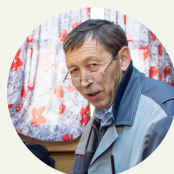


AURIANT
MINING



*Vi
Är
Auriant*



INBJUDAN ATT
TECKNA AKTIER I
Auriant Mining AB (publ)

Viktig information till investerare

Detta prospekt har upprättats i enlighet med normerna och kraven i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("handelslagen"), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("prospektdirektivet"), och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (inklusive kommissionens förordning (EG) nr 486/2012). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen enligt bestämmelserna i 2 kap, 25 och 26 §§ i lagen (1008:280) om handel med finansiella instrument. Emellertid innebär inte ett godkännande av och registrering hos Finansinspektionen, att denna myndighet garanterar att de sakuppgifter som lämnas i Prospektet är korrekta och fullständiga.

Prospektet och Erbjudandet att teckna aktier i Auriant Mining ("Erbjudandet"), regleras av svensk lag. Domstolarna i Sverige har exklusiv behörighet att avgöra eventuella tvister, som uppstår i samband med detta Prospekt eller Erbjudande.

Inga åtgärder har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Auriant Mining för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Varken teckningsrätter, BTA eller Emissionsaktierna ("Värdepapper") har varit registrerade, eller kommer att registreras, enligt den amerikanska United States Securities Act från 1933 med ändringar och tillägg. Erbjudandet gäller inte personer bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien, eller personer som det för deras deltagande i Erbjudandet skulle krävas ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder utöver de som krävs enligt svensk lag. Följaktligen får inte Prospektet distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där det för distributionen eller Erbjudandet krävs sådana åtgärder, eller där distributionen eller Erbjudandet skulle strida mot bestämmelserna i sådan jurisdiktion. Varje teckning av aktier i strid mot ovanstående restriktioner kan anses vara ogiltig. Personer som får en kopia av detta prospekt måste informera sig själva om, och följa, restriktionerna. Överträdelse av restriktionerna kan utgöra brott mot bestämmelser om värdepapper.

En investering i dessa Värdepapper är förenad med vissa risker, enligt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer". Varje person som tar ett investeringsbeslut måste förlita sig på sin egen bedömning av Auriant Mining och Erbjudandet, inklusive av fakta och risker, och investeraren får inte förlita sig på någon annan information än den som ges i detta Prospekt och eventuella bilagor till Prospektet. Innan en potentiell investerare tar något beslut om investeringar, bör han/hon samråda med sina egna professionella rådgivare samt noggrant granska och överväga investeringsbeslutet. Ingen person har getts befogenhet att lämna ytterligare information, eller göra andra utlåtanden, än vad som inkluderas i detta Prospekt. Om emellertid potentiella investerare skulle motta sådan information eller sådana utlåtanden, får inte detta tolkas att ha auktoriserats eller godkänts av Auriant Mining, och Auriant Mining fransäger sig allt ansvar för sådan information eller sådana utlåtanden. Under inga omständigheter innebär varken publiceringen av detta Prospekt eller transaktioner som Prospektet resulterar i, att all information i Prospektet vid något annat datum än datumet för publiceringen av Prospektet är aktuell och korrekt, eller att det inte har skett några förändringar i Auriant Minings verksamhet sedan detta prospektdatum. Om det sker några väsentliga förändringar i informationen i Prospektet efter att Prospektet publicerats, kommer sådana väsentliga förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna om offentliggörande av tillägg till prospekt i 2 kap, 25 och 26 §§ i lagen (1991:280) om handel med finansiella instrument. Mangold gör inga utfästelser eller ger några garantier av något slag, vare sig uttryckliga eller underförstådda, om noggrannheten

eller fullständigheten i någon av den information som framställs i detta prospekt, och ingenting i Prospektet utgör eller ska tolkas som ett löfte eller en utfästelse av Mangold, vare sig beträffande det förflutna eller framtiden.

Auriant Mining förbehåller sig rätten att, efter eget gottfinnande och sin skönsmässiga bedömning, avvisa eller återkalla teckning av nya aktier som Auriant Mining eller dess ombud har för anledning att innebära ger upphov till brott eller överträdelse av lag, föreskrift eller bestämmelse.

FRAMÅTBlickande Uttalanden och Marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Auriant Minings nuvarande åsikter eller förväntningar, med avseende på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "eventuellt", "planerar", "förutser" och liknande uttryck beträffande indikationer på eller förutsägelser om framtida utvecklingar eller tendenser, och som inte grundas på historiska fakta, utgör framåtblickande information. Även om Auriant Mining anser att dessa uttalanden baseras på rimliga antaganden och förväntningar, kan inte Auriant Mining ge några försäkringar om att sådana uttalanden kommer att förverkligas. Till sin natur är framåtblickande uttalanden förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de beror på framtida händelser och omständigheter. Genom våra framåtblickande uttalanden gör vi inga utfästelser eller ger några garantier om framtida utveckling, och slutresultatet kan komma att i väsentlig grad skilja sig från den information som framställs i de framåtblickande uttalanden.

Det finns faktorer som kan göra att Auriant Minings framtida vinster och utveckling skiljer sig från vad som förutsägs i de framåtblickande uttalanden, t.ex. de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". De framåtblickande uttalanden som inkluderas i detta prospekt, var endast gällande det datum Prospektet publicerades. Auriant Mining gör inga åtaganden att uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, vare sig på grund av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter, annat än vad som krävs enligt gällande lag.

Prospektet innehåller marknadsdata och branschprognoser, inklusive information från tredje part, som hänför sig till storleken på de marknader där Koncernen bedriver verksamhet. Även om Auriant Mining anser dessa källor vara tillförlitliga och korrekt återgivna i Prospektet, har inte informationen varit föremål för oberoende granskning av Auriant Mining och därför kan inte dess riktighet och fullständighet garanteras. Såvitt Auriant Minings känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss information och vissa utlåtanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs, samt Auriant Minings ställning i förhållande till dess konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part, utan återspeglar snarare Auriant Minings bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och industriorganisationer och andra kontakter. Även om Auriant Mining är av uppfattningen att dessa interna analyser är tillförlitliga, har de inte verifierats av någon oberoende källa, och Auriant Mining kan därför inte garantera riktigheten i dem.

Innehållsförteckning & Introduktion

| | |
|---|----|
| Viktig information till investerare | 2 |
| Sammanfattning | 4 |
| Risikfaktorer | 15 |
| Inbjudan att teckna aktier i Auriant Mining AB (publ) | 20 |
| Bakgrund och motiv | 21 |
| Styrelseordförande har ordet | 22 |
| Villkor och anvisningar | 23 |
| Marknadsöversikt | 27 |
| Verksamhetsbeskrivning | 32 |
| Finansiell information i sammandrag | 48 |
| Kommentarer till den finansiella informationen | 53 |

| | |
|---|----|
| Övrig finansiell information | 57 |
| Resultatprognos | 60 |
| Revisionsrapport | 61 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisor | 62 |
| Aktiekapital och ägarstruktur | 68 |
| Bolagsstyrning | 72 |
| Legala frågor och kompletterande information | 78 |
| Bolagsordning | 82 |
| Skattefrågor i Sverige | 83 |
| Villkor för teckningsoptioner | 85 |
| Adresser | 91 |

DEFINITIONER

Alluvialt guld

Guldsand eller små partiklar av guld som deponeras via vattenrörelser.

Auriant, Auriant Mining, Bolaget eller Koncernen

Betyder Auriant Mining AB (publ) med organisationsnummer 556659-4833, bildat och registrerat i Sverige, eller den koncern i vilken Auriant Mining AB (publ) är moderbolag.

Emissionsaktierna

Betyder de nya aktier som kan emitteras Erbjudandet.

Erbjudandet

Betyder Erbjudandet att delta i en företrädesemission i Auriant Mining, i enlighet med informationen i detta prospekt.

Euroclear Sweden

Betyder Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

First North Premier eller Nasdaq First North Premier

Betyder Nasdaq First North Premier Stockholm, en svensk handelsplattform (en s.k. MTF, Multilateral Trading Facility), som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

JORC

Den Australiensiska-koden för rapportering av prospekteringsresultat, mineralresurser och malmreserver.

Mangold

Betyder Mangold Fondkommission AB med organisationsnummer 556585-1267, som agerar finansiell rådgivare i anknytning till Erbjudandet och som Certified Adviser för Bolaget på Nasdaq First North Premier.

Prospekt

Betyder det här Prospektet.

RUB

Betyder ryska rubler, den officiella valutan i Ryssland.

SEK

Betyder svenska kronor.

USD

Betyder amerikanska dollar.

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Pris per aktie i Erbjudandet

Storlek på Erbjudandet

Teckningsperiod

Preliminärt datum för offentliggörande av teckningsutfallet

Betalning

Marknadsplats

2,50 SEK

178 MSEK

23 augusti–8 september 2017

12 september 2017

Enligt anvisningarna på avräkningsnota

Nasdaq First North Premier Stockholm

PRELIMINÄRT TIDSSCHEMA FÖR ERBJUDANDET

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet

Handelsperiod för teckningsrätter

Handeln startar i interimskt (BTA:er)

Teckningsperiod

Offentliggörande av teckningsutfallet

Sista dag för handel i BTA på Nasdaq First North Premier Sweden

Period för utnyttjande av teckningsoptionerna

18 augusti 2017

23 augusti–6 september 2017

23 augusti 2017

23 augusti–8 september 2017

12 september 2017

Vecka 38

19–30 mars 2018

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden januari–september 2017

Bokslutskommuniké för perioden januari–december 2017

30 november 2017

28 februari 2018

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod för aktien: SE0001337213

ISIN-kod för BTA 1: SE0010245431

ISIN-kod för BTA 2: SE0010245449

ISIN-kod för teckningsrätt: SE0010245423

Ticker: AUR

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Sammanfattningen i detta prospekt innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

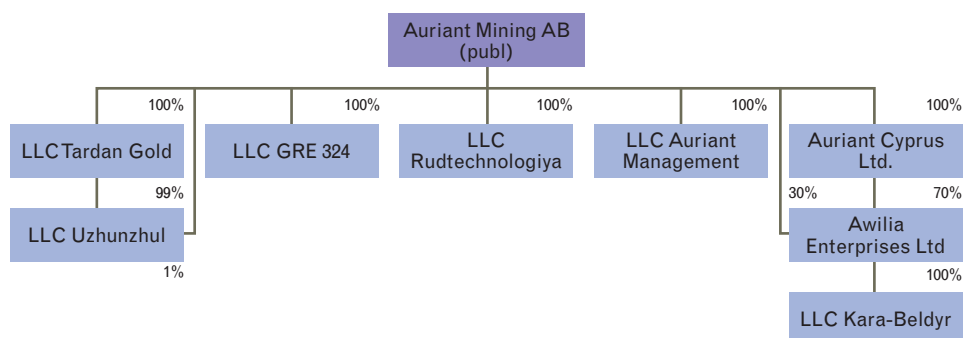
- A.1 Introduktion och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Emissionsaktierna ska baseras på en bedömning från den potentiella investerarens sida av Prospektet i dess helhet. Vissa termer som används i denna sammanfattning definieras på andra ställen i Prospektet. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är klagande i enlighet med tillämplig nationell lagstiftning bli tvungen att stå 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 Emissionsaktierna.
- A.2 Samtycke för finansiella mellanhänder Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av Värdepapper.

AVSNITT B – BOLAGET

- B.1 Fullständigt namn, firma och handelsbeteckning Bolagets registrerade firma är Auriant Mining AB (publ) med organisationsnummer 556659-4833. Aktien handlas på First North Premier under kortnamnet AUR.
- B.2 Säte, bolagsform, lagstiftning och land för bolagsbildningen Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett publik aktiebolag som bildats i enlighet med lagstiftningen i Sverige.
- B.3 Nuvarande och huvudsaklig verksamhet Auriant Mining är ett svenskt guldgruvebolag med verksamhet i Ryssland. Verksamheten omfattar prospektering och produktion av guld, främst i delrepubliken Tuva i östra Sibirien. För närvarande har Bolaget två producerande gruvor (Tardan och Solcocon), och tre prospekteringsegendomar, Kara-Beldyr, Uzhunzul och Solcocon (guldmalmsfält). Under 2017 återupptog Auriant Mining den alluviala utlokaliserade verksamheten vid Solcocon.
- B.4a De senaste och mest betydande tendenser som påverkar Bolaget, och den bransch som Bolaget är verksam i Det har kunnat konstateras små öknings i den globala guldproduktionen under de senaste åren. Emellertid har det kunnat skönjas tecken på att den globala efterfrågan på guld har minskat något. Minskningen är främst hänförlig till privat konsumtion, som har ett samband med den ekonomiska avmattningen under senare år, och även med industrisektorn. Ökad efterfrågan på guld från centralbanker är en ny tendens på sista tiden som förväntas kvarstå. Priset på guld är på en historiskt hög nivå, även om den fortfarande är relativt långt från toppnivån i slutet av 2011. Det finns inga för Auriant Mining kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Prospektet. Bolaget känner inte till någon offentlig policy, ekonomisk policy, skattepolicy eller penningpolitik eller någon annan åtgärd som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller kan påverka Bolagets verksamhet under innevarande år.

B.5 Koncernstruktur

Auriant Mining AB (publ) är moderbolaget i en koncern av bolag med följande struktur:



B.6 Större aktieägare

I nedanstående tabell ges information om Bolagets aktieägare per den 30 juni 2017. Alla utestående aktier i Bolaget utgörs av samma aktieslag, där varje aktie är berättigade till lika många röster. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns det vid tidpunkten för publiceringen av Prospektet inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare som kan medföra att kontrollen över Bolaget ändras.

| Aktieägare | Antal aktier | Procent av alla aktier och röster |
|-------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Bertil Holding Limited | 9 314 968 | 52,32 |
| Avanza Pension | 690 402 | 3,88 |
| UBS AG | 435 442 | 2,45 |
| Svea Lands S.A | 298 765 | 1,68 |
| Bernt Plotek | 269 967 | 1,52 |
| BNY Mellon SA/NV | 250 644 | 1,41 |
| Ekaterina Babaeva | 235 492 | 1,32 |
| Anders Tommy Gustafsson | 171 740 | 0,96 |
| Jonas Looström | 162 134 | 0,91 |
| Martin Pettersson | 141 200 | 0,79 |
| Övriga aktieägare | 5 831 675 | 32,76 |
| Totalt | 17 802 429 | 100 |

B.7 Utvald historisk finansiell information, samt beskrivning av väsentliga förändringar i den finansiella ställningen och rörelse-resultatet, under den period som omfattas av den historiska informationen och därefter

Koncernresultaträkning

| KUSD | 1 januari–30 juni 2017 | 1 januari–30 juni 2016 | 1 januari–31 december 2016 | 1 januari–31 december 2015 | 1 januari–31 december 2014 |
|--|------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | IFRS oreviderat | IFRS oreviderat | IFRS reviderat | IFRS reviderat | IFRS reviderat |
| Intäkter | 12 562 | 15 663 | 43 380 | 33 429 | 42 627 |
| Kostnad för sålda varor | -11 975 | -11 130 | -25 962 | -28 683 | -48 752 |
| Bruttovinst | 587 | 4 533 | 17 418 | 4 746 | -6 125 |
| Allmänna och administrativa kostnader | -1 512 | -1 232 | -2 725 | -3 768 | -4 976 |
| Övriga rörelseintäkter | 656 | 487 | 961 | 953 | 769 |
| Övriga rörelsekostnader | -109 | -87 | -238 | -1 012 | -919 |
| Poster som påverkar jämförbarheten (värde-minskning av tillgångar) | - | - | - | -14 216 | - |
| Rörelseresultat | -378 | 3 701 | 15 416 | -13 297 | -11 251 |
| Finansiella intäkter | - | 13 | 18 | - | - |
| Finansiella kostnader | -3 013 | -3 697 | -7 287 | -7 683 | -10 001 |
| Valutakursresultat | 267 | -15 | -308 | 602 | -5,010 |
| Resultat före inkomstskatt | -3 124 | 2 | 7 839 | -20 378 | -26 262 |
| Inkomstskatt | 363 | -2 152 | -1 355 | -1 116 | 9 671 |
| Nettoresultat för perioden | -2 761 | -2 150 | 6 484 | -21 494 | -16 591 |

Konsoliderad rapport över finansiell ställning (balansräkning)

| KUSD | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 december 2016 | 31 december 2015 | 31 december 2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | IFRS oreviderat | IFRS oreviderat | IFRS reviderat | IFRS reviderat | IFRS reviderat |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Gruvdriftstillstånd och kapitaliserade prospekteringskostnader | 22 400 | 22 404 | 22 575 | 23 081 | 33 928 |
| Materiella anläggningstillgångar | 20 077 | 23 374 | 21 897 | 24 506 | 34 162 |
| Avrymningstillgångar | 5 466 | 3 731 | 4 001 | 2 335 | 3 192 |
| Uppskjutna skattefordringar | 5 502 | 4 854 | 5 211 | 6 270 | 10 298 |
| Totalt anläggningstillgångar | 53 445 | 54 362 | 53 684 | 56 192 | 81 580 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Varulager | 9 065 | 6 674 | 7 883 | 4 833 | 4 836 |
| Kundfordringar | 562 | 375 | 186 | 2 272 | 41 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 3 714 | 3 389 | 3 795 | 2 974 | 3 972 |
| Förutbetalda kostnader | 1 098 | 1 144 | 1 025 | 338 | 677 |
| Kassa och likvida medel | 60 | 2 184 | 4 173 | 43 | 603 |
| Totalt omsättningstillgångar | 14 499 | 13 765 | 17 062 | 10 460 | 10 129 |
| TOTALT TILLGÅNGAR | 67 944 | 68 128 | 70 746 | 66 652 | 91 709 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| Aktiekapital | 307 | 307 | 307 | 307 | 30 738 |
| Övrigt inbetalt kapital | 59 802 | 59 800 | 59 808 | 59 838 | 24 997 |
| Fond för omräkningsdifferens | -12 991 | -13 557 | -12 910 | -15 714 | -11 220 |
| Balanserade vinstmedel | -80 364 | -86 237 | -77 603 | -84 087 | -62 593 |
| Totalt eget kapital | -33 246 | -39 687 | -30 398 | -39 656 | -18 078 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 1 658 | 1 986 | 1 777 | 2 224 | 2 719 |
| Avsättningar | 744 | 756 | 714 | 659 | 846 |
| Banklån och övriga växlar | 12 390 | 16 656 | 14 832 | 20 073 | 17 094 |
| Skuld till aktieägare | 44 281 | 42 287 | 43 285 | 41 293 | 43 464 |
| Övriga långfristiga skulder | 10 373 | 5 722 | 6 387 | 6 058 | 6 975 |
| Totalt långfristiga skulder | 69 446 | 67 408 | 66 995 | 70 307 | 71 098 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder | 2 137 | 3 037 | 1 616 | 3 525 | 3 532 |
| Skulder för banklån | 26 219 | 30 243 | 24 549 | 24 537 | 28 256 |
| Skulder för aktieägarlån | - | 5 813 | 6 063 | 5 563 | 4 088 |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 388 | 1 316 | 1 921 | 2 376 | 2 813 |
| Totalt kortfristiga skulder | 31 744 | 40 407 | 34 149 | 36 001 | 38 689 |
| TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER | 67 944 | 68 128 | 70 746 | 66 652 | 91 709 |

Konsoliderad kassaflödesanalys

| | 1 januari–30 juni 2017 | 1 januari–30 juni 2016 | 1 januari–31 december 2016 | 1 januari–31 december 2015 | 1 januari–31 december 2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| KUSD | IFRS oreviderat | IFRS oreviderat | IFRS reviderat | IFRS reviderat | IFRS reviderat |
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Inbetalning från kunder | 12 562 | 18 505 | 45 544 | 32 042 | 42 627 |
| Moms och övriga återbetalningar | 1 943 | 1 515 | 3 295 | 3 915 | 8 200 |
| Betalningar till leverantörer | -8 843 | -10 007 | -19 893 | -18 524 | -37 735 |
| Ersättningar till anställda och sociala avgifter | -4 570 | -4 315 | -7 595 | -8 860 | -14 022 |
| Betald inkomstskatt | -65 | -27 | -27 | -13 | |
| Övriga betalda skatter | -1 105 | -1 676 | -3 897 | -3 446 | -4 371 |
| Nettokassaflöden från den löpande verksamheten | -78 | 3 996 | 17 429 | 5 113 | -5 301 |
| Investeringsverksamhet | | | | | |
| Inköp och konstruktion av materiella anläggningstillgångar | -260 | -1 025 | -1 448 | -89 | -2 687 |
| Prospekterings- och forskningsarbeten | -368 | -465 | -943 | -29 | -703 |
| Investeringar i samriskbolag | - | - | - | - | -168 |
| Nettokassaflöden från investeringsverksamhet | -628 | -1 490 | -2 391 | -117 | -3 558 |
| Finansieringsverksamhet | | | | | |
| Inbetalningar från lån | - | 2 500 | 2 500 | 1 000 | 15 046 |
| Återbetalning av lån | -1 500 | -1 176 | -7 723 | -745 | -2 039 |
| Betald ränta | -1 172 | -1 377 | -4 554 | -4 535 | -3 708 |
| Leasingavgift | -637 | -548 | -1 134 | -1 288 | -2 263 |
| Övriga finansiella kostnader | - | 14 | 14 | -37 | - |
| Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten | -3 309 | -587 | -10 899 | -5 604 | 7 036 |
| Nettoökning av kassa och likvida medel | -4 015 | 1 918 | 4 140 | -609 | -1 823 |
| Valutakursdifferens (netto) | -98 | 223 | -10 | 49 | 770 |
| Ingående kassa och likvida medel | 4 173 | 43 | 43 | 603 | 1 656 |
| Utgående kassa och likvida medel | 60 | 2 184 | 4 173 | 43 | 603 |

Nyckeltal

Följande nyckeltal, så som Auriant Mining har definierat dem, är inte jämförbara med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt, och att det därför kan hända att andra bolag beräknar dem annorlunda än vad Auriant Mining gör. Auriant Mining anser att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska utveckling. Bolaget har, och kommer fortsättningsvis, att rapportera följande nyckeltal i Bolagets finansiella information till marknaden, för att underlätta för investerare att utvärdera Bolaget baserat på de nyckeltal som Auriant Mining presenterar för marknaden. Nedan presenteras våra nyckeltal och alternativa nyckeltal.

| | 1 januari– 30 juni 2017 | 1 januari– 30 juni 2016 | 1 januari– 31 decem- ber 2016 | 1 januari– 31 decem- ber 2015 | 1 januari– 31 decem- ber 2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Nyckeltal för resultaträkningen | | | | | |
| Intäkter, KUSD | 12 562 | 15 663 | 43 380 | 33 429 | 42 627 |
| EBITDA, KUSD | 2 507 | 7 137 | 22 004 | 10 267 | -4 085 |
| EBITDA-marginal | 20 % | 46 % | 51 % | 31 % | -10 % |
| Rörelseresultat (EBIT), KUSD | -378 | 3 701 | 15 416 | -13 297 | -11 251 |
| Rörelseintäktsmarginal | -3% | 24 % | 36 % | -40 % | -26 % |
| Nettoresultat, KUSD | -2 761 | -2 150 | 6 484 | -21 494 | -16 591 |
| Nettoresultatmarginal | -22 % | -14 % | 15 % | -64 % | -39 % |
| Nyckeltal för kapitalstrukturen | | | | | |
| Totalt eget kapital, KUSD | -33 246 | -39 687 | -30 398 | -39 656 | -18 078 |
| Soliditet | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. |
| Data per aktie | | | | | |
| Antal aktier | 17 802 429 | 17 802 429 | 17 802 429 | 17 802 429 | 17 802 429 |
| Eget kapital per aktie, USD | -1,87 | -2,23 | -1,71 | -2,23 | -1,02 |
| Resultat per aktie, USD | -0,16 | -0,12 | 0,36 | -1,21 | -0,93 |
| Personal | | | | | |
| Genomsnittligt antal anställda | 516 | 498 | 508 | 612 | 802 |

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA-marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

| USD | 1 januari– 30 juni 2017 | 1 januari– 30 juni 2016 | 1 januari– 31 decem- ber 2016 | 1 januari– 31 decem- ber 2015 | 1 januari– 31 decem- ber 2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rörelseresultat | -378 | 3 701 | 15 416 | -13 297 | -11 251 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 2 885 | 3 436 | 6 588 | 23 564 | 7 166 |
| EBITDA | 2 507 | 7 137 | 22 004 | 10 267 | -4 085 |
| EBITDA-marginal | 20% | 46% | 51% | 31% | -10% |

Definitioner av nyckeltal

Antal aktier

Antal aktier i slutet av perioden.

Vinst per aktie, USD

Vinst per aktie beräknas på grundval av antal aktier i slutet av perioden.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats av IFRS

Eget kapital per aktie, USD

Eget kapital per aktie beräknas på grundval av antal aktier i slutet av perioden. Eget kapital kan användas för värdering av aktien.

EBITDA

EBITDA är vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar samt eventuella värdeminskningar. På grund av verksamhetens utformning betraktar Bolaget utländsk valuta som en post som inte direkt påverkar kassaflödet, och EBITDA beräknas därför som rörelseresultat exklusive avdrag för avskrivningar, amorteringar och eventuella värdeminskningar. EBITDA presenteras eftersom det visar det underliggande resultatet av verksamheten, med effekten av avskrivningar eliminerad, vilket ger en mer jämförbar vinstmarginal över tiden då avskrivningar hänför sig till historiska investeringar.

EBITDA-marginal

EBITDA-marginal är ett procentvärde av rörelseresultatet med avdrag för avskrivningar, amorteringar och eventuell värdeminskning (EBITDA) av nettoomsättningstillgångar. Den visar Bolagets vinst före betalning av ränta och inkomstskatt. Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.

Rörelseintäktsmarginal

Rörelseintäktsmarginal är rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen, och indikerar hur stor andel som blir kvar för att täcka ränta, skatt och generering av vinster efter att Bolagets kostnader har betalats. Detta alternativa nyckeltal användas för att följa Bolagets utveckling, och jämförbara bolag i samma bransch.

Nettoresultatmarginal

Vinst efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen. Vinstmarginalen visar hur mycket vinst per intäkt, och hur mycket av intäkterna, som kan användas för att utveckla verksamheten, amortera eller fördela till aktieägare.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till den totala balansräkningen, vilket indikerar andel av tillgångarna som finansieras av eget kapital. Storleken på eget kapital i förhållande till övriga skulder beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga, och är därför av intresse i samband med förhandlingar med banken om lån.

Händelser efter den 31 december 2016 av väsentlig betydelse

Bolaget mottog under 2016 ett brev från Kronofogdemyndigheten (hädanefter kallad KFM), beträffande KFM:s beslut att överta den skuld som Auriant Mining har till mr Preston Haskell, en närstående. Låneskulden till mr Preston Haskell var i december 2016, 6,063 MUSD. Auriant Mining träffade under 2017 en uppgörelse med KFM om en amorteringsplan för skulden. Enligt uppgörelsen ska skulden betalas av Bolaget till KFM enligt följande amorteringsplan: 1,0 MUSD Q3 2017; 1,0 MUSD Q4 2017; 2,0 MUSD under andra halvåret 2018 och resterande belopp i slutet av 2019. Från 2017 är räntesatsen på skulden 2 procent per år.

I juli 2017 träffade Tardan Gold LLC ett nytt låneavtal med den ryska banken VTB som möjliggjorde återbetalning av tidigare lån hos banken PSB. Avtalet medger lån på upp till 37 548 500 USD och löper med en årlig ränta om 8,32 procent.

I augusti 2017 fattade en extra bolagsstämma i Bolaget beslut om Erbjudandet. Erbjudandet förväntas bestå av högst 71 209 716 nya aktier. Om Erbjudandet blir fulltecknat skulle Emissionsaktierna utgöra cirka 80 procent av alla aktier i Bolaget. En del av fordran skulle då elimineras, och Bolaget skulle även ges nytt kapital för erforderliga investeringar. Återstoden av fordran kommer att ersättas med en enkel revers eller skuldebrev.

Ej tillämpligt. Ingen proformaredovisning har inkluderats i detta prospekt.

B.9 Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat

Resultatprognosen

| USD | Not | 2017 |
|--------|-----|------------|
| EBITDA | A | 13 712 000 |

De viktigaste antagandena för resultatprognosen samt avstämning

De viktigaste antagandena som ligger till grund för resultatprognosen är att Bolaget uppnår en guldproduktion på 0,9 ton guldmalm och 64 kilogram alluvialt guld, att genomsnittspriset på gullet är 1 240 USD/oz samt en genomsnittlig växelkurs mellan RUB/USD på 59. EBITDA prognosen om cirka 13,7 MUSD kan härledeas genom ett prognostiserat rörelseresultat om cirka 6,9 MUSD och av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om cirka 6,8 MUSD, vilket resulterar i ett EBITDA resultat om cirka 13,7 MUSD. Under 2016 hade Bolaget en total guldproduktion på 1,08 ton, ett genomsnittligt guldpris på 1 269 USD/oz samt per den 30 december 2016 en växelkurs mellan RUB/USD på cirka 61.

Noter till resultatprognosen

Not A

EBITDA är vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar samt eventuella värdeminskningar. På grund av verksamhetens utformning betraktar Bolaget utländsk valuta som en post som inte direkt påverkar kassaflödet, och EBITDA beräknas därför som rörelseresultat exklusive avdrag för avskrivningar, amorteringar och eventuella värdeminskningar. EBITDA presenteras eftersom det visar det underliggande resultatet av verksamheten, med effekten av avskrivningar eliminerad, vilket ger en mer jämförbar vinstmarginal över tiden då avskrivningar hänför sig till historiska investeringar.

Avstämning till resultatprognosen

| KUSD | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Totala intäkter | 38 287 | 43 380 |
| Försäljningskostnader inklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -30 139 | -25 962 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 273 | -2 002 |
| Rörelseresultat | 6 875 | 15 416 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -6 837 | -6 588 |
| EBITDA | 13 712 | 22 004 |

B.10 Förbehåll i revisionsberättelser

Ej tillämpligt. Det finns inga uttalanden med reservationer i revisionsberättelserna beträffande historisk finansiell information i detta Prospekt.

| | | |
|------|--------------------------------|--|
| B.11 | Redogörelse för rörelsekapital | <p>Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Detta vid antagande om produktion på 0,9 ton av guldmalm och 60 kilogram av alluvialt guld under 2017 samt en produktion om cirka 1 ton under 2018, med ett genomsnittligt pris per uns om 1 200 USD och en RUB/USD växelkurs om 59. Utan Erbjudandet beräknas det uppkomma ett rörelsekapital underskott på cirka 1 MUSD, omkring mars-april 2018 vilket till stor del kan hänföras till produktionsmässig säsongsvariation.</p> <p>Koncernen genomför Erbjudandet bland annat i syfte att säkerställa tillräckligt rörelsekapital. Intäkterna från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga kassaflöden från den löpande verksamheten ger Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att tillgodose de nuvarande behoven, och för att täcka behoven av rörelsekapital under en period av minst 12 månader från och med detta prospektdatum.</p> <p>Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om 80 procent av det totala Erbjudandet genom ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden. Eftersom att tecknings- och garantiåtaganden inte är säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande, finns det en risk att dessa tecknings- och garantiåtaganden inte fullgörs. Det är dock Bolagets fasta övertygelse om att dessa tecknings- och garantiåtaganden kommer att fullgöras samt att Erbjudandet kommer att vara en tillräcklig åtgärd för att täcka behoven av rörelsekapital.</p> <p>Om de parter som lämnat teckningsförbindelse och garantiåtaganden inte skulle fullfölja dessa åtaganden och Erbjudandet inte skulle tecknas, eller att Koncernen inte kommer att kunna förlänga återbetalningsplanen från en ny finansiär, skulle Koncernen behöva överväga att finansiera sin brist på rörelsekapital med (a) ett försök att ändra det befintliga lånets återbetalningsplan för att minska kassaflödet och kompensera underskott på rörelsekapitalet (b) kortfristiga skulder (c) en avveckling av sitt investeringsprogram (d) få bättre kreditvillkor från sina leverantörer.</p> |
|------|--------------------------------|--|

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

| | | |
|-----|---|---|
| C.1 | Typ och klass av värdepapper | Aktier i Auriant Mining AB (publ) med ISIN-kod SE0001337213. |
| C.2 | Valuta | Auriant Minings aktie är denominerad i svenska kronor (SEK). |
| C.3 | Aktier och aktiekapital | Antalet aktier i Auriant Mining uppgår till 17 802 429 före Erbjudandet. Det registrerade kvotvärdet per aktie är cirka 0,11 SEK. |
| C.4 | Beskrivning av de rätter som är knutna till värdepapperen | I Erbjudandet har aktieägare i Bolaget företrädesrätt till teckning i enlighet med aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst. Varje aktie ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. Personer som var registrerade i Euroclear Swedens aktiebok på avstämningsdagen äger rätt till utdelning. |
| C.5 | Restriktioner avseende den fria överlåtbarheten | Ej tillämpligt. Emissionsaktierna, teckningsrätterna och interimskaktierna är fritt överlåtbara. |
| C.6 | Upptagande till handel | Auriant Minings aktier handlas på Nasdaq First North Premier Stockholm. |
| C.7 | Utdelningspolitik | Auriant Mining har hittills inte betalat utdelning till Bolagets aktieägare, och styrelsen avser för närvarande heller inte att föreslå någon utdelning. I hänseende till framtida utdelningar kommer styrelsen att överväga ett antal faktorer, och då främst Bolagets vinst, finansiella ställning, framtida kapitalbehov och kassaflöden. Det kan inte ges någon garanti för att någon utdelning för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om. |

AVSNITT D – RISKER

- D.1 Nyckelinformation om de nyckelrisker som är specifika för Bolaget och branschen
- Auriant Minings verksamhet är förenad med risker som kan ge väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och vinst, vilket kan minska värdet på Bolagets aktier, och vilket kan medföra att en aktieägare förlorar allt eller delar av sitt investerade kapital. De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets verksamhet och bransch är följande:
- Risker relaterade till valutakursfluktuationer eftersom Koncernens intäkter från försäljning av guld är kopplade till USD, medan de flesta av Koncernens rörelsekostnader är noterade i RUB.
 - Risker relaterade till guldpriset eftersom Bolaget erhåller alla sina intäkter från försäljningen av guld, och följaktligen är det finansiella resultatet beroende av guldpriset.
 - Risker relaterade till räntesatser eftersom Koncernens kapitalstruktur består av skulder, och eventuella förändringar i räntesatsen påverkar Koncernens finansiella ställning.
 - Risker relaterade till krediter eftersom Koncernens verksamhet är relaterad till motparts-transaktioner, som därmed påverkas av motparternas kreditvärdighet.
 - Risker relaterade till likviditet eftersom Bolaget är beroende av bankvillkor för sina lån för att säkerställa likviditeten.
 - Risker relaterade till rörelsen eftersom Bolaget är beroende av produktionsutrustning för att kunna bedriva verksamheten.
 - Risker relaterade till marknaden eftersom eventuella restriktioner mot att köpa guld, eller förändringar i regelverken som görs av centralbanken i Ryssland, kommer att påverka Bolaget.
 - Politiskt relaterade risker eftersom politiska beslut, såsom de som tagits av EU eller vissa länder om sanktioner mot ryska parter eller andra, kan begränsa Bolagets tillgång till västerländska kapitalmarknader och så vidare.
 - Risker relaterade till miljö, hälsa och säkerhet eftersom eventuella överträdelser av säkerhets- eller miljöbestämmelser och så vidare kommer att påverka Bolaget.
 - Risker relaterade till gruvdrift, produktion och prospektering samt gruvornas livslängd eftersom den framtida guldproduktionen är svår att uppskatta i omsättningstillgångar, och prospektering av nya gruvor innebär en hög grad av risk och osäkerhet.
- D.3 Nyckelinformation om de nyckelrisker som är relaterade till värdepapperen
- De huvudsakliga riskerna relaterade till Auriant Minings aktie och Erbjudandet är följande:
- Risker relaterade till aktiens utveckling, vilket innebär att aktiekursen kan utvecklas negativt. En investerare kan drabbas av kapitalförluster vid försäljning av aktien.
 - Risker relaterade till en ägare med stort inflytande, vilket innebär att huvudägaren har ett betydande inflytande på Bolaget, och kan påverka sådana frågor som är föremål för omröstning vid bolagsstämmorna.
 - Risker relaterade till begränsad likviditet i Bolagets värdepapper, vilket innebär att det kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja större innehav utan att aktiens pris påverkas.
 - Risker relaterade till att tecknings- och garantiåtagandena inte är säkrade i emissionen.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

- E.1 Nettointäkter och nettokostnader genom Erbjudandet
- Om Erbjudandet blir fulltecknat förväntar sig Bolaget en bruttolikvid på cirka 85,0 MSEK från Erbjudandet, före avdrag för de beräknade kostnaderna i samband med Erbjudandet, inklusive emissionsavgifter och ersättningar (under förutsättning att emissionsgaranterna väljer att få emissionsersättningen betald i kontanter), som beräknas uppgå till cirka 18,9 MSEK om Erbjudandet blir fulltecknat. Vidare avser huvudaktieägaren att kvitta cirka 93,1 MSEK av sin fordran gentemot Bolaget om Erbjudandet blir fulltecknat, varav huvudaktieägaren har lämnat en teckningsförbindelse om 80 procent av sin pro rata-andel motsvarande cirka 74,5 MSEK. Återstoden av den konvertibla skulden avses att ersättas med en enkel revers eller skuldebrev och kommer i ett sådant fall inte kunna medföra någon framtida utspädning av aktieägares innehav.

E.2a Motiv för Erbjudandet och användning av intäkterna

Bolaget blev lönsamt under 2016 (EBITDA 22 MUSD), vilket återspeglade koncentrationen på produktion vid Tardan och ledningens fokus på att minska kostnaderna. Bolaget har dock idagsläget ett otillräckligt rörelsekapital för de kommande 12 månaderna, exklusive Erbjudandet. Därför föreslår nu styrelsen att genomföra en nyemission på cirka 178 MSEK som dels kommer att vid fullteckning eliminera cirka 93,1 MSEK (av vilket 74,5 MSEK har ingåtts teckningsåtagande för) samt dels förse Bolaget med nytt kapital för erforderliga investeringar. Återstoden av det konvertibla lånet kommer att ersättas med en enkel revers eller skuldebrev. En lägre skuldsättning kommer att ge fördelar för Auriant Mining som minskat beroende av huvudägaren, minskad finansiell risk och en starkare balansräkning. Emissionslikviden från teckningsoptionerna kan då ge Bolaget ett tillskott på ytterligare 178–249 MSEK under 2018, beroende på lösenbeloppet. Kapitaltillskottet från det åtföljande optionsprogrammet kommer att användas för att (1) slutföra implementeringen av CIL-tekniken i Tardan-produktionsanläggningen samt (2) stärka Bolagets balansräkning genom ökat rörelsekapital. Om Erbjudandet blir fulltecknat förväntar sig Bolaget en bruttolikvid på cirka 85,0 MSEK, innan de beräknade transaktionskostnaderna som hänför sig till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 18,9 MSEK. Bolaget kommer att använda nettolikvid från Erbjudandet för att (1) täcka bristen på rörelsekapital, till vilket cirka 1 MUSD väntas användas samt (2) med återstående emissionlikvid påbörja uppgraderingen av Tardan-produktionsanläggningen genom att införa CIL-teknik, vilket kommer att öka återvinningsgraden från 60 procent till cirka 90 procent. Den totala kostnaden för uppgraderingen förväntas bli cirka 114 MSEK, av vilka cirka 60 MSEK kommer att finansieras genom Erbjudandet.

E.3 Allmänna villkor för Erbjudandet

Utgivandet av teckningsrätter

Den extra bolagsstämman beslutade den 3 augusti 2017 om en nyemission på upp till 71 209 716 nya aktier, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket innebär att de nya aktierna primärt erbjuds för teckning till Bolagets aktieägare i förhållande till deras aktieinnehav. Teckningskursen är 2,50 SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 178 MSEK. Erbjudandet kan öka aktiekapitalet med upp till cirka 7 833 069 SEK, från cirka 2 002 773 SEK till cirka 9 835 842 SEK. Antalet aktier kan komma att öka med upp till 71 209 716, från 17 802 429 till 89 012 145, där varje aktie har ett kvotvärde på cirka 0,11 SEK.

Teckningsoptioner

Den som tecknar och tilldelas aktier i Erbjudandet kommer utan kostnad ha rätt att teckna en (1) teckningsoption för varje tecknad och tilldelad aktie i Erbjudandet, vilken berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. Perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna infaller mellan den 19 mars 2018 och den 30 mars 2018. Lösenbeloppet för teckningsoptionerna kommer att motsvara den volymviktade genomsnittskursen för Auriant Minings aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, med avdrag för en rabatt på 25 procent, dock aldrig lägre än 2,50 SEK och ett högsta lösenbelopp på 3,50 SEK.

Eventuell ersättning till garantier genom riktade emissioner

Emissionsgaranterna har rätt att begära få använda sin ersättning för att betala för tecknade nya aktier i en riktade emissionen genom kvittning, som vid behov ordnas särskilt för emissionsgaranterna efter Erbjudandet. I sådant fall blir ersättningen tolv (12) procent av den givna emissionsgarantin, vilket innebär högst cirka 8,15 MSEK. Teckningskursen i den riktade emissionen definieras som den volymvägda genomsnittskursen på First North Premier under teckningsperioden.

E.3 Fortsättning

Företrädesrätt till teckning

I enlighet med aktieägarnas företrädesrätt till teckning, kommer Auriant Mining att tilldela alla aktieägare som är registrerade i Auriant Minings aktiebok en (1) kontoförd teckningsrätt för varje aktie som innehas på Erbjudandets avstämningsdag den 18 augusti 2017. En (1) teckningsrätt berättigar innehavaren till teckning av fyra (4) Emissionsaktier.

Teckningskurs

Teckningskursen för Emissionsaktierna är 2,50 SEK per Emissionsaktie (inget courtage tas ut). Teckningskursen har fastställts av styrelsen baserat på kursen för Bolagets aktie, nuvarande marknadsförhållanden och affärsutvecklingen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 18 augusti 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktier, inklusive rätt att delta i Erbjudandet, är den 16 augusti 2017. Första dag för handel i Bolagets aktier, exklusive rätt att delta i Erbjudandet, är den 17 augusti 2017.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier, från och med den 23 augusti 2017 till och med den 6 september 2017. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0010245423.

Teckningsperiod

Teckningsperioden för Emissionsaktierna kommer att börja den 23 augusti 2017, och upphöra den 8 september 2017. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga, och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, bokas bort från VP-kontot. För att teckningsrätter inte ska förlora sitt värde måste de inlösas för teckning i Emissionsaktier senast den 8 september 2017, eller säljas senast den 6 september 2017. Styrelsen i Auriant Mining har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. Ett eventuellt beslut om förlängning av tecknings- och betalningsperioden ska tas senast innan teckningsperioden eller betalningsperioden har upphört, och i sådant fall offentliggöras i ett pressmeddelande.

- E.4 Väsentliga intressen/motstridiga intressen relaterade till nyemissionen
- Mangold ger finansiell rådgivning åt Auriant Mining i samband med Erbjudandet. Mangold mottar en avgift för dessa tjänster som har avtalats om på förhand, och en del av avgiften är bunden till beloppet av intäkterna från Erbjudandet. Det ligger därför i Mangolds intresse att Erbjudandet blir en framgång.
- E.5 Lock-ups
- Ej tillämpligt. Såvitt styrelsen känner till finns det inga lock-up åtaganden från befintliga aktieägare.
- E.6 Utspädning
- Som ett resultat av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget öka från 17 802 429 till högst 89 012 145 aktier. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kan drabbas av en utspädning av sin ägar och röstandel på högst 80 procent från Emissionsaktierna, och en ytterligare utspädning på högst 44 procent från utnyttjandet av teckningsoptioner, vilket kan resultera i en maximal utspädning på cirka 89 procent.
- E.7 Kostnader som investeraren belastas
- Ej tillämpligt. Bolaget debiterar inte investerarna för några kostnader.

Riskfaktorer

En investering i Auriant Minings aktier är förenad med olika risker. Det finns ett antal faktorer som påverkar, eller kan påverka, Auriant Minings verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Auriant Minings verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Auriant Mining och dess aktieägare kan exponeras för. Bolaget exponeras för risker som ligger inom Bolagets kontroll, och för risker som Auriant Mining inte kan påverka självt. Vidare finns det vissa risker förknippade med själva Erbjudandet. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Auriant Mining, eller som Auriant Mining för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för och negativt inverka på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att kursen på Auriant Minings aktier faller kraftigt, och investerare kan då förlora hela eller delar av sin investering.

RISKER RELATERADE TILL BRANSCHEN OCH AURIANT MINING

Valutarisk

Bolagets inkomster är föremål för valutakursfluktuationer. Koncernens intäkter från försäljning av guld är kopplade till USD, medan de flesta av Koncernens rörelsekostnader är noterade i RUB. Följaktligen kan en uppskrivning av den ryska rubeln gentemot den amerikanska dollarn få en negativ inverkan på Koncernens marginaler, genom att USD-värdet för dess RUB-nominerade kostnader ökar. Fluktuationer på valutamarknaden kan ge väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

Guldprisrisk

Bolaget erhåller i stort sett alla sina intäkter från försäljningen av guld. Följaktligen beror dess finansiella resultat i stor utsträckning på guldpriset. Guldmarknaden är cyklisk och känslig för förändringar i de allmänna ekonomiska förutsättningarna, och kan vara föremål för betydande volatilitet. Det är därför inte möjligt att exakt prognosticera priset på guld. Priset på guld påverkas av olika faktorer, varav många ligger utanför Bolagets kontroll, inklusive men inte begränsat till:

- Spekulativ handel med guld
- Valutakurser, i synnerhet förändringar i dollarkursen gentemot kurser för andra valutor
- Den totala nivån av terminsförsäljning av guldprodukter
- Den totala produktionsnivån och produktionskostnaden
- Faktisk eller förväntad inflation och räntesatser
- Global och regional tillgång och efterfrågan, och förväntad framtida tillgång och efterfrågan

Väsentliga ihållande nedgångar av guldpriset skulle kunna leda till att guldprospektering eller utvecklingsverksamhet som Bolaget genomfört blir mindre lönsamt eller direkt olönsamt, och kan ha väsentliga negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och nettoresultat.

Ränterisk

Koncernens räntebärande lån består av lån i ryska banker, och lån från aktieägare/närstående parter. Idag har alla räntebärande lån fasta räntesatser i enlighet med lånevillkoren, och därför är Koncernen för närvarande inte direkt exponerad för en ränterisk på kort sikt. Koncernen förhandlar löpande med befintliga finansiärer om att rulla över nuvarande förpliktelser till kommande perioder, och bibehålla ett optimalt skuldåterbetalningsmönster. Lånevillkoren kan förändras eller justeras under dessa förhandlingar, vilket inkluderar möjliga räntehöjningar. Om Koncernen inte kan hitta alternativa finansieringskällor skulle detta kunna leda till en ökning av räntekostnaderna, vilket i sin tur skulle kunna få väsentliga negativa effekter för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

I regel ska överskottslikviditet förvaras på bankkonton, eller investeras i sparkonton eller dagslån, allt efter omständigheterna. Kontoinsättningar görs, och dagslån ges, till samma banker, vilka förser Koncernen med finansiering. När det gäller försäljning av guld uppstår i regel inga fordringar som ett resultat av dessa transaktioner, eftersom Koncernen säljer guld till banken, som innehar en speciell licens för att bedriva verksamhet med ädelmetaller. I samband med transaktionen får Koncernen antingen en förskotts betalning från banken så snart som guldraffineriet bekräftat att man motagit dorétackan från Koncernen eller, om guld inte säljs mot förskottsbetalning, betalning av köparen samma dag. Avsättningar för osäkra fordringar redovisas baserat på en individuell bedömning av varje motparts betalningsförmåga. Om en motpart skulle gå i konkurs kan detta ge väsentliga negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Koncernen är belånad, och en betydande del av dess skulder är kortfristiga. Bankväsendet i Ryssland är fortsatt under

utveckling, och erbjuder begränsat med likviditet till ryska bolag till räntor som ofta är högre än de i EU eller USA. För verksamheter av liknande storlek som Koncernens, erbjuder bankväsendet vanligtvis inte tillräckligt med långfristig likviditet. Löptiden för betalningsförpliktelser hos banker är sällan längre än 5 år, och varierar vanligtvis mellan 1 och 3 år, med betydande belopp som ges till låntagarna som finansiering av rörelsekapital med delbelopp som ska återbetalas inom högst 1 år. Koncernen förhandlar löpande med bankerna om återbetalningsscheman, vilket gör det möjligt för Bolaget att finansiera sin löpande verksamhet och investeringsverksamhet samt betala ränta på sina skulder. Om Koncernen misslyckas med att förhandla fram godtagbara villkor för återbetalningsplaner hos bankerna för att kunna finansiera sin löpande verksamhet och investeringsverksamhet samt fullgöra sina övriga åtaganden, skulle detta kunna ha väsentliga negativa effekter på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och nettoresultat.

Affärsrisker – fel på utrustning, beroende av utomstående entreprenörer, begränsningar i produktionen eller driftstopp samt erhålla nödvändiga tillstånd och godkännanden

Koncernens verksamhet är väsentligt beroende av utomstående entreprenörer, inklusive, men inte begränsat till, leverantörer av transport- och grävtjänster (i tillägg till transport och grävning med vår egen utrustningsflotta), borrnings- och sprängningstjänster, tjänster för underhåll av utrustning, el och vatten m.m., tjänster för transport av material till gruvan, och så vidare. Till följd av detta är Koncernens verksamhet utsatt för risker, inklusive men inte begränsat till:

- Förmåga att förhandla om tillhandahållande av relevanta tjänster till villkor som är acceptabla för Koncernen.
- Oförmågan att byta ut, eller en försening i utbytet av, en entreprenör och dess driftsutrustning i händelse av att ett avtal med entreprenören sägs upp eller att entreprenören upphör med affärsverksamheten (försätts i konkurs)
- En entreprenörs bristande i utförandet av avtalsenliga förpliktelser.
- En entreprenörs underlåtenhet att rätta sig efter kraven i lagar och förordningar.

Om någon, eller en kombination, av de risker som angetts ovan realiserar, kan detta få väsentliga negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och nettoresultat.

I händelse av att det skulle uppstå ett större fel på produktionsutrustningen, kan det hända att Koncernen drabbas av driftstopp i anläggningen eller perioder med reducerad produktion. Detta kan leda till en minskad årsproduktion och, i motsvarande grad, minskade försäljningsintäkter samt en ökning av produktionskostnaden. Till följd av detta skulle Koncernens lönsamhet påverkas negativt, och detta i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och nettoresultat.

Förutom licenser för prospektering och gruvdrift av naturresurser måste Bolaget erhålla ytterligare tillstånd och godkännanden för att faktiskt kunna utföra gruvdrift och produktionsaktiviteter. För nyutforskade insättningar innefattar godkännande, utan begränsningar, godkännande

av resurser med GKZ (Statliga resurskommittén); godkännande av projektdokumentation för konstruktion och drift av öppna markhål; hyra av mark som ska användas för gruvdrift och relaterade aktiviteter; tillstånd för potentiellt farliga aktiviteter (exempelvis sprängningsoperationer och verksamheter med giftiga ämnen material); Miljökonsekvensbedömning, med flera. För närvarande söker Bolaget i synnerhet nödvändiga tillstånd och godkännande, inklusive GKZ tillståndet för Pravoberezhniy insättning intill Greater Tardan området, i syfte att påbörja gruvverksamheten vid insättningen i början av andra kvartalet 2018. Misslyckande med att erhålla nödvändiga tillstånd och godkännande i tid kan leda till avbrott i produktionen och negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsrisker

Koncernen är inte utsatt för några väsentliga marknadsrisker vid försäljning av dess produkter (rent guld och silver). Rent guld och silver i tackor säljs till banker med hemvist i Ryssland, som har en särskild licens, beviljad av den ryska centralbanken, för att handla med ädelmetaller. Produkterna säljs till aktuellt guldpris i London för USD. Koncernen säljer dess produkter antingen mot förskotts betalning, eller genom att förpliktelserna avvecklas samma datum som försäljningstransaktionen sker. Historiskt sett har banker aldrig begränsat sin inköpsverksamhet, men istället köpt så mycket rent guld och silver som erbjudits till försäljning. Emellertid kan inga garantier ges för att de kommer att göra så i framtiden också. Eventuellt upphörande med inköpande av guld, eller ändrade bestämmelser och/eller licensieringsförfaranden som beslutas om av den ryska centralbanken, kan få väsentliga negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och nettoresultat.

Politiska risker

Ryssland är en federation av politiska enheter under federal nivå som består av republiker, territorier, regioner, federala städer samt autonoma regioner och distrikt, av vilka vissa har rätt att hantera sina interna angelägenheter enligt avtal med den federala regeringen och i enlighet med tillämpliga lagar. Sedan 1991 har Ryssland rört sig från en enpartistat med en centralt planerad ekonomi, till en federal republik med demokratiska institutioner och en marknadsorienterad ekonomi. Från 2001 till 2013 blev den politiska situationen i Ryssland mer stabil, och befrämjande för investeringar. Denna stabilitet har emellertid påverkats negativt av ekonomiska sanktioner som infördes 2014 och efterföljande år av USA och EU, och av den pågående ekonomiska recessionen.

Händelserna i Ukraina och Krim och den därmed följande förändringen av Krims rättsliga status medförde en negativ reaktion från EU, USA och ett antal andra länder. USA och EU har infört sanktioner mot ett antal ryska tjänstemän och individer, tidigare ukrainska tjänstemän samt flera ryska bolag, banker och affärsmän, och fastställt villkoren att juridiska personer och individer i USA och EU inte under några omständigheter får göra affärer med dessa eller ställa till förfogande penningmedel eller ekonomiska resurser för dem, samt beslagtagit tillgångar i de relevanta sanktionerade jurisdiktionerna och utfärdat visumförbud för individer. Dessutom har sektoriella sanktioner införts,

med de huvudsakliga konsekvenserna att flera ledande ryska statsägda banker har begränsats från att få tillgång till västerländskt kapital. Liknande sanktioner har införts mot stora bolag inom olje-, gas- och försvarssektorn i den ryska ekonomin, men också ett antal företag engagerade i bygandet av Kerchenskiy bron till Krim liksom vissa andra företag. Sanktioner kan också innebära att vissa typer av varor och tekniker förbjuds. I den amerikanska bestämmelsen om genomförande av sanktioner, medges även att sanktioner tillämpas mot bolag inom verkstadsindustrin samt metall- och gruvbranschen. Emellertid är inga sådana sanktioner för närvarande i kraft mot några ryska metall- eller gruvbolag. Den nuvarande sanktionsregimen är ett resultat av flera utvidgningar av sanktionerna beträffande deras omfattning och storlek, varav den senaste som införstiftades av USA i augusti 2017.

Eftersom Koncernens produktions- och prospekterings-tillgångar är belägna i Ryssland, finns risk att Bolaget skulle kunna begränsas tillgång till västerländska kapitalmarknader om de sektoriella sanktionerna utvidgas till bolag inom metall- och gruvbranschen, något som skulle leda till svårigheter vid genomförandet av investeringsprojekt. En utvidgning av sanktionerna till bolag inom metall- och gruvbranschen kan få väsentliga negativa effekter för Koncernens verksamhet, finansiella ställning och nettoresultat.

Rättsliga risker

Hantering av licensrisker

Den ryska federala myndigheten för användning av underliggande jordlager, Rosnedra, kan komma att tillfälligt upphäva eller återkalla Bolagets licenser för användning av underliggande jordlager om man anser att licenserna missbrukas, enligt bedömningar som görs av den federala tjänsten för övervakning av användning av naturresurser (Rosprirodnadzor) eller annat behörigt statligt organ, vilket kan leda till ett fullständigt stopp på Bolagets projekt.

Samhällsrisker

Bolagets projekt kan försenas eller stoppas på grund av samhälls- och miljöaktivisters protester, och som en följd av detta kan det ges avslag från regionala myndigheter på ansökningar om att ingå eller förlänga markavtal, vilket är avgörande för gruvdrift.

Administrativa risker

Misslyckande eller försening med att erhålla och förnya olika typer av godkännandedokumentation för gruvdrift, kan leda till förseningar i eller upphörande av Bolagets projekt och verksamhet.

Risker förknippade med miljö, hälsa och säkerhet

Bolaget är underkastat ett omfattande system av bestämmelser för miljö, hälsa och säkerhet samt rigorös övervakning, och eventuella överträdelser av dessa bestämmelser kan leda till böter, medan grövre överträdelser kan leda till att verksamheten stoppas, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende, rörelseresultat och finansiella ställning.

Bolaget är underkastat ett omfattande system av miljöbestämmelser och övervakning i Ryssland. Dess verksamhet

inbegriper användning av miljömässigt giftiga och farliga material, t.ex. cyanider, dieselbränslen och smörjmedel, samt processer som kan leda till utsläpp av material och föroreningar i miljön, markförorening, potentiella skador på flora och fauna och andra miljöhänsyn. Dessutom kan det finnas miljörisiker på Bolagets anläggningar, eller uppstå när produkter är under transport. Miljölagar och förordningar förändras ständigt, och blir i allmänhet alltmer restriktiva. De licenser som Bolaget bedriver verksamhet enligt omfattar villkor för efterlevnad av miljölagstiftning. Villkoren i Bolagets licenser för användning av underliggande jordlager inkluderar obligatoriska förpliktelser om sanering, renoivering och reparation av anläggningen. Bolaget kan hållas ansvarigt för förluster i samband med miljörisiker orsakade av dålig förvaltning och efterföljande reparationer, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella resultat och finansiella ställning.

Vidare gäller att om Bolagets verksamhet bryter mot miljökrav, eller är skadliga för miljön eller någon enskild eller en juridisk person, kan miljömyndigheterna tvinga Bolaget att tillfälligt stänga sådan verksamhet i upp till 90 dagar. Eller så kan rättsliga åtgärder vidtas för att begränsa eller förbjuda sådan verksamhet, med krav på att Bolaget avhjälp effekterna av överträdelser. Enligt rysk lag kan ett bolag eller enskild person som bryter mot de säkerhetsföreskrifter som gäller inom industribranschen ådra sig administrativt eller civilrättsligt ansvar, medan enskilda personer även kan ådra sig straffrättsligt ansvar. Ett bolag som brutit mot dessa säkerhetsföreskrifter med följden att hälsoproblem uppstått för en enskild person, kan även bli tvunget att ersätta denna för förlorad arbetsintäkt och för andra skador. I vissa fall kan Bolaget också tvingas att tillfälligt upphöra med sin verksamhet. Tillfälligt verksamhetsförbud eller andra sanktioner kan ge väsentliga negativa effekter för Bolagets verksamhet, nettoresultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till gruvdrift, produktion och prospektering samt gruvornas livslängd

Bolagets verksamhet, liksom är fallet med alla andra guldgruvbolags verksamheter, är utsatta för alla de risker som normalt hör samman med prospektering, förädling och produktion av guld, som kan medföra produktionsbortfall eller skador på enskilda personer, egendom eller miljön. Koncernen ägnar sig åt dagbrottsdrift. Risker som är förknippade med dagbrottsdrift inkluderar översvämning, kollaps av schaktväggen eller avsatsen, olyckor i samband med driften av gruvutrustning, olyckor i samband med sprängning i dagbrott, olyckor i samband med drift av stenkrossutrustning, läckage av minerallösningar eller rörelnedningsbrott.

Det kan hända att mängden och kvaliteten på den malm som Bolaget bryter, och förväntar sig att bryta i framtiden, inte överensstämmer med nuvarande förväntningar. Precis som är fallet för vilket annat guldgruvbolag som helst, kommer Bolagets framtida finansiella ställning att bero på dess förmåga att ekonomiskt utnyttja sina resurser. Uppskattningar av malmreserver för guldgruvbolag i största allmänhet är förbundet med brist på exakthet, och beror i viss utsträckning på generella slutsatser (s.k. statistiska inferenser) härrörande från begränsad borrhning och annan testning,

vilket i slutändan kan visa sig otillförlitligt. Uppskattningar och klassificeringar av malmreserver påverkas också av ekonomiska faktorer, t.ex. guldpriser.

Guldprospektering och utveckling av gruvor innebär en hög grad av risk och osäkerhet. För att kunna upprätthålla framtida guldproduktion utöver de nuvarande resursernas livslängd, krävs att Bolaget utvidgar sin mineralbas genom geologisk prospektering. Guldprospektering kan kräva betydande utgifter och innebär en hög grad av risk, och prospekteringsprojekt misslyckas ofta medan endast ett fåtal prospekt som undersöks utvecklas till produktiva gruvor. Den långsiktiga framgången för Koncernens verksamhet kommer att stå i relation till kostnaderna och framgångarna för dess prospekteringsprogram.

Om någon av ovan nämnda risker blir en realitet kan detta ge väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH AKTIERNA

Det finns risk med att Koncernen inte får det erforderliga kapitalet från Erbjudandet

Det finns en risk att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från en befintlig aktieägare och garanteranden av emissionen från utomstående investerare till ett värde av minst 142,4 MSEK (se avsnittet ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantiavtal” i Prospektet). De parter som har gjort teckningsåtaganden och ingått emissionsgarantiavtal, har därigenom förbundet sig att teckna sig för 80 procent av aktierna i Erbjudandet.

Om Erbjudandet inte blir fulltecknat påverkar detta Bolagets resultat och finansiella ställning, eftersom den förväntade bruttolikviden på cirka 85,0 MSEK från Erbjudandet då skulle utebli. Om det kapital som erhålls från Erbjudandet skulle vara betydligt lägre än väntat, skulle det påverka Bolagets förmåga att använda likviden enligt vad som planerats (för investeringar i syfte att öka kapaciteten, och för att säkra rörelsekapitalet), vilket skulle kunna mynna ut i en slutkonsekvens där Bolaget får betalningssvårigheter. Då skulle risken uppstå att kursen för aktierna sjunker under teckningskursen i Erbjudandet. Under sådana omständigheter skulle investerare som deltagit i Erbjudandet genom att teckna sig för Emissionsaktier drabbas av en direkt, orealiserad förlust i enlighet med deras investering.

Det finns risk att det inte utvecklas en aktiv offentlig marknad för Bolagets aktier och/eller teckningsrätter

Bolaget har för avsikt att ansöka om notering av Emissionsaktierna och teckningsrätterna på Nasdaq First North Premier. Handeln med teckningsrätter kommer att börja den 23 augusti 2017, och upphöra den 6 september 2017. Det finns en risk beträffande likviditeten för Bolagets aktier eller teckningsrätter.

Teckningsrätterna kommer att bli ogiltiga och förlora sitt värde om de inte inlöses under teckningsperioden

Teckningsperioden kommer att börja den 23 augusti 2017, och upphöra den 8 september 2017. När teckningsrättsinnehavaren väljer att utöva sina teckningsrätter ska denna ge sitt kontoförande institut eller dess underinstitut instruktioner beträffande Erbjudandet inom teckningsperioden, med hänsyn tagen till eventuella särskilda tidsfrister som satts av det kontoförande institutet. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga, och saknar därmed värde.

Kursen för aktierna och teckningsrätterna kan variera kraftigt

Kursen för Bolagets aktier och teckningsrätter kan bli föremål för fluktuationer som en reaktion på faktorer som faktiska eller förväntade variationer i Bolagets rörelseresultat, tillkännagivanden om innovationer, introduktioner av nya produkter eller tjänster av Bolaget eller dess konkurrenter, ändrade uppskattningar av finansanalytiker, förhållanden och tendenser på guldmarknaden, valutakurser, utvecklingen på regelområdet, allmänna marknadsförhållanden eller andra faktorer. Dessutom har de internationella finansmarknaderna emellanåt erfårit pris- och volymfluktuationer, som inte varit relaterade till enskilda bolags rörelseresultat eller framtidsutsikter. De ovan nämnda ändrade förhållandena och svängningarna på marknaden kan leda till ökad volatilitet i kursen för aktierna, som kan sjunka under teckningskursen.

Bolagets koncentrerade ägande kan påverka kursen och likviditeten för aktierna; Bolagets största aktieägare kan i väsentlig grad påverka styrningen av Bolaget, och dennas intressen kan ibland skilja sig från de för Bolagets minoritetsaktieägare.

Från och med datumet för detta prospekts offentliggörande, äger Bolagets största aktieägare, Bertil Holdings Ltd, cirka 52,32 procent av alla i Bolaget på en outspädd basis. Bertil Holdings Ltd, kan därför ha inflytande på resultatet av frågor som behandlas vid bolagsstämmorna. Sådana frågor innefattar val av styrelseledamöter, aktieemissioner samt beslut om användning av utdelningsbara medel och betalning av utdelningar. Den största aktieägarens intressen kan ibland skilja sig från de övriga aktieägarnas intressen. Detta kan ge väsentliga negativa effekter på ställningen för Bolagets övriga aktieägare. Dessutom kan koncentrationen av ägandet fördröja eller hindra en förändring av kontrollen över Bolaget, beröva Bolagets aktieägare möjligheten att få en premie för sina aktier som en del av en försäljning av Bolaget, samt negativt påverka kursen och likviditeten för aktierna.

Utspädning av aktieinnehavet

Aktieägare som väljer att inte teckna sig för aktier i Erbjudandet kommer att ha en lägre andel av Auriant Minings aktiekapital och röster efter Erbjudandet.

Det kan hända att vissa utländska aktieägare inte kan utöva sina teckningsrätter

Vissa aktieägare, som bor eller har sin registrerade adress i vissa länder utanför Sverige, kan vara förhindrade från att utöva sina företrädesrätter till teckning eftersom aktierna inte har registrerats enligt vad som stipuleras i den värdepappersrelaterade lagstiftningen i det aktuella landet eller på

ett annat motsvarande sätt, såvida inte det finns undantag från registreringskraven eller andra motsvarande krav enligt den tillämpliga lagstiftningen som kan åberopas.

Framtida emissioner, eller försäljning av ett väsentligt antal aktier eller teckningsrätter för aktier, kan påverka kursen för aktierna negativt och orsaka utspädning; Bolaget kan genomföra en riktad emission i samband med Erbjudandet.

Framtida emissioner, eller försäljning av ett väsentligt antal aktier eller teckningsrätter för aktier, eller uppfattningen att sådana emissioner eller försäljningar kan ske i framtiden, kan ha en väsentlig negativ inverkan på kursen för aktierna och på Bolagets förmåga att egenfinansiera investeringar. Vidare kommer eventuella framtida utgivanden av teckningsrätter, eller riktade emissioner av aktier eller teckningsrätter för aktier, att spåda ut en aktieägares andel av det totala antalet aktier och röster i den utsträckning aktieägaren beslutar sig för att inte, eller inte har rätt till att teckna sig för de aktier eller teckningsrätter aktieägaren har rätt till. Det är också möjligt att Bolaget kommer att använda aktier som betalningsmedel i framtida förvärv, eller att Bolaget i samband med Erbjudandet kommer att ordna en riktad emission i det fall emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning för dess garantiåtagande i aktier istället för likvida medel, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på kursen för Bolagets aktie.

Det finns en risk att emissionsgaranter och aktieägare som har gjort teckningsåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget

Bolaget har erhållit teckningsförbindelse från en befintlig aktieägare och garantiåtaganden av emissionen från externa investerare till ett värde om cirka 142,4 MSEK (se avsnittet ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantiavtal” i Prospektet). De parter som har lämnat teckningsförbindelse och ingått emissionsgarantiavtal, har därigenom förbundit sig att teckna sig för 80 procent av aktierna i Erbjudandet. Emissionsgarantierna som mottas kallas ”basgarantiåtaganden”. Om inte Erbjudandet tecknas till 80 procent har bolagets styrelse rätt, men är inte skyldig, att fördela ett antal Emissionsaktier till de som har lämnat garantiåtaganden i enlighet med villkoren i emissionsgarantiavtalen, vilket motsvarar det totala antalet teckningar av tecknare som ej har lämnat garantiåtagande, dock maximalt till det antal som de lämnade garantiåtaganden för. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna Emissionsaktier i Erbjudandet, på grundval av teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser utgör jurisdikt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått ett tecknings- eller garantiåtagande inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Inbjudan att teckna aktier i Auriant Mining AB (publ)

En extra bolagsstämma i Auriant Mining beslutade den 3 augusti 2017 om en nyemission av högst 71 209 716 nya aktier till en teckningskurs på 2,50 SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 178 MSEK, med företrädesrätt till teckning för befintliga aktieägare ("Erbjudandet").

Auriant Minings aktieägare tilldelas teckningsrätter för teckning av Emissionsaktier i förhållande till det antal aktier de innehar på avstämningsdagen den 18 augusti 2017. För varje befintlig aktie i Koncernen som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar innehavaren till teckning av fyra (4) Emissionsaktier till en teckningskurs av 2,50 SEK per aktie. Teckningsperioden för Emissionsaktierna börjar den 23 augusti 2017, och upphör den 8 september 2017 (eller ett senare datum om styrelsen beslutar sig för det). Teckningsrätterna är fritt överlåtbara, och kommer att handlas på Nasdaq First North Premier under perioden från den 23 augusti 2017 till den 6 september 2017. Dessutom kommer aktietecknaren för varje andel tecknad och tilldelad i Erbjudandet att utan kostnad ha rätt att teckna en (1) teckningsoption, som berättigar innehavaren till teckning för en (1) ny aktie.

Om Erbjudandet blir fulltecknat förväntar sig Bolaget en bruttolikvid på cirka 85,0 MSEK från Erbjudandet, före avdrag för de beräknade kostnaderna i samband med Erbjudandet, inklusive emissionsavgifter och ersättningar (under förutsättning att emissionsgaranterna väljer att få emissionsavgiften betald i kontanter), som beräknas uppgå till cirka 18,9 MSEK om Erbjudandet blir fulltecknat.

Som ett resultat av Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 8 011 093 SEK, från cirka 2 002 773 SEK till cirka 10 013 866 SEK. Antalet aktier kan komma att öka med upp till 71 209 716, från 17 802 429 till 89 012 145. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna

aktier i Erbjudandet kommer att drabbas av en utspädning av sin ägar och röstandel på högst 80 procent från Emissionsaktierna, och en ytterligare utspädning på högst 44 procent från det eventuella utnyttjandet av 71 209 716 teckningsoptioner under perioden för utnyttjande mellan den 19 mars 2018 och den 30 mars 2018, vilket kan resultera i en maximal utspädning på cirka 89 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla ekonomisk kompensation för utspädningen (se avsnittet "Villkor och anvisningar"). Dessutom kan utomstående emissionsgaranter välja att få aktier i Bolaget som emissionsgarantkompensation istället för kontanter. För detta ändamål har styrelsen getts bemyndigande från den extra bolagsstämman att emittera upp till 8 000 000 ytterligare aktier.

Bolagets huvudägare har gjort ett teckningsåtagande på cirka 74,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 42 procent av Erbjudandet. Dessutom har Bolaget ingått emissionsgarantiavtal med externa parter för cirka 67,9 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Erbjudandet, som kan göras gällande om Erbjudandet inte blir fulltecknat. De totala kostnaderna i samband med Erbjudandet, inklusive emissionskostnader och ersättningar (under förutsättning att emissionsgaranterna väljer att få emissionsersättningen betald i kontanter), kommer att uppgå till cirka 18,9 MSEK om Erbjudandet blir fulltecknat. Mer information om ingångna teckningsåtaganden och garantieranden av emissioner finns i "Teckningsåtaganden och emissionsgarantiavtal" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Mot bakgrund av det ovan nämnda inbjuds härmed befintliga aktieägare, institutionella placerare och allmänheten i Sverige att teckna sig för aktier i Bolaget enligt villkoren i detta prospekt.

Stockholm, 22 augusti 2017
Auriant Mining AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bolaget har en betydande mineralbas som består av 53 ton guld, delvis klassificerad enligt JORC och delvis klassificerad av det ryska nationella resursklassificeringsinstitutet, allmänt kallat GKZ.

Fokuset på att förbättra effektiviteten vid Tardan, och ledningens fokus på att minska kostnaderna under de senaste åren, har gjort Bolaget lönsamt (EBITDA var under 2016 22 MUSD). Mot bakgrund av den här framgångsrika vändningen står nu Auriant Mining i färd med att expandera. För att möjliggöra framtida tillväxt krävs nytt kapital för kapitalinvesteringar. Den nuvarande skuldnivån hindrar emellertid Bolaget från att erhålla lånefinansiering på gynnsamma villkor.

Bolaget strävar efter att ytterligare öka drifteffektiviteten vid Tardan, genom att uppgradera guldproduktionsanläggningarna samt byta malmanriknings- och guldutvinnningsteknik från den nuvarande höglakningstekniken till CIL-teknik (CIL: carbon in leach). Detta kommer att ge högre återvinningsgrad, och resultera i högre guldproduktion under gruvans livslängd. Laboratorietester tyder på att CIL-processen kommer att ge en guldåtervinning på 90 procent, jämfört med en genomsnittlig guldåtervinning på 65 procent med den nuvarande höglakningstekniken. Övergången till den nya tekniken förväntas göras under 2018 och beräknas resultera i ytterligare 1,5 ton i guldproduktion från befintliga resurser över deras livslängd. Därtill gör den nya tekniken det möjligt för Bolaget att ombearbeta avfallsmalm från höglakning med renhetsgrader på över 1 gram per ton, vilket ger en ytterligare produktion på upp till 1 ton guld.

Bolaget har i dagsläget ett otillräckligt rörelsekapital för de kommande 12 månaderna, exklusive Erbjudandet. Därför föreslår nu styrelsen att genomföra en nyemission om cirka 178 MSEK som vid fullteckning dels kommer att eliminera cirka 93,1 MSEK (av vilket 74,5 MSEK har ingåtts teckningsåtagande för) av det konvertibla lånet från Bertil Holdings Ltd samt dels förse Bolaget med nytt kapital för erforderliga investeringar. Återstoden av det konvertibla

lånet avses att ersättas med en enkel revers eller skuldebrev. En lägre skuldsättning kommer att ge fördelar för Auriant Mining som minskat beroende av huvudägaren, minskad finansiell risk och en starkare balansräkning. Emissionslikviden från teckningsoptionerna kan då ge Bolaget ett tillskott på ytterligare 178–249 MSEK under 2018, beroende på lösenbeloppet. Kapitaltillskottet från det åtföljande optionsprogrammet kommer att användas för att (1) slutföra implementeringen av CIL-tekniken i Tardan-produktionsanläggningen samt (2) stärka Bolagets balansräkning genom ökat rörelsekapital.

Om Erbjudandet blir fulltecknat förväntar sig Bolaget en bruttolikvid om cirka 85,0 MSEK, innan de beräknade transaktionskostnaderna som hänför sig till Erbjudandet, vilka beräknas uppgå till cirka 18,9 MSEK. Bolaget kommer att använda nettolikviden från Erbjudandet för att (1) täcka bristen på rörelsekapital, till vilket cirka 1 MUSD väntas användas samt (2) med återstående emissionslikvid påbörja uppgraderingen av Tardan-produktionsanläggningen genom att införa CIL-teknik, vilket kommer att öka återvinningsgraden från 60 procent till cirka 90 procent. Den totala kostnaden för uppgraderingen förväntas bli cirka 114 MSEK, av vilka cirka 60 MSEK kommer att finansieras genom Erbjudandet.

Styrelsen i Auriant Mining AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska omständigheterna, och att ingenting har utelämnats som kan påverka dess innebörd. Om informationen kommer från tredje part har den återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan få bekräftat genom att jämföra med annan information som publicerats av berörd tredje part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande.

Stockholm, 22 augusti 2017
Auriant Mining AB (publ)
Styrelsen

Styrelseordföranden har ordet

Auriant Mining är en guldproducent, som bildades i Sverige och bedriver gruvverksamhet i Ryssland. Bolaget ägnar sig åt prospektering och produktion av guld, främst i delrepubliken Tuva i östra Sibirien. Andra guldprospekteringsanläggningar finns i delrepubliken Chakassien och i Zabajkalskij kraj (federala distrikt i Ryssland).

Bolaget har en betydande mineralbas som består av 53 ton guld, delvis klassificerad enligt JORC och delvis klassificerad enligt det ryska nationella resursklassificeringssystemet, allmänt kallat GKZ.

Under 2016 uppnådde Bolaget dess prioriterade mål att producera 1 ton guld. Den totala guldproduktionen 2016 uppgick till 1 078 kg, vilket är ett historiskt rekord för guldmalmsproduktionen vid vårt flaggskepp, Tardangruvan. Under 2016 genererade Bolaget intäkter på 43,4 MUSD, EBITDA på 22,0 MUSD (51 procents marginal), och en nettovinst på 6,5 MUSD (15 procents marginal).

Bolaget strävar efter att utöka sin verksamhet, öka produktionseffektiviteten och minska skulden. Vi kommer att uppgradera Tardan-produktionsanläggningen genom att implementera CIL-teknik för att öka återvinningsgraden, och därigenom uppnå högre produktionseffektivitet.

Styrelsen föreslår att genomföra en nyemission på cirka 178 MSEK som kommer att eliminera en del av Bolagets skuld, och även förse Bolaget med nytt kapital för investeringar. En lägre skuldsättning kommer att minska Auriant Minings beroende av huvudägaren, och skapa en mer robust balansräkning. Uppgraderingen av Tardan-produktionsanläggningen kommer att leda till längre livslängd för gruvan, högre guldproduktion under gruvans livslängd och minskade produktionskostnader till följd av en högre återvinningsgrad.

Vi anser att Bolaget är väl positionerat att omvandla dess resurspotential till ökade produktionsvolym, mot bakgrund av dess strategiska planer och investeringsplaner.

Peter Daresbury
Styrelseordförande

Villkor och anvisningar

Företrädesemissionen

Den extra bolagsstämman beslutade den 3 augusti 2017 om en nyemission på upp till 71 209 716 nya aktier, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, vilket innebär att de nya aktierna erbjuds för teckning av Bolagets aktieägare i förhållande till deras aktieinnehav. Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan ökas med högst cirka 8 011 093 SEK, från cirka 2 002 773 SEK till cirka 10 013 866 SEK. Antalet aktier kan komma att öka med högst 71 209 716 från 17 802 429 till totalt 89 012 145 aktier, där varje aktie har ett kvotvärde på cirka 0,1125 SEK.

Emission av teckningsoptioner

Den som tecknar och tilldelas aktier i samband med Erbjudandet kommer för varje tecknad och tilldelad aktie i Erbjudandet att utan kostnad ha rätt att teckna en (1) teckningsoption, vilken berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie. Det totala antalet teckningsoptioner i Erbjudandet uppgår alltså till högst 71 209 716 stycken. En teckningsoption får användas till nyteckning av en aktie under tiden från och med den 19 mars 2018 till och med den 30 mars 2018, till en teckningskurs motsvarande det volymviktade genomsnittspriset för Bolagets aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, med avdrag för en rabatt om 25 procent, dock aldrig lägre än 2,50 SEK och aldrig högre än 3,50 SEK.

Eventuell avsättning till garanterna genom riktade emissioner

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om minst cirka 142,4 MSEK före beräknade transaktionskostnader som väntas uppgå till cirka 18,9 MSEK. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Emissionsgaranterna kan välja mellan att få sin ersättning i aktier och teckningsoptioner eller i kontanter. Om någon av emissionsgaranterna väljer att få ersättning i aktier och teckningsoptioner kommer styrelsen att besluta om emission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bolagsstämmans bemyndigande den 3 augusti 2017. Högst 8 000 000 aktier får emitteras i nya emissioner och/eller genom utnyttjande av teckningsoptioner enligt bemyndigandet. Styrelsen avser att besluta om sådana eventuella emissioner av aktier och teckningsoptioner i nära anslutning till tilldelningen av aktier i företrädesemissionen.

Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier och teckningsoptioner har de rätt till ersättning motsvarande tolv (12) procent av beloppet för garantiåtagandet (jämfört med nio (9) procent om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i kontanter, vilket skulle innebära cirka 8,15 MSEK). Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer att ha en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på First North Premier under teckningsperioden i nyemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen för Emissionsaktierna är 2,50 SEK per

Emissionsaktie (courtage utgår ej). Teckningskursen har fastställts av styrelsen baserat på kursen för Bolagets aktie, nuvarande marknadsförhållanden och affärsutvecklingen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för att avgöra vilka personer som har rätt att erhålla teckningsrätter i Erbjudandet är den 18 augusti 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktier, med rätt att tilldelas teckningsrätter är den 16 augusti 2017. Första dag för handel i Bolagets aktier, utan rätt att tilldelas teckningsrätter är den 17 augusti 2017.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North Premier, från och med den 23 augusti 2017 till och med den 6 september 2017. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0010245423.

Teckningsperiod

Teckningsperioden för Emissionsaktierna kommer att börja den 23 augusti 2017 och upphöra den 8 september 2017. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, bokas bort från VP-kontot. För att teckningsrätter inte ska förlora sitt värde måste de utnyttjas för teckning av Emissionsaktier senast den 23 augusti 2017, eller säljas senast den 6 september 2017. Styrelsen i Auriant Mining har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. Ett eventuellt beslut om förlängning av tecknings- och betalningsperioden ska tas senast innan teckningsperioden eller betalningsperioden har upphört, och i sådant fall offentliggöras i ett pressmeddelande.

Teckningsåtagande

Bolagets huvudaktieägare, Bertil Holdings Ltd, har åtagit sig att teckna cirka 41,86 procent av Emissionsaktierna genom kvittning, vilket innebär att Bertil Holdings Ltd har åtagit sig att teckna Emissionsaktier till ett värde av cirka 74,5 MSEK. Teckningsåtagandet ingicks i juni 2017 och är inte säkerställt genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. Sammanställning av teckningsåtagande:

| Aktieägare | Teckningsåtagande (Emissionsaktier) | Teckningsåtagande (SEK) |
|-------------------------|--|----------------------------|
| Bertil Holdings Ltd | 29 807 897 | 74 519 922 |
| Totalt (kvittat) | 29 807 897 | 74 519 922 |

Garantiåtaganden

Ett grupp investerare har var för sig åtagit sig att teckna Emissionsaktier motsvarande cirka 38,14 procent av Erbjudandet, vilket innebär att de har garanterat att teckna Emissionsaktier i Erbjudandet till ett totalt värde av cirka 67,9 MSEK. Garanterna behöver bara täcka upp till 80 procent om emissionen tecknas till mindre än 80 procent. Garantiåtagandena ingicks i juni 2017 och är inte säkerställda genom

bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. Bolaget har erhållit följande bindande garantiåtaganden att teckna sig för Emissionsaktier i Erbjudandet:

| Emissionsgaranter | Garantiåtagande (Emissionsaktier) | Garantiåtagande (SEK) |
|--|-----------------------------------|-----------------------|
| GoMobile nu AB, Skärviksvägen 5, 182 61 Djursholm | 4 400 000 | 11 000 000 |
| John Fällström, Linnégatan 83, 114 60 Stockholm | 4 400 000 | 11 000 000 |
| Kivsvalk AB, Sandhamnsgatan 42, 115 60 Stockholm | 3 600 000 | 9 000 000 |
| Mangold Fondkommission AB, Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm | 2 839 876 | 7 099 690 |
| LMK Venture Partners AB, Box 2025, 22002 Lund | 2 200 000 | 5 500 000 |
| Christoffer Bergfors, Torstenssongatan 3, 114 56 Stockholm | 1 640 000 | 4 100 000 |
| Waros Energi AB, Tullvaktsvägen 2, 115 56 Stockholm | 1 600 000 | 4 000 000 |
| Tuida Holding AB, Kevinge strand 38, 182 57 Danderyd | 1 080 000 | 2 700 000 |
| Bosmac Invest AB, Karlaplan 6, 114 60 Stockholm | 800 000 | 2 000 000 |
| ALB Finansrådgivning AB, Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm | 720 000 | 1 800 000 |
| Formue Nord Markedsneutral A/S, Nytorv 11 4 sal, 9000 Aalborg | 440 000 | 1 100 000 |
| Michael Zhan, Drottninggatan 71 C, 111 36 Stockholm | 440 000 | 1 100 000 |
| Fredrik Lundgren, Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm | 440 000 | 1 100 000 |
| City Capital Partners AB, Erikbergsgatan 10, 114 30 Stockholm | 440 000 | 1 100 000 |
| Lannion AB, Albavägen 20, 181 33 Lidingö | 440 000 | 1 100 000 |
| Lusam Invest AB, Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm | 240 000 | 600 000 |
| Thomas Krishan, Drottvägen 5, 182 64 Djursholm | 240 000 | 600 000 |
| Varsity Capital Group AB, Östermalmsgatan 84, 114 50 Stockholm | 240 000 | 600 000 |
| Micha Gottfarb, Valhallavägen 46, 114 22 Stockholm | 240 000 | 600 000 |
| Hörsmölla AB, Herserudsvägen 14 F, 181 50 Lidingö | 240 000 | 600 000 |
| Charlotte O'Bric, 90 Trees Road Mount Merion, Dublin, Irland | 240 000 | 600 000 |
| Jan Blomquist, Öringebacken 4, 135 49 Tyresö | 240 000 | 600 000 |
| Totalt | 27 159 876 | 67 899 690 |

Företrädesrätt till teckning

I enlighet med aktieägarnas företrädesrätt till teckning, kommer Auriant Mining att tilldela alla aktieägare som är registrerade i Auriant Minings aktiebok en (1) kontoförd teckningsrätt för varje aktie som innehas på Erbjudandets avstämningsdag den 18 augusti 2017. En (1) teckningsrätt berättigar innehavaren till teckning av fyra (4) Emissionsaktier.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Önskemål om att teckna sig för nya aktier i Erbjudandet utan stöd av teckningsrätter görs på ansökningsformuläret "Ansökan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter".

Utspädning av aktieinnehavet

Som ett resultat av företrädesemissionen av aktier kan antalet aktier i Bolaget öka från 17 802 429 till högst 89 012 145 aktier, därutöver kan ytterligare 71 209 716 nya aktier tillkomma efter utnyttjande av teckningsoptionerna. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier i Erbjudandet kan drabbas av en utspädning av sin ägar- och röstandel på högst 80 procent från Emissionsaktierna. Om samtliga teckningsoptioner därefter utnyttjas för nyteckning av aktier, vilket kan ske mellan den 19 mars 2018 och den 30 mars 2018, medför det en ytterligare utspädning om högst 44 procent. Den sammanlagda utspädningseffekten om Erbjudandet fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier uppgår till cirka 89 procent.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i Bolagets aktiebok, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. På den redovisningen anges antal tilldelade teckningsrätter. De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen, erhåller inte någon emissionsredovisning eller anmälningsedel från Euroclear. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med de instruktioner som ges av respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Emissionsaktier med teckningsrätter ska göras genom kontantbetalning senast den 6 september 2017. Observera att teckning av Emissionsaktier genom kontantbetalning även inkluderar en instruktion till Mangold Fondkommission AB att teckna motsvarande antal teckningsoptioner på uppdrag av aktietecknaren.

Teckning och betalning i kontanter ska göras antingen enligt den förtryckta inbetalningsavi som åtföljer emissionsbeviset, eller enligt den inbetalningsavi som bifogas i det särskilda ansökningsformuläret enligt följande:

1. Förtryckt inbetalningsavi

Om alla tilldelade teckningsrätterna utnyttjas för teckning av nya aktier, ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontantbetalning. Den särskilda anmälningssedeln ska då inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras på den förtryckta inbetalningsavin.

Observera att teckningsanmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas för teckning genom kontantbetalning.

Sådan teckning genom kontantbetalning ska göras i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därför inte användas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Den särskilda anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon eller e-post, eller laddas ned från Mangolds webbplats. Ifyllda anmälningssedlar ska postas till eller lämnas på den adress som anges nedan, och vara Mangold tillhanda senast den 6 september 2017. Anmälningssedlar som skickas med post ska skickas i god tid, för att säkerställa att de kommer fram ut före den angivna tidsfristen. Det är endast tillåtet med en (1) anmälning per person. Om fler än en (1) anmälningssedel har skickats in kommer endast det senast mottagna att beaktas. De övriga anmälningssedlarna kommer sålunda att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan till teckning av Emissionsaktier är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ämne: Auriant Mining
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-postadress: ta@mangold.se
Telefon: 08 503 01 595
Fax: 08 503 01 551
Webbplats: www.mangold.se

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Intresseanmälan att teckna sig för Emissionsaktier och teckningsoptioner för valfritt belopp utan stöd av teckningsrätter, kan inlämnas från den 23 augusti 2017 till den 8 september 2017. Ansökan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter görs genom att fylla i och underteckna anmälningssedeln för teckning av Emissionsaktier och teckningsoptioner utan stöd av teckningsrätter, och sedan skicka anmälningssedeln till Mangold på ovanstående adress. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon eller e-post, eller laddas ned från Mangolds webbplats www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas elektroniskt till Mangold via webbplatsen. Ingen betalning ska göras i samband med inskickande av intresseanmälan att teckna sig för Emissionsaktier utan företrädesrätt till teckning, utan

istället i enlighet med vad som anges nedan (se ”Bekräftelse om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt”). Anmälningssedeln måste vara hos Mangold senast den 8 september 2017. Om fler än en (1) anmälningssedel har skickats in kommer endast det senast mottagna att beaktas. Andra intresseanmälningar att teckna sig för Emissionsaktier utan stöd av teckningsrätter än den som senast mottagits kommer därför inte att tas under övervägande. Det finns inga begränsningar i lägsta eller högsta antal värdepapper eller investerat belopp som en anmälan får avse.

Observera att anmälan till teckning av Emissionsaktier är bindande.

Tilldelning av Emissionsaktier

Om samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand ska ske till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och, om detta inte är möjligt, genom lottnings- och tilldelning i andra hand ska till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottnings- och tilldelning i tredje hand ska till garanter i enlighet med garantiavtal.

En tecknad teckningsoption ska tilldelas för varje tecknad och tilldelad aktie i nyemissionen.

Bekräftelse om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalningen ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Inget meddelande lämnas till den som inte erhållit tilldelning av aktier. Om inte likvid erläggs inom tidsfristen kan aktierna komma att överlätas till någon annan. Om försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiger priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att behöva svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden ansökningsformuläret inkom. I händelse av övertäckning kan tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt komma att utebli, eller ske med ett lägre antal aktier än vad som ansökts om.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (utom aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Australien eller något annat land där deltagande i Erbjudandet helt eller delvis är föremål för rättsliga begränsningar), och vilka äger rätt att teckna i Erbjudandet, kan vända sig till Mangold på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt detta Prospekt inte riktar sig till personer bosatta i USA (inklusive dess territorier och provinser, samtliga delstater och Columbiadistriktet),

Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande i detta erbjudande skulle innebära krav på ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och emission av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige, kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Av denna anledning kommer aktieägare vars aktier i Bolaget är direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (inklusive dess territorier och provinser, samtliga delstater och Columbiadi-striktet), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong och Sydafrika, inte att erhålla någon emissionsredovisning. Dessa aktieägare kommer heller inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp mindre än 500 SEK kommer inte att utbetalas.

BTA

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart som möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller aktietecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på aktietecknarens VP-konto. Tecknad B-aktie bokförs som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar en del av företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas, varvid den första serien benämns ”BTA 1” i VP-systemet. Så snart som den första eventuella delregistreringen ägt rum konverteras BTA 1 till aktier. En andra serie av BTA (”BTA 2”) kommer att utfärdas för teckningar som gjordes vid sådana tidpunkter att tecknade aktier inte kunde inkluderas i den första delregistreringen, och konverteras till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats, vilket beräknas ske i slutet av september 2017. Aktieägare som har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på First North Premier från och med den 23 augusti 2017 fram till dess att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket förväntas ske i mitten av september 2017. ISIN-koden för BTA 1 är SE0010245431, och ISIN-koden för BTA 2 är SE0010245449.

Leverans av Emissionsaktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket ombokas BTA till aktie utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistreringen av företrädesemissionen komma att göras hos Bolagsverket. I sådant fall görs ombokningen till aktier i samband med delregistreringen.

För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare. Handel i Emissionsaktierna beräknas inledas på Nasdaq First North Premier i slutet av september.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats, omkring den 12 september 2017, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets webbplats.

Rätt till utdelning på Emissionsaktierna

Emissionsaktierna kommer att berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Intressen och eventuella intressekonflikter realiterade till Erbjudandet

Mangold ger finansiell rådgivning åt Auriant Mining i samband med Erbjudandet, har varit behjälpligt i samband med upprättandet av detta Prospekt samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Mangold mottar en avgift för dessa tjänster som har avtalats om på förhand, och en del av avgiften är bunden till beloppet av intäkterna från Erbjudandet. Det ligger därför i Mangold:s intresse att Erbjudandet blir en framgång.

Övrig information

Styrelsen i Auriant Mining har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta företrädesemissionen. Styrelsen i Auriant Mining har rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. Bolaget har inte rätt att minska det antal aktier som en aktieteckning baserad på teckningsrätter avser.

I det fall ett för stort belopp har betalats för Emissionsaktierna, kommer Bolaget att ombesörja att det överskjutande beloppet återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Tecknande av Emissionsaktier är oåterkalleligt, och aktietecknaren får inte återkalla eller ändra ett tecknande av Emissionsaktier. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Eller så kan aktieteckningen göras med ett lägre belopp. En teckningslikvid som inbetalats för sent, är otillräcklig eller som inbetalats på felaktigt sätt kan komma att lämnas utan avseende. Eller så kan aktieteckningen göras med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådant fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid.

Marknadsöversikt

En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor så som allmänt tillgängliga rapporter från flera olika källor, exempelvis institutioner och forskningsinstitut. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga. Dock har Bolaget inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Sådan information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Ett antal faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser. Se exempelvis avsnitten "Viktig information till investerare" och "Riskfaktorer".

Guld har i århundraden fungerat som en värdereserv och en form av penningmedel, och används än idag för att producera smycken. Fram till nyligen använde många ekonomier guld som grund för internationella monetära standarder, och guld fortsätter att vara ett populärt investeringsverktyg. Under 2016 uppgick den totala efterfrågan på guld till 4 309 ton, och huvudkomponenterna utgjordes av smycken (47,4 procent av den totala efterfrågan), investeringar i guld via börshandlade fonder (ETF:er) eller i tackor och mynt (23,9 procent), industriell efterfrågan (15,0 procent) och inköp av centralbanker (8,9 procent).¹

Guldproduktion

Under 2015 uppgick den totala guldproduktionen till 4 348 ton, varav 3 211 ton från guldgruvproduktion och 1 127 ton från guld producerat genom återvinning av skrot.²

Det finns guldfyndigheter i hela världen. Under 2015 nådde den globala guldgruvproduktionen upp i 3 211 ton, en ökning med 2 procent jämfört med 2014. Ökningen av guldgruvproduktionen berodde främst på investeringar som gjordes under perioden med höga guldpriser. Den största guldproducenten förblev Kina, med en andel på 14 procent av den globala produktionen under 2015. Bland de ledande producenterna av guld var den högsta procentuella tillväxten i Kazakstan (+29 procent), Indonesien (+20 procent) och Mexico (+18 procent), främst på grund av utvidgningar av nyligen startade verksamheter. De största minskningarna av guldgruvproduktionen under 2015 kunde konstateras i Ghana (-11 procent), Chile (-8 procent) och Colombia (-6 procent). De länder som har störst guldreserver är Australien, Ryssland och Sydafrika.³

Ryssland behöll sin position 2015 som det tredje största guldproducerande landet i världen när det gäller produktion. Enligt rapporten Metals Focus Gold Focus från juni 2016 uppgick gruvproduktionen av guld i Ryssland under året till 269 ton, vilket är en ökning med 1 procent jämfört med 2014 års nivåer. Gruvarbetarna där fick vind i seglen av det stigande priset på guld i rubel (som steg med 20 procent

under andra halvåret jämfört med första halvåret 2015), medan en mild start på vintern förlängde driftfönstret för vissa säsongstillgångar.⁴

De fem största guldproducenterna globalt, mätt enligt mängd JORC-bekräftade och sannolika guldreserver baserat på de senaste offentligt tillgängliga bolagsrapporterna, var: Barrick Gold (92 miljoner uns), Newmont Mining Corp. (74 miljoner uns), Newcrest Mining (69 miljoner uns), Polyus Gold (64 miljoner uns) och AngloGold (52 miljoner uns).

Baserat på rapporten Metals Focus Precious Metals Investment Focus från den 26 september 2016, rapporten Gold Focus 2016 och offentligt tillgängliga rapporter var de tio största guldproducenterna globalt, mätt enligt mängden guld producerad under 2015: Barrick Gold (6,1 miljoner uns), Newmont Mining (5,0 miljoner uns), AngloGold (4,0 miljoner uns), Goldcorp (3,5 miljoner uns), Kinross Gold Corp (2,6 miljoner uns), Newcrest Mining (2,5 miljoner uns), Gold Fields (2,2 miljoner uns), Navoi MMC (2,0 miljoner uns), Polyus Gold (1,8 miljon uns) och Agnico Eagle Mines (1,7 miljon uns).⁵

Tillgång till och efterfrågan på guld

Tillgång

Tillgången på guld 2015 minskade med 3 procent jämfört med föregående år till 4 348 ton till följd av minskad produktion av återvunnet guld, och en omställning till negativ net producer hedging*, delvis uppvägt av högre gruvproduktion. (*Nettopåverkan på det fysiska utbudet av guldmetsall hänförlig till användandet av vissa finansiella instrument.)

Gruvproduktion är huvudkällan till tillgången på guld, och stod för 74 procent av den globala produktionen av guld under 2015. Den globala gruvproduktionen 2015 uppnådde den högsta noteringen någonsin med en total produktion på 3 211 ton, en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. Ökningen berodde främst på investeringar som gjordes under föregående år i ett ekonomiskt klimat med högre guldpriser.

1 World Gold Council, Gold Demand Trends Full Year 2016

2 Metals Focus Gold Focus 2016

3 EY: Overview of the gold mining industry in Russia 2015

4 EY: Overview of the gold mining industry in Russia 2015

5 Rapporten Metals Focus Gold Focus 2016

En annan viktig källa till världens guld tillgångar är skrot, som stod för 26 procent av den globala guldproduktionen under 2015. Till följd av de minskade genomsnittliga guldpriserna sjönk tillgången på guld från skrot till 1 127 ton under 2015, en nedgång för fjärde året i följd efter rekordnivån 2011, när privatpersoner utnyttjade möjligheten att sälja påsamlat skrot till högre priser. Efter en ökning 2014 blev guldproducenternas nettopåverkan på det fysiska utbudet av guldmetsall hänförlig till användandet av vissa finansiella instrument under 2015 negativ, med en nettopåverkan som minskade till nio ton.⁶

Efterfrågan

Efterfrågan på guld 2015 minskade med 2 procent jämfört med föregående år till 4 359 ton, eftersom det för alla sektorer utom fysiska nettoinvesteringar rapporterades nedgångar jämfört med föregående år.

Smyckesindustrin förblev den största konsumenten av guld, och svarade för 56 procent av den totala efterfrågan. Konsumtionen av guld inom denna sektor minskade med 3 procent jämfört med föregående år till 2 439 ton. I likhet med vad som var fallet under 2014 kunde nedgången i efterfrågan på smyckesmarknaden främst hänföras till en 7 procent lägre efterfrågan från Kina, en av de ledande tillverkningsmarknaderna för smycken, jämfört med föregående år som en följd av en allmän ekonomisk avmattning och en övergripande förändring av kundpreferenser. Den betydande nedgången i efterfrågan i Ryssland, Turkiet och de arabiska länderna berodde på den försämrade ekonomiska miljön.

Efterfrågan på guld i industrisektorn fortsatte att minska med en nedgång som uppgick till 4 procent jämfört med föregående år, främst på grund av de ihållande trenderna att ersätta guld med andra metaller.

Efterfrågan från centralbanker var fortsatt stark på 566 ton, som utgjorde en ökning med 3 procent jämfört med 2014. Huvuddelen av denna efterfrågan stod Kina och Ryssland för, två stora aktörer på marknaden som båda strävar efter att diversifiera sina valutareserver bort från USD.⁷

Investeringsefterfrågan

Investeringsefterfrågan på guld innefattar efterfrågan på guldtackor, guldmünt, guldmaljer och finansiella guldinstrument, t.ex. handlade indexfonder och börshandlade fonder (s.k. ETF:er). Enligt rapporten Metals Focus Gold Focus från juni 2016 ökade fysiska nettoinvesteringar i tackor och mynt med 1 procent till 1 021 ton. När det gäller ETF:er fortsatte utflödet från dem under 2015 för tredje året i följd, även om deras kvantitet var blygsam på 134 ton.

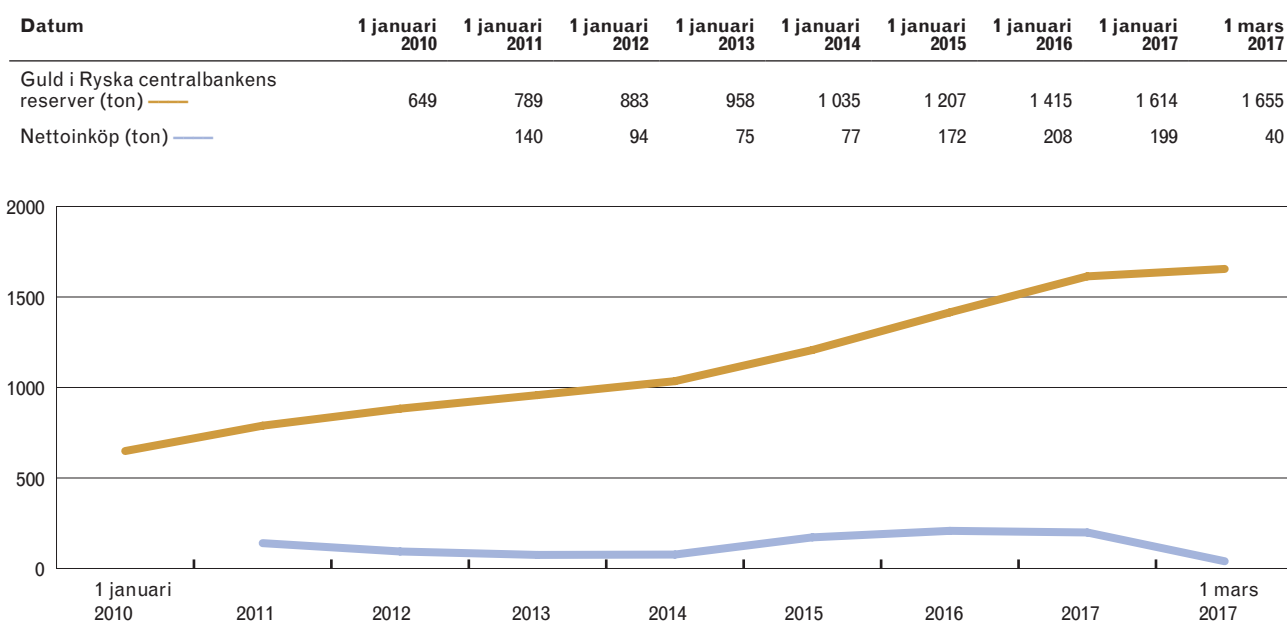
Efterfrågan på investeringar i fysiska tackor och mynt svarade för 23 procent av den totala globala efterfrågan på guld, och uppgick till 1 021 ton. Den som bidrog mest till tillväxten i investeringar i tackor och mynt jämfört med föregående år var Kina, även om det berodde på en låg bas-effekt 2014. Nordamerika och Europa kunde också uppvisa betydande öknings i fysiska investeringar i guld, även om detta berodde på andra skäl. Den amerikanska efterfrågan ökade mest på grund av en minskning av guldpriset under sommarmånaderna, medan guldköpanet i Europa var hänförligt till oro över eurons utsikter och den Europeiska centralbankens penningpolitiska lättnader.

Nettoutflödet från ETF:er under 2015 uppgick till 134 ton jämfört med utflödet på 185 ton under 2014, då priserna började stabiliseras i ett försök att hitta en vändningspunkt.⁸

6 Rapporten Metals Focus Gold Focus 2016

7 Rapporten Metals Focus Gold Focus 2016

8 Rapporten Metals Focus Gold Focus 2016



Investerings efterfrågan i Ryssland

Den ryska centralbanken är fortfarande en av världens största köpare av fysiskt guld, eftersom man strävar efter att diversifiera sina valutareserver bort från USD. I nedanstående diagram illustreras dynamiken i tillväxten av fysiskt guld i den ryska centralbankens reserver genom inköp under de senaste 8 åren.⁹

Prissättning och handel

Till skillnad från de flesta andra råvaror konsumeras inte guld, och de flesta guldlager ovan jord kan återföras till marknaden. Som en följd av detta har inte variationer i ny guldproduktion från gruvor under en viss tidsperiod någon omedelbar väsentlig inverkan på guldpriset, eftersom den mängd guld som produceras under ett år endast utgör en liten del av den totala potentiella tillgången på guld som är tillgängligt för försäljning. Under 2014 och 2015 var de viktigaste faktorerna som påverkade guldpriset starka ekonomiska förväntningar i USA och förändringar i den amerikanska penningpolitiken, vilket skapade ett avsevärt tryck på guldet så att efterfrågan på investeringar hölls tillbaka. Emellertid stöddes guldpriset av tilltagande oro över den globala ekonomiska avmattningen, låtnader i penningpolitiken i andra stora avancerade ekonomier och flera tillväxtekonomier samt ökade geopolitiska risker.

Priset på guld har historiskt sett i hög grad påverkats av makroekonomiska faktorer, t.ex. räntedynamik, inflation, valutakurser, reservpolitik samt den övergripande globala politiska och ekonomiska situationen. Guld köps ofta som en värdereserv i perioder av prisinflation och valutaförsvagning.

London har världens största pool av guldlividitet, där handel främst sker direkt mellan köpare och säljare via OTC-handel med guldtackor på 400 uns som har en inthalt på 9 950 delar per 10 000 eller högre. London Bullion


Market (LBMA) fastställer guldpriset två gånger om dagen i London klockan 10.30 och 15.00, med hjälp av priser som tas fram av fem medlemmar av LBMA. Dessa prissättningar används som nyckelindikator för guldmarknadsaktörer runtom i världen. Ledande terminsmarknader för guld är COMEX i New York och TOCOM i Tokyo.

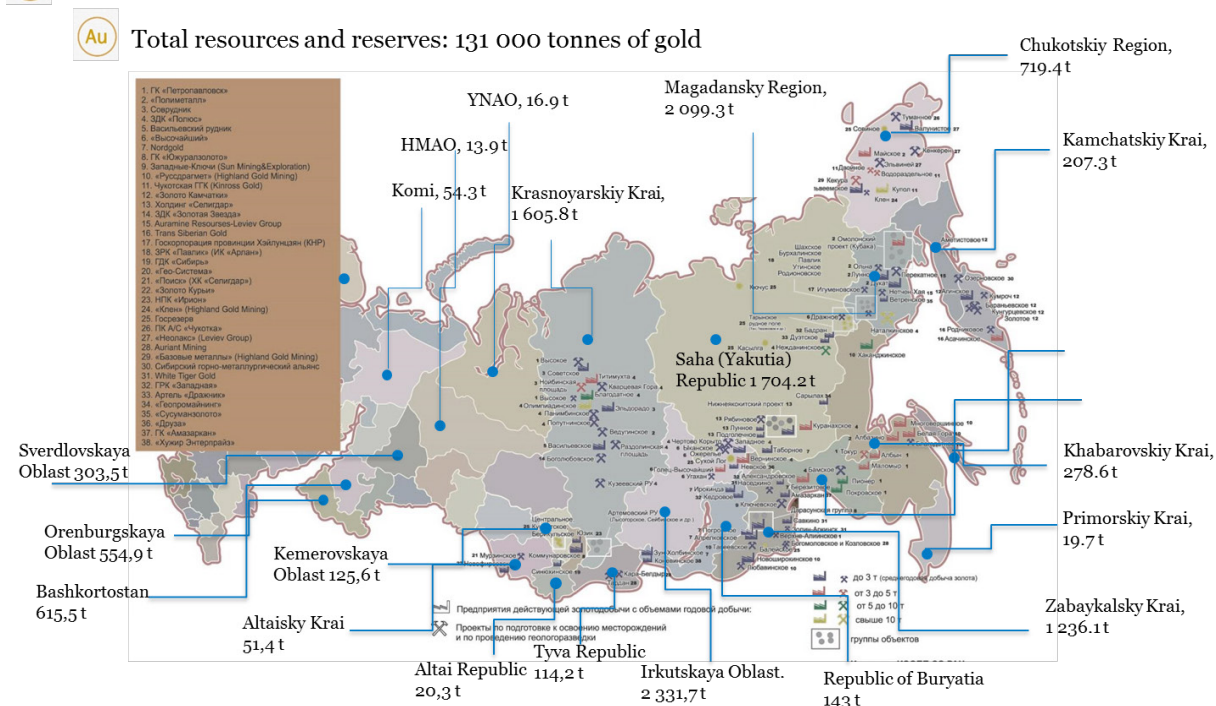
Efter ett mycket volatilt 2013 började guldpriserna under 2015 att stabiliseras, där de flesta aspekterna av tillgång och efterfrågan inrättade sig efter den nya ekonomiska miljön med lägre priser. Makroekonomiska faktorer, bland annat ökade förväntningar på en potentiell räntehöjning och en starkare dollar, var bland de viktigaste faktorerna som påverkade guldprisdynamiken. I USA handlades det mindre med guld mot bakgrund av dess minskade attraktion som tillgångsklass, på grund av lägre förväntad risk genom systematisk finansiell instabilitet och fortsatt lågt inflationstryck. Vanligtvis sjunker guldpriset när högre räntor och en växande amerikansk ekonomi medför bättre avkastning från räntepappers- och aktiemarknader. Faktorer som påverkade guldpriset utanför USA inkluderade lanseringen 2015 av den Europeiska centralbankens kvantitativa låtnadsprogram, högre geopolitiska spänningar och en avmattning i tillväxtekonomier som resulterade i devalvering av många valutor gentemot dollarn.¹⁰ Under det första halvåret 2016 ökade guldpriset av rädsla för en global recession och osäkerhet kring Brexit-omröstningen. Mellan januari och juli ökade guldpriserna med mer än 23 procent till cirka 1 380 USD per uns.

Under årets andra halva minskade guldpriserna något efter rapporter om förbättrade ekonomiska siffror från USA, men sköt i höjden efter att Donald Trump vunnit presidentvalet. Guldet slutade året på cirka 8,5 procent. Det är ett bra år för en råvara som guld, med det slutade likväl året med en nedåtgående trend.¹¹

9 EY: Overview of the gold mining industry in Russia 2015

10 Metals Focus Gold Focus 2016
11 Metals Focus Gold Focus 2016

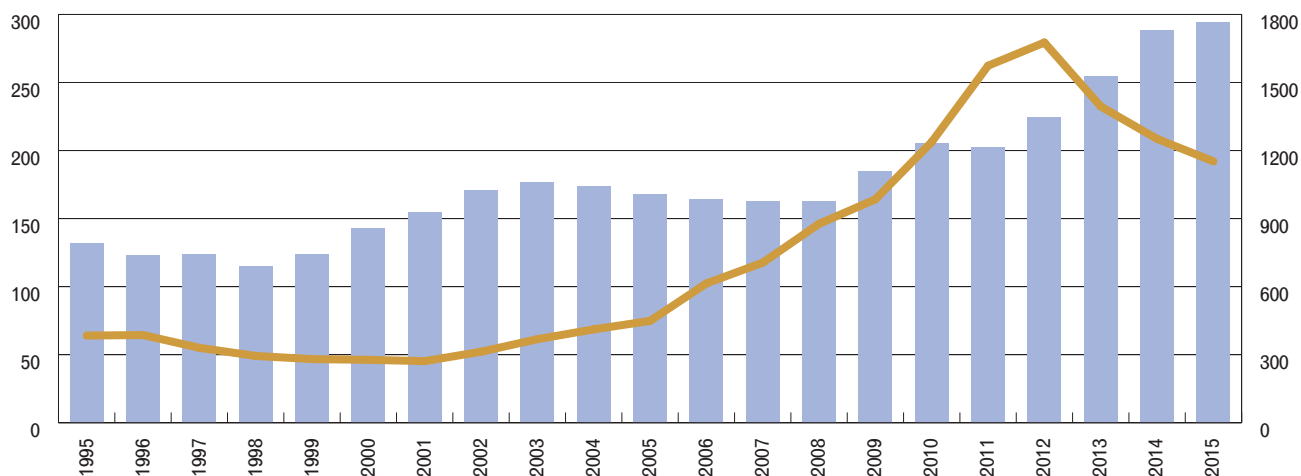
 5926 gold deposits, 532 hard rock deposits



Källa: Union of Gold Producers of Russia

Guldbrytning i Ryssland

Enligt Union of Gold Producers of Russia har Ryssland 5 926 guldfyndigheter, varav 532 är guldmalmsfyndigheter. Rysslands totala guldresurser och guldreserver är 131 000 ton. Nedan visas dessa resurser och reserver på en översiktsskarta.



Källa: Union of Gold Producers of Russia

Den ryska guldruvindustrin har utvecklats gradvis sedan 1998, då guldbrytningen var på en rekordlåg nivå. Under 2008 och 2009 erfor branschen en period med snabb tillväxt, både vad gäller priser och guldruvproduktion, vilket ledde till den nuvarande perioden av hög produktionstillväxt och stigande guldpriser i rubel på grund av devalveringen av den nationella valutan (globala guldpriser i dollar håller sig fortsatt på en låg nivå).

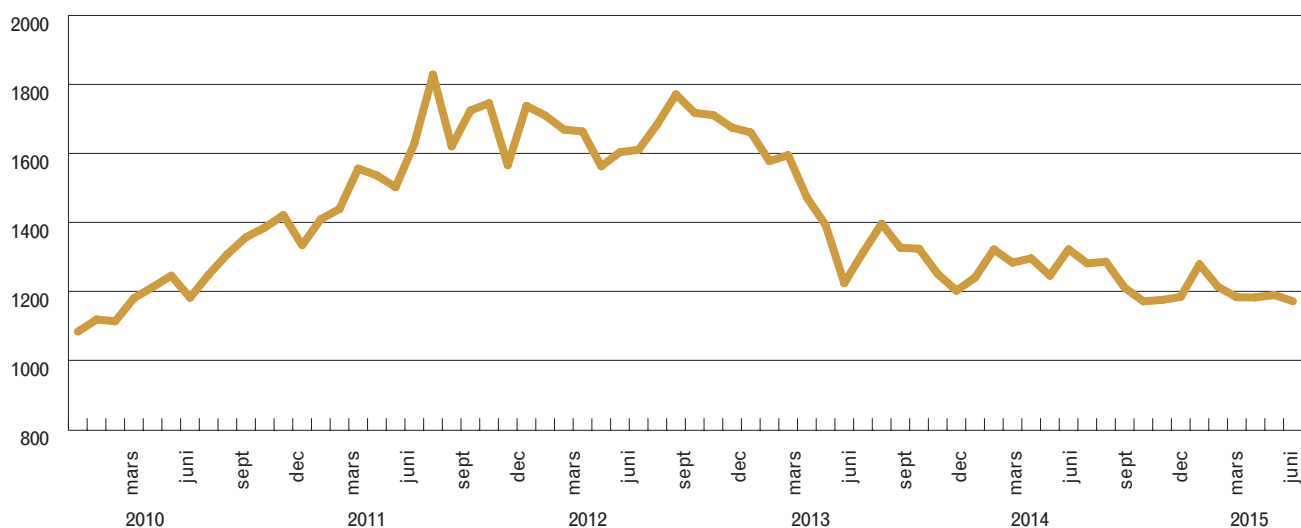
Enligt Union of Gold Producers of Russia producerade Ryssland under 2015 hela 293 ton guld (inklusive biproduktproduktion och sekundärguldproduktion), vilket ger landet en tredje plats i världen.

Under 2016 producerades 288,5 ton guld i Ryssland (inklusive biproduktproduktion och sekundärguldproduktion). Års-genomsnittspriset på guld för 2015 var 1 160 USD/uns, medan det för 2016 var 1 251 USD/uns. I rubel var de motsvarande siffrorna 71 100 RUB/uns för 2015, och 83 600 RUB/uns för 2016.¹²

| År | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Genomsnittligt guldpris (USD/uns) | 1 571 | 1 669 | 1 411 | 1 266 | 1 160 | 1 251 |

12 EY: Overview of the gold mining industry in Russia 2015

Historical gold prices – London afternoon gold price fixing (US\$/oz)



Källa: Metals Focus Gold Focus 2016

Ryska guldgruvbolag med utländskt ägande

Guldgruvindustrin i Ryssland och CIS-länderna har varit öppen för utländska investeringar sedan mitten av 1990-talet. Idag kan vi konstatera att den ryska guldgruvindustrin är mycket bättre integrerad i den globala ekonomin än andra nationella industrisektorer. De bolag med utländskt ägande som behandlas i denna översikt har olika ägarstrukturer.

Till exempel är Chukotskaya Mining & Geological Co, ett ledande guldgruvbolag i Ryssland, helägt av den stora globala guldproducenten Kinross Gold Corp, och på grund av detta hänvisar vi i synnerhet till det senare Bolaget i vår översikt. Ett antal mindre bolag har samma typ av utländskt ägande. Andra bolag, däribland Polyus Gold, Polymetal och Petropavlovsk, är tekniskt sett registrerade i utländska jurisdiktioner och har därför betydande utländskt ägande till följd av att vara noterade utomlands, medan de i stor utsträckning kontrolleras av sina ryska aktieägare.

Det finns även bolag med en mindre andel utländskt ägande. Huvudskillnaden mellan bolag med och utan utländskt ägande är deras lednings- och bolagsrapporteringssystem. För bolag med utländskt ägande är deras system i enlighet med internationella normer och internationell praxis, och liknar i stor utsträckning de system som används i internationella bolag runtom i världen.

Andelen utländskt ägande i ryska bolag som stod för den totala guldproduktionen i Ryssland har ökat sedan mitten av 1990-talet, och låg kvar på en relativt hög nivå mellan 2008 och 2014, där dessa samägda bolag stod för 54–60 procent av Rysslands samlade guldproduktion. Under 2014 svarade dessa bolag för 59,7 procent av guldutvinningen och guldproduktionen i Ryssland.¹³

13 EY: Overview of the gold mining industry in Russia 2015

Under 2016 handlades det med aktier i ryska bolag med utländskt ägande och deras tillgångar i Ryssland på följande handelsplattformar: Polymetal Int, Polyus Gold Int, Petropavlovsk Plc och Nord Gold N.V. handlades på London-börsen (London Stock Exchange, LSE); Kinross Gold Corp handlades på New York-börsen (New York Stock Exchange, NYSE); Auriant Mining handlades på Stockholmsbörsen; och Mangazeya Mining Ltd handlades på Toronto-börsen (Toronto Stock Exchange, TSX-V). Highland Gold Mining och TransSiberian Gold var noterade på den alternativa investeringsmarknaden (Alternative Investment Market, AIM), som ingår i London-börsen.

Under de senaste 10–15 åren har antalet ryska bolag med utländskt ägarskap, och utländska bolag med ryska aktieägare och tillgångar i Ryssland, vuxit stadigt, och det samma gäller för deras guldgruvproduktion i Ryssland.

Ryska licenser och gruvskattbestämmelser

Det finns tre typer av licenser: prospekteringslicens, produktionslicens och kombinerad licens.

En prospekteringslicens gäller för en geologisk undersökning och geologisk bedömning av mark med underliggande jordlager, och beviljas vanligtvis för upp till 5 år (eller upp till 7 år om marken med det underliggande jordlagret ligger i något av de specificerade områdena i Sibirien och den ryska fjärran östern). En produktionslicens gäller för detaljerad prospektering och produktion av naturresurser, med varaktigheten angiven i licensen. En kombinerad licens gäller för en geologisk undersökning och en geologisk bedömning, samt detaljerad prospektering och produktion av naturresurser. Samtliga av Auriant Minings licenser är kombinerade licenser.

De skatter som gäller för guldgruvbolag i Ryssland är följande:¹⁴

| Skatt | Skattesats | Beskattningsunderlag |
|--|---|--|
| Vinstskatt för bolag | Normalt 20 procent. För deltagare i regionala investeringsprojekt i ett antal områden i den ryska fjärran östern och Sibirien kan skattesatsen vara 0 procent under de första fem åren, från det datum när den första inkomsten från försäljning av varor enligt ett investeringsprojekt genereras, och 10 procent under följande femårsperiod. | Gruvbolagets skattepliktiga vinst |
| Mineralutvinningskatt | Guld 6 procent; silver 6,5 procent | Marknadsvärdet för det producerade guldet |
| Moms | På försäljning av rent guld och silver till State Depository of Precious Metals samt banker och raffinaderier i Ryssland är skattesatsen 0 procent. (Moms som betalats till leverantörer av guldproducenter återbetalas från statsbudgeten.) För alla andra fall gäller 18 procent. | Ej relevant |
| Källskatt på utdelningar till ett utländskt moderbolag | Den allmänna skattesatsen är 15 procent. Emellertid ger dubbelbeskattningsavtal utrymme för reducerade skattesatser. Ryssland har dubbelbeskattningsavtal med 80 länder, däribland Sverige. Baserat på det befintliga dubbelbeskattningsavtalet mellan Ryssland och Sverige beskattas utdelningar till en sats om 5 procent. | Deklarerade utdelningar från ryskt dotterbolag till svenskt holdingbolag |

14 Statistik från den ryska centralbanken

Verksamhetsbeskrivning

Översikt över Bolaget

Auriant Mining är en guldproducent, som bildades i Sverige och bedriver gruvverksamhet i östra Sibirien i Ryssland. För närvarande leds Koncernen av det svenska moderbolaget Auriant Mining AB (publ), som kontrollerar sex dotterbolag i Ryssland och är delägare i två bolag bildade enligt cypriotiska lagar (mer information finns i avsnittet Bolagets struktur nedan). De ryska dotterbolagen är så kallat LLC-bolag. Verksamheten omfattar prospektering och produktion av guld, främst i delrepubliken Tuva i östra Sibirien i Ryssland.

Från och med den 29 mars 2005 till och med juli 2010 var Auriant Mining noterat på Nordic Growth Market-börsen i Sverige, och sedan den 19 juli 2010 är Auriant Mining noterat på Nasdaq First North Premier-börsen i Sverige.

Bolagets verksamhet utförs genom dotterbolagen. Koncernens huvudsakliga tillgångar består av ett antal licenser för användning av underliggande jordlager, som innehas av de olika dotterbolagen. Licensområdena är belägna i Ryssland i östra Sibirien i olika federala distrikt: Tardan och Kara-Beldyr i delrepubliken Tuva, Staroverinskaya (allmänt kallat Solcocon) i Zabajkalskij kraj och Uzhunzhul i del-

republiken Chakassien. Samtliga dotterbolag med verksamhet inom respektive licensområde är helägda av Auriant Mining AB.

Bolaget hade 2016 en producerande gruva, Tardan, som utvinnet guld ur guldmalm. Den totala produktionen under 2016 uppgick till 1 078 kilogramguld, vilket är 32 procent högre jämfört med 2015 (817 kg). Under de senaste fem åren, från 2012 till 2016, uppvisade Tardan en stabil tillväxt i produktionen, som ökade från 412 kilogram till 1 078 kg.

Bolagets mineralbas består av 53 ton guld, delvis klassificerad enligt JORC och delvis klassificerad enligt det ryska nationella resursklassificeringssystemet, allmänt kallat GKZ (Gosudarstvennii Komitet po Zapasam, or State Resource Committee).

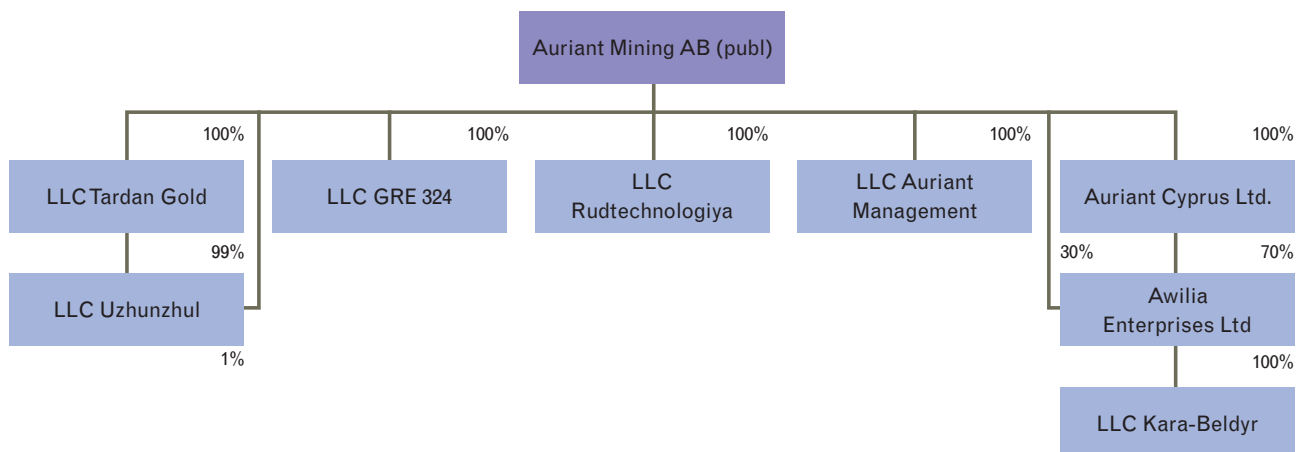
Under 2016 uppgick Bolagets intäkter till 43,4 MUSD (2015: 33,4 MUSD), EBITDA till 22,0 MUSD (2015: 10,3 MUSD) och nettovinsten till 6,5 MUSD (2015: nettoförlust 21,5 MUSD). Bolagets nettounderskott i det egna kapitalet i slutet av 2016 var 30,4 MUSD. Den 28 juni 2017 annonserade Bolaget ett vinstmål för 2017 på 14 MUSD i EBITDA.

Viktiga händelser i Auriant Minings historia

| År | Händelse |
|------|--|
| 2004 | Bolaget bildades. |
| 2005 | Bolaget noterades på handelsplatsen Nordic Growth Market (NGM) i Sverige. |
| 2007 | Gravitationsguldproduktionen inleds i Tardan gruvan. |
| 2010 | Bolaget noterades på Nasdaq First North Premier i Sverige. |
| 2012 | Bolaget genomför ett namnbyte från Central Asia Gold AB (publ) till Auriant Mining AB (publ). |
| 2012 | Denis Alexandrov utsågs till VD för Auriant Mining AB. |
| 2012 | Lakningsanläggningsguldproduktion inleds i Tardan gruvan. |
| 2014 | Bolaget förvärvade aktierna i Kara Beldyr från Centerra Gold (i utbyte mot framtida royalty betalningar). |
| 2014 | Annonsering av resultat från utvinningen av Barsuchiy fyndigheten, vilket adderade 2,5 ton av guldreserver till Tardan. |
| 2014 | Gruvverksamheten i Solkokon sattes tillfälligt ur drift. |
| 2016 | Sergey Utimenko utsågs till VD för Auriant Mining AB. |
| 2016 | Tardan producerade mer än ett (1) ton guld. |
| 2017 | Annonsering av resultat från utvinningen av Pravoberezhnyy fyndigheten, vilket adderade 4,9 ton av guldreserver. |
| 2017 | Annonsering av resultat från utvinningen av Kara Beldyr fyndigheten - totala resurser (indikerade och fastställda) i enlighet med JORC uppgick till 25,6 ton guld. |
| 2017 | Solcocon-gruvan återstartade sin alluviala guldverksamhet och utvinningsprogram. |
| 2017 | Bolaget meddelade beslut om en företrädesemission i syfte att upgradera Tardan-gruvan med hjälp av CIL-teknik. |

Bolagets struktur

| Bolag | Plats | Funktioner | Ägarstruktur |
|--------------------------|--|---|---|
| Auriant Mining AB (publ) | Stockholm, Sverige | Moderbolag, stöttar dotterbolagen med finansiering, investerarrrelationer och strategiska beslut osv. | |
| Dotterbolag | | | |
| LLC Tardan Gold | Kyzyl, delrepubliken Tuva, Ryssland | Licensinnehavare samt operatör av produktion och prospektering i licensområdet Tardan. | Ägs till 100 procent av Auriant Mining AB |
| LLC GRE 24 | Chita, Zabaikalsky-regionen, Ryssland | Licensinnehavare för licensområdet Staroverinskaya (allmänt kallat Solcocon) | Ägs till 100 procent av Auriant Mining AB |
| LLC Rudtechnology | Kalga, Kalganskiy-distriktet, Zabaikalsky-regionen, Ryssland | Ägare och operatör av utrustning och produktion vid lakningsanläggningen Solcocon. | Ägs till 100 procent av Auriant Mining AB |
| LLC Uzhunzhul | Abakan, delrepubliken Chakassien, Ryssland | Licensinnehavare samt operatör av prospektering i licensområdet Uzhunzhul. | Ägs till 99 procent av LLC Tardan Gold, och till 1 procent av Auriant Mining AB |
| LLC Auriant Management | Moskva, Ryssland | Förvaltningsbolag för de ryska dotterbolagen. | Ägs till 100 procent av Auriant Mining AB |
| Awilia Enterprises Ltd. | Limassol, Cypern | Ägare av det rörelsedrivande Bolaget LLC Kara-Beldyr. | Ägs till 100 procent av Auriant Mining AB (direkt och genom Auriant Cyprus Ltd) |
| Auriant Cyprus Ltd | Limassol, Cypern | Delägare av Awilia Enterprises Ltd (innehar 70 procent av aktierna i Awilia). | Ägs till 100 procent av Auriant Mining AB |
| LLC Kara-Beldyr | Kyzyl, delrepubliken Tuva, Ryssland | Licensinnehavare samt operatör av prospektering i licensområdet Kara-Beldyr. | Ägs till 100 procent av Awilia Enterprises Ltd |



BOLAGETS RESURSER I SLUTET AV 2016

Auriant's licenser, reserver och resurser

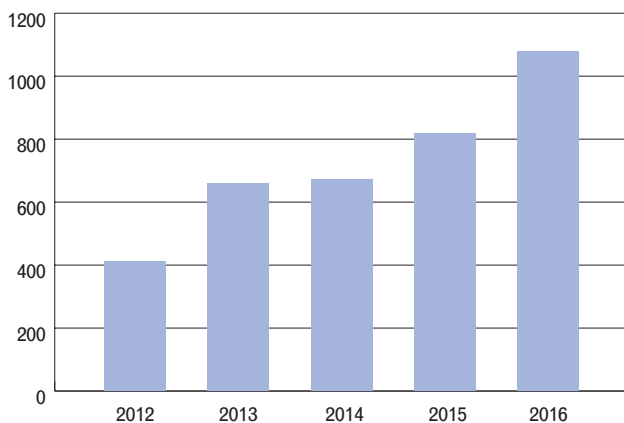
| Klassificering | Malmtonnage (t'000) | Guld | | |
|---|---------------------|-------------|--------------|---------------|
| | | g/t | ('000 uns) | kg |
| KARA-BELDYR (licensnr КЗЛ 00384 БЭ) – resurser klassificerade enligt JORC | | | | |
| Kända | | | | |
| Indikerade | 9 540 | 2,63 | 807 | 25 101 |
| Kända + indikerade | 9 540 | 2,63 | 807 | 25 101 |
| Antagna | 480 | 3,55 | 55 | 1 711 |
| Totalt (kända + indikerade + antagna) | 10 020 | 2,68 | 862 | 26 811 |
| STÖRRE TARDAN (licensnr КЗЛ 00367 БР) | | | | |
| BARSUCHY-FYNDIGHETEN (klassificerad enligt GKZ) | | | | |
| Totalt (reserver C1 + C2) | 129 | 5,16 | 21 | 666 |
| PRAVOBEREZHNY (klassificerad enligt JORC) | | | | |
| Kända | | | | |
| Indikerade | 1 480 | 3,23 | 153 | 4 780 |
| Kända + indikerade | 1 480 | 3,23 | 153 | 4 780 |
| Antagna | 30 | 3,48 | 3 | 104 |
| Totalt (kända + indikerade + antagna) | 1 510 | 3,23 | 156 | 4 884 |
| TARDAN-FYNDIGHETEN (licensnr КЗЛ 00322 БР) – (klassificerad enligt GKZ) | | | | |
| Totalt (reserver C1 + C2) | 893 | 4,92 | 141 | 4 390 |
| Totalt Större Tardan | 2 532 | 3,92 | 318 | 9 940 |
| SOLOCON (STAROVERINSKAYA-OMRÅDET (licensnr ЧИТ 12355 БР)) | | | | |
| BOGOMOLOVSKOE-FYNDIGHETEN (klassificerad enligt GKZ) | | | | |
| Totalt (reserver C1 + C2) | 1 933 | 3,65 | 227 | 7 060 |
| KOZLOVKOE-FYNDIGHETEN (klassificerad enligt GKZ) | | | | |
| Totalt (reserver C1 + C2) | 1 059 | 8,14 | 277 | 8 615 |
| VASKFYNDIGHETER (klassificerade enligt GKZ) | | | | |
| Totalt (reserver C1 + C2) | 811 | 1,17 | 30 | 946 |
| Totalt Staroverinskaya | 3 803 | 4,11 | 534 | 15 621 |
| TOTALSUMMOR (ALLA AURIANT-LICENSER) | | | | |
| Totalt klassificerade enligt JORC (kända + indikerade + antagna) | 11 530 | 2,75 | 1 018 | 31 696 |
| Totalt klassificerade enligt GKZ (reserver C1 + C2) | 4 014 | 5,16 | 666 | 20 731 |
| TOTALT resurser och reserver klassificerade enligt JORC och GKZ (guld från guldmalm) | 15 544 | 3,37 | 1 684 | 52 427 |
| TOTALT (guld från guldmalm och alluviala vaskförekomster) | | | 1 715 | 53 373 |

Informationen om Bolagets guldreserver och -resurser fastställs dels genom Rysslands nationella resursinstitut (GKZ) vilka fastställt reserver och resurser i enlighet med det ryska nationella klassificeringssystemet. Det finns inga materiella skillnader klassificeringssystemen emellan. Bolagets resursuppskattningar enligt JORC görs av det oberoende gruvteknikbolaget Wardell Armstrong International och resursuppskattningarna som fastställs av GKZ har gjorts av Bolaget och bekräftats av GKZ. Uppdatering av reserverna och resurserna sker årligen med avdrag för resurser som har tagits upp under årets gång eller vid behov. Informationen om Bolagets resurser och reserver ovan är per den 31 december 2016.

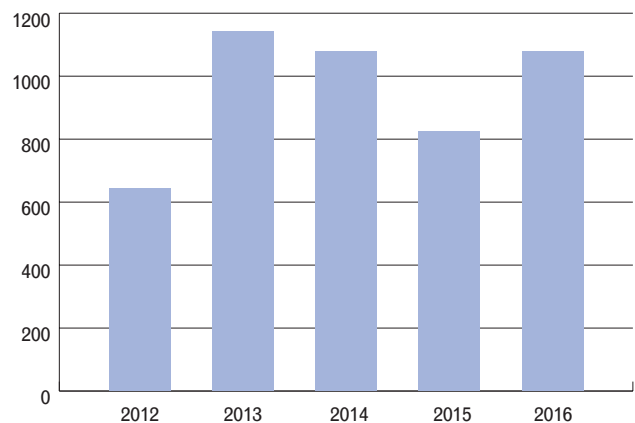
BOLAGETS GULDPRODUKTION 2012–2016

| | 2012, kg | 2013, kg | 2014, kg | 2015, kg | 2016, kg |
|-----------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Tardan (gravitationell) | 55 | | 34 | 90 | 145 |
| Tardan (lakning) | 357 | 658 | 639 | 727 | 933 |
| Totalt Tardan | 412 | 658 | 673 | 817 | 1 078 |
| Solcocon | 116 | 107 | 91 | 6 | |
| Solcocon (alluvial) | 114 | 377 | 316 | | |
| Totalt Solcocon | 230 | 484 | 407 | 6 | |
| Totalt | 642 | 1 142 | 1 079 | 823 | 1 078 |
| Totalt från 2012 till 2016 | | | | | 4 764 |

2012–2016 Historisk produktion vid Tardan



2012–2016 Totalt historisk produktion



Detaljerad produktionsöversikt för 2016

- Den totala guldproduktionen 2016, inklusive gravitationsanläggningsproduktionen, löpte på som planerat och ökade med 31 procent till 1 078 kilogram (34 669 uns).
- Gravitationsanläggningen vid Tardan producerade 145 kilogram (4 657 uns) guld, en ökning med 60 procent jämfört med produktionen 2015 på 55 kilogram (1 754 uns). Lakningsproduktionen vid Tardan ökade med 28 procent till 933 kilogram (30 011 uns), att jämföra med 2015 års produktion på 727 kilogram (23 372 uns).
- Guldhalt i den malm som bröts 2016 var 4,04 gram per ton, en 33-procentig ökning jämfört med de 3,03 gram per ton som uppnåddes under föregående period.
- Under 2016 slutfördes borrhoprogrammet vid Pravoberezhny-fyndigheten i Större Tardan-området. Enligt en preliminär uppskattning av ytterligare resurser som upptäcktes under den här borrhokampanjen uppgår fyndigheten till 4,9 ton guld, med en genomsnittlig guldhalt på 3,23 gram per ton.
- Prognosticerad guldproduktion för 2017 är 1 ton.

| Produktionsenhet | 12m 2016 | | 12m 2015 | | Förändring | | |
|-------------------------|--------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|-------------|
| | kg* | uns | kg* | uns | kg* | uns | Procent |
| Från guldmalm | | | | | | | |
| Tardan (gravitationell) | 145 | 4 657 | 90 | 2 904 | 55 | 1 754 | 60 % |
| Tardan (lakning) | 933 | 30 011 | 727 | 23 372 | 207 | 6 640 | 28 % |
| Solcocon | | | 6 | 193 | -6 | -193 | -100 % |
| Totalt | 1 078 | 34 669 | 823 | 26 468 | 255 | 8 201 | 31 % |

*Avrundat till närmaste kilogram

Tardan

| | | 12m 2016 | 12m 2015 | Förändring | |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Brytning | | | | | |
| Bortschaktning av lösa jordlager | 000 m3 | 3 085 | 2 941 | 144 | 5 % |
| Bruten malm | 000 ton | 418 | 449 | -31 | -7 % |
| Genomsnittlig guldhalt | g/t | 4,04 | 3,03 | 1,01 | 33 % |
| Gravitation | | | | | |
| Produktionskapacitet | 000 ton | 77 | 46 | 31 | 67 % |
| Genomsnittlig guldhalt | g/t | 7,48 | 6,55 | 0,93 | 14 % |
| Återvinning | Procent | 25,0 % | 29,7 % | -4,7 % | -16 % |
| Producerat guld | kg* | 145 | 90 | 55 | 60 % |
| Lakning | | | | | |
| Krossning | | | | | |
| Malm | 000 ton | 322 | 428 | -106 | -25 % |
| Guldhalt | g/t | 3,22 | 2,60 | 0,62 | 24 % |
| Stapling | | | | | |
| Malm | 000 ton | 322 | 428 | -106 | -25 % |
| Guldhalt | g/t | 3,22 | 2,60 | 0,62 | 24 % |
| Slaggrester | 000 ton | 63 | 66 | -3 | -4 % |
| Guldhalt | g/t | 4,83 | 3,06 | 1,77 | 58 % |
| Guld i malm och staplade slaggrester | kg* | 1 342 | 1 314 | 29 | 2 % |
| Producerat guld | kg* | 933 | 727 | 207 | 28 % |
| Lager den 31 december | | | | | |
| Malm | 000 ton | 23 | 4 | 19 | 425 % |
| Guldhalt | g/t | 3,28 | 3,05 | 0,23 | 7 % |
| Slaggrester | 000 ton | 31 | 17 | 14 | 85 % |
| Guldhalt | g/t | 4,91 | 4,67 | 0,24 | 5 % |

*Avrundat till närmaste kilogram



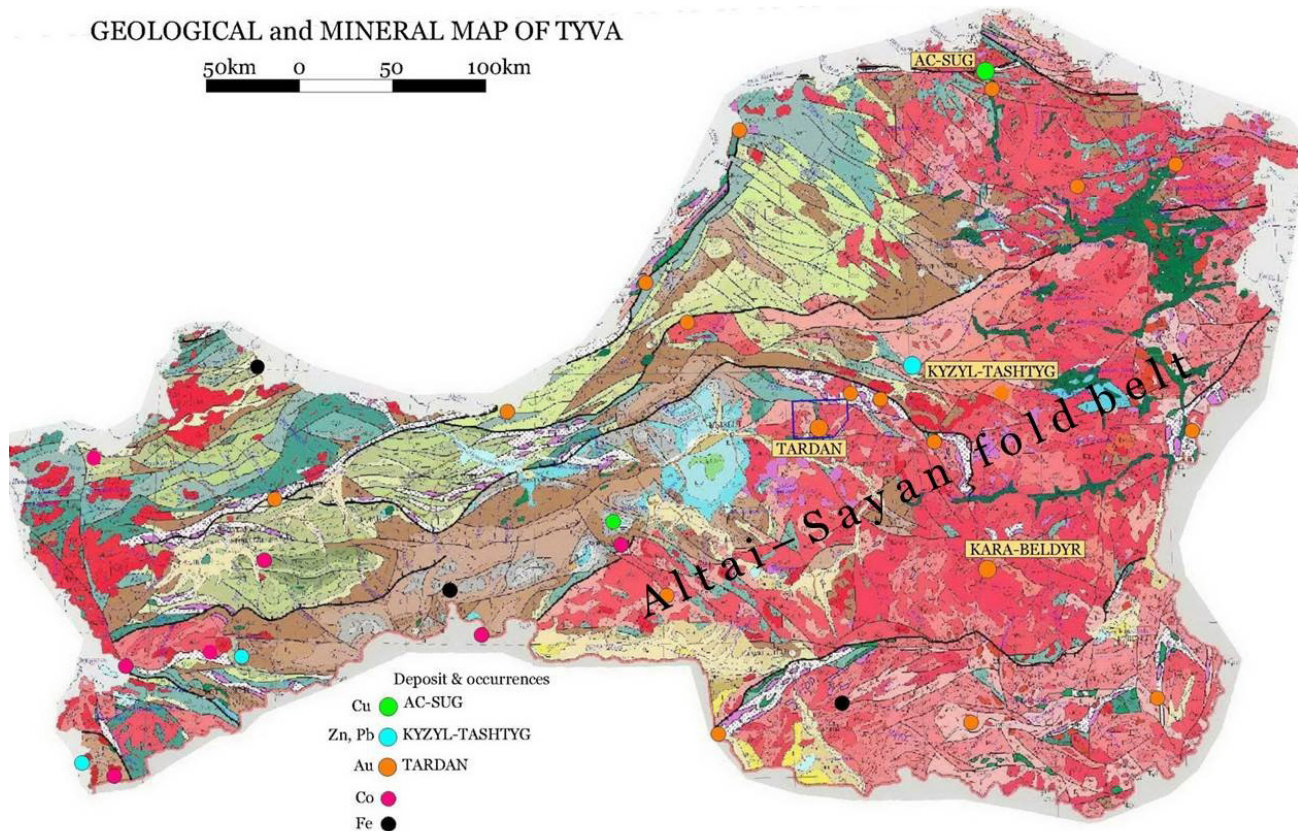
TARDAN

Licensområdet

Större Tardan-området omfattar 524 kvadratkilometer och inkluderar två licenser. Den första är en prospekterings- och gruvlicens för Större Tardan-licensområdet (se geologisk karta över Tardan-licensområdet), utfärdad den 22 augusti 2007 och giltig till den 1 augusti 2032, som inte är begränsad eller återkallad (licensnr K3JI 00367 БР). Den andra är en prospekterings- och gruvlicens för Tardan-fyndigheten och den nuvarande gruvan i det Större Tardan-licensområdet, som omfattar 3,3 kvadratkilometer. Prospekterings- och gruvlicensen för Tardan-fyndigheten, som inte är begränsad eller återkallad, utfärdades den 27 juli 2004 och är giltig till den 1 oktober 2028 (licensnr K3JI 00322 БР). Tardan-området har bra infrastruktur och är beläget endast 80 kilometer öster om Kyzyl, huvudstaden i delrepubliken Tuva.

Geologiska förhållanden i Större Tardan-licensområdet

Regionalt är de två licensområdena (Större Tardan och Tardan-fyndigheten) belägna i södra Altai-Sayan-veckbergskedjan, en komplex deformerad serie av kambriska och siluriska intrusiva, sedimentära och metamorfa bergarter. Utveckling av skarn förekommer i hela regionen, vanligtvis längs med eller proximalt mot kontakten med Tannuolsky-intrusivkomplexet. Altai-Sayan-veckbergskedjan utsattes för deformation i flera skeden, med den kraftigaste deformationen i samband med kollisionen mellan de kazakstanska och sibiriska kontinenterna under karbon-perm-perioden. Regionen är transekterad av en serie nordvästliga, nord-nordvästliga och ost-sydostliga förlöpande förkastningar av sannolikt strykningsförkastningsursprung. Större Tardan-licensområdet har lägre kambriska bergarter



(metasandstenar, kloritskiffer, kvartsporfyrer och kalkstenar), och siluriska bergarter (konglomerater och sandstensarter med kalkstenar).

Intrusiva bergarter representeras av metagabbro, graniter och gabbro. De flesta guldförekomsterna och Tardan-fyndigheten finns i anslutning till det intrusiva Kopto-Baisyutskiy-massivet, bestående av dioriter och gabbrodioriter.

Den tektoniska strukturen är grupperad i tre förkastningssystem: de öst-västliga (Kaakhemsky och Bai-Syutskiy), de nordvästliga (Sorulug-Khem, Kyzltorgskiy och Tardanskij) och de nordostliga strykningarna. De nordvästra förkastningarna är grupperade i en tektonisk zon,

som kontrollerar huvuddelen av skarnguldmineraliseringen. Dessa prospekteringsplatser utgörs alla av den skarntyp som återfinns vid Tardan-fyndigheten, och ger den största potentialen för att i det korta perspektivet kunna öka reserverna inför lagningsprocessen vid Tardan-gruvan.

Inom Större Tardan-området finns det flera typer av guldmineralisering:

Guldbärande skarn

Detta är för närvarande den mest välkända typen av guldmineralisering inom licensområdet. Fyndigheter och förekomster av den här typen vid Tardan, Barsuchy, Pravo-

berezhniy med flera finns endast i de skarnområden som har kontakt med de intrusiva bergarterna i Tannuolskykomplexet och kalkstenarna i Vadibalinskoyformationen med lägre kambriska bergarter. Det centrala området innefattar Tardan-fyndigheten och förekomster i Sorulug-Khem, Pravoberezhny och V.Bai-Syutskiy. Parallellt med det centrala området har geologerna identifierat en zon i öster, med förekomster i Kopto, Barsuchy och Kopto-2. Dessa förekomster har störst potential att i det korta perspektivet kunna öka reserverna i Tardan-gruvan.

Porfyrtyp

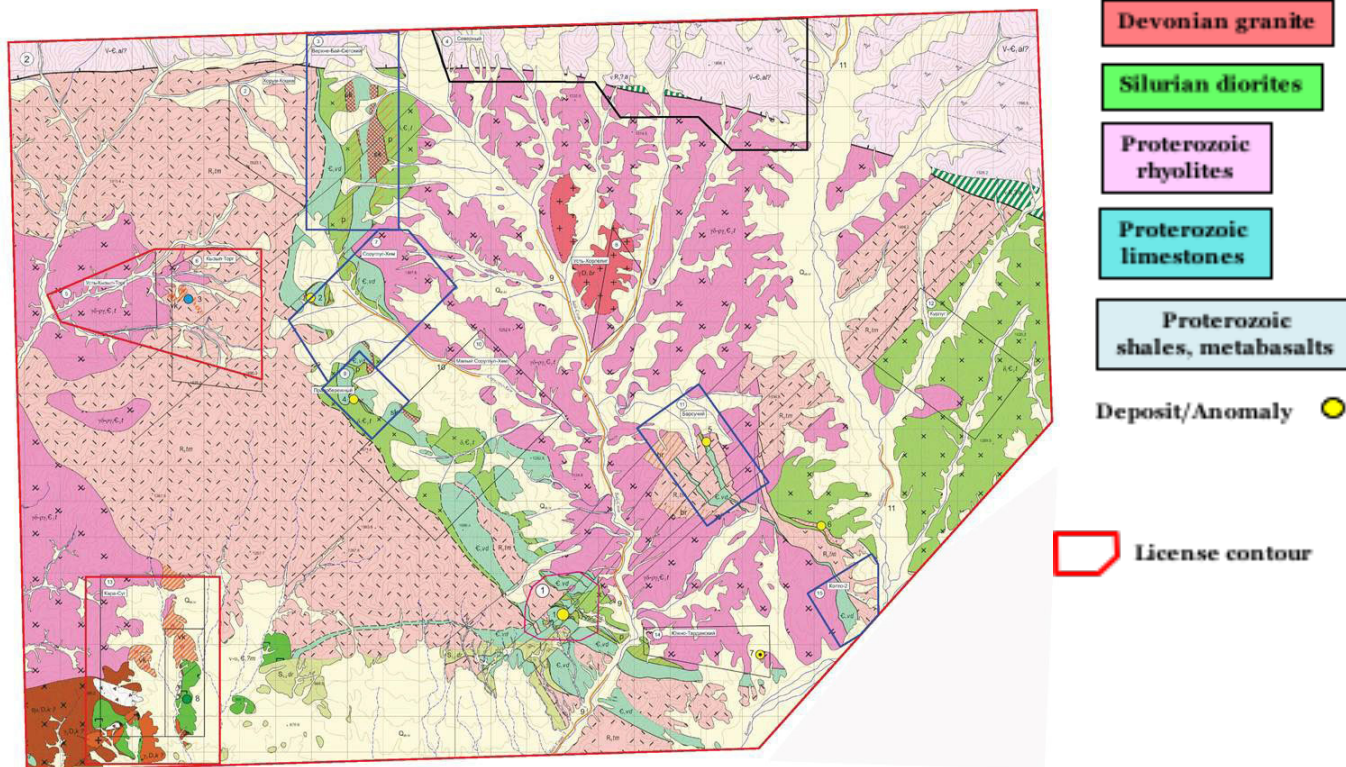
I västra delen av licensområdet Större Tardan finns det kända förekomster av guldbärande malmkroppar av porfyrkoppar, främst i Kara-Sug-området. Området har kännetecken som tyder på porfyrkopparmineralisering:

- Förekomst av porfyrintrusioner
- Argillitisk zoner
- Halos av pyritmineralisering
- Kopparmineralisering (kopparkis, malakit, azurit), ofta i ekonomiska koncentrationer

Svartskiffertyp

Den geologiska bedömningen visar att det kan finnas guldmineralisering med svartskifferformationer i den norra delen av licensområdet. Här återfinns prospekteringsplatsen Severny, som kännetecknas av guld-sulfidmineralisering (Suchoj Log-typen). Förutom guldförande sand förekommer guldanomalier, halos av omvandlade bergarter (beresit) samt små kvartsådror. Licensområdets långsiktiga potential sammanhänger med prospektering av förekomsterna av kopparporfyr (Kara-Sug, Kyzyl-Torg osv.), och svartskifferformationer (Severny). Dessa fyndighetstyper (porfyr och svartskiffer) förekommer vanligen i stora volymer med låg guldhalt.

Geologisk karta över Tardan-licensområdet



Geologiska förhållanden vid Tardan-fyndigheten

Själva Tardan-fyndigheten är ett block som begränsas av tektoniska sprickor, vilka utgör en del av Baisyutskiy-skjuvförkastningen. Blockets totala yta uppgår till cirka 4,0 kvadratkilometer med ett underlag av vulkan- och karbonat-sediment från Tumattayginskaya- och Vadibalinskaya-formationerna med intrusioner i Tannuolskiy-komplexet.

Den vanligaste bergarten utgörs av marmorerad kalksten från den kambriska Vadibalinskaya-formationen. Cirka 20–25 procent av Tardan-fyndighetsområdet har ett underlag av granitoider från det kambriska Tannuolskiy-komplexet, där dioriter hör till de mest vanliga.

Fyndighetens viktigaste strukturella element är förkastningar på kontaktzonerna för graniter (dioriter) med berggrunden och karbonatbergarterna.

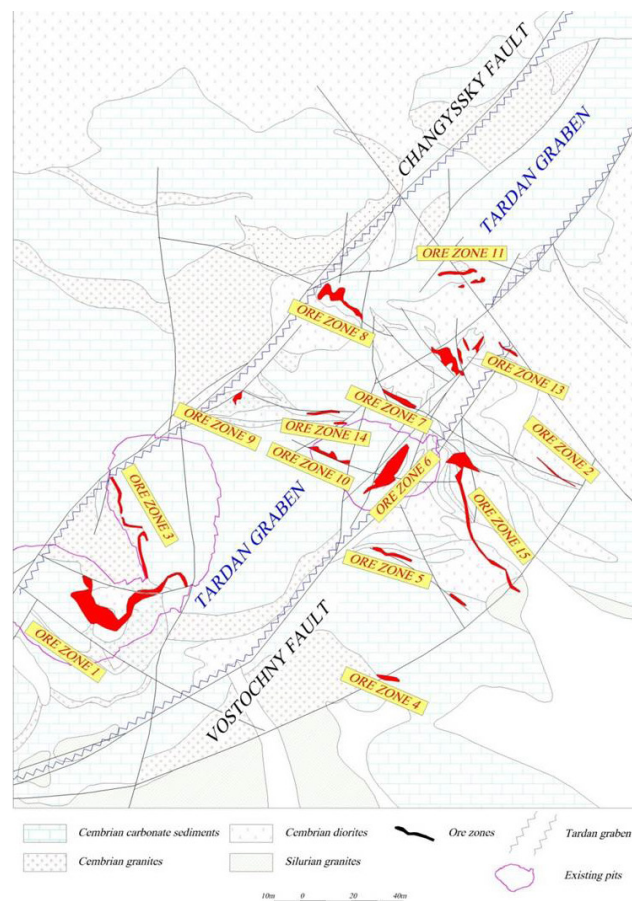
De huvudsakliga tektoniska funktionerna kan grupperas i tre system:

- Nordostligt löpande Changysskiy-förkastningar och ostliga förkastningar
- Nordvästligt löpande förkastningar, lätt avtagande i sydvästlig riktning
- Nordvästligt löpande förkastningar

Fyndighetens relativt enkla struktur påverkas av den nordostligt löpande Changysskiy-förkastningen (40–50 grader). I denna förkastningszon finns Tardansky-gravsänkan, som ger en tydligt assymetrisk struktur i det strukturella planet för Tardan-fyndighetens malmfält. Tardansky-gravsänkan är belägen i fyndighetens centrala del, och sträcker sig diagonalt från malmzon 1 till den nordöstra delen av licensområdet och vidare till ett område nordost om prospekteringsplatsen Barsuchy. Gravensänkans bredd varierar från 590 meter i närheten av malmzon 1 till 460 meter i den nordöstra delen. I nordväst gränsar den till Changysskiy-förkastningen, och i sydost till Vostochny-förkastningen. Tardansky-gravsänkan innefattar malmzonerna 1, 3, 6, 26 och 15, vilka är de huvudsakliga brytbara guldreserverna i Tardan-fyndigheten.

Tardan-malmfältets tektoniska förkastningar består av överskjutningar och förskjutningar. Den geologiska strukturen visar att malmfältet har de strukturella egenskaper och den mineralsammansättning som möjliggör fyndigheter av skarntyp.

Under tidigare prospekteringsarbeten i malmfältet har 14 malmzoner med 41 malmkroppar påträffats. Ytterligare två malmzoner, 6a och 15, prospekterades under 2013. Malm-



zonerna för samman ett antal malmkroppar som befinner sig i ett enda metasomatiskt/hydrotermalt fält med tektonisk struktur. De har gemensam strykning och stupning, och åtskiljs av stora block av oomvandlade bergarter.

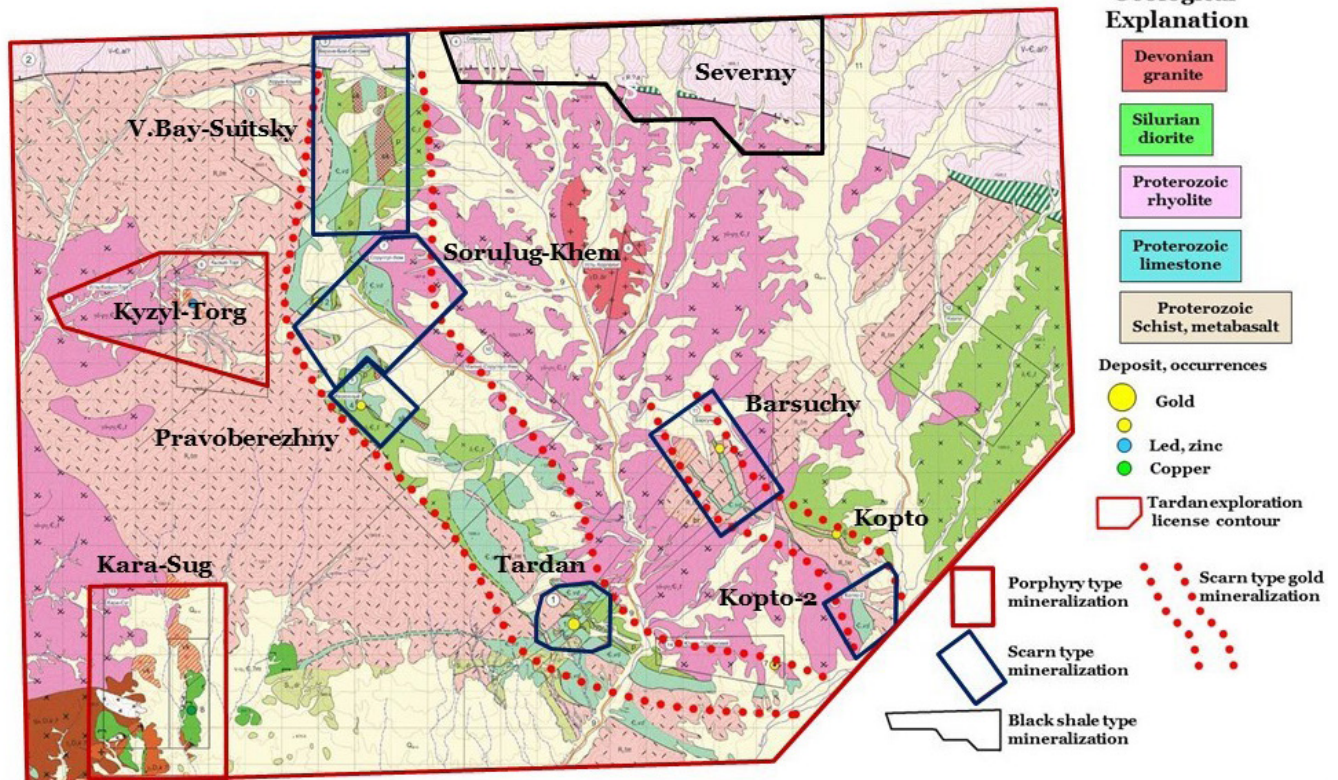
Praktiskt taget alla malmzonerna har kontakt med kalkstenar i Vadibalinskaya-formationerna, och med dioritgångar i Tannuolskiy-komplexet.

De malmbärande zonerna (vilka innefattar flera enskilda malmkroppar) inom fältet varierar i tjocklek mellan ett fåtal meter och 30–50 meter. I strykningens riktning är de flera hundra meter långa.

Malmkropparna som sådana bildar långsträckta bälten av hydrotermalt omvandlade, sulfidimpregnerade skarner, som har ytterst komplexa interna geomorfologier. Malmkropparnas längd varierar mellan 20 och 150 meter, och deras bredd mellan 1 och 13 meter.

Större Tardan

Geologisk karta över Större Tardan

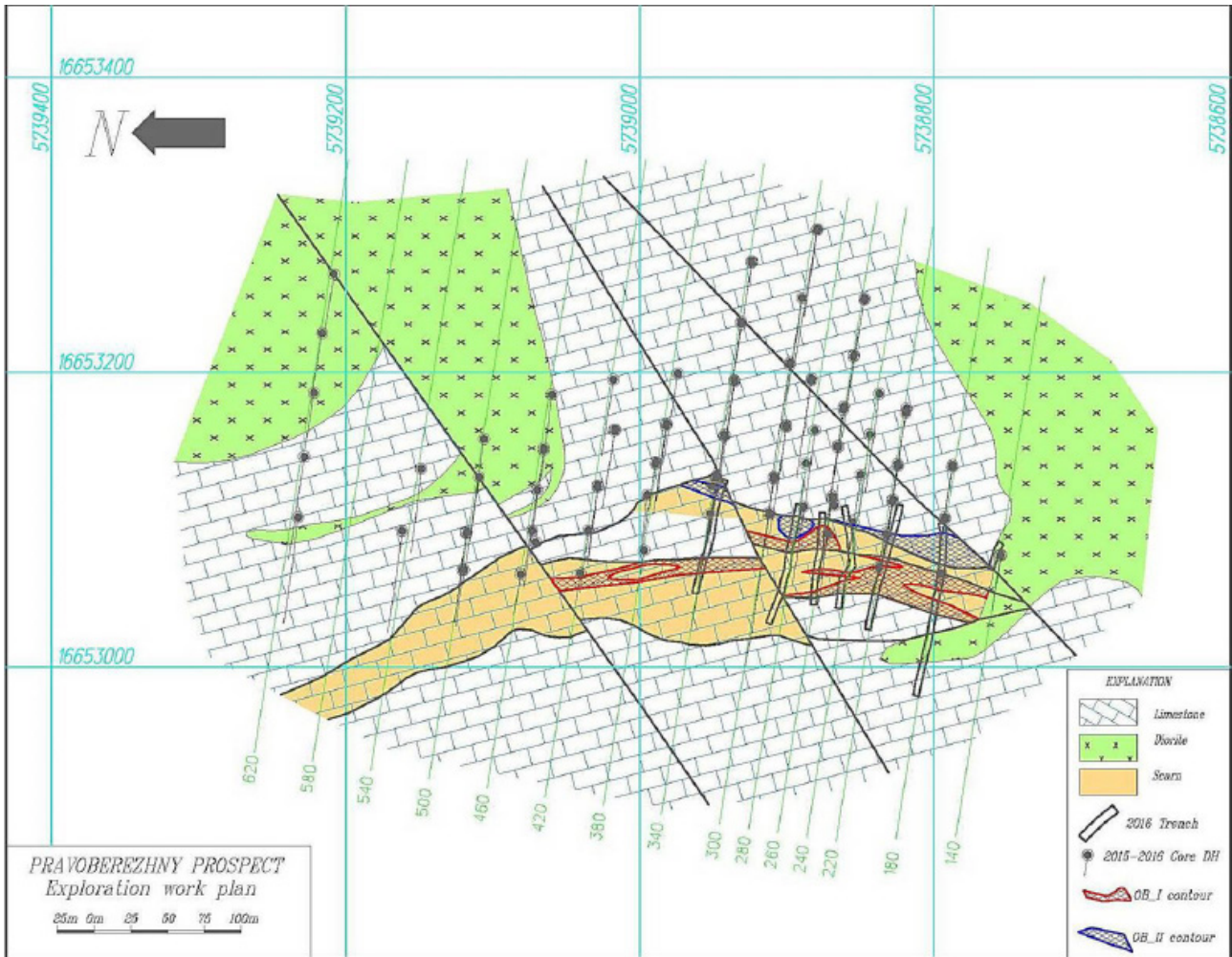


Barsuchy

Prospekteringsområdet är beläget på vänstra sidan av Bai-Syut-floden, 4 kilometer nordost om Tardan-fyndigheten. Reservkommissionen för Krasnoyarskområdet godkände 2014 klassificeringen av 466 000 ton malm och 2 517 kilogram guld som C1-reserver, och bekräftade officiellt

öppnandet av Barsuchy som en guldfyndighet. Arbetet vid Barsuchy påbörjades 2015, och fortsatte under hela 2016. Ansträngningarna med att förbättra guldhalt var framgångsrika, och gjorde det möjligt att återta gravitationsanläggningen i drift och öka guldf Produktionsnivån.

Pravoberezhny



Pravoberezhny-fyndigheten är belägen i Större Tardan-licensområdet, 15 kilometer nordväst från Tardan-gruvan.

Enligt JORC-resursberäkningen uppgår fyndighetens indikerade resurser till 153 tusen uns guld (4,8 ton), medan de antagna resurserna uppgår till 3 tusen uns (0,1 ton). De totala guldresurserna vid Pravoberezhny-fyndigheten uppgår till 166 tusen uns guld (4,9 ton), med en genomsnittlig guldhalt på 3,23 gram per ton.

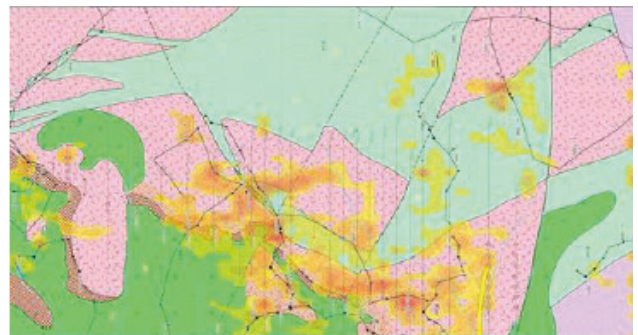
Malmkropparna sticker upp, och fyndigheten ligger mycket nära ytan. Hela malmkroppen i Pravoberezhny-fyndigheten förväntas ligga inom det planerade dagbrottets kontur. En relativt enkel morfologi av malmkroppen och den omgivande geologin indikerar ett lågt malmförhållande som förväntas understiga 1:4. Utvinningen av gruvfyndigheterna skulle kunna starta i början av 2019.

Bay-Suit

Potentialen för guldutvinning på den här prospekteringsplatsen karakteriseras av förekomsterna av litokemiska

metamorfa guldzoner, och alluvial guldmineralisering vid Bai-Suit-bäckens mynning. De geologiska förhållandena kännetecknas av kontaktområden med skarn mellan intrusiva bergarter (dioriter) och kalkstenar.

Bay-Suit är nästa prospekteringsmål för Auriant Mining.



Produktion

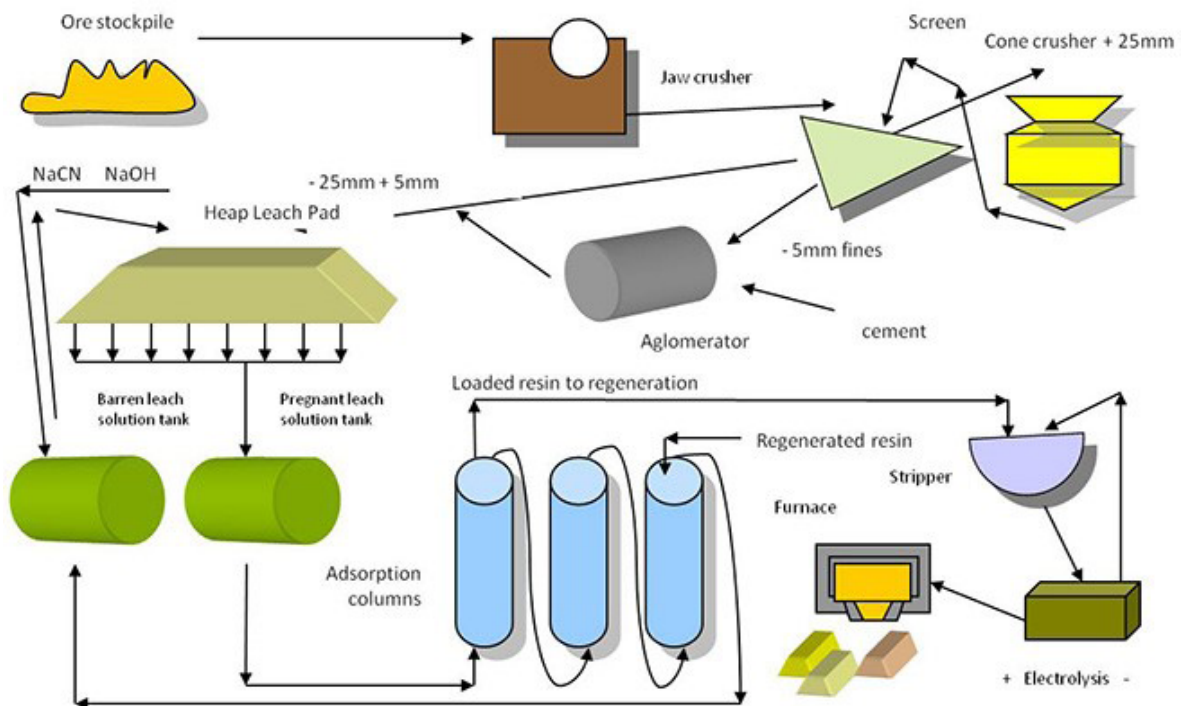
All malm brytning vid Tardan-fyndigheten sker i dagbrott. Malmkropparna ligger relativt djupt, i genomsnitt cirka 150 meter ned, vilket innebär att det krävs mycket avrymning av jordlager. Malm och avfall bryts primärt med hjälp av sprängämnen, men brytning med bandschaktare görs också i mycket liten omfattning i en del bergtyper där det inte finns något behov av sprängning. När malmen har brutits samlas den upp med hjälp av grävmaskiner, och transporteras till lagningsområdet på stora dumprar. Avrymningsavfallet läggs upp i närheten av de öppna gruvhålerna med bandschaktare. Gruvdriften pågår utan avbrott med två 11-timmarsskift per dygn.

Malmanrikning

Det finns två anläggningar för malmanrikning och gulduvvinning vid Tardan.

Gravitationsanläggning

Gravitationsanläggningen togs i drift igen 2015, och är utformad för anrikning av höggradig malm genom mekanisk utvinning av guld. Malmen krossas först och mals sedan ned till 74 mikron. Därefter skiljs den järnhaltiga malmen ut i en magnetisk separator, så att guldkoncentrationen ökar. Sedan matas malmen in i en centrifugalseparator av Knelson-typ, som ökar guldkoncentrationen ytterligare. Efter separeringen passerar guldlösningen över vibrerande skakbord som samlar upp guldpunktlarna. Dessa guldpunktlar smälts sedan ned till doréackor på plats.



Lakning

Lakning är ett relativt enkelt sätt att producera guld av lämplig malm. Den brutna malmen krossas till högst 10 mm, och blandas med gravitationslaggresten i förhållandet 60:40. Blandningen täcks (agglomereras) sedan med cement, så att det krossade materialet får granulatform. Därigenom kan inte små malmpunktlar täppa igen bevattningssystemen så att högen kollapsar. Efter cementagglomereringen transporteras malmen på ett transportband till en radiell staplingsmaskin, som staplar malmen på höglagningsbädden upp till en höjd av 7 meter. Höglagningsbädden är ett specialpreparerat område med svag lutning som täcks av en tjock ogenomtränglig polymerfilm, för att förhindra att lösningen tränger ned i marken. Högen bevattas sedan med en svag natriumcyanidlösning via rör och sprinklersystem. Lösningen perkolerar genom malmen i en 120-dagarscykel, och löser ut guldet. Längst ned i högen avleds lösningen och förs i rör till lagningsanläggningen, där guldet extraheras i stora absorptionstorn med hjälp av aktivt kol. Lösningen, som nu inte längre innehåller guld, återförs sedan till högarna. Efter

absorptionstornen desorberas guldet från det aktiva kolet med hjälp av en het kaustiklösning, och genomgår sedan en elektrolytisk process där det deponeras på katoder. Dessa smälts sedan ned till doréackor som innehåller minst 70 procent guld (samt koppar, järn och silver). Doréackorna transporteras till specialiserade raffinaderier för ädelmetaller i Ryssland och smälts ned till rent guld.

Säsongsbundenhet

Klimatförhållandena medför att guldpunktlarna är säsongsbunden. Detta beror framförallt på att den krossade malmen måste cementagglomereras innan den staplas. Cementen innehåller vatten, och när det är mycket kallt fryser till och med uppvärmt vatten. Därför kan agglomereringen och staplingen inte utföras. Eftersom cyanidlösningen kan värmas bevattas emellertid högarna under hela vintern. I och med att ingen ny malm tillkommer i högarna minskar guldpunktlarna betydligt under perioden december till maj.

KARA-BELDYR

Licensområdet

Kara-Beldyr är ett 34 km² stort prospekterings- och gruvdriftlicensområde i delrepubliken Tuva, beläget 166 km i öst-sydostlig riktning från huvudstaden Kyzyl, och cirka 110 km från Auriant Minings producerande gruva i Tardan. Kara-Beldyrs licens för prospektering och gruvdrift utfärdades 27 juni 2008 och är giltig till och med 20 februari 2027.”

År 2008 ingick Auriant Mining ett joint venture-avtal med Centerra Gold Inc för exploatering och utveckling av Kara-Beldyr-fyndigheten, där Centerra erhöll 70 procents ägarandel i utbyte för finansieringen av exploateringsprogrammet. Prospekteringsprogrammet var till stor del fullbordat 2014. Under 2014 förvärvade Auriant Mining Centerras andel, och blev på så sätt ensam ägare av fyndigheterna. Enligt villkoren i förvärvsavtalet ska Auriant betala en NSR-royalty (Net Smelter Royalty) på 3,5 procent till Centerra på all framtida mineralproduktion från Kara-Beldyr-fyndigheten.

Geologiska förhållanden (enligt JORC-resursberäkningsrapporten från Wardell Armstrong)

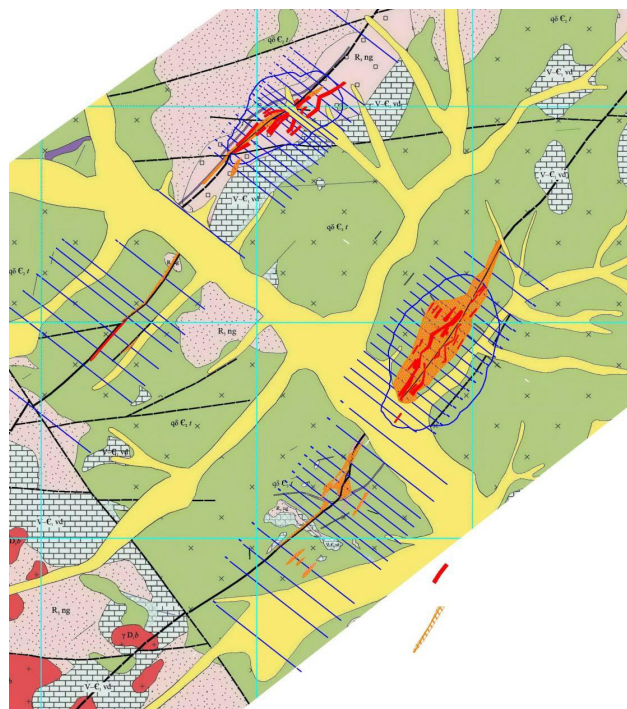
Projektet med orogent guld vid Kara-Beldyr består av förkastningskontrollerad guld-silver-mineralisering från devon, associerad med metasomatiserade kvartsdioriter från sen ripa vid Gordeyevskoye, samt konglomerater och dolomiter från sen ripa och kambrium vid Lagerny.

De viktigaste kontrollerande strukturerna för mineraliseringen är stora subvertikala nordost-sydvästligt förlöpande förkastningsstrukturer identifierade under detaljerad prospektering. Dessa förkastningar tolkas att vara transformaförkastningar från Bajkal-riftzonen.

Projektet med orogent guld vid Kara-Beldyr består av två huvudzoner, Gordeyevskoye och Lagerny, som båda har utforskats grundligt. Båda zonerna präglas av brant stupande nordost-sydvästliga förlöpande förkastningszoner, och avtagande mot sydost.

Mineraliserade zoner är linsformade och förekommer ganska parallellt med Glavny-förkastningen vid Gordeyevskoye, och har berggrunden i metasomatiserade zoner i kvartsdioriter. Metasomatisk zonering bildar en 40–110 meter tjock zon, och avstånd på mer än 2 kilometer har uppmätts. Metasomatisk intensitet är rikligt konstant längs strykningen, och kan uppstå inom granodioritintrusionerna och de kvartsdioritiska berggrunderna, medan guldminalisering kan vara sporadisk. Med ökande avstånd från förkastningarna ändras de metasomatiska zonerna från pyrit-ankerit-sericit-kvarts till propylitiska zoner, till en åderzon som består av kvarts och karbonat-fältspat-kvarts-ådror.

Lagerny är belägen cirka 1,5 kilometer nordväst om Gordeyevskoye, med en liknande strukturell tendens och kontrollerande förkastningsstruktur. Lagerny-zonen sträcker sig cirka 700 meter längs strykningen, medan tjockleken varierar mellan 50 och 150 meter. Berggrunderna är konglomerater och sandstenar från sen ripa som tektoniskt överligger dolomitisk marmor från vend-tidig kambrium, med mineralisering som förekommer i metasomatiska zoner



vid kvarts-sericitisk zonering.

Uppskattning av mineralresurser

Uppskattningen av mineralresurser baseras på guld- och silveruppskattningar inom en blockmodell på 5 x 20 x 5 m.

Guldhalten beräknas från samlingsprover genom vanlig kriging med hjälp av modellerade variogram där så är möjligt, och inverterad avståndsviktning i de fall som modellerade variogram inte ansågs vara robusta.

Modellerade trädblock behandlades som s.k. hard boundaries, och toppskärningar tillämpades för data där så var lämpligt.

Den slutgiltiga modellen verifierades visuellt och statistiskt, och klassificeringen tillämpades enligt riktlinjerna för JORC-koden (2012). Wardell Armstrong International, ett oberoende gruvteknikbolag, anser att Kara-Beldyr-fyndigheten har utforskats i tillräcklig utsträckning för att kunna tilldela klassificeringarna ”Indikerade” och ”Antagna” för mineralresurser enligt vad som definieras i JORC-koden (2012). Guldrurser klassificerades endast som ”Antagna” på grund av oregelbunden provtagning och att mindre noggranna kvalitetskontroll-procedurer användes än för silver.

Prospekt för eventuell ekonomisk utvinning testades genom att köra dagbrottsoptimering och tillämpa lämpliga ekonomiska och tekniska parametrar. De mineralresurser som visas i nedanstående tabell är sammanslagna från Gordeyevskoye- och Lagerny-zonerna.

Kara-Beldyr-resurser enligt JORC

Uppskattning av mineralresurser. Kara-Beldyr, Ryssland (både Gordeyevskoye- och Lagerny-zonen).
28 februari 2017 (i enlighet med riktlinjerna i JORC-koden (2012)).

Kombinerad potential mineralresurser i dagbrott och under jord, rapporterat enligt en ekonomisk gränshalt på 0,5 gram per ton guld och 1,8 gram per ton silver.

| Klassificering | Tonnage (Mt) | Guld | | Silver | |
|----------------|--------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | | g/t | Metall ('000 uns) | g/t | Metall ('000 uns) |
| Kända | | | | | |
| Indikerade | 9,54 | 2,63 | 807 | 3,49 | 1 069 |
| Antagna | 0,48 | 3,55 | 55 | 3,44 | 53 |
| Totalt | 10,02 | 2,67 | 862 | 3,48 | 1 122 |

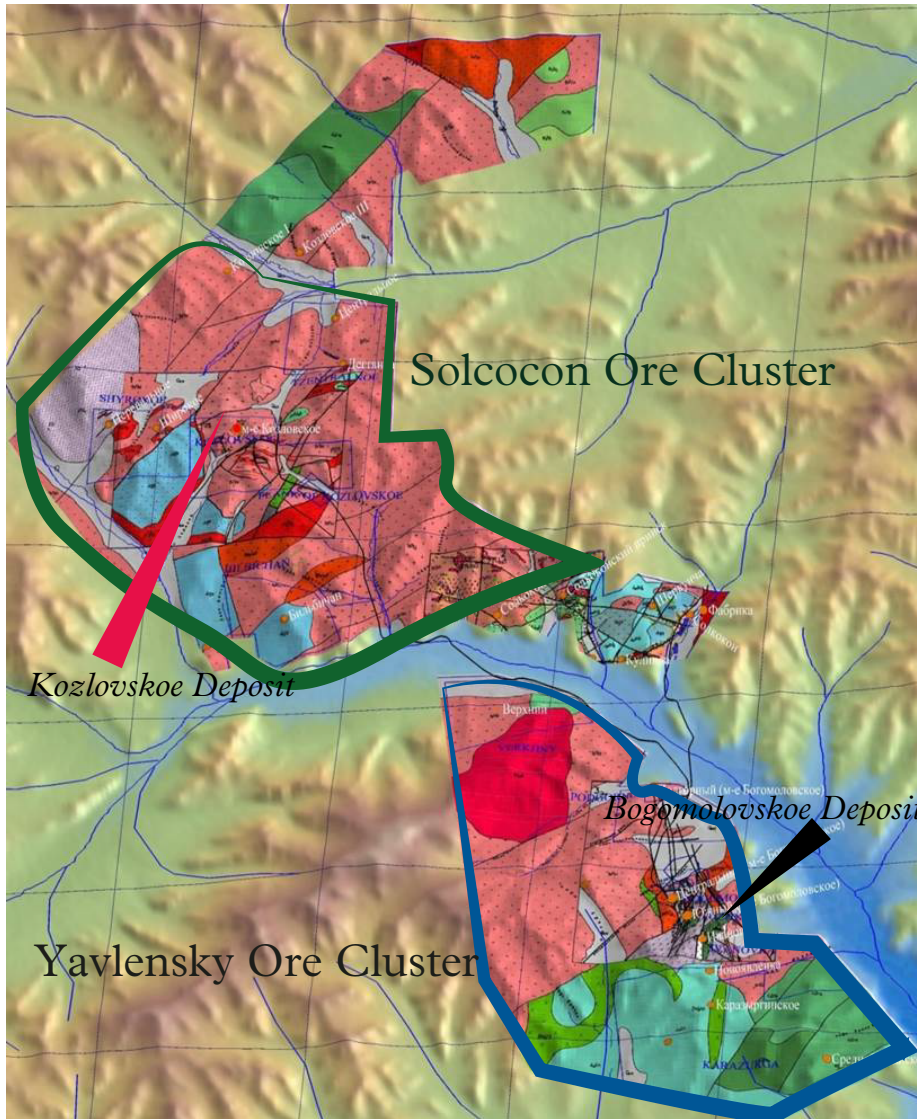
SOLCOCON (STAROVERINSKAYA LICENS)

Licenser

Staroverinskaya-licensen för prospektering och utvinning av guld från guldmalm och vaskguld i Zabaikalsky-regionen erhöles den 19 maj 2004, och är giltig fram till den 15 maj 2029. Licensområdet är 220,4 kvadratkilometer stort.

Geologiska förhållanden

Staroverinskaya-licensområdet ligger i den centrala delen av Argun-mikrokontinenten, som är en del av Mongol-Ochotska-veckbergskedjan. I Zabaikalsky-regionen, där Staroverinskaya ligger, finns guldfyndigheter av världsklass såsom Baley, Taseevskoye, Bystrinskoye och Klyuchevskoye, alla med guldresurser på över 3 Moz.



Gold deposits

- Kozlovskoe - 1
- Bogomolovskoe, includes:
 - Centralny - 2; Podgorny - 3;
 - Yuzhny - 4

Gold occurrences

- Kozlovskoe-III - 5
- Kozlovskoe-I - 6
- Centralnoe - 7
- Degtyanka - 8
- Perevalnoe - 9
- Shirokoe - 10
- Solkoconsky priisk - 11
- Scherkuncha - 12
- Solcocon - 13
- Bilbichan - 14
- Solcocon-I - 15
- Kulinda - 16
- Verkhny - 17
- Ivanovskoe - 18
- Novoyavlenskoe - 19
- Karazuyrga - 20
- Sredneborzinskoe - 21

I Staroverinskaya-licensområdet finns sediment från olika tidsåldrar, allt från den prekambriiska tidsåldern till yngre kritaeriod. Dessa sediment kännetecknas av de olika litologierna karbonatbergarter och terrigena sediment (sandstenar, siltstenar och konglomerat) samt vulkaniska avlagringar (ryoliter, tuffer, trakyaandesiter och trakya-basalter).

De mest lovande formationerna för lokalisering av guldfyndigheter är karbonatsedimenten från kambrium och jura.

Intrusivt berg upptar en stor del av licensområdet, och representeras av ett monzodiorit-granitkomplex från sen perm och ett sjachmatinskt monzodiorit-granodiorit-granitkomplex från mellersta-äldre jura. Där finns kvartsdioriter,

dioriter och monzodioriter som verkar kunna utnyttjas för mineralisering av guldbärande malm.

Områdets viktigaste tektoniska kännetecken är de nordväst-sydostliga förkastningszonerna (Bystrinskoye), de nordost-sydvästliga förkastningszonerna (Kutomaro-Kozlovskaya och Smirnovsko-Mikhaylovskaya). Dessa är stora (hundratals kilometer långa) strukturer. Förkastningszonerna av första ordningen åtföljs av andra och tredje ordningens zoner, som spelar en viktig roll i lokaliseringen av guld- och flermetalliska mineraliseringar. Prospektering av Auriant på licensområdet har lett till att tre mycket lovande guldmalmsfyndigheter har kunnat identi-

fieras, nämligen Yavlinskoye, Bilbichan-Solcoconskoye och Kozlovskoye.

Samtliga guldmalmsfyndigheter och förekomster i området kan sorteras under fyra olika mineralogiska typer, beroende på malmens sammansättning och lokaliseringen.

Den första typen är guld-skarn-fyndigheter. Zhelezny Kryazh-fyndigheten hör till denna typ. Den förekommer i nordöstra delen av licensområdet. Mineraliseringen är förknippad med magnetithaltigt skarn.

Den andra typen är guld-arsenik. Denna typ omfattar Kozlovskoye-fyndigheten och ett antal andra närliggande malmförekomster. Malmkropparna består av beresiter, mineraliserade med spridda sulfider. De primära malmmaterialerna utgörs av arsenikkis, pyrit, blyglans och guld.

Den tredje typen är flermetalliska guldmalmsfyndigheter. De finns vid Smirnovskoe-fyndigheten, belägen i den östra delen av licensområdet. Denna typ av malm finns i kontakterna mellan dolomitisk kalksten och insprängd juragranit. Den södra delen av licensområdet har främst denna typ av fyndigheter.

Den fjärde mineraliserade typen är guld-kvarts-turmalin. Guldförekomster av denna typ är bredd fördelade och vanligt förekommande i licensområdet. De finns vid Podgornoye-fyndigheten, en del av Bogomolovskoye-fyndigheten och ett antal andra fyndigheter.

I ett antal stora guldfyndigheter (till exempel vid Bogomolovskoye-fyndigheten) har flera mineraliseringstyper identifierats.

Solcocon-gruvan

För närvarande förekommer ingen utvinning av guldmalm vid Solcocon-gruvan. Gruvan producerade guld med hjälp av lakningsteknik, men på grund av brist på oxiderad malm lämplig för höglakning minskade återvinningsgraden avsevärt, något som gjorde gruvan oekonomisk. I december 2016 slutförde Bolaget laboratorietestningar av malm från Bogomolovskoye-fyndigheten för att fastställa förväntade guldåtervinningsgrader för olika utvinningstekniker. Testerna indikerade att återvinningsgraden för CIL-tekniken är 84 procent.

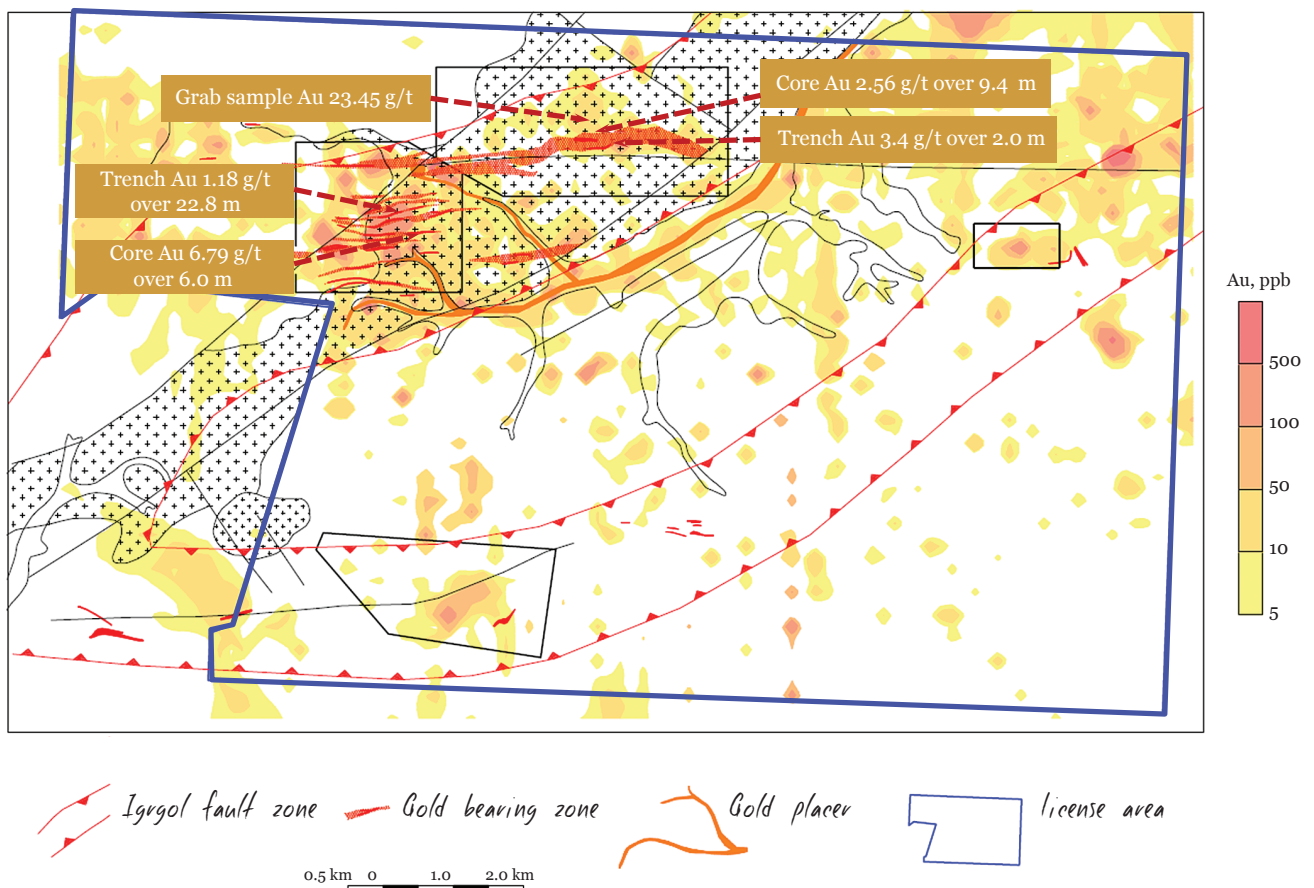
UZHUNZHUL

Licensområdet

Licensområdets yta uppgår till 135,54 kvadratmeter och är beläget i delrepubliken Chakassien (som gränsar till delrepubliken Tuva), 80 km från delrepublikens huvudstad Abakan, en ekonomiskt välutvecklad region med stora bolag inom gruv- och metallindustrin. Licensen för prospektering och utvinning av guldmalm i Uzhunzhulområdets fyndigheter erhöles den 20 november 2008, och är giltig fram till den 21 september 2031.

Malmfältet Nemir-Chazygolskoye, som omfattar den östra delen av licensområdet, är beläget sydost om Uybatsky. På prospekteringsplatserna Yurkovsky, Vostochny och Paraspán i Uzhunzhul-licensområdet har guldmalmsförekomster

Uzhunzhul-licensområdet



upptäckts. Dessutom finns det skiktade ådror med guld i detta licensområde.

Malmfältet är ett kontaktområde till granitmassivet Basino-Uzhunzhul, och sträcker sig 20 km i nordostlig riktning med en bredd som varierar mellan 4 och 10 km.

Betydande delar av licensområdet täcks av intrusiva bergarter av fem typer, som alla bildar intrusiva massiver som sträcker sig i nordostlig längdriktning samt små bestånd av syenit, granit, granodiorit, gabbro, gabbrodiorit och dioritporfyr.

De nordostligt löpande förkastningarna tenderar i samma riktning som de strukturer som påträffas i Uybaty. Flera anomalier representeras av miloniter och kataklasiter, vilka associeras med vallar, förändringszoner, guld, bly-zink, koppar och molybdenmineraliseringar. Nordvästligt och nordsydligt löpande förkastningar är mindre välutvecklade. I regel korsar de varandra och förskjuter förkastningszoner med andra längdriktningar.

Bland licensområdets förkastningszoner påträffas sylfidska metasomatiter, som utvecklas via kontakt med granitmassiv, och som kännetecknas av intensiv pyritmineralisering och silicificering. Oxidzonen har ett djup om 130–150 meter från ytan.

Beresitiska och propylitiska zoner är allmänt representerade bland de intrusiva komplexen. De utvecklas längs nordostliga och öst-västliga förkastningar. Bredden på dessa zoner varierar från tiotals centimeter till tiotals meter, och kan uppgå till 3–4 km i längd. Den producerande Kuznetsovskoye-gruvan ligger flera kilometer sydost om gränsen till Uzhunzhul-licensområdet.

Förkastningszonen i Irgol styr den guldbärande malmstrukturen inom licensområdet. Den representerar ett antal förkastningar som löper i nordostlig och öst-västlig riktning. Alla guldbärande malmkroppar uppstår inom detta område.

Inom licensområdet finns huvudsakligen två malmtyper: guld-kvarts och guld-kvartssulfid. Guld-kvarts-malmtyperna är lokaliserade inom det intrusiva massivet. Guld-kvartssulfid-malmtyperna finns i kontaktytorna mellan intrusiva massiv.

Guld-kvarts-malmtyper förekommer främst vid fyndigheterna Vostochny Flank och Yurkovsky. Yurkovskyfyndigheten innehåller 12 guldförande zoner och återfinns i brant stupande tektoniska sprickbildningar, löpandes i nordostlig respektive öst-västlig riktning. Zonernas längd varierar från 400 till 2 500 meter, och är upp till 350 meter djupa. Zonernas bredd varierar mellan 0,3 meter och 150 meter. Zonererna består av beresit och propylit med guld-kvartsådror.

Den huvudsakliga mineralarten som påträffas i malmen är pyrit, med förekomster av arsenikkis, kopparkis, blyglans och nativt guld. Den maximala guldhalt i malmkropparna är 150 g/ton, med snithalter varierande mellan 3,0 och 35,3 g/ton beroende på zon.

Förekomsterna vid Vostochny Flank utgörs av malmkroppar med bredder som varierar mellan 4,2 och 47,0 meter, med längder på upp till 520 meter. Guldhalt varierar upp till 4,8 g/ton. Fyndigheten Paraspan har uppvisat en guldhaltspotential på 30 g/ton.

Historiskt har alluvial utvinning inom licensområdet Uzhunzhul pågått sedan 1835, med cirka 1,9 ton guld utvunnet hittills.

Enligt Bolagets interna uppskattningar finns de bästa förutsättningarna för framgångsrik prospektering inom Uzhunzhul-området vid fyndigheterna Yurkovsky, Vostochny Flank, Vostochny och Paraspan.

Strategi

Bolagets strategi är inriktad på att skapa värde genom organisk tillväxt genom: a) ökning av verksamhetseffektiviteten vid den aktiva Tardan-gruvan; b) utveckling av Kara-Beldyr-gruvprojektet (där prospekteringen slutförts) och; c) fortsatt brown field-prospektering (gruvnära prospektering) vid Solcocon-gruvan, med målet att öka guldresurserna för att skapa grund för ytterligare utveckling av gruvdriften.

Bolaget strävar efter att öka drifteffektiviteten vid Tardan genom att upgradera guldproduktionsanläggningarna samt byta malmanriktnings- och guldutvinningsteknik från den nuvarande höglakningstekniken till CIL-teknik (CIL: carbon in leach). Detta kommer att ge högre återvinningsgrad, och resultera i högre guldproduktion under gruvans livslängd. Bolaget räknar med att göra övergången till den nya tekniken under 2018.

Vid Kara-Beldyr finns det 26,8 ton guldresurser (både indikerade och antagna enligt JORC), varav 25,1 ton utgörs av den indikerade kategorin. Prospekteringen och testningen av tekniken har slutförts. Påbörjandet av gruvutformningen är beroende av tillgången till finansiering. Det förväntas att gruvan kommer att vara färdig för kommersiell drift inom 4 år efter det att den första utformningen av gruvan har påbörjats. Uppsattningsmål för produktionsvolymen är i genomsnitt 2 ton per år under gruvans livslängd.

Solcocon har guldresurser på 16,6 ton, och har en betydande prospekteringspotential. Från 2017 till 2019 kommer prospekteringsinsatserna att fokuseras på Bogomolovskoye-fyndigheten, dess flanker och djupare horisonter. Befintliga guldresurser vid Bogomolovskoye-fyndigheten uppgår till 7,0 ton. Prospekteringsarbeten utfördes under 2014 i den södra flanken av fyndigheten. Totalt borrades 25 hål med en sammanlagd längd av 2 337 meter (2 300 prov), medan det grävdes 19 diken med en sammanlagd längd av 2 769 meter (2 411 kanalprov). Mineraliserade zoner med guldmalmsinnehåll påträffades i borrhålen och dikena. Under 2017, 2018 och 2019 kommer dessa guldzoner att undersökas ytterligare i syfte att öka guldresurserna vid Bogomolovskoye-fyndigheten, och därigenom skapa grund för ytterligare utveckling av gruvdriften med en produktionsmålsättning på 20 ton guld. Om dessa guldresurser kan påvisas vid Solcocon, finns det grund för att inleda planeringen av ett gruvprojekt med en potentiell produktionskapacitet på upp till 2 ton per år.

Anställda

Det genomsnittliga antalet anställda 2015 var 508 (varav 102 kvinnor), medan det genomsnittliga antalet anställda 2016 var 612 (varav 94 kvinnor).

Finansiell information i sammandrag

Nedan följer en summering av Auriant Minings finansiella utveckling för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014, samt de sex första månaderna av räkenskapsåren 2017 och 2016. De reviderade koncernredovisningarna har sammanställts i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna ("IFRS"), som definierade av Europeiska Unionen. Informationen för delårsperioden 1 januari-30 juni 2017 och motsvarande period 2016 är hämtade ur Bolagets ännu oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2017 samt 1 januari-30 juni 2016, som båda sammanställts i enlighet med IFRS. Denna del ska läsas tillsammans med sektionerna "Kommentarer till den finansiella informationen" samt "Övrig finansiell information", samt de reviderade årsboksluten och de oreviderade delårsrapporterna som inkluderats i detta prospekt som referens. Utöver vad som framgår avseende finansiell information i detta avsnitt, har ingen finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Konsoliderad resultaträkning

| KUSD | 1 januari - | 1 januari - | 1 januari - | 1 januari - | 1 januari - |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 december 2016 | 31 december 2015 | 31 december 2014 |
| | IFRS oreviderad | IFRS oreviderad | IFRS reviderad | IFRS reviderad | IFRS reviderad |
| Intäkter | 12 562 | 15 663 | 43 380 | 33 429 | 42 627 |
| Kostnad för sålda varor | -11 975 | -11 130 | -25 962 | -28 683 | -48 752 |
| Bruttovinst | 587 | 4 533 | 17 418 | 4 746 | -6 125 |
| Allmänna och administrativa kostnader | -1 512 | -1 232 | -2 725 | -3 768 | -4 976 |
| Övriga rörelseintäkter | 656 | 487 | 961 | 953 | 769 |
| Övriga rörelsekostnader | -109 | -87 | -238 | -1 012 | -919 |
| Poster som påverkar jämförbarheten (värdeminskning av tillgångar) | | - | - | -14 216 | - |
| Rörelseresultat | -378 | 3 701 | 15 416 | -13 297 | -11 251 |
| Finansiella intäkter | | 13 | 18 | - | - |
| Finansiella kostnader | -3 013 | -3 697 | -7 287 | -7 683 | -10 001 |
| Valutakurseffekter | 267 | -15 | -308 | 602 | -5,010 |
| Resultat före inkomstskatt | -3 124 | 2 | 7 839 | -20 378 | -26 262 |
| Inkomstskatt | 363 | -2 152 | -1 355 | -1 116 | 9 671 |
| Nettoresultat för perioden | -2 761 | -2 150 | 6 484 | -21 494 | -16 591 |

Konsoliderad balansräkning

| KUSD | 30 juni 2017 | 30 juni 2016 | 31 december 2016 | 31 december 2015 | 31 december 2014 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | IFRS oreviderad | IFRS oreviderad | IFRS reviderad | IFRS reviderad | IFRS reviderad |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Gruvtillstånd och kapitaliserade prospekteringskostnader | 22 400 | 22 404 | 22 575 | 23 081 | 33 928 |
| Materiella anläggningstillgångar | 20 077 | 23 374 | 21 897 | 24 506 | 34 162 |
| Avrymningstillgångar | 5 466 | 3 731 | 4 001 | 2 335 | 3 192 |
| Uppskjutna skattefordringar | 5 502 | 4 854 | 5 211 | 6 270 | 10 298 |
| Totala anläggningstillgångar | 53 445 | 54 362 | 53 684 | 56 192 | 81 580 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Varulager | 9 065 | 6 674 | 7 883 | 4 833 | 4 836 |
| Kundfordringar | 562 | 375 | 186 | 2 272 | 41 |
| Andra kortfristiga fordringar | 3 714 | 3 389 | 3 795 | 2 974 | 3 972 |
| Förutbetalda kostnader | 1 098 | 1 144 | 1 025 | 338 | 677 |
| Kassa och likvida medel | 60 | 2 184 | 4 173 | 43 | 603 |
| Totala omsättningstillgångar | 14 499 | 13 765 | 17 062 | 10 460 | 10 129 |
| TOTALA TILLGÅNGAR | 67 944 | 68 128 | 70 746 | 66 652 | 91 709 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget Kapital | | | | | |
| Aktiekapital | 307 | 307 | 307 | 307 | 30 738 |
| Övrigt inbetalt kapital | 59 802 | 59 800 | 59 808 | 59 838 | 24 997 |
| Reserv för omräkningsdifferens | -12 991 | -13 557 | -12 910 | -15 714 | -11 220 |
| Balanserade vinstmedel | -80 364 | -86 237 | -77 603 | -84 087 | -62 593 |
| Totalt kapital | -33 246 | -39 687 | -30 398 | -39 656 | -18 078 |
| Långfristiga Skulder | | | | | |
| Latenta skatteskulder | 1 658 | 1 986 | 1 777 | 2 224 | 2 719 |
| Avsättningar | 744 | 756 | 714 | 659 | 846 |
| Banklån och andra lån | 12 390 | 16 656 | 14 832 | 20 073 | 17 094 |
| Skuld till aktieägare | 44 281 | 42 287 | 43 285 | 41 293 | 43 464 |
| Andra långfristiga skulder | 10 373 | 5 722 | 6 387 | 6 058 | 6 975 |
| Totala långfristiga skulder | 69 446 | 67 408 | 66 995 | 70 307 | 71 098 |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder | 2 137 | 3 037 | 1 616 | 3 525 | 3 532 |
| Kortfristiga banklån | 26 219 | 30 243 | 24 549 | 24 537 | 28 256 |
| Kortfristiga aktieägarlån | - | 5 813 | 6 063 | 5 563 | 4 088 |
| Andra kortfristiga skulder | 3 388 | 1 316 | 1 921 | 2 376 | 2 813 |
| Totala kortfristiga skulder | 31 744 | 40 407 | 34 149 | 36 001 | 38 689 |
| TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER | 67 944 | 68 128 | 70 746 | 66 652 | 91 709 |

Kasseflödesanalys

| KUSD | 1 januari - 30 juni 2017 | 1 januari - 30 juni 2016 | 1 januari - 31 december 2016 | 1 januari - 31 december 2015 | 1 januari - 31 december 2014 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | IFRS oreviderad | IFRS oreviderad | IFRS reviderad | IFRS reviderad | IFRS reviderad |
| Löpande verksamhet | | | | | |
| Inbetalningar från kunder | 12 562 | 18 505 | 45 544 | 32 042 | 42 627 |
| Mervärdesskatt och andra återbetalningar | 1 943 | 1 515 | 3 295 | 3 915 | 8 200 |
| Betalningar till leverantörer | -8 843 | -10 007 | -19 893 | -18 524 | -37 735 |
| Betalningar till anställda och sociala avgifter | -4 570 | -4 315 | -7 595 | -8 860 | -14 022 |
| Inbetald inkomstskatt | -65 | -27 | -27 | -13 | - |
| Andra inbetalade skatter | -1 105 | -1 676 | -3 897 | -3 446 | -4 371 |
| Nettokassaflöden från/(använda i) löpande verksamhet | -78 | 3 996 | 17 429 | 5 113 | -5 301 |
| Investeringsverksamhet | | | | | |
| Förvärv och konstruktion av materiella anläggningstillgångar | -260 | -1 025 | -1 448 | -89 | -2 687 |
| Prospektering och forskningsarbete | -368 | -465 | -943 | -29 | -703 |
| Investeringar i samriskbolag | - | - | - | - | -168 |
| Nettokassaflöden använda i investeringsverksamhet | -628 | -1 490 | -2 391 | -117 | -3 558 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Inbetalningar från lån | - | 2 500 | 2 500 | 1 000 | 15 046 |
| Återbetalning av lån | -1 500 | -1 176 | -7 723 | -745 | -2 039 |
| Betald ränta | -1 172 | -1 377 | -4 554 | -4 535 | -3 708 |
| Leasingavgift | -637 | -548 | -1 134 | -1 288 | -2 263 |
| Övriga finansiella kostnader | - | 14 | 14 | -37 | - |
| Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten | -3 309 | -587 | -10 899 | -5 604 | 7 036 |
| Nettoökning av kassa och likvida medel | -4 015 | 1 918 | 4 140 | -609 | -1 823 |
| Valutakursdifferens (netto) | -98 | 223 | -10 | 49 | 770 |
| Ingående kassa & likvida medel | 4 173 | 43 | 43 | 603 | 1 656 |
| Utgående kassa & likvida medel | 60 | 2 184 | 4 173 | 43 | 603 |

Finansiella nyckeltal

Följande finansiella nyckeltal, såsom Auriant Mining har definierat dem, är inte jämförbara med andra finansiella nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att finansiella nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt, och att det därför kan hända att andra bolag beräknar dem annorlunda än vad Auriant Mining gör. Auriant Mining anser att dessa finansiella nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska utveckling. Bolaget har, och kommer fortsättningsvis, att rapportera följande finansiella nyckeltal i Bolagets finansiella information till marknaden, för att underlätta för investerare att utvärdera Bolaget baserat på de finansiella nyckeltal som Auriant Mining presenterar för marknaden. Nedan presenteras Auriant Minings finansiella nyckeltal och alternativa finansiella nyckeltal.

| | 1 januari - 30 juni 2017 | 1 januari - 30 juni 2016 | 1 januari - 31 december 2016 | 1 januari - 31 december 2015 | 1 januari - 31 december 2014 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Finansiella nyckeltal för resultaträkning | | | | | |
| Intäkter, KUSD | 12 562 | 15 663 | 43 380 | 33 429 | 42 627 |
| EBITDA, KUSD | 2 507 | 7 137 | 22 004 | 10 267 | -4 085 |
| EBITDA- marginal (%) | 20% | 46% | 51% | 31% | -10% |
| Rörelseresultat (EBIT), KUSD | -378 | 3 701 | 15 416 | -13 297 | -11 251 |
| Rörelseintäktsmarginal (%) | -3% | 24% | 36% | -40% | -26% |
| Nettoreultat KUSD | -2 761 | -2 150 | 6 484 | -21 494 | -16 591 |
| Nettoreultatats marginal (%) | -22% | -14% | 15% | -64% | -39% |
| Finansiella nyckeltal för kapitalstrukturen | | | | | |
| Totalt eget kapital, KUSD | -33 246 | -39 687 | -30 398 | -39 656 | -18 078 |
| Soliditet, (%) | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. |
| Nyckeltal per aktie | | | | | |
| Antal aktier | 17 802 429 | 17 802 429 | 17 802 429 | 17 802 429 | 17 802 429 |
| Eget kapital per aktie, USD | -1,87 | -2,23 | -1,71 | -2,23 | -1,02 |
| Resultat per aktie, USD | -0,16 | -0,12 | 0,36 | -1,21 | -0,93 |
| Personal | | | | | |
| Genomsnittligt antal anställda | 516 | 498 | 508 | 612 | 802 |

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA -marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

| KUSD | 1 januari- 30 juni 2017 | 1 januari- 30 juni 2016 | 1 januari- 31 december 2016 | 1 januari- 31 december 2015 | 1 januari- 31 december 2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rörelseresultat | -378 | 3 701 | 15 416 | -13 297 | -11 251 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 2 885 | 3 436 | 6 588 | 23 564 | 7 166 |
| EBITDA | 2 507 | 7 137 | 22 004 | 10 267 | -4 085 |
| EBITDA-marginal | 20% | 46% | 51% | 31% | -10% |

Definitioner av finansiella nyckeltal

Antal aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Vinst per aktie, USD

Vinst per aktie beräknas på grundval av antal aktier vid periodens slut.

Definitioner av alternativa finansiella nyckeltal som inte definierats av IFRS

Eget kapital per aktie, USD

Eget kapital per aktie beräknas på grundval av antal aktier vid periodens slut. Eget kapital används vanligtvis för värdering av aktien.

EBITDA

EBITDA är vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar samt eventuella värdeminskningar. På grund av verksamhetens beskaffenhet betraktar Bolaget utländsk valuta som en post som inte direkt påverkar kassaflödet, och EBITDA beräknas därför som rörelseresultat exklusive avdrag för avskrivningar, amorteringar och eventuella värdeminskningar. Vi har valt att presentera EBITDA eftersom det visar det underliggande resultatet av verksamheten, med effekten av avskrivningar eliminerad, vilket ger en mer jämförbar vinstmarginal över tiden då avskrivningar hänför sig till historiska investeringar.

EBITDA-marginal

EBITDA-marginal är ett procentvärde av rörelseresultatet med avdrag för avskrivningar, amorteringar och eventuell värdeminskning (EBITDA) av nettoomsättningstillgångar. Den visar Bolagets vinst före betalning av ränta och inkomstskatt. Detta finansiella nyckeltal används för analys av värdeskapande.

Rörelseintäktsmarginal

Rörelseintäktsmarginal är rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen, och indikerar hur stor andel som blir kvar för att täcka ränta, skatt och generering av vinster efter att Bolagets kostnader har betalats. Dessutom kan detta alternativa finansiella nyckeltal användas för att följa Bolagets utveckling, och jämföra bolag i samma bransch.

Nettoresultatmarginal

Vinst efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen. Vinstmarginalen visar hur mycket vinst per intäkt, och hur mycket av intäkterna, som kan användas för att utveckla verksamheten, amortera eller fördela till aktieägare.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansräkningen totalt, vilket indikerar andel av tillgångarna som finansieras av eget kapital. Storleken på eget kapital i förhållande till övriga skulder beskriver Bolagets långsiktiga betalningsförmåga, och är därför av intresse i samband med förhandlingar med banken om lån.

Kommentarer till den finansiella informationen

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPS-PERIODER FÖR DELÅRSPERIODEN SOM AVSLUTADES 30 JUNI 2017 OCH 2016

Koncernresultaträkning

Intäkter

Intäkterna från guldförsäljningen minskade med 2,8 MUSD, motsvarande 18 procent jämfört med första halvåret 2016. Det genomsnittliga realiserade guldpriset per uns ökade med 2 procent till 1 243 USD, från 1 217 USD under det första halvåret 2016. Guldförsäljningen minskade samtidigt med 20 procent till 314 kg (10 104 oz) från att ha varit 392 kg under första halvåret 2016, vilket också är den huvudsakliga anledningen till att intäkterna har gått ner jämfört med första halvåret 2016.

Kostnad för sålda varor

Kostnaderna för sålda varor ökade med 8 procent till -11 975 MUSD under första halvåret 2017, jämfört med -11 130 under samma period 2016. Kontanta driftkostnader som är en del av kostnad för sålda varor ökade med 16 procent. Merparten av kostnadsökningen i USD kan förklaras av att kostnaderna är denominerade i ryska rubel, samtidigt som rubeln under det första halvåret av 2017 stärktes med 18 procent mot USD. Under perioden aktiverades också delar av produktionskostnaderna som pågående arbete och som avyttringstillgångar, vilket kommer att kostnadsföras under senare perioder. Ovan beskrivna, i kombination med minskade amorteringskostnader, kan förklara ökningen i kostnad för sålda varor under det första halvåret 2017.

Allmänna och administrativa kostnader

Allmänna och administrativa kostnader är representerade av kostnader för Bolagets huvudkontor, vilka ökade med 0,280 MUSD eller 23 procent under det första halvåret 2017 jämfört med samma period 2016. Denna ökning berodde främst på att RUB stärktes med 18 procent mot USD från rapportperiod under första halvåret 2016.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader eller räntekostnader minskade med 18 procent motsvarande 0,683 MUSD till -3,103 MUSD, jämfört med -3,697 MUSD samma period 2016. Minskningen berodde främst på en återbetalning av lån samt en överenskommen sänkning av låneräntan på KFM-skulden från 10 procent till 2 procent.

Inkomstskatt

Inkomstskatten på 0,363 MUSD under det första halvåret är hänförlig till en förändring i uppskjuten skatt på dotterbolagsnivå och representerade skatteförluster som överförs i ny räkning samt tillfälliga skillnader i förhåvanden. Inkomstskatten på -2,152 MUSD under första halvåret 2017 är icke kassaflödespåverkande och representerar utnyttjande av uppskjuten skattefordran mot skattepliktig inkomst mottagen

av Koncernens dotterbolag.

Resultatet för perioden

Resultatet efter skatt under period uppgick till -2,761 MUSD, jämfört med -2,150 under första halvåret 2016. Resultatet per aktie uppgick till -0,16 USD jämfört med 0,12 USD i första halvåret 2016.

Konsoliderad rapport över finansiell ställning Anläggningstillgångar

Under perioden ökade Bolaget sina avrymningstillgångar med 1,465 MUSD som en konsekvens av kapitalisering av avskrivningskostnader. Tillgångarna kommer att skrivas av under nuvarande och nästa produktionsperiod.

Skulder

Aktieägarlånet till Bolagets största ägare, Preston Haskell, minskade med 100 procent eller 6,063 MUSD jämfört med den 31 december 2016. Anledningen till detta är att Kronofogdemyndigheten övertog ägandet av skulden från Preston Haskell. Efter att Kronofogdemyndigheten har övertagit skulden har det beslutats att Bolaget ska betala av skulden enligt följande schema: 2,0 MUSD i andra halvåret 2017, 2,0 MUSD i andra halvåret 2018 och resterande belopp vid utgången av 2019. Från och med 2017 är räntan på skulden 2 procent, jämfört med 10 procent under 2016. Till följd av ovanstående redovisas 2,0 MUSD som en övrig kortfristig skuld medan resterande belopp redovisas som en övrig långfristig skuld i balansräkningen.

Konsoliderad kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Under första halvåret 2017 finansierades den löpande verksamheten genom guldförsäljning, återbetalning av mervärdesskatt och intäkter från hyresavtal. I föregående period genererades också ett kassaflöde om 2,3 MUSD från inbetalningar av fordringar samt 2,5 MUSD från kortfristig bankfinansiering.

Kassaflöda från finansieringsverksamhet

Under perioden har Koncernen återbetalat en del av ett banklån på 1,5 MUSD. Under samma period 2016 återbetalade Bolaget 1,2 MUSD.

Bolagets konsoliderade kassa uppgick vid utgången av perioden till 0,060 MUSD, jämfört med 4,173 per den 31 december 2016.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÖRELSERESULTATET FÖR ÅREN SOM AVSLUTADES 31 DECEMBER 2016 OCH 2015

Koncernresultaträkning

Intäkter

Intäkter från guld och guldmotsvarigheter ökade med 13,251 MUSD, eller 44 procent, jämfört med 2015. Försäljningsvolymen ökade med 32 procent: från 799 kilogram (25 698 oz) i föregående period till 1 056,1 kilogram (33 954 oz) 2016, vilket också är den huvudsakliga anledningen till intäktsökningen jämfört med föregående period. Det genomsnittliga realiserade guldpriset ökade med 9 procent från 1 161 USD/oz 2015 till 1 269 USD/oz.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor sjönk med 10 procent och uppgick till -25,962 MUSD 2016 jämfört med -28,683 MUSD 2015, medan guldproduktionen ökade med 31 procent. Minskningen beror huvudsakligen på amorteringsbesparingar på 2,752 MUSD som ett resultat av en höjning av guldresurserna med 4,2 ton i området Greater Tardan, samt kapitalisering av avdragskostnader på 0,996 MUSD 2016. Dessa poster kompenseras med pågående balansnedgång med 1,447 MUSD jämfört med föregående period. Likvida rörelsekostnader höll sig på nästan samma nivå som 2015.

Allmänna och administrativa kostnader

Allmänna och administrativa kostnader sjönk med 1,043 MUSD, eller 28 procent, jämfört med 2015.

Andra rörelsekostnader

Andra rörelsekostnader sjönk med 0,774 MUSD, eller 76 procent, 2016 som ett resultat av en utomstående post som rapporterades 2015 av Solcocon: böter från leverantörer och skattemyndigheter, provisioner för långsamma material och reserver från skattedomstolsförfaranden.

Poster som påverkar jämförbarheten (värdeminskning av tillgångar)

År 2015 stoppades Solcocons produktion tillfälligt. Som ett resultat av detta försämrades deras tillgångar med 16,0 MUSD (31 december 2015) och redovisades som poster som påverkade jämförbarheten i koncernresultaträkningen. 2016 var Solcocons produktion avstannad. 2017 planerar Koncernen att återstarta prospektering vid Solcocon ämnad att hitta fördelar med resurspotentialen vid Bogomolvskoye-fyndigheten och konvertera denna till brytbara resurser. Prospekteringen kommer att ta två år. Koncernledningen ser över olika alternativ för Solcocon och dessa kan potentiellt resultera i en återgång till tidigare (eller högre) MUSD-värden.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader i båda perioderna inkluderade räntekostnader på lån och arrendering. Räntekostnaderna år 2016 sjönk till ett värde av -7,287 MUSD jämfört med -7,683 MUSD 2015. Räntekostnaderna sjönk huvudsakligen som ett resultat av delvis återbetalning av ett banklån.

Nettovinst

Nettovinsten för 2016 uppgick till 6,484 MUSD jämfört med 2015, som noterade en förlust på -21,494 MUSD. Nettoförlusten för 2015 inkluderade minskningen av Solcocons tillgångar till ett belopp av -15,978 MUSD (detta var en icke-likvid provision). Vinst per aktie innan utspädning

för perioden uppgick till 0,36 USD jämfört med en förlust på -1,21 USD 2015.

Konsoliderad rapport över finansiell ställning

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av tre kategorier: byggnader och mark, maskinutrustning och tekniska fabriker samt pågående byggnationer. En minskning i materiella anläggningstillgångar med 11 procent orsakades av en nedskrivning.

Förutbetalda kostnader

Förutbetalda kostnader vid båda redovisningstillfällena (1,025 MUSD 31 december 2016 och 0,338 MUSD 31 december 2015) utgörs av förskotts utbetalningar till leverantörer för material och tjänster som tillhandahålls som en del av Koncernens dagliga verksamhet.

Skuld till aktieägare

Skuld till aktieägare utgörs av en obligationsskuld till Golden Impala - ett bolag relaterat till mr Preston Haskell, som äger 52 procent av Bolagets aktier via Bertil Holdings Ltd. I maj 2015 sänktes obligationens ränta från 10 procent/år till 2 procent/år. Som kompensation för detta har majoritetsägaren erbjudits en option att lösa ut 20 MUSD av det återstående obligationsvärdet i form av kontanter eller nya aktier, eller en kombination av dessa. Datumet då detta sker bestäms av aktieägaren men måste ske innan 31 december 2018. Den omvandlingsbara delen av obligationsskulden diskonterades med 9 procent/år.

Andra långfristiga skulder

I oktober 2014 köpte Koncernen en 70-procentig andel i Kara-Beldyr av bolaget Centerra Exploration B.V. och ökade därmed sin andel i Bolaget till 100 procent. Som ersättning för denna transaktion har Auriant Mining valt att betala Centerra Exploration B.V. en Net Smelter Return (NSR) på 3,5 procent på alla framtida mineralinkomster från Kara-Beldyr. Denna royalty redovisas som tilläggsköpeskilling, som den 31 december 2016 motsvarade 6,154 MUSD (5,260 MUSD den 31 december 2015). Tilläggsköpeskillingen grundades på det rimliga värdet av kassaflödesmodellen. Alla förändringar i det rimliga värdet har tagits med i beräkningarna genom tillgångspriset.

Andra långfristiga skulder inkluderar arrendering av skulder, vilka i slutet av 2016 hade sjunkit med 0,565 MUSD jämfört med slutet av 2015.

Bank- och aktieägarlåneskulder (kort frist)

Med skulder för aktieägarlån menas låneskulder till mr Preston Haskell som äger 52 procent av Bolagets aktier via Bertil Holdings Ltd. Kortfristiga banklåneskulder vid båda redovisningstillfällena är låneskulder till Promsvyazbank Group (PSB).

Andra kortfristiga skulder

Andra kortfristiga skulder sjönk med 19 procent eller 0,455 MUSD och utgörs av löner och andra förmåner för

anställda, samt skatteskulder och provisioner. Bolaget reducerade skatteskulderna med 66 procent eller 0,630 MUSD jämfört med början av 2016 till 0,331 MUSD per den 31 december 2016.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Under dessa perioder finansierades verksamheten genom gulförsäljning, fordringar från förvaltningsavtalet med Valunisty, momsåterbäring samt kortfristiga lån.

Nettokassaflödet från verksamheten mer än tredubblades: 2016 var det 17,429 MUSD, jämfört med 5,113 MUSD 2015.

Kassaflöde som används i investeringsverksamhet

2016 investerade Koncernen 1,448 MUSD för att uppgradera energi- och krossningsanläggningarna i Tardan. Detta gjorde det möjligt att öka maskinernas drifttid utan att behöva oroa för en eventuell överbelastning av dem.

2016 spenderade Koncernen 0,943 MUSD på prospektering. Borrningsprogrammet vid Pravoberezhny-fyndigheten i Tardan blev klart. Resurser på 4,9 ton guld med en snittklass på 3,23 gram per ton enligt JORC-standard hittades. Auriant Mining färdigställde även en resursestimering av en annan guldutgång, nämligen Kara-Beldyr. Totala guldresurser (både angivna och härledda) uppgick till 26,8 ton guld enligt JORC-standard.

Det fria kassaflödet efter den löpande verksamheten och investeringsverksamheten under rapporteringsperioden uppgick till 15,038 MUSD (2015: 4,996 MUSD).

Kassaflöde från finansieringsverksamhet

År 2016 betalade Koncernen tillbaka delar av en banklånskuld på 5,223 MUSD (netto av avkastning och återbetalning av lån) och betalade räntekostnader på 4,554 MUSD. Den 31 december 2016 stod den totala bankskulden på 39,049 MUSD (31 december 2015 – 44,333 MUSD). Bankskulden/EBITDA-kvoten förbättrades under året och stod på 1,8x i slutet av 2016 (4,3x i slutet av 2015). Koncernens kassabehållning stod den 31 december 2016 på 4,173 MUSD (31 december 2015 -0,043 MUSD).

JÄMFÖRELSE MELLAN RÖRELSERESULTATET FÖR ÅREN SOM AVSLUTADES 31 DECEMBER 2015 OCH 2014

Koncernresultaträkning

Intäkter

År 2015 minskade intäkterna för gulförsäljning med -12,798 MUSD, eller 30 procent, jämfört med 2014. Det genomsnittliga realiserade guldpriset sjönk med 7 procent från 1 244 USD/uns år 2014 till 1 161 USD/uns år 2015. Volymen av sålt guld sjönk med 25 procent från 1 066 kilogram (34 273 oz) år 2014 till 799 kilogram (25 698 oz) 2015. Detta berodde framför allt på att den alluviala produktionen, som stod för 30 procent av gulförsäljningen 2014,

uppehölls 2015 på grund av sandborttagningsaktiviteter. 2015 drev Auriant fem guldutgångar i Chukotka-regionen i Ryssland, inklusive Valunisty - en aktiv guldgruva (dessa egendomar tillhör Aristus Holdings Ltd.). Koncernen tjänade en total förvaltningsavgift på 3,600 MUSD som ett resultat av att ha uppnått bestämda finansiella nyckeltal (KPI).

Intäkter från förvaltningstjänster intjänade 2015 kompenserade avsaknaden av nettovinstmarginalen från alluvial produktion, som uppgick till 3,016 MUSD år 2014.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor sjönk med 41 procent jämfört med 2014. År 2015 uppehölls den alluviala produktionen; därmed fanns inga alluviala driftkostnader (9,223 MUSD 2014). Kostnad för sålda varor / nettokostnad för alluvial operatör sjönk med 27 procent jämfört med 2014 som ett resultat av att den ryska rubeln försvagades mot den amerikanska dollarn. Detta resulterade i en minskning av nettokostnader per uns guld som producerades i Tardan från 1 060/oz 2014 till 798/oz 2015.

Allmänna och administrativa kostnader

Allmänna och administrativa kostnader utgjordes av kostnader från Bolagets högkvarter och dessa kostnader sjönk med 1,208 MUSD, eller 24 procent, jämfört med 2014.

Poster som påverkar jämförbarheten (värdeminskning av tillgångar)

År 2015 stoppades Solcocons produktion tillfälligt. Som ett resultat av detta försämrades deras tillgångar med 16,0 MUSD (31 december 2015) och redovisades som poster som påverkade jämförbarheten i koncernresultaträkningen. 2016 var Solcocons produktion avstannad. 2017 planerar Koncernen att påbörja prospektering vid Solcocon ämnad att hitta fördelar med resurspotentialen vid Bogomolovskoye-fyndigheten och konvertera denna till brytbara resurser. Prospekteringen kommer att ta två år. Koncernledningen ser över olika alternativ för Solcocon och dessa kan potentiellt resultera i en återgång till tidigare (eller högre) MUSD-värden.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader utgjordes 2015 av räntekostnader. Räntekostnaderna för rapporteringsperioden sjönk med 23 procent och uppgick till -7,863 MUSD jämfört med -10,001 MUSD år 2014. Räntekostnaderna reducerades framförallt som ett resultat av räntesänkningen på lånet från Golden Impala till 2 procent per år sedan mars 2015; under perioden maj 2014 till februari 2015 var den 10 procent per år; innan maj 2014 var den 18 procent per år.

Inkomstskatt

Eftersom Koncernen ådrog sig skattebara förluster realiterade till periodiseringar och en förändring i uppskjuten skatt på dotterbolagsnivå och representerar skatteförlustöverföring, inklusive uppskjuten skatt på avsättning för värdeminskning av tillgångar hos Solcocon till ett värde av 1,762 MUSD år 2015.

Nettoförlust

Nettoreultatet efter skatt för 2015 var -21,494 MUSD jämfört med -16,591 MUSD under föregående period. Vinst per aktie innan och efter utspädning för perioden var -1,21 USD jämfört med -0,93 USD 2014.

Konsoliderad rapport över finansiell ställning **Gruvdriftstillstånd och kapitaliserade** **prospekteringskostnader**

Tillgångar utgörs här huvudsakligen av prospektering och utvecklingskostnader för gruvdriften. Minskningen med 10,847 MUSD berodde huvudsakligen på amorteringsavgifter och avsättning för värdeminskning.

Eftersom Solcocon-gruvan tillfälligt stängdes ned och någon produktion inte rekommenderades 2016 eftersom Koncernen fokuserade på utveckling av Tardan 2016 antog Koncernen en avsättning för värdeminskning av Solcocons gruvdriftstillstånd och prospekteringsstillgångar till ett belopp av 8,545 MUSD. 2016 var Solcocons produktion avstannad. 2017 planerar Koncernen att påbörja prospektering vid Solcocon ämnad att hitta fördelar med resurspotentialen vid Bogomolovskoye-fyndigheten och konvertera denna till brytbara resurser. Prospekteringen kommer att ta två år. Koncernledningen ser över olika alternativ för Solcocon och dessa kan potentiellt resultera i en återgång till tidigare MUSD-värden.

Materiella anläggningstillgångar

Minskningen av Solcocons anläggningstillgångar orsakades huvudsakligen av avskrivningar och avsättning för värdeminskning.

Skuld till aktieägare

Med skuld till aktieägare menas en skuld till Golden Impala - ett bolag relaterat till mr Preston Haskell, som äger 52 procent av Bolagets aktier via Bertil Holdings Ltd. Den 1 mars 2015 sänktes låneränta från 10 procent/år till 2 procent/år; under perioden maj 2014 till februari 2015 var den 10 procent/år; innan maj 2014 var den 18 procent/år. År 2015 erbjöds majoritetsägaren en option att lösa ut 20 MUSD av det återstående obligationsvärdet i form av kontanter eller nya aktier, eller en kombination av dessa. Datumet då detta sker bestäms av aktieägaren men måste ske innan 31 december 2018.

En del av skulden till aktieägaren (4,265 MUSD)

redovisades som övrigt betalat i kapital. En minskning i skulder till Golden Impala med detta belopp kompenserades till viss del genom att rabattera den konverterbara delen av skulden till en ränta på 9 procent.

Andra långfristiga skulder

I oktober 2014 köpte Koncernen en 70-procentig andel i Kara-Beldyr av bolaget Centerra Exploration B.V. och ökade därmed sin andel i bolaget till 100 procent. Som ersättning för denna transaktion kommer Auriant Mining betala Centerra Exploration B.V. en Net Smelter Return (NSR) på 3,5 procent på alla framtida mineralinkomster från Kara-Beldyr, redovisat som tilläggsköpeskillning. Som ett resultat av detta har Koncernen ökat långfristiga tilläggsköpeskillningar till ett belopp av 5,260 MUSD till Centerra Exploration B.V. per den 31 december 2015 (31 december 2014: 5,100 MUSD). Värdet på tilläggsköpeskillningen baserades på det verkliga värdet i kassaflödesmodellen. Alla förändringar i det rimliga värdet har tagits med i beräkningarna genom tillgångspriset.

Andra långfristiga skulder inkluderar arrendering av skulder, vilket sjönk med 57 procent i slutet av 2015 jämfört med i slutet av 2014.

Under 2015 betalade Koncernen tillbaka ett långfristigt lån på 0,745 MUSD och per den 31 december 2015 uppgick den totala bankskulden till 44,333 MUSD (31 december 2014, -45,000 MUSD). Bankskulden/EBITDA-kvoten förbättrades markant jämfört med föregående period och stod i slutet av 2015 på 4,3x.

Andra kortfristiga skulder

Andra kortfristiga skulder utgörs av löner och andra förmåner för anställda, samt skatteförpliktelser och provisioner. Bolaget reducerade skatteskulder med 31 procent jämfört med början av 2015 till 0,961 MUSD per den 31 december 2015. Övriga kortfristiga skulder sjönk i slutet av 2015 med 16 procent jämfört med början av perioden.

Konsoliderad kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten

År 2015 var nettokassaflödet från verksamheten positivt och uppgick till 5,113 MUSD.

Kassaflöde från/som används i finansieringsverksamhet

År 2014 användes lånelikvid motsvarande 15,046 MUSD för finansiering av investeringar och delvis i den löpande verksamheten.

Övrig finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Auriant Minings egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2017 till -33,2 MUSD och Bolagets totala räntebärande skulder uppgick till 91,0 MUSD. Det finns ingen indirekt skuldsättning i Bolaget. Däremot ska Auriant Mining betala en royaltyavgift om 3,5 procent av Bolagets samtliga intäkter från mineralutvinning vid Kara-Beldyr till Centerra Gold. Till följd av detta hade bolaget per den 30 juni en eventuellförpliktelse till Centerra Gold om 6,2 MUSD. Värdet på eventuellförpliktelsen har beräknats genom uppskattningar av Kara-Beldyrs framtida kassaflödesgenerering. Kassaflödesmodellen innehåller tre olika scenarier: det realistiska, det optimistiska och det pessimistiska. Sannolikheten för de olika scenarierna har bedömts till 90 procent för det realistiska samt 5 procent sannolikhet vardera för det optimistiska och det pessimistiska scenariet. I modellen användes vidare en räckvidd på guldpriset på 950-1250 USD/oz samt en WACC¹ på 18,9 procent.

Auriant Minings kapitalstruktur per den 30 juni 2017.

| Eget kapital och skulder | |
|--|----------------|
| KUSD | 30 juni 2017 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | |
| Mot garanti eller borgen | 0 |
| Mot säkerhet* | 26 606 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 2 000 |
| Summa räntebärande kortfristiga skulder | 28 606 |
| Räntebärande långfristiga skulder | |
| Mot garanti eller borgen | 0 |
| Mot säkerhet* | 12 049 |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet | 50 376 |
| Summa räntebärande långfristiga skulder | 62 424 |
| Eget kapital | |
| Aktiekapital | 307 |
| Pågående nyemission | - |
| Övrigt tillskjutet kapital | 59 802 |
| Valutakursreserver | -12 991 |
| Balanserat resultat inklusive perdiöens resultat | -80 364 |
| Summa eget kapital | -33 246 |

*De säkerställda tillgångarna är: a) materiella anläggningstillgångar; b) garantier från Bolaget; c) pantsatta dotterbolagsaktier.

1 WACC är en förkortning för Weighted Average Cost of Capital vilket är en vanligt förekommande metod för att beräkna ett företags finansieringskostnader, vilket är en viktig faktor vid diskonteriong av framtida kassaflöden.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Auriant Minings nettoskuldsättning per den 30 juni 2017. Nettoskuldsättningen i tabellen reflekterar Koncernens räntebärande skulder per den 30 juni 2017.

| Nettoskuldsättning | |
|---|---------------|
| KUSD | 30 juni 2017 |
| (A) Kassa och bank | 60 |
| (B) Andra likvida medel | - |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper | - |
| (D) Summa likviditet (A)+(B)+(C) | 60 |
| (E) Kortfristiga finansiella fordringar | - |
| (F) Kortfristiga räntebärande bankskulder | 26 219 |
| (G) Kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder | - |
| (H) Andra kortfristiga skulder | 2 387 |
| (I) Summa kortfristiga räntebärande skulder | 28 606 |
| (J) Netto kortfristig räntebärande skuldsättning | 28 546 |
| (K) Långfristiga räntebärande banklån | 12 049 |
| (L) Emitterade räntebärande obligationer | - |
| (M) Andra långfristiga räntebärande skulder | 50 376 |
| (N) Summa långfristig räntebärande skulder (K)+(L)+(M) | 62 425 |
| (O) Nettoskuldsättning (J)+(N) | 90 971 |

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Detta vid antagande om produktion på 0.9 ton av guldmalm och 60 kilogram av alluvialt guld under 2017 samt en produktion om cirka 1 ton under 2018, med ett genomsnittligt pris per uns om 1 200 USD och en RUB/USD växelkurs om 59. Utan Erbjudandet beräknas det uppkomma ett rörelsekapital underskott på cirka 1 MUSD, omkring mars-april 2018 vilket till stor del kan hänföras till produktionsmässig säsongvariation.

Koncernen genomför Erbjudandet bland annat i syfte att säkerställa tillräckligt rörelsekapital. Likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga kassaflöden från den löpande verksamheten ge Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att tillgodose de nuvarande behoven, och för att täcka behoven av rörelsekapital under en period av minst 12 månader från och med datumet för prospektets offentliggörande.

Bolaget har erhållit ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden om 80 procent av Erbjudandet. Eftersom att tecknings- och garantiåtaganden inte är säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande, finns det en risk att dessa tecknings- och garantiåtaganden inte fullgörs.

Om de parter som lämnat teckningsförbindelse och garantiåtaganden inte skulle fullfölja dessa åtaganden och Erbjudandet inte skulle tecknas eller att Koncernen inte skulle kunna förlänga återbetalningsplanen från en ny finansiär, skulle Koncernen överväga att finansiera sin brist på rörelsekapital med (a) ett försök att ändra det befintliga

lånets återbetalningsplan för att minska kassaflödet och kompensera underskott på rörelsekapitalet (b) kortfristiga skulder (c) en avveckling av sitt investeringsprogram (d) få bättre kreditvillkor från sina leverantörer.

Emellertid är inte detta någon garanti för att Bolaget kommer att kunna göra det i framtiden också. Den ultimata konsekvensen av bristande finansieringskapacitet är att Bolaget skulle tvingas ansöka om konkurs.

INVESTERINGAR

Alla investeringar gjorda av Koncernen mellan 2014 och 2016 är relaterade till underhållandet av de egna produktionsstillgångarna.

2016 investerade Koncernen 1,4 MUSD för att upgradera energi- och krossningsanläggningarna i Tardan. Detta gjorde det möjligt för Bolaget att öka maskinernas drifttid utan att behöva oroa sig för att överbelasta dem. 2016 spenderade Koncernen 1 MUSD på prospektering. Borrningsprogrammet vid Pravoberezhny-fyndigheten i Tardan blev klart. Resurser på 4,9 ton guld med en snittklass på 3,23 gram per ton enligt JORC-standard prospekterades. Bolaget färdigställde även en resursestimering av Kara-Beldyr, där vi planerar att bygga en ny gruva. Totala guldräsurser (både angivna och härledda) uppgick till 26,8 ton guld enligt JORC-standard. Baserat på denna resursanalys ser vi framför oss en gruva med en snittproduktion på 2 ton guld per år under 10 år.

År 2015 gjordes inga större investeringar, medan Koncernen 2014 spenderade 3,6 MUSD, inklusive 0,7 MUSD för prospektering och 2,7 MUSD för utrustning och konstruktion.

Fram till den 30 juni 2017, har Bolaget hittills investerat 0,9 MUSD, inklusive 0,4 MUSD för prospektering och 0,5 MUSD för uppförande av anläggningstillgångar samt köp av utrustning.

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Investeringar under 2017 relaterar helt och hållet till underhåll av produktionsstillgångar, inklusive köp av ny utrustning, konstruktion av byggnader och gruvvägar, samt prospektering och FoU. Auriant Mining beräknar de totala CAPEX-utgifterna för 2017 att uppgå till 3,0 MUSD. Kostnaden för den teknologiska uppdateringen (det vill säga byggandet av CIL fabriken) estimeras att bli cirka 12 MUSD. Dessa kostnader kommer att äga rum under 2017 – 2018 för att kunna påbörja driften av CIL verksamheten i början av 2019.

FÖRVÄRV

I oktober 2014 köpte Koncernen en 70-procentig andel i LCC Kara-Beldyr av det kanadensiska Bolaget Centerra Gold Inc. och ökade därmed sin andel i Bolaget till 100 procent. Som ersättning för denna transaktion har Auriant Mining valt att betala Centerra Gold en Net Smelter Return (NSR) på 3,5 procent på alla framtida mineralinkomster från Kara-Beldyr. Inga andra förvärv från 2014 till och med datumet för prospektets offentliggörande har gjorts.

PANTSATTA TILLGÅNGAR

Moderbolag

| KUSD | 31 december 2016 | 31 december 2015 | 31 december 2014 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Aktier i dotterbolag | 34 141 | 37 185 | 48 516 |
| Fordringar i dotterbolag | 10 258 | 8 523 | 15 300 |
| Pantsatta bankkonton | 5 | 6 | 6 |
| Totalt | 44 404 | 45 714 | 63 822 |

100 procent av aktierna i LLC Tardan Gold, LLC GRE-324, LLC Rudtechnology och 30 procent av aktierna i LLC Kara-Beldyr är pantsatta enligt låneavtalet mellan PJSC Vozrojdeniye och PJSC Avtovazbank (som båda tillhör Promsvyazbank-Koncernen). Tabellen visar bokföringsvärdet av pantsatta tillgångar i moderbolaget.

INFORMATION OM TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" och "Marknadsöversikt" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2016 AV VÄSENTLIG BETYDELSE

Bolaget mottog under 2016 ett brev från Kronofogdemyndigheten (hädanefter kallad KFM), beträffande KFM:s beslut att överta den skuld som Auriant Mining har till mr Preston Haskell, en närstående. Låneskulden till mr Preston Haskell var i december 2016 6,063 MUSD. Auriant Mining träffade under 2017 en uppgörelse med KFM om en amorteringsplan för skulden. Enligt uppgörelsen ska skulden betalas av Bolaget till KFM enligt följande amorteringsplan: 1,0 MUSD Q3 2017; 1,0 MUSD Q4 2017; 2,0 MUSD under andra halvåret 2018 och resterande belopp i slutet av 2019. Från 2017 är räntesatsen på skulden 2 procent per år.

I juli 2017 träffade Tardan Gold LLC ett nytt låneavtal med den ryska banken VTB som möjliggjorde återbetalning av tidigare lån hos banken PSB. Avtalet medger lån på upp till 37 548 500 USD och löper med en årlig ränta om 8,32 procent.

I augusti 2017 beslutade den extra bolagsstämman i Auriant Mining om en delvis garanterad nyemission på cirka 178 MSEK. Erbjudandet förväntas bestå av högst 71 209 716 nya aktier. Om Erbjudandet blir fulltecknat skulle Emissionsaktierna utgöra cirka 80 procent av alla aktier i Bolaget. Dessutom kommer den som tecknar och tilldelas aktier i samband med Erbjudandet, för varje tecknad och tilldelad aktie i Erbjudandet att utan kostnad få rätt att teckna en (1) teckningsoption. Beroende på teckningsoptionernas inlösen pris kan Bolaget tillföras med ytterligare 178-249 MSEK i mars 2018 vid full anslutning i erbjudandet och om samtliga teckningsoptioner utnyttjas.

Erbjudandet kommer att eliminera en del av den konvertibla skulden samt ge Bolaget nytt kapital för erforderliga investeringar. Återstoden av fordringsskulden avses ersättas med en enkel revers eller skuldebrev. En lägre skuldsättning kommer att ge fördelar för Auriant Mining som minskat beroende av huvudägaren, minskad finansiell risk och en starkare balansräkning. Dessutom kommer en uppgradering av produktionsfaciliteten i Tardan att öka gruvproduktionen markant. Investeringar kommer också att leda till utökad livslängd för gruvan, ökad guldproduktion och sänkta produktionskostnader som ett resultat av en högre återvinningsgrad.

CERTIFIED ADVISER

Mangold, som är medlem i samt har ett avtal med Nasdaq Stockholm AB, är Bolagets Certified Adviser. En Certified Adviser granskar bolag vars aktier går att handla på Nasdaq First North Premier. Nasdaq Stockholm ABs övervakningsdivision granskar kontinuerligt att både bolag och Certified Adviser följer Nasdaq First Norths bestämmelser. Avtalet mellan Bolaget och Mangold gäller med sex månaders varsel från vardera part. Mangold äger för närvarande 29 144 aktier i Bolaget som en del av ett lån för likviditetsgaranti.

LIKVIDITETSGARANT

Auriant Mining har anlitat Mangold Fondkommission AB som likviditetsgarant för Bolagets aktier i syfte att förbättra likviditeten och minska differensen mellan köp- och säljpriser. Enligt detta avtal åtar sig Mangold Fondkommission AB att, i enlighet med Nasdaq First Norths riktlinjer, ange köp- och säljpriser i Auriant Minings aktier motsvarande minst 15 000 SEK på båda sidor. Avtalet säkerställer att differensen mellan köp- och säljpriser inte överstiger fyra (4) procent.

Resultatprognos

Auriant Minings styrelse har sammanställt följande prognos över hur Bolagets EBITDA-resultat bedöms utvecklas under räkenskapsåret 2017. Detta för att ge en mer komplett bild av hur den förväntade finansiella utvecklingen väntas bli under året. Resultatprognosen baseras delvis på faktorer som Bolaget kan påverka och delvis faktorer som ligger helt utanför Bolagets kontroll. Dessutom finns det faktorer som ligger under Bolagets kontroll.

DE FAKTORER SOM AURIANT MINING KAN PÅVERKA UTGÖRS FRÄMST AV:

- Kostnader för central administration.
- Produktionskostnadern.
- Personalkostnader.

DE FAKTORER SOM LIGGER DELVIS UTANFÖR AURIANT MININGS KONTROLL UTGÖRS FRÄMST AV:

- Förmågan att utvinna guld från malmen.
- Kostnader hänförliga till försäljning.

DE FAKTORER SOM LIGGER UTANFÖR AURIANT MININGS KONTROLL UTGÖRS FRÄMST AV:

- Utvecklingen på guldpriset.
- Valutakursförändringar mellan USD och RUB.
- Oföutsedda händelser så som förändringar i regelverket avseende redovisning.

ÄNDAMÅL MED RESULTATPROGNOSEN

Resultatprognosen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Resultatprognosen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och således inte till att beskriva Auriant Minings faktiska EBITDA-resultat.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Resultatprognosen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS), i likhet med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016.

UTFORMNING AV RESULTATPROGNOSEN

Resultatprognosen är baserad på Auriant Minings förväntade intäkter och kostnader hänförliga till försäljning, rörelsen och centraladministration.

Resultatprognosen

| USD | Not | 2017 |
|--------|-----|------------|
| EBITDA | A | 13 712 000 |

DE VIKTIGASTE ANTAGANDENA SOM LIGGER TILL GRUND FÖR PROGNOSEN

De viktigaste antagandena som ligger till grund för resultatprognosen är att Bolaget uppnår en guldproduktion på 0,9 ton guldmalm och 64 kilogram alluvialt guld, att genomsnittspriset på guldet är 1 240 USD/oz samt en genomsnittlig växelkurs mellan RUB/USD på 59. EBITDA prognosen om cirka 13,7 MUSD kan härleddas genom ett prognostiserat rörelseresultat om cirka 6,9 MUSD och av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar om cirka 6,8 MUSD, vilket resulterar i ett EBITDA resultat om cirka 13,7 MUSD. Under 2016 uppnådde Bolaget ett EBITDA resultat på 22 MUSD jämfört med denna resultatprognos på 14 MUSD. Under 2016 hade Bolaget en total guldproduktion på 1,08 ton, ett genomsnittligt guldpris på 1 269 USD/oz samt per den 30 december 2016 en växelkurs mellan RUB/USD på cirka 61.

Noter till Resultatprognosen

Not A

EBITDA är vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar samt eventuella värdeminskningar. På grund av verksamhetens utformning betraktar Bolaget utländsk valuta som en post som inte direkt påverkar kassaflödet, och EBITDA beräknas därför som rörelseresultat exklusive avdrag för avskrivningar, amorteringar och eventuella värdeminskningar. EBITDA presenteras eftersom det visar det underliggande resultatet av verksamheten, med effekten av avskrivningar eliminerad, vilket ger en mer jämförbar vinstmarginal över tiden då avskrivningar hänför sig till historiska investeringar.

AVSTÄMNING TILL RESULTATPROGNOSEN

| KUSD | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Totala intäkter | 38 287 | 43,380 |
| Försäljningskostnader inklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -30 139 | -25,962 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 273 | -2,002 |
| Rörelseresultat | 6 875 | 15,416 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -6 837 | -6,588 |
| EBITDA | 13 712 | 22,004 |

Revisionsrapport

Till styrelsen i Auriant Mining AB (publ),
org.nr (556659-4833)

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROGNOSEN

Vi har utfört en revision av hur den prognos som framgår på s. 60 i Auriant Mining AB (publ) prospekt per den 22 augusti 2017 har upprättats.

Styrelsens och verkställande direktörs ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta prognosen och fastställa de väsentliga antaganden som prognosen är baserad på i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med prospektförordningen 809/2004/EG, bilaga I p. 13.2. Vi har ingen skyldighet att lämna och lämnar inte heller något uttalande avseende möjligheten för Auriant Mining AB (publ) att uppnå prognosen eller de antaganden som ligger till grund för upprättandet av prognosen. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av prognosen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Auriant Mining AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete har innefattat att bedöma styrelsens och verkställande direktörens tillvägagångssätt och tillämpade redovisningsprinciper vid upprättandet av prognosen jämfört med de som normalt tillämpas av bolaget. Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att prognosen har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på s. 60. Då prognosen och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i prognosen. Avvikelserna kan visa sig bli väsentliga.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har prognosen sammanställts på ett riktigt sätt enligt de förutsättningar som anges på s. 60 och dessa förutsättningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 22 augusti 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Anna Rozhdestvenskaya
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSEN

Auriant Minings styrelse består av fyra (4) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande, och en (1) suppleant. Tabellen nedan visar styrelsens medlemmar.

| Namn | Roll | Född | Invald | Oberoende till ägarna | Oberoende till Bolaget och ledningen |
|-----------------|-----------------|------|--------|-----------------------|--------------------------------------|
| Peter Daresbury | Ordförande | 1953 | 2014 | Ja | Ja |
| Preston Haskell | Styrelseledamot | 1966 | 2012 | Nej | Nej |
| Ingmar Haga | Styrelseledamot | 1951 | 2012 | Ja | Ja |
| Patric Perenius | Styrelseledamot | 1951 | 2017 | Ja | Ja |
| James P. Smith | Suppleant | 1944 | 2014 | Nej | Ja |



Peter Daresbury

född 1953, Styrelseordförande sedan 2014

Styrelseledamot sedan 27 november 2012. Peter är brittisk medborgare. Han har innehaft flera högt uppsatta tjänster inom gruvindustrin, inklusive styrelseuppdrag på Sumatra Copper & Gold Ltd, Evraz Group S.A., Rysslands största stålproducent, samt styrelseordförande i Kazakhgold Group Ltd Highland Gold Mining Ltd, en stor rysk guldbrytare. Peter är för närvarande styrelseordförande i Stellar Diamonds plc och Nasstar plc. Nuvarande styrelseuppdrag inkluderar Bespoke Hotels Ltd, och Rusant Ltd, en rysk antimonbrytare. Han är även styrelseordförande i The Jockey Club's Haydock Park Racecourse och har haft samma roll på Aintrees kapplöpningsbana i 25 år. Peter har en MA i historia från Cambridge University.

Övriga nuvarande uppdrag:

- Styrelseordförande i Delamere Forest Properties Ltd
- Styrelseledamot i Nasstar Ltd
- Styrelseordförande i Nasstar Plc
- Styrelseledamot i Rusant
- Styrelseordförande i Stellar Diamonds plc
- Styrelseordförande i Jockey Club Catering Ltd
- Styrelseledamot i Pesto Restaurants
- Styrelseledamot i PHD Core Investments LLP
- Medlem i PHD Carried Interest LLP
- Styrelseledamot i Bespoke Hotel Group
- Styrelseordförande i Haydock Park Racecourse
- Styrelseordförande i Daresbury Estates Ltd

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Styrelseuppdrag i Sumatra Copper & Gold Ltd
- Styrelseordförande i Mallet Plc

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner - 140 000



Preston Haskell

Född 1966, Styrelseledamot sedan 2009

VD i Auriant Mining fram till 24 maj 2012 och styrelseordförande mellan 24 maj 2012 till 13 maj 2014. Preston är medborgare i Saint Kitts and Nevis och är specialist på tillväxtmarknader. Han är en aktiv entreprenör. Preston arbetade i Ryssland i nästan två decennier från 1993, där han grundade fastighetskonsultbolaget Colliers International CIS samt var delägare i några projekt av Forum Properties, en av Moskvas mest framgångsrika fastighetsutvecklare. Preston har en ekonomiexamen från University of Southern California i USA.

Övriga nuvarande uppdrag:

- Styrelseledamot i Auriant Africa Holdings Ltd (BVI)
- Styrelseledamot i Sunbird Business Services Limited

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Styrelseordförande i Auriant Mining
- Styrelseledamot i FF&P Russia Real Estate Development Limited
- Styrelseledamot i den kooperativa bostadsföreningen Larkstadspalatset

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier - 9 314 968 (via bolag); Aktieoptioner – Nej



Ingmar Haga

Född 1951, Styrelseledamot sedan 2012

Styrelseledamot sedan 24 maj 2012. Ingmar är finsk medborgare. För närvarande är han Senior Advisor på Agnico Eagle Mines Limited och mellan 2006 och maj 2017 var han VP för Europa. Han har tidigare haft flera ledande och operativa tjänster inom Outokumpu-Koncernen i Finland och Kanada och innan han anslöt sig till Agnico Eagle var han styrelseordförande i Polar Mining Oy, ett finskt dotterbolag till Dragon Mining NL i Australien. Han var även Styrelseledamot i FinnMin (branschorganisationen för den finska gruvindustrin) mellan 2007-2008 och Styrelseordförande 2009. Sedan 2010 har han varit medlem i Euromines Steering Committee. Medlem i Arctic Economic Council. Ingmar har en MSc från Åbo Akademi i Finland.

Övriga nuvarande uppdrag:

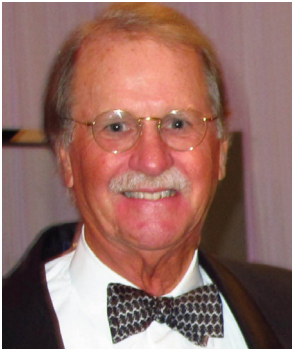
- Verkställande direktör, Agnico Eagle Sweden AB;

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- VP Europa, Agnico Eagle Mines Limited);
- VD, Agnico Eagle Finland Oy

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner - 120 000



James Provoost Smith Jr

Född 1944, Suppleant sedan 2014

James är amerikansk medborgare. Han graduerade cum laude från Princeton University med examen i kemi 1965 och tog en Masters i företagsekonomi med high honors från Stanford University Business School 1970. Han har haft flera ledande positioner, bland annat i Stanhome Inc, Charter Company och Hamilton Collection. Smith tjänstgjorde i Marine Corps och den amerikanska flottreserven från 1965 till 1971.

Övriga nuvarande uppdrag:

Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Styrelseordförande, HGL Properties Inc.

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – Nej



Patric Perenius

Född 1951, Styrelseledamot sedan 2017

Patric är svensk medborgare och Styrelseledamot sedan maj 2017. Han innehar en MSc.-examen i Gruvdrift och anrikning från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Han har innehaft många högt uppsatta tjänster inom gruvindustrin, inklusive styrelseuppdrag hos Delta Minerals AB, Interfox Resources AB, Dividend Sweden AB och Gripen Oil and Gas AB. Patric är för närvarande Styrelseordförande i Archelon AB och Nickel Mountain Resources AB.

Övriga nuvarande uppdrag:

- Styrelseordförande i Nickel Mountain Resources AB
- Styrelseledamot i Dividend Sweden AB
- Styrelseordförande i Archelon AB

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Styrelseordförande i Orezone AB
- Styrelseledamot i Delta Minerals AB
- Styrelseledamot i Interfox Resources AB
- Styrelseledamot i Gripen Oil and Gas AB
- VD för Gotland Oil AB
- Styrelseledamot i Commodity Quest AB
- Styrelseledamot i Resolution Energy

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – Nej

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per datumet för prospektets offentliggörande utgörs ledningen av personerna i tabellen nedan:

| Namn | Roll | Född | Innehaft rollen sedan |
|--------------------|-------------|------|-----------------------|
| Sergey Ustimenko | VD | 1972 | 2016 |
| Alexandr Buchnev | Ekonomichef | 1982 | 2016 |
| Ekaterina Babaeva | Chefsjurist | 1982 | 2012 |
| Vladimir Churin | Chefsgeolog | 1956 | 2012 |
| Konstantin Chernov | HR-chef | 1975 | 2016 |
| Maria Carrasco | Vice VD | 1977 | 2016 |



Sergey Ustimenko

Född 1972, VD sedan 2016

Sergey är rysk medborgare och anslöt till Auriant Mining i maj 2014 som ekonomichef och har varit VD sedan januari 2016. Under de senaste 10 åren har han haft ekonomichefstjänster i stora lokala samt internationella bolag inom försäljning och service av maskiner och utrustning, flygindustrin samt finansiella tjänster. Innan dess var Sergey redovisningschef på LUKOIL, Rysslands största privata oljebolag. Han har även sju års erfarenhet inom revision hos BDO, KPMG och Arthur Andersen. Sergey tog examen från Moscow State Technical University och har en CPA-kvalifikation från 2001.

Övriga nuvarande uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Ekonomichef på Auriant Mining
- Ekonomichef på Ferronordic Machines AB

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – 90 000



Aleksandr Buchnev

Född 1982, Ekonomichef sedan 2016

Alexander anslöt till Auriant Mining i februari 2013. Han utexaminerades från den ryska federationens finansakademi 2004 med en examen i krishantering. Alexander är kvalificerad som ACCA och har tio års erfarenhet inom finans och redovisning på internationella revisionsbyråer och konsultbolag, inklusive åtta års erfarenhet på Ernst & Young.

Övriga nuvarande uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Inga.

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – Nej



Ekaterina Babaeva

Född 1982, Koncernens juridiska biträde sedan 2012

Ekaterina Babaeva anslöt till Auriant Mining i april 2012 som verkande Chefsjurist och anställdes som Chefsjurist i augusti 2012. Tidigare var Ekaterina juridisk rådgivare på Colliers International från 2004 till 2009, och var innan dess advokat på en revisions- och konsultfirma. Ekaterina fokuserar på ryska och internationella företags och förvärvsfrågor med särskild erfarenhet inom fastighets- och gruvbranschen. För närvarande jobbar Ekaterina utöver sin tjänst på Auriant Mining som chef för den legala avdelningen på Haskell Group. Ekaterina graduerade från Lomonosov Moscow State University med en juridikexamen.

Övriga nuvarande uppdrag:

- Chef för den juridiska avdelningen på Haskell Group

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – 235 492; Aktieoptioner – 190 000



Vladimir Churin

Född 1956, Chefsgeolog sedan 2012

Vladimir är rysk medborgare och har över 30 års erfarenhet som guldgeolog inom guldprospektering och mineralupptäckt. Han anslöt till Auriant Mining som Chefsgeolog i oktober 2012. Hans tidigare erfarenhet inkluderar jobb som chefsgeolog på Altynalmas i Kazakstan, Prospekteringsmanager på Oxus Resources i Uzbekistan samt biträdande chef vid Russian Federal Geological Agency i Burjatien. Han har dessutom arbetat som Prospekteringsmanager på Severstal Resources (numera Nordgold, en stor rysk guldproducent), Ilmenit samt Kinross Gold. Vladimir graduerade från Leningrad Mining Institute med en MSc-examen i geologi med fokus på prospekterings- och gruvgeologi.

Övriga nuvarande uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – 70 000



Konstantin Chernov

Född 1975, HR-chef sedan 2016

Innan Konstantin anslöt till Auriant Mining jobbade han som HR-chef för Lenzoloto JSC, dotterbolag till Polyus i Irkutsk. Han var tidigare HR-chef för en bygnadsentreprenör vid Elginskoye-fyndigheten (Metallurgshakhtspetsstroy) som ligger i Yakutia. Han har bred erfarenhet inom gruvsektorn, inklusive tjänster som: HR-chef på Artel starateley Amur JSC (Russkaya platina), HR-chef vid fyndigheterna Mayskoe, Kubaka, Sopka Kwartsevaya (Polymetal) som ligger i Chukotsky-regionen samt Magadanskaya-oblasten. Han graduerade från Magadan North-Eastern State University i Magadan med juridikexamen.

Övriga nuvarande uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Chef för HR-projekt, JSC ZDK Lenzoloto (Polyus Gold)
- HR-chef på CJSC Metallurgshakhtspetsstroy (Mechel)
- HR-chef på Artel starateley Amur JSC (Russkaya platina LLC)
- HR-chef på Polymetal

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – Nej



Maria Carrasco

Född 1977, Vice VD sedan 2016

Maria Carrasco är svensk medborgare. Hon anslöt till Auriant Mining som chef för Stockholmskontoret och vice VD 2016. Hon har tidigare varit VD för United Europe Holding-Koncernens Ural-bransch, Key Account Manager på LVMH Group samt försäljningschef på flera stora ryska internationella bolag inom parfym och kosmetikaindustrin. Hon har dessutom över fem års erfarenhet som skattespecialist på Skatteverket. Maria studerade ekonomi och redovisning i Ryssland och tog examen från Orenburg State University.

Övriga nuvarande uppdrag:

Inga

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

- Skattetjänsteman, Skatteverket

Aktieinnehav i Bolaget:

Aktier – Nej; Aktieoptioner – Nej

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDNINGEN

Ersättning och förmåner till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Anställningsavavattlet för verkställande direktören föreskriver avgångsvederlag om 6 månader om avtalets avslutats av styrelsen. Utöver det har Bolaget inte ingått avtal med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om utgående förmåner efter avslutat uppdrag.

Revisor

För revisionen står det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i Sverige, med organisationsnummer 556126-4259, och adressen Torsgatan 21, 113 21 Stockholm. Revisor är Martin Johansson, auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR sedan född 1967. Martin Johansson har varit Bolagets revisor sedan 2010. Biträdande revisor är Anna Rozhdestvenskaya, sedan 2015.

Övrig information

Preston Haskell är James P. Smiths brorson. Utöver detta har ingen av styrelseledamöterna eller person i ledningen några familjerelationer till andra styrelseledamöter eller personer i ledningen. Ingen styrelseledamot eller person i ledningen har dömts för bedrägeri eller liknande brott inom de senaste fem åren. Inom de fem senaste åren har Preston Haskell, en styrelseledamot, varit involverad i konkursen av Lärkberget Fastighetsförvaltning AB. Utöver detta har ingen styrelseledamot eller någon i ledningen varit inblandad i konkurs eller likvidation (ej inkluderande frivillig likvidation) inom de senaste fem åren som delaktig i en administration, bolagsledning, tillsynsorgan eller med annan högre chefsposition.

Ingen styrelseledamot eller person i ledningen har blivit åtalad för brott eller sanktionerats av tillsynsmyndigheter (inklusive legitimerade yrkessammanslutningar) inom de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller person i ledningen har inom de senaste fem åren förbjudits av domstol att gå med i en bolagsledning eller tillsynsorgan, eller ha andra ledarpositioner inom ett bolag eller på annat sätt idka affärsaktiviteter.

Ingen styrelseledamot eller person i ledningen har privata intressen som konfliktar med Bolagets intressen. Emellertid har, som nämns ovan samt nedan under ”Transaktioner med närstående parter” i sektionen ”Rättsliga aspekter och tilläggsinformation”, vissa styrelseledamöter och personer i ledningen finansiella intressen i Auriant Mining genom aktieinnehav och/eller teckningsoptioner, skulder eller fordringar i Bolaget, genom pantsäkerhet i Bolaget eller genom bolag som bistår med tjänster till Auriant Mining. Såvitt styrelsen är medveten har inga speciella avtal slutits mellan större aktieägare, klienter, leverantörer eller andra parter däri styrelseledamöter, personer i ledningen eller revisorer har invalts eller utnämnts.

Aktiekapital och ägarstruktur

AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital uppgår innan Erbjudandet till 2 002 773,25 SEK, fördelat på 17 802 429 aktier, med ett kvotvärde per aktie på cirka 0,1125 SEK. Aktierna har getts ut i enlighet med svensk lagstiftning och denomineras i SEK. Alla utgivna aktier är fullt inbetalda. Aktierna är registrerade i elektronisk form och bokförda hos Euroclear. Det finns inga begränsningar angående aktiernas överlåtbarhet. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara minst 5 332 450 SEK och maximalt 21 329 800 SEK, och antalet aktier ska vara minst 47 400 000 och inte fler än 189 600 000. Auriant Minings aktier är inte och har inte varit föremål för ett erbjudande som resulterats av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköps-erbjudande har lämnats angående Bolagets aktier. Såvitt Bolaget är medvetet existerar inga aktieägaravtal med syftet att få gemensamt inflytande i Bolaget. Bolaget grundades i Sverige och drivs i enlighet med svensk lagstiftning.

RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

Alla Bolagets aktier tillhör samma klass. Rättigheter associerade med aktierna som ges ut av Bolaget kan endast ändras enligt föreskrifterna i aktiebolagslagen.

ÅRSSTÄMMOR OCH RÖSTRÄTTER

Kallelse till årsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på Bolagets hemsida. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som önskar medverka på en årsstämma måste finnas upptagen i Bolagets aktiebok fem (5) vardagar före bolagsstämman och meddela Bolaget detta datum som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar till en röst och varje person som röstar har rätt att rösta i bolagsstämman för varje enskild innehavd och registrerad aktie utan restriktioner.

FÖRETRÄDESRÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER, ETC.

Om Bolaget bestämmer sig för att ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägare som utgångspunkt företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de innehar innan utgivandet. Det finns emellertid inga bestämmelser i Auriant Minings bolagsordning som begränsar möjligheten för att ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, med undantag för aktieägares företrädesrätter.

RÄTT TILL AKTIEUTDELNING OCH ÖVERSKOTT EFTER AVVECKLING

Alla Bolagets aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Allmänt

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken ska anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatte- rättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kungoppskatt. Se även ”Skattefrågor i Sverige”

Utdelningspolicy

Auriant Mining har hittills inte betalat utdelning till Bolagets aktieägare, och styrelsen avser för närvarande heller inte att föreslå någon utdelning. I hänseende till framtida utdelningar kommer styrelsen att överväga ett antal faktorer, och då främst Bolagets vinst, finansiella ställning, framtida kapitalbehov och kassaflöden. Det finns ingen garanti för att förslag eller beslut om utdelning kommer ett tas under ett visst år.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Auriant Minings ägarstruktur per den 30 juni 2017.

| Aktieägare | Antal aktier | % av alla aktier och röster |
|-------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Bertil Holding Limited | 9 314 968 | 52,32 |
| Avanza Pension | 690 402 | 3,88 |
| UBS AG | 435 442 | 2,45 |
| Svea Lands S.A | 298 765 | 1,68 |
| Bernt Plotek | 269 967 | 1,52 |
| BNY Mellon SA/NV | 250 644 | 1,41 |
| Ekaterina Babaeva | 235 492 | 1,32 |
| Anders Tommy Gustafsson | 171 740 | 0,96 |
| Jonas Looström | 162 134 | 0,91 |
| Martin Pettersson | 141 200 | 0,79 |
| Övriga ägare | 5 831 675 | 32,76 |
| Totalt | 17 802 429 | 100 |

AKTIEKAPITAL GENOM ÅREN

Tabellen nedan summerar den historiska utvecklingen av Auriant Minings skattekapital samt förändringen i antal aktier.

| Händelser | Datum | Förändring i antal aktier | Antal utestående aktier | Kvotvärde/aktie | Erbjudandepri/aktie | Förändring | Utgående aktiekapital |
|---|------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|--------------|-----------------------|
| Bolagets grundande | 24.02.2004 | 1 000 | 1 000 | 100 | 100 | 100 000 | 100 000 |
| Nyemission* | 13.07.2004 | 2 000 000 | 2 500 000 | 0,2 | 0,4 | 400 000 | 500 000 |
| Nyemission | 20.09.2004 | 88 774 | 2 588 774 | 0,2 | 0,4 | 17 755 | 517 755 |
| Apportemission | 20.09.2004 | 85 500 000 | 88 088 774 | 0,2 | 0,4 | 17 100 000 | 17 617 755 |
| Nyemission | 15.11.2004 | 50 000 000 | 138 088 774 | 0,2 | 0,4 | 10 000 000 | 27 617 755 |
| Nyemission | 16.03.2005 | 25 000 000 | 163 088 774 | 0,2 | 0,48 | 5 000 000 | 32 617 755 |
| Nyemission | 20.06.2005 | 36 000 000 | 199 088 774 | 0,2 | 0,57 | 7 200 000 | 39 817 755 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 12.07.2005 | 36 756 | 199 125 530 | 0,2 | 0,6 | 7 351 | 39 825 106 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 03.10.2005 | 5 483 272 | 204 608 802 | 0,2 | 0,6 | 1 096 654 | 40 921 760 |
| Nyemission | 13.10.2005 | 24 000 000 | 228 608 802 | 0,2 | 1,21 | 4 800 000 | 45 721 760 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 17.01.2006 | 2 143 677 | 230 752 479 | 0,2 | 0,6 | 428 735 | 46 150 496 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 22.06.2006 | 6 000 000 | 291 196 923 | 0,2 | 0,4 | 1 200 000 | 58 239 385 |
| Kvittningsemmission | 06.07.2006 | 54 444 444 | 285 196 923 | 0,2 | 1,44 | 10 888 889 | 57 039 385 |
| Nyemission | 03.10.2006 | 75 000 000 | 366 196 923 | 0,2 | 2,02 | 15 000 000 | 73 239 385 |
| Nyemission | 01.02.2007 | 36 000 000 | 402 196 923 | 0,2 | 1,86 | 7 200 000 | 80 439 384 |
| | 07.05.2007 | 10 013 147 | 412 210 070 | 0,2 | 2,03 | 2 002 629 | 82 442 014 |
| Nyemission | 24.07.2008 | 117 774 304 | 529 984 374 | 0,2 | 0,55 | 23 554 861 | 105 996 875 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 03.10.2008 | 135 388 | 530 119 762 | 0,2 | 0,55 | 27 078 | 106 023 952 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 04.11.2008 | 7 314 | 530 127 076 | 0,2 | 0,55 | 1 463 | 106 025 415 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 11.12.2008 | 660 | 530 127 736 | 0,2 | 0,55 | 132 | 106 025 547 |
| Nyemission | 15.12.2008 | 497 264 | 530 625 000 | 0,2 | 0,2 | 99 453 | 106 125 000 |
| Minskning av kvotvärde | 17.03.2009 | – | 530 625 000 | 0,05 | – | -79 593 750 | 26 531 250 |
| Apportemission | 17.03.2009 | 3 000 000 000 | 3 530 625 000 | 0,05 | 0,06 | 150 000 000 | 176 531 250 |
| Aktiesplit | 15.07.2009 | -3 512 971 875 | 17 653 125 | 10 | – | 0 | 176 531 250 |
| Minskning av aktiekapital | 01.09.2010 | – | 17 653 125 | 1,125 | – | -156 671 484 | 19 859 766 |
| Nyemission | 01.09.2010 | 139 492 384 | 157 145 509 | 1,125 | 1,6 | 156 928 932 | 176 788 698 |
| Nyemission | 14.09.2010 | 1 732 616 | 158 878 125 | 1,125 | 1,6 | 1 949 193 | 178 737 891 |
| Nyemission | 08.10.2010 | 1 291 742 | 160 169 867 | 1,125 | 1,7031 | 1 453 210 | 180 191 101 |
| Nyemission | 08.10.2010 | 3 | 160 169 870 | 1,125 | 1,125 | 3 | 180 191 104 |
| Aktiesammanläggning | 20.10.2010 | 144 152 883 | 16 016 987 | 11,25 | – | – | 180 191 104 |
| Nyemission | 28.07.2011 | 1 600 000 | 17 616 987 | 11,25 | 17,50 | 18 000 000 | 198 191 104 |
| Nyemission via inlösen av teckningsoption | 12.04.2013 | 185 442 | 17 802 429 | 11,25 | 11,25 | 2 086 223 | 200 277 327 |
| Minskning av aktiekapital** | 18.09.2015 | – | 17 802 429 | 0,1125 | – | -198 274 553 | 2 002 773,25 |
| Nyemission*** | | 71 209 716 | 89 012 145 | 0,1125 | 2,5 | 8 011 093 | 10 013 866,25 |

*Minskning av kvotvärde per aktie till SEK 0,20

**I enlighet med vad som bestämts vid Bolagets årsstämma (12 maj 2015) sänktes aktiekapitalet med SEK 198 274 553. Minskning av aktiekapital ägde rum för överföring till en fond och utförs utan att aktier löses in. Vid registrering hos Bolagsverket den 14 september 2015 uppgick Bolagets aktiekapital till SEK 2 002 773,25

*** Avser Erbjudandet.

AURIANTS INCITAMENTSPROGRAM

Auriant har sju utestående incitamentsprogram som kan påverka storleken av Bolagets aktiekapital.

Incitamentsprogrammen riktas till individer, vilka erbjuds köpoptioner avseende aktier. För att säkerställa att Auriant kan uppfylla sitt åtagande att tillhandahålla aktier när en optionsinnehavare önskar utnyttja sin köpoption har Auriant emitterat teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag. För varje incitamentsprogram överensstämmer köpoptionens lösenpris och teckningskursen vid utnyttjande av den underliggande teckningsoptionen. Om den som blir erbjuden köpoptioner genom ett incitamentsprogram avgår, inte omväljs eller dennes engagemang i Auriant på annat sätt upphör ska köpoptionsinnehavaren kunna utnyttja köpoptionerna i sex månader efter engagemangets upphörande, men inte därefter. Alla program utom 2012/2017 Serie III innehåller denna bestämmelse.

2012/2017 Serie III.

2012 beslutade extra bolagsstämma om ett program om 130 000 aktier till Max Yacoub, som var Auriants investeringschef vid beslutstillfället. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är 15 kronor per aktie. En tredjedel av programmet intjänades den 12 november 2013, en tredjedel den 12 november 2014 medan den sista tredjedelen aldrig intjänades. Således intjänades 86 666 köpoptioner. Köpoptionerna kan utnyttjas under perioden från intjänande fram till den 12 november 2017.

2013 beslutade Auriants årsstämma om två incitamentsprogram, 2013/2018 Serie I och II.

2013/2018 Serie I bestod ursprungligen av 395 000 köpoptioner och riktades till Auriants ledning och vissa nyckelpersoner, totalt 13 personer. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är 15 kronor per aktie. Köpoptionerna intjänades vid tre tillfällen, det första den 15 maj 2014, det andra den 15 maj 2015 och det tredje den 15 maj 2016. Då vissa personer lämnat Auriant intjänades genom programmet totalt 72 500 av 395 000 köpoptioner som fortfarande är gällande. Köpoptionerna kan utnyttjas under perioden från intjänande fram till den 15 maj 2018.

2013/2018 Serie II bestod ursprungligen av 150 000 köpoptioner och riktades till Auriants fem styrelsemedlemmar. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är 15 kronor per aktie. Köpoptionerna intjänades vid tre tillfällen, det första den 15 Maj 2014, det andra den 15 maj 2015 och det tredje den 15 maj 2016. Då vissa personer lämnat Auriant intjänades genom programmet totalt 60 000 av 150 000 köpoptioner som fortfarande är gällande. Köpoptionerna kan utnyttjas under perioden från intjänande fram till den 15 maj 2018.

2014 beslutade Auriants årsstämma om två incitamentsprogram, 2014/2019 Serie I och II.

2014/2019 Serie I bestod ursprungligen av 480 000 köpoptioner och riktades till Auriants ledning och vissa anställda, totalt 15 personer. Programmet kom dock att omfatta enbart

400 000 köpoptioner, då en person inte deltog i programmet som planerat. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är Auriantaktiens genomsnittliga stängningskurs 20 handelsdagar före den 13 maj 2014, vilket var 5,85 kronor. Köpoptionerna intjänades vid tre tillfällen, det första den 13 maj 2015, det andra den 13 maj 2016 och det tredje den 13 maj 2017. Då vissa personer lämnat Auriant intjänades genom programmet totalt 135 000 av 480 000 köpoptioner som fortfarande är gällande. Köpoptionerna kan utnyttjas under perioden från intjänande fram till den 13 maj 2019.

2014/2019 Serie II bestod ursprungligen av 160 000 köpoptioner och riktades till fyra av Auriants styrelsemedlemmar. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är Auriantaktiens genomsnittliga stängningskurs 20 handelsdagar före den 13 maj 2014, vilket var 5,85 kronor. Köpoptionerna intjänades vid tre tillfällen, det första den 13 maj 2015, det andra den 13 maj 2016 och det tredje den 13 maj 2017. Då två styrelsemedlemmar lämnat Auriant intjänades genom programmet totalt 80 000 av 160 000 köpoptioner som fortfarande är gällande. Köpoptionerna kan utnyttjas under perioden från intjänande fram till den 13 maj 2019.

2015 beslutade Auriants årsstämma om två incitamentsprogram, 2015/2020 Serie I och II.

2015/2020 Serie I bestod ursprungligen av 680 000 köpoptioner och riktades till Auriants ledning och vissa anställda, totalt 15 personer. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är Auriantaktiens genomsnittliga stängningskurs 20 handelsdagar före den 12 maj 2015, vilket var 1,89 kronor. Köpoptionerna intjänas vid tre tillfällen, det första den 12 maj 2016, det andra den 12 maj 2017 och det tredje den 12 maj 2018. Då vissa personer lämnat Auriant har totalt 149 997 köpoptioner intjänats och ytterligare 75 003 köpoptioner kan intjänas under 2018. Det högsta antal köpoptioner som kan intjänas är 225 000 av 680 000. Köpoptionerna kan utnyttjas fram till den 12 maj 2020. optionerna krävdes det att personen i fråga fortsatte vara anställd inom Auriant-Koncernen fram till att alla aktieoptioner förvärvats. Innehavaren av skatteoptionen kan använda sig av teckningsoptionen från förvärvsdatumet fram till den 12 maj 2020.

2015/2020 Serie II bestod ursprungligen av 170 000 köpoptioner och riktades till tre av Auriants styrelsemedlemmar. Varje köpoption medför rätten för innehavaren att köpa en aktie i Auriant. Priset är Auriantaktiens genomsnittliga stängningskurs 20 handelsdagar före den 12 maj 2015, vilket var 1,89 kronor. Köpoptionerna intjänas vid tre tillfällen, det första den 12 maj 2016, det andra den 12 maj 2017 och det tredje den 12 maj 2018. 79 999 köpoptioner har intjänats och ytterligare 40 001 kan intjänas för totalt 120 000. Då en person har lämnat Auriant kommer 50 000 köpoptioner aldrig intjänas. Köpoptionerna kan utnyttjas under perioden från intjänande fram till den 12 maj 2020.

Om alla utestående köpoptioner med anledning av incitamentsprogrammen utnyttjas kommer antalet aktier i Auriant att öka med 779 166 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 87 655 SEK. Detta kommer att innebära en utspädning av det totala antalet aktier och röster

om cirka 4,19 procent innan Erbjudandet eller 0,48 procent efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat och att samtliga medförande warranter löses in under 2018.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till fanns det vid tidpunkten för publiceringen av Prospektet inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare, som gemensamt påverkar eller på något annat sätt kontrollerar Bolaget.

HANDELSPLATS

Auriant Minings aktie finns listad på Nasdaq First North Premier sedan 2010 och handlas med börssymbolen AUR och ISIN-koden SE0001337213.

VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Auriant Minings aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret administreras av Euroclear.

LOCK-UP ÅTAGANDEN

Såvitt styrelsen känner till finns det inga lock-up åtaganden från befintliga aktieägare.

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för hur Bolaget drivs, administreras samt för hantering och allmän kontroll av verksamheten. Bolagsordningen klargör att styrelsen ska väljas av aktieägarna och måste innehålla minst tre och högst tio ordinarie ledamöter och inte fler än fem suppleanter.

BOLAGSSTYRNING

Med bolagsstyrning avses de regelverk och den struktur som inrättats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolagsstyrning syftar ytterst till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och att ge samtliga intressenter fullgod och korrekt information om bolaget och dess utveckling. Till grund för styrningen av Auriant Mining ligger aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen samt andra tillämpliga lagar och regler. Auriant Mining är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige och verksamhet huvudsakligen i Sibirien, Ryssland. Auriant bildades 2004 och noterades på NGM Equity, Nordic Growth Market den 29 mars 2005 under namnet Central Asia Gold AB (publ). Sedan den 19 juli 2010 är Auriants aktier noterade på den svenska börsen NASDAQ OMX First North Premier. Aktierna handlas under förkortningen "AUR". Auriant tillämpar merparten av reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning (nedan kallad "koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler, men ska då ange en förklaring till avvikelsen. Eventuella väsentliga avvikelser från denna anges i företagets bolagsstyrningsrapporter. Ansvaret för styrning, ledning och kontroll av Auriant fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman (eller en extra bolagsstämma), styrelsen och den verkställande direktören.

Bolagsstämman

Aktieägarnas rätt att besluta i Auriants angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är aktiebolagets högsta beslutande organ. Styrelsen utses av bolagsstämman och den verkställande direktören utses av styrelsen. Bolagsstämman är överordnad styrelsen och den verkställande direktören. Bolagsstämmans uppgift är att utse styrelseledamöter, godkänna riktlinjer för nomineringen av en valberedning, fastställa resultat- och balansräkning, fatta beslut om vinstdisposition och ansvarsfrihet för styrelsen och vd, fastställa arvoden till styrelsen och revisorerna och principerna för ersättningar till vd och ledande befattningshavare, utse revisor samt vid behov fatta beslut om ändring av bolagsordningen.

Extra bolagsstämma 2017

Vid extra bolagsstämman i Auriant Mining den 3 augusti 2017 fattades i huvudsak följande beslut:

- Bolagsstämman beslutade om ändring av bolagsordningen med höjda gränser för aktiekapital och antal aktier;
- Bolagsstämman beslutade om Erbjudandet innefattandes nyemission av aktier med företrädesrätt till teckning för Auriant Minings aktieägare och emission av teckningsop-

tioner att tecknas och vederlagsfritt tilldelas de som tecknat och tilldelats aktier i aktieemissionen; och

- Bolagsstämman beslutade om emissionsbemyndigande genom vilket högst 8 000 000 aktier ska kunna ges ut vid nyemission av aktier och/eller vid utnyttjande av teckningsoptioner.

Protokollet från stämman finns tillgängligt på www.auriant.com.

Vid bolagsstämman närvarande tre aktieägare antingen personligen eller genom ombud representerades 9 351 618 aktier motsvarande cirka 52,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Årsstämma 2017

Auriants bolagsstämma 2017 hölls den 12 maj i Stockholm. Protokollet från stämman finns tillgängligt på www.auriant.com.

I huvudsak fattades följande beslut på stämman:

- Styrelsens ledamöter och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret.
- Det beslutades att till slutet av nästa extra bolagsstämma ska styrelsen bestå av 4 medlemmar och antalet suppleanter vara 1.
- Lord Peter Daresbury, Ingmar Haga och Preston Haskell omvaldes till styrelsen. Patrik Perenius valdes in som ny styrelseledamot. James Provoost Smith Jr. omvaldes som suppleant i styrelsen.
- Lord Peter Daresbury omvaldes som styrelseordförande.
- Styrelseordförandens ersättning fastställdes till SEK 400 000 och SEK 250 000 till övriga styrelseledamöter samt suppleanten. Om en kommitté upprättas av styrelsen ska varje medlem i denna ersättas med SEK 25 000 per år för sitt medverkande i kommittén.
- Revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes som revisor.
- Stämman antog valberedningens förslag till principer för att utse valberedning.
- Årsstämman godkände styrelsens förslag om antagande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Vid årsstämman 2017 fanns det till en början 797 970 aktier representerade genom 3 aktieägare, antingen personligen eller via ombud. De representerade aktierna utgjorde 4,48 procent av Bolagets totala aktier. Efter att en representant från Bertil Holding Ltd anslöt till stämman och det beslöt att anta en ny röstlista för stämman representerades totalt 10 112 938 aktier genom 4 aktieägare, antingen personligen eller via ombud. De representerade aktierna utgjorde 56,81

procent av Bolagets totala aktier.

Årsstämma 2016

Auriant årsstämma 2016 hölls den 12 maj i Stockholm. Protokoll från stämman finns tillgängligt på www.auriant.com.

I huvudsak fattades följande beslut på årsstämman:

- Styrelsens ledamöter och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret.
- Det beslutades att till efter nästa årsstämma ska styrelsen bestå av 3 medlemmar och att antalet suppleanter ska vara 1.
- Ledamöterna Peter Daresbury, Ingmar Haga och Preston Haskell omvaldes till styrelsen för 2016. James Provoost Smith Jr. omvaldes till suppleant i styrelsen.
- Lord Peter Daresbury omvaldes som styrelseordförande.
- Styrelsens arvode fastställdes till 400 000 SEK för styrelseordförande Lord Peter Daresbury, 250 000 SEK till styrelseledamot Ingmar Haga och 200 000 SEK för styrelseledamot Preston Haskell. Vidare beslutade stämman om ersättningsarvode om 100 000 SEK för styrelsesuppleant. Det beslutades att ett belopp om 25 000 SEK per år och ledamot skulle utgå för kommittéarbete.
- PwC omvaldes till revisionsbyrå, med Martin Johansson som ansvarig revisor.
- Stämman antog valberedningens förslag till principer för att utse valberedning.
- Årsstämman godkände styrelsens förslag om antagande av riktlinjerna för ersättning till ledamöter i företagsledningen

Vid årsstämman 2016 var 11 120 479 aktier representerade av 6 aktieägare, antingen personligen eller via ombud. De representerade aktierna utgjorde 62,47 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Valberedning

Valberedningens roll är att presentera förslag till årsstämman för: (i) val av ordförande för årsstämman; (ii) antal styrelsemedlemmar; (iii) val av styrelseordförande och andra styrelseledamöter; (iv) ersättningar till ordföranden och andra ledamöter; (v) eventuell ersättning för kommittéarbete; samt (vi) val av och ersättning till revisorer och suppleant-revisorer (i förekommande fall). Dessutom ska valberedningen presentera förslag angående principer för att upprätta en ny valberedning.

Principerna för val av valberedning godkändes på årsstämman den 12 maj 2017 enligt följande. Valberedningen ska bestå av styrelseordföranden och tre andra styrelseledamöter, som alla ska representera någon av de tre ägarna med flest rösträtter. De tre största aktieägarna väljs på basis av Bolagets aktiebok, som tillhandshålls av Euroclear Sweden AB, per den sista bankdagen i september 2017. Om det emellertid uppgår för Bolaget att två eller fler av de största aktieägarna kontrolleras av samma fysiska person(er) (eller om samma fysiska person äger aktier i Bolaget både direkt och indirekt genom ett bolag han eller hon kontrollerar) ska dessa anses som en och samma aktieägare i syfte av deltagande i valberedningen. Styrelseordföranden ska vid tidigast lämpliga datum efter september 2017 kontakta de tre aktieägarna med flest rösträtter, såsom fastställdes ovan, och be dem

utnämna en medlem till valberedningen. Om någon av de tre aktieägarna med mest rösträtter avsäger sig sin rätt till att utnämna en medlem av valberedningen ska denna möjlighet ges till nästföljande person på listan. Om även denne motsäger sig sin rätt till att utnämna en medlem av valberedningen, eller inte svarar på förfrågan inom en rimlig tid, ska valberedningen utgöras av de återstående medlemmarna. Såvida inte valberedningen beslutar annorlunda ska valberedningens ordförande representera aktieägaren med mest rösträtt i Bolaget. Om en medlem lämnar valberedningen innan den har färdigställt sitt arbete, och om valberedningen anser att medlemmen behöver ersättas, ska valberedningen utnämna en ny medlem.

Ingen ersättning ska betalas till valberedningen. Valberedningen har dock rätt att debitera rimliga utgifter för resor och utredningar.

Valberedningen för årsstämman 2017 utgjordes av Lord Peter Daresbury, styrelseordförande, Ekaterina Drozdova som representerade Bertil Holdings Ltd, samt Bernt Plotek som representerade Svea Lands S.A. samt honom själv. I slutet av september 2016 representerade de två aktieägarna i valberedningen tillsammans 62 procent av Bolagets rösträtt. Valberedningen bestod av de tre medlemmar som redogjorts för ovan.

Valberedningen arbetar i alla Bolagets aktieägares bästa intresse och fokuserar på att säkerställa att styrelsen utgörs av medlemmar som har den kunskap och erfarenhet som Bolaget anser krävas.

Styrelsen

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och administrationen av Bolagets affärer, och ska kontinuerligt bedöma Bolagets och Koncernens finansiella ställning. Styrelsen behandlar materiella ärenden, såsom affärsplaner inklusive lönsamhetsmål, budgetar, delårs- och verksamhetsrapporter, förvärv eller försäljning av bolag, betydande fastighetsförvärv eller försäljning, upp rättandet av viktiga riktlinjer, struktur av interna styrsystem, samt betydande förändringar inom organisationen. Varje år godkänner Auriant styrelse en skriftlig arbetsordning för styrelsen, skriftliga instruktioner till den verkställande direktören, skriftliga instruktioner för finansiell rapportering samt ett organisationschema som utförligt beskriver hur arbetet mellan styrelsen och den verkställande direktören ska fördelas. Arbetsordningen bestämmer bland annat styrelsens uppgifter, lägsta antal styrelsemöten per år, hur kallelse till mötena ska ske samt vilka dokument som ska delas ut innan styrelsemöten och hur mötesprotokollet ska föras. De skriftliga instruktionerna för finansiell rapportering reglerar rapporteringssystemet som används, då styrelsen måste ha möjlighet att kontinuerligt bedöma Bolagets och Koncernens finansiella ställning. De skriftliga instruktionerna till den verkställande direktören, tillsammans med arbetsordningen, styr uppdelningen av arbete, befogenheter och ansvar mellan styrelsen och den verkställande direktören.

Enligt bolagsordningen ska bolagsstyrning utgöras av minst tre och maximalt tio styrelseledamöter, och ej fler än fem suppleanter, som alla väljs in under årsstämman.

Styrelsens ordförande

2017 års årsstämma omvalde Lord Peter Daresbury till styrelseordförande. Auriant Minings styrelseordförande leder styrelsens arbete och säkerställer att den fullföljer sina förpliktelser. Styrelseordföranden ska vara i kontinuerlig kontakt med Bolagets VD för att underrätta sig om Bolagets affärer och utveckling.

Styrelsens ledamöter

I slutet av 2016 bestod Auriants styrelse av ledamöterna Peter Daresbury (ordförande), Ingmar Haga och Preston Haskell, samt suppleanten James Provoost Smith Jr. Alla valdes in på årsstämman den 12 maj 2016. De omvaldes på årsstämman den 12 maj 2017, där dessutom Patric Perenius valdes in som ny styrelseledamot. Styrelseledamöterna presenteras mer utförligt under sektionen ”Styrelsen” i årsberättelsen och information om styrelsemedlemmarnas oberoende till Bolaget och dess ledning presenteras härnedan.

Styrelseledamöternas oberoende och aktier i Auriant Mining

| Styrelseledamot | Aktier i Auriant | Teckningsoptioner i Auriant | Oberoende till Bolaget och ledningen* | Oberoende till de större aktieägarna* |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Peter Daresbury (Ordförande) | 0 | 140 000 | Ja | Ja |
| Ingmar Haga | 0 | 120 000 | Ja | Ja |
| Preston Haskell | 9 314 968 | 0 | Nej | Nej |
| Patric Perenius | 0 | 0 | Ja | Ja |
| James Provoost Smith Jr. (suppleant) | 0 | 0 | Ja | Nej |

* Oberoende såsom det definieras i Svensk kod för bolagsstyrning

Styrelseledamöternas närvaro på styrelsemöten under 2016

| Namn | Position | Närvarande |
|---------------------------------------|-----------------|------------|
| Peter Daresbury | Ordförande | 18/18 |
| Ingmar Haga | Styrelseledamot | 17/18 |
| Preston Haskell | Styrelseledamot | 18/18 |
| Andre Bekker ¹ | Styrelseledamot | 7/18 |
| James Provoost Smith Jr. ² | Suppleant | 6/18 |

¹ Mr. Bekker var styrelseledamot fram till 2016 års bolagsstämma då han inte stod till förfogande för nyval i valberedningens förslag.

² Mr. Smith deltog i ett styrelsemöte som suppleant för mr Haga och närvarade på fem styrelsemöten (inklusive telefonmöten), utan att delta i beslutsfattningen.

Styrelsens arbete under 2016

Styrelsen höll 18 möten under 2016. Tio av dessa hölls genom korrespondens, ett per telefon och sju fysiska möten.

De viktiga ärenden som styrelsen behandlade 2016, utöver att godkänna verksamhetsberättelsen och delårsrapporterna, samt att godkänna budget, var följande:

- Bolagets finansiella ställning och likviditet.
- Strategiskt beslutsfattande.
- Val av mr Sergey Ustimenko som Bolagets VD efter mr Denis Aleksandrovs avgång.
- Resursestimering av Kara-Beldir-fyndigheter i enlighet med JORC.
- Godkännande av en kreditgräns på MUSD 3,5 tillhandahållen av Promsvyazbank till LLC “Tardan Gold”.
- Godkännande av andra större kontrakt i enlighet med organisationsschemat.
- Förberedning av årsstämman.

Styrelsen har bedrivit en utredning om sitt arbete under ledning av styrelseordföranden. Utredningen bestod av ett självutvärderingsformulär. Formuläret skickas ut till styrelsen i början av året. Varje enskild styrelsemedlem och suppleant måste fylla i formuläret. Resultaten samlas in av styrelseordföranden som sedan leder en diskussion om huvudfrågorna som tagits upp, framför allt inom områden som behöver förbättras. Detta görs vanligtvis vid det sista styrelsemötet, som sker i fysisk form, innan årsstämman. De ifyllda formulärens skall även tillhandahållas valberedningen. Utvärderingen säkerställer att Svensk kod för bolagsstyrning följs.

Styrelsekommittéer

Ersättningskommitté

2016 bestod ersättningskommittén av Peter Daresbury (kommitténs ordförande) och Preston Haskell. Kommitténs sammansättning är oförändrad 2017. Ersättningskommittén lämnar in förslag till resolutioner av styrelsen rörande löner och andra anställningsvillkor för VD:n. Kommittén godkänner även förslag rörande löner och andra anställningsvillkor för Koncernens ledning, enligt VD:ns förslag.

Finans- och revisionskommitté

Under 2016 och i början av 2017 utgjordes Finans- och revisionskommittén av JP Smith, Peter Daresbury och Ingmar Haga. Mr JP Smith var kommitténs ordförande. Sedan 12 maj 2017 har kommittén två medlemmar, JP Smith och Peter Daresbury. JP Smith fortsätter som kommitténs ordförande. Kommitténs medlemmar har den kompetens som krävs inom revisionsfrågor.

Teknisk kommitté

2016 utgjordes den Tekniska kommittén av Ingmar Haga (kommitténs ordförande), Peter Daresbury och, till och med maj 2016, Andre Bekker. Sedan 12 maj 2017 utgörs kommittén av Ingemar Haga och Patric Perenius. Mr Haga fortsätter som kommitténs ordförande. Kommittén har till uppgift att agera rådgivare för resten av styrelsen i gruvdrift och andra tekniska frågor. Kommittén rapporterar regelbundet till styrelsen om sitt arbete.

Styrelsens ersättning

Styrelseledamöternas ersättning bestäms på årsstämman.

Följande ersättningar till styrelsens klubbades igenom på 2017 års årsstämma: 400 000 SEK till styrelsens ordförande, 250 000 SEK till varje styrelseledamot och suppleant. Det beslöts att varje medlem av kommittéer som upprättas av styrelsen skall erhålla en ersättning på 25 000 SEK per år och kommitté. De styrelseledamöter som omfattas av Bolagets incitamentsprogram, har rätt att lösa in berättigade teckningsoptioner inom sex månader efter av de har avgått som medlemmar i styrelsen. Utöver vad som anges ovan har Bolagets styrelse har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen. Det finns inga

upplupna kostnader avseende tidigare styrelseledamöter eller revisorer som avträtt sin tjänst.

ERSÄTTNING OCH ANDRA FÖRMÅNER FÖR 2016

Tabellen nedan visar ersättningsbelopp till styrelseledamöter och ledning (inklusive betingad och uppskjuten ersättning) under 2016, samt eventuella förmåner från Bolaget eller dess dotterbolag för tjänster åt Auriant Mining, oavsett dessa tjänsters natur och oavsett vem som utfört tjänsterna.

Ersättningsbelopp till styrelseledamöter och ledning

| Styrelseledamot eller person ur ledningen | Lön, TSEK | Annan ersättning, TSEK | Optioner, TSEK | Totalt |
|---|--------------|------------------------|----------------|--------------|
| Peter Daesbury | 411 | 0 | 33 | 444 |
| Preston Haskell | 225 | 0 | 0 | 225 |
| Ingmar Haga | 282 | 0 | 28 | 310 |
| James P.Smith | 125 | 0 | 0 | 125 |
| Sergey Ustimenko | 1 339 | 1 180 | 21 | 2 540 |
| Aleksandr Buchnev | 374 | 110 | 0 | 484 |
| Ekaterina Babaeva | 360 | 187 | 45 | 592 |
| Vladimir Churin | 685 | 199 | 17 | 901 |
| Konstantin Chernov | 204 | 91 | 0 | 294 |
| Maria Carrasco | 124 | 0 | 0 | 124 |
| Totalt | 4 128 | 1 766 | 144 | 6 039 |

Koncernledning

I slutet av 2016 bestod Koncernens ledning av VD, vice VD, ekonomichef, HR-chef, chefsgeolog och chefsjurist. Bolagets ledning vid detta prospekts datum presenteras på sid 49 i årsredovisningen för 2016.

Den verkställande direktören är ansvarig för Bolagets löpande förvaltning. VD:ns arbete utvärderas en gång per år. Efter att Denis Aleksandrov slutade sin tjänst i januari 2016 utnämndes Bolagets dåvarande ekonomichef Sergey Ustimenko till VD för Auriant Mining från och med 16 januari 2016.

Om VD:n av någon anledning inte kan fullfölja sina plikter skall den vice VD:n vikariera som VD till det att en ny VD utses. Sådana händelser finns definierade i de skriftliga instruktionerna till VD:n som styrelsen antagit. Då Irina Olsson avgick från Auriant Mining AB:s styrelse utsågs Maria Carrasco till vice VD i oktober 2016.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 12 maj 2017 godkände följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Det finns inga avsatta eller upplupna kostnader avseende tidigare ledande befattningshavare som avträtt sin tjänst i Bolaget

Riktlinjer

Riktlinjerna skall gälla för alla efter bolagsstämmans upplösning ingångna anställningskontrakt samt i de fall där korrigeringar i redan existerande avtal görs efter denna tidpunkt. Bolaget skall aspirera att erbjuda en total ersättning som är skäligen och konkurrenskraftig baserat på omständigheterna

i landet i fråga samt skall även kunna erbjuda en så kallad ”sign on-bonus” för att kunna rekrytera den bästa personalen. Ersättningen skall variera i relation till både individens och Bolagets prestation. Den totala ersättningen till koncernledningen skall bestå av nedan beskrivna komponenter.

Fast lön

Den fasta lönen skall vara marknadsjusterad och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen skall revideras varje år.

Rörlig lön

Den rörliga lönen skall relatera till Bolagets vinst på produktionsresultat, reserver och produktionsmål, samt specifika mål inom varje ledande befattningshavares ansvarsområde. Den rörliga lönen skall utbetalas årligen och uppgå till ett maximalt belopp av en årlig grundlön.

Långsiktiga incitament

Styrelsen har för avsikt att regelbundet utvärdera behovet av långsiktiga incitamentsprogram som ska föreslås på bolagsstämmor. (för information om Bolagets etablerade incitamentsprogram, se följande sektion i bolagsstyrningsrapporten.)

Försäkringsbara förmåner

Pension, sjukvårdsförmåner och andra hälsvårdsförmåner skall, om tillämpligt, utarbetas på ett sätt som speglar regler och praxis i hemlandet. Om möjligt skall pensionsplanen bestämmas av premier. I individuella fall, beroende på vilka

skatte- och socialförsäkringslagar som gäller för individen i fråga, kan andra justerade pensionsplaner eller pensionslösningar antas.

Övriga förmåner

Bolaget skall kunna förse de individuella medlemmarna i koncernledningen, eller hela koncernledningen, med andra/övriga förmåner. Dessa skall dock inte uppgå till en betydande del av den totala ersättningen. Förmånerna skall dessutom motsvara vad som anses rimligt av marknaden.

Uppsägning och avgångsvederlag

Varsel om uppsägning skall ske inte senare än tolv månader innan uppsägning som initierats av Koncernen och inte senare än sex månader innan uppsägning som initierats av en medlem i ledningsgruppen. Avgångsvederlag betalas endast ut när uppsägningen initierats av Bolaget eller när en person ur koncernledningen avgår på grund av en markant förändring av hans/hennes arbetsmiljö som gör att han eller hon inte kan utföra sitt jobb på ett fullgott sätt.

Avvikelse från riktlinjerna

Bolaget har rätt att avvika från dessa riktlinjer om speciella anledningar existerar i individuella fall.

För mer information om ersättning till den verkställande direktören, ledande befattningshavare och andra anställda, se Annotation 4 på sida 93 i 2016 års verksamhetsberättelse som inkluderats i detta perspektiv som referens.

Långsiktiga incitamentsprogram

Styrelsen utvärderar regelbundet behovet av långsiktiga incitamentsprogram. För närvarande finns följande incitamentsprogram på Bolaget

- det långsiktiga incitamentsprogrammet för Bolagets VD som antogs på den extrainkallade bolagsstämman den 27 november 2012;
- det långsiktiga incitamentsprogrammet för personer i ledningen och ett antal andra anställda som antogs på årsstämman den 15 maj 2013;
- det långsiktiga incitamentsprogrammet för Bolagets styrelseledamöter som antogs på årsstämman den 15 maj 2013 på förslag från majoritetsägaren;
- det långsiktiga incitamentsprogrammet för personer i ledningen och ett antal andra anställda som antogs på årsstämman den 13 maj 2014;
- det långsiktiga incitamentsprogrammet för Bolagets styrelseledamöter som antogs på årsstämman den 13 maj 2014 på förslag från majoritetsägaren;
- det långsiktiga incitamentsprogrammet för personer i ledningen och ett antal andra anställda som antogs på årsstämman den 12 maj 2015;
- det långsiktiga incitamentsprogrammet för Bolagets styrelseledamöter som antogs på årsstämman den 12 maj 2015 på förslag från majoritetsägaren.

Revisor

Årsstämman utnämner Bolagets revisor. Revisorns uppgift är att granska och verifiera Bolagets årsredovisning och kon-ton, samt granska administrationen och styrelsens och den verkställande direktörens arbete. Årsstämman den 12 maj

2017 utnämnde, för perioden fram till 2018 års årsstämma, PwC som Bolagets revisorer. Huvudrevisorn på PwC är den auktoriserade revisorn Martin Johansson.

Revisionen förs i enlighet med internationella revisionsstandarder samt accepterade revisionsstandarder i Sverige.

Revision av årsredovisningen görs mellan februari och april föregående år och inkluderar även en granskning av niomånadersbokslutet i november av räkenskapsåret i fråga.

Intern kontroll

Intern kontroll definieras ofta som en process influerad av styrelsen, bolagsledningen och annan personal och som har till uppgift att förse Bolaget med rimlig försäkring om att verksamhetens mål möts och att att Bolaget sköts effektivt i det att verksamheten som bedrivs är lämplig för målen som satts. Rimlig försäkring ges även gällande pålitligheten av den finansiella rapporteringen samt efterlevnad av tillämpliga lagar och föreskrifter. Intern kontroll består av olika aspekter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt övervakning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön består främst av organisationsstrukturen, det sätt på vilket ledningen fördelar ansvar och befogenheter, ledningens filosofi, etiska värden, personalkompetens, strategi och riktlinjer, samt rutiner. Utöver tillämplig lagstiftning består ramverket utifrån vilket Auriants styrelse och ledning arbetar av ägarnas mål och Svensk kod för bolagsstyrning. Den formella beslutsprocessen baseras på ansvarsuppdelning mellan styrelsen och VD:n, vilken styrelsen etablerar varje år i form av skriftliga instruktioner till den verkställande direktören samt organisations-schemat. VD:n får delegera viss beslutsfattning åt andra ledande befattningshavare. Två styrelseledamöter har befogenhet att underteckna för Bolagets vägnar. Vidare har den verkställande direktören, under sina normala affärsaktiviteter, också befogenhet att teckna avtal på Bolagets vägnar.

Riskbedömning

En strukturerad riskbedömning möjliggör identifiering av materialrisker som påverkar den interna kontrollen gällande finansiell rapportering och var inom organisationen dessa risker finns. Auriant Minings styrelse analyserar kontinuerligt Bolagets riskhantering genom att bedöma och analysera förebyggande åtgärder för att minska Bolagets risker. Detta innefattar till exempel att säkerställa att Bolaget har lämpliga försäkringar samt att nödvändiga strategier och riktlinjer finns etablerade.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter behövs för att förhindra, upptäcka och korrigera misstag och avvikelser. Varje kvartal sammanställer Auriant Minings ekonomiavdelning finansiella rapporter med information om vinst och kassaflöde för den senaste redovisningsperioden på dotterbolags- och koncernnivå. Avvikelser från budget och prognoser analyseras och kommenteras. Dokumenterade processer existerar för sammanställning av information på vilken finansiella rapporter baseras. Fel och avvikelser som upptäckts analyseras och följs upp.

Övervakning

Finansiell kontroll genomförs på kvartalsbasis av alla resultatenheter på koncernnivå. Dessutom får koncernledningen verksamhetsresultat på vecko- och månatlig basis. Övervakning genomförs således genom att jämföra budgetar. Mål för den förväntade guldproduktionsvolymen för hela året sätts under budgeteringsprocessen i slutet av föregående år. Dessa mål granskas och, om nödvändigt, revideras under sommarmånaderna när produktionen har kommit igång på allvar. Styrelsen tar varje vecka, månad och kvartal emot verksamhetsrapporter, inklusive ”plan-till-resultat-analys” av Koncernen. Koncernens finansiella rapporter, inklusive resultaträkning, kassaflöden och rapport över finansiell ställning, analyseras av styrelsen varje kvartal. Styrelsen utvärderar kontinuerligt informationen som tillhandahålls av bolagsledningen. Varje månad rapporterar VD:n till styrelsen om hur Bolaget presterar med hänsyn till budgetmålen.

Med tanke på sin storlek har Bolaget valt att inte etablera en separat intern revisionsenhet. Om styrelsen finner det lämpligt kommer den interna kontrollen att expanderas ytterligare. Frågan om intern kontroll och en separat intern revisionsenhet diskuteras årligen av styrelsen och kommer så även att göras 2017.

De fall där Auriant Mining inte efterföljde Svensk kod för bolagsstyrning under 2016 var följande:

Koden 7.5 gör gällande att styrelsen minst en gång per år, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, ska träffa Bolagets revisor.

Under styrelsens möte med revisorn 2016 var VD:n och andra personer ur ledningen närvarande, då det beaktades som att det inte fanns några frågor som krävde diskussion utan deras närvaro. Emellertid ämnar Bolaget följa koden 7.5 i framtiden.

Koden 10.3 gör gällande att Bolaget på sin webbplats ska ha en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor där en redogörelse för Bolagets system för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare och hur riktlinjerna för ersättning som bestämts på årsstämman tillämpas, ska publiceras.

Hos Auriant publiceras inte resultatet av specifika utvärderingar som separata dokument. Emellertid genomför styrelsen varje år specifika utvärderingar, och resultatet av dessa reflekteras i styrelsens beslut eller förslag till årsstämman.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION

Auriant Mining AB (publ), org. nr 556659-4833, registrerades hos Bolagsverket den 7 april 2004. Bolagets nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket den 12 juni 2012 och den tidigare firman var Central Asia Gold AB. Bolaget är ett publikt aktiebolag och har sitt registrerade säte i Stockholms kommun. Dess verksamhet bedrivs i enlighet med den svenska aktiebolagslagen.

Bolagets verksamhetsrörelsemål är, enligt dess bolagsordning, att producera eller bedriva prospektering av mineraler i eget namn, genom dotterbolag eller delägarskap, eller därmed förenligt verksamhet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal om emission av privatobligationer Golden Impala Ltd

Bolaget har, enligt ett avtal om emission av privatobligationer, en skuld till Golden Impala Ltd till ett kapitalbelopp om ungefär 25,1 miljoner USD per den 30 juni 2017. Golden Impala Ltd kontrolleras av Bolagets styrelseledamot, Preston Haskell. Skulden förfaller till betalning den 31 december 2018 och löper med en ränta om 2 procent per år. Golden Impala Ltd och Bolaget diskuterar ett tillägg till avtalet som kan resultera i en högre ränta men längre löptid.

Avtal om betalningsplan med Kronofogdemyndigheten efter dess utmätning av Bolagets skuld till Preston Haskell

Bolaget träffade ett låneavtal med Preston Haskell den 25 september 2014 genom vilket Preston Haskell åtog sig att ställa ett lån till förfogande för Bolaget. Lånebeloppet var 5 000 000 USD med en ränta om 10 procent per år. Förfalldagen var den 31 december 2016.

Den 4 augusti 2016 utmätte Kronofogdemyndigheten Preston Haskell's fordran på Bolaget, som uppgick till 6 063 000 USD (inklusive upplupen ränta) per den 31 december 2016. I februari 2017 träffade Bolaget och Kronofogdemyndigheten ett avtal rörande en återbetalningsplan för skulden. Enligt avtalet kommer skulden att betalas av Bolaget till Kronofogdemyndigheten i enlighet med följande plan: 1 000 000 USD under tredje kvartalet 2017, 1 000 000 USD under fjärde kvartalet 2017, 2 000 000 USD under andra halvåret 2018, och det återstående beloppet senast i slutet av 2019. Från 2017 är räntesatsen på skulden två procent per år.

Låneavtal med VTB

I juli 2017 träffade Tardan Gold LLC ett nytt låneavtal med den ryska banken VTB som möjliggjorde återbetalning av tidigare lån hos banken PSB. Avtalet medger lån på upp till 37 548 500 USD och löper med en årlig ränta om 8,32 procent. Lånet ska återbetalas 24 juli 2022, med möjlighet till förtida återbetalning. Avtalet innehåller ett antal finansiella konventioner som vid överträdelse kan resultera i en högre ränta.

Förvärv av 70 procent av aktierna i Awilia

Den 29 oktober 2014 ingick Auriant Cyprus Ltd och Centerra Exploration B.V. ett avtal enligt vilket Centerra Exploration BV sålde 2 100 Awilia-aktier, representerande 70 procent av bolagets aktiekapital, till Auriant Cyprus Ltd. Ersättningen för aktierna bestod i att Bolaget och Auriant Cyprus Ltd ingick ett avtal om "net smelter royalty" (betalning av en viss andel av en gruvfyndighets nettointäkter) med säljaren, se nedan.

"Net smelter royalty"-avtal

Avtalet ingicks mellan Bolaget, Centerra Exploration BV och Auriant Cyprus Ltd som vederlag för avtalet daterat den 29 oktober 2014, om försäljning och köp av 70 procent av aktierna i Awilia.

I enlighet med avtalet ska Auriant Cyprus Limited till Centerra Exploration BV för varje två-årsperiod betala en "net smelter royalty" om 3,5 procent av nettomineralintäkterna för den koncernmedlem, som innehar en viss underjordskoncession i syfte att utforska och producera guld på guldmalmfältet Kara-Beldir (vid avtalets undertecknande var detta bolag LLC Kara-Beldir), med avseende på varje två-årsperiod. Nettomineralintäkter betyder bruttointäkter minus tillåtliga avdrag, vilka är försäljningsutgifter, mineralutvinningsskatt, transportkostnader och alla andra kostnader i samband med smältning, raffinering och förädling.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN LLC GRE-324s skattetvist

LLC GRE-324 har bestritt ett föreläggande från en lokal skattemyndighet att betala tilläggsskatt och straffavgifter från LLC GRE-324. I väntan på slutligt utslag av domstol i andra instans har LLC GRE-324 gjort en serie betalningar till den lokala skattemyndighet som täcker det belopp som fastställts av domstol i första instans.

Utredning av två tidigare direktörer

En tidigare verkställande direktör för LLC Rudtechnology utreddes i samband med ett påstått skatteplaneringsupplägg varigenom LLC Rudtechnology undvek att betala inkomstskatt för sina betalningsmottagares räkning. Utredningen mot den verkställande direktör inleddes den 30 januari 2015 och avslutades den 23 mars 2015 efter att LLC Rudtechnology hade betalat hela det för lågt betalda skattebeloppet och åtföljande straffavgifter. Verkställande direktören har sedan dess avlägsnats från posten som verkställande direktör.

En tidigare direktör för LLC GRE-324, var under en period föremål för en bedrägeriutredning. Utredningen avslutades i november 2012 utan åtgärd. Direktören har sedan dess avlägsnats från posten som direktör.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bertil Holdings Ltd äger aktier som representerar

ungefär 52,32 procent av alla aktier och röster i Bolaget. Bertil Holdings ägs av Golden Impala Ltd, vars verkliga huvudman är Preston Haskell, en styrelseledamot i Bolaget. Finansieringsuppgörelser mellan Preston Haskell och de bolag där han är verklig huvudman å ena sidan, och Bolaget å andra sidan, är beskrivna ovan under rubriken Väsentliga avtal.

Härutöver tog Bolaget den 12 maj 2015 upp ett lån om 20 000 000 USD under ett konvertibelt skuldebrev utställt till Golden Impala Ltd, som sedermera överlätts till Bertil Holdings Ltd. Det konvertibla skuldebrevet medger konvertering av lånet till aktier i Bolaget till och med den 31 december 2018 till en konverteringskurs om 3,7002 SEK per aktie. Om ingen konvertering begärs, ska lånet återbetalas kontant. Lånet löper med en ränta om två procent per år. Bertil Holdings Limited har möjligheten att kvitta den konvertibla fordran mot motkrav på betalning för tecknade aktier i Erbjudandet. Avsikten är att den återstående konvertibla skulden efter kvittningen ska makuleras och ersättas med ett icke-konvertibelt lån och därmed inte medföra någon framtida utspädning av aktieägares innehav.

Bolaget och Bertil Holdin Ltd för diskussioner om ett sådant utbyte. Skulle det konvertibla lånet konverteras fullt ut, och således inte kvittas i Erbjudandet respektive ersätts med ett nytt lån, skulle över 44 miljoner nya aktier ges ut under nuvarande förhållande vilket motsvarar en utspädning om cirka 71,26 procent.

Bolagets sammanlagda låneskuld till Preston Haskells närstående bolag uppgick per den 30 juni 2017 till cirka 46,3 MUSD, inklusive per den dagen upplupen ränta, varav cirka 25,4 MUSD hänförliga till obligationslånet som inne-

has av Golden Impala Ltyd och cirka 20,9 MUSD hänförliga till konvertiblerna som innehas av Bertil Holdings Ltd. Härutöver hade Bertil Holdings Ltd en fordran på Bolaget om nästan 900 000 SEK hänförligt till ett lån som lämnats redan år 2010 och som löper utan ränta. Under år 2016 adderade räntor på skulder till närstående cirka 898 200 USD till Bolagets skulder där hela beloppet är hänförligt till obligationslånet och konvertiblerna.

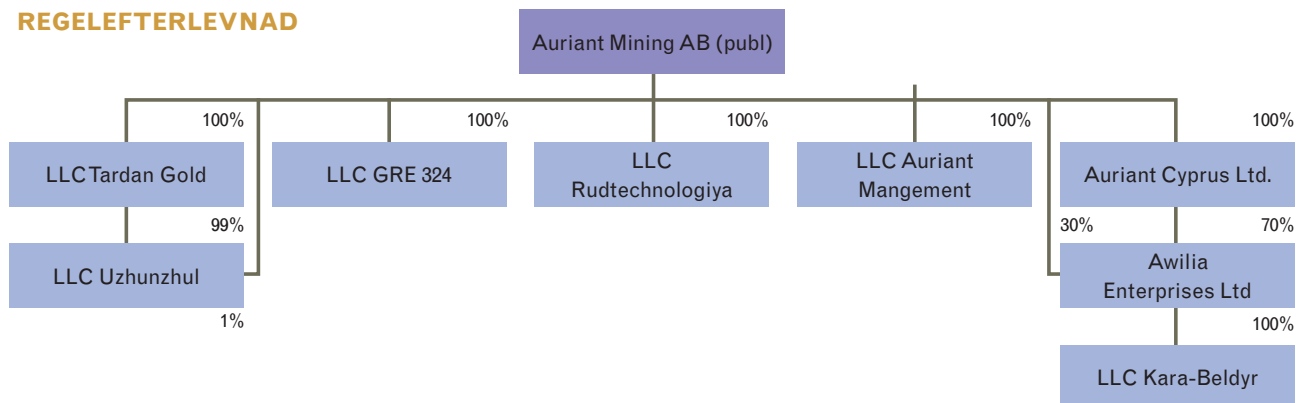
Bolaget har också ingått följande konsult- och tjänsteavtal med bolag, som är knutna till Preston Haskell och Peter Daresbury, Bolagets styrelseordförande:

Bolaget har ingått ett konsultavtal daterat den 26 januari 2016 med Daresbury Estates Ltd, ett bolag som kontrolleras av Peter Daresbury. Enligt konsultavtalet tillhandahåller Daresbury Estates Limited Bolaget rådgivning om investeringstillfällen som Bolaget eller dess dotterbolag kan gå vidare med, finansieringskällor och finansieringsstrukturer, rapporter om marknadstrender, etc. I enlighet med ett tillägg daterat den 1 januari 2017 uppgår Daresbury Estates Ltds fasta arvode till 21 944 EUR per kalenderkvartal.

Bolaget har ingått fem tjänsteavtal mellan september 2016 och april 2017 med LLC Haskell Group. Det sista avtalet att upphöra gjorde det den 30 juni 2017. Enligt avtalet tillhandahåller LLC Haskell Group tjänster som huvudsakligen består av legal, finansiell och administrativ rådgivning. Det totala arvodet till LLC Haskell Group med anledning av avtalen uppgår till 183 200 USD, exklusive mervärdesskatt.

Koncernstruktur

REGELEFTERLEVNAD



Utredningar och tvister med ryska myndigheter

LLC Tardan Gold var föremål för en utredning den 29 maj 2015 i samband med Bolagets gruvmätningens licens. Utredningen konstaterade flera fall av överträdelser av lagen om underjordslager. LLC Tardan Gold ålades att betala vite.

LLC Tardan Gold var föremål för en utredning den 17 mars 2016 i syfte att bedöma Bolagets lämplighet att driva explosiva och kemiskt farliga produktionsanläggningar. Utredningen konstaterade att LLC Tardan Gold efterlevde tillämpliga krav och licens beviljades.

LLC Tardan Gold var föremål för en utredning den 3 mars 2017, som följd av Rostekhnadzors föreläggande daterat den 14 december 2015 som svar på LLC Tardan Golds överträdelse av tillämpliga regler. Utredningen fann inga ytterligare överträdelser från LLC Tardan Golds sida, men en ny serie av jordprovstester rekommenderades.

Rosprirodnadzor utfärdade ett antal varningsmeddelanden till LLC Rudtechnology, innehållandes en tidsplan för att rätta till begångna miljölagbrott senast i juli 2012. LLC Rudtechnology följde tidplanen.

LLC GRE-324 var föremål för en utredning den 30 april 2014. Utredningen konstaterade en överträdelse av miljölagar, och den 30 april 2014 utfärdade Rosprirodnadzor ett föreläggande, som krävde att LLC GRE-324 åtgärdade överträdelserna den 1 september 2014 eller tidigare. LLC GRE-324 åtgärdade överträdelserna den 16 maj 2014.

LLC Kara-Beldir var föremål för en utredning den 28 juli 2015. Utredningen fann inga överträdelser från LLC Kara-Beldirs sida.

LLC Uzhunzhul var föremål för en utredning den 19 februari 2016, som en följd av Rosprirodnadzors föreläggande daterat den 25 september 2015 och utfärdat som svar på LLC Uzhunzhul överträdelse av miljöskyddslagar. Utredningen konstaterade att LLC Uzhunzhul efterlevde föreläggandet och inga ytterligare överträdelser från LLC Uzhunzhuls sida noterades. LLC Tardan Gold var föremål för en utredning den 4 augusti 2016. Utredningen konstaterade överträdelse av miljöskyddslagar, som resulterade i administrativa böter och föreläggande, som krävde av LLC Tardan Gold att åtgärda överträdelserna. Fyra av Rosprirodnadzors förelägganden som ålade böterna överklagades av LLC Tardan Gold i domstol, varav två avskrevs. Föreläggandena föreskrev en tidsplan för att rätta till överträdelserna senast i mars 2017. En uppföljande utredning den 3 mars 2017 konstaterade att föreläggandena inte hade efterlevts. Nya förelägganden, utfärdade den 6 mars 2017, kräver att LLC Tardan Gold rättas till överträdelserna senast i augusti och oktober 2017.

LLC Tardan Gold var föremål för en utredning den 1 december 2016, som en följd av Rosprirodnadzors två förelägganden daterade den 12 september 2016 och utfärdade som svar på LLC Rudtechnologys överträdelse av miljöskyddslagar. Utredningen konstaterade att LLC Rudtechnology efterlevde föreläggandena och inga ytterligare överträdelser från LLC Rudtechnology noterades.

LLC Uzhunzhul var föremål för en utredning den 17 februari 2017. Utredningen konstaterade inga överträdelser från LLC Uzhunzhuls sida.

LLC Rudtechnology var föremål för en utredning den 31 mars 2017, som en följd av Rosprirodnadzors föreläggande daterat den 7 november 2016 och utfärdat som svar på LLC Rudtechnology överträdelse av miljöskyddslagar. Utredningen konstaterade att LLC Rudtechnology efterlevde föreläggandet och inga ytterligare överträdelser från LLC Rudtechnology noterades.

Rosprirodnadzor har stämt LLC Tardan Gold på skadestånd härrörande från LLC Tardan Golds överträdelse av miljölagar som gav upphov till ett föreläggande daterat den 12 september 2016. Domstolen i första instans biföll Rosprirodnadzors yrkanden, LLC Tardan Golds överklagande nekades och LLC Tardan Gold valde att inte överklaga vidare. LLC Tardan Gold har betalat skadeståndet om 75 000 RUB¹.

Pågående tvist med Rosprirodnadzor

Den 24 september 2016 upptäckte Rosprirodnadzor markförorening som påstås ha åsamkats av LLC Tardan Gold och utfärdade ett föreläggande som krävde att LLC Tardan Gold skulle åtgärda överträdelserna. Den första instansen avfärdade LLC Tardan Golds påstående. Ett beslut som LLC Tardan Gold planerar att överklaga vidare.

TILLSTÅND, LICENSER OCH CERTIFIKAT

Bolaget och Dotterbolagen anser att de licenser koncernen innehar är tillräckliga för att utföra verksamheten.

Guldlicenser

LLC GRE-324, LLC Tardan Gold, LLC Uzhunzhul och LLC Kara-Beldir innehar licenser för att bedriva varierande former av utvinning av guld. Licenserna är registrerade och löper ut mellan 2027 och 2032.

Vattenlicenser

LLC Tardan Gold och LLC Rudtechnology innehar licenser som avser förbrukning av vatten. Licenserna är registrerade och löper ut i oktober 2017 och 2032. LLC Tardan har ansökt om förnyelse av vattenlicensen.

Andra licenser

LLC GRE-324, LLC Rudtechnology och LLC Tardan Gold innehar ytterligare licenser som avser gruvmätning, drift av kemiskt farliga produktionsanläggningar samt hantering av sprängämnen avsedda för industriell användning.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget och Dotterbolagen anser att de immateriella rättigheterna som koncernen innehar är tillräckliga för att bedriva verksamheten.

Bolaget är registrerad innehavare av EU-varumärket "Auriant Mining".

LLC Auriant Management är registrerad innehavare till två patent. Båda patenten rör utvinning av guld från skrovlig malm och skrovlig sulfidmalm. Patentskydden löper ut 2032.

LLC Auriant Management är registrerad innehavare till domännamnet auriant.com, registreringen upphör 15 november 2017.

¹ 1 273 USD, baserat på en växelkurs RUB/USD om 0,01697 per den 30 juni 2017.

TECKNINGSFÖRBINDELSE OCH GARANTIAVTAL

Teckningsförbindelse

Bolagets huvudaktieägare, Bertil Holdings Ltd, har i förhållande till Bolaget åtagit sig att teckna motsvarande sin pro rata andel av 80 procent av det maximala antalet aktier som kan ges ut i Erbjudandet, d.v.s. av 71 209 716 aktier villkorat av, framförallt, att betalning för tecknade aktier kan erläggas genom kvittning av en konvertibel fordran.

Garantiavtal

Bolaget har träffat garantiavtal varigenom garanteras teckning (tillsammans med teckningsförbindelsen) av 80 procent av det maximala antalet aktier som kan ges ut i Erbjudandet, d.v.s. av 71 209 716 aktier. Garantiavtalen kan sägas upp av garanterna bl.a. om Bertil Holdings Ltd inte skulle fullgöra sitt teckningsåtagande eller om Bolaget skulle fatta vissa beslut som kan ha en väsentligt negativ påverkan på värdet av Bolaget. För garantiåtagandena utgår ersättning som kan betalas av Bolaget antingen kontant eller genom att ge ut nya aktier och teckningsoptioner.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande information som del av följande handlingar anses vara införlivade i prospektet genom hänvisning:

Auriant Minings reviderade årsredovisning för 2014

- Koncernresultaträkning, finansieringsanalys för Koncernen, Koncernens kassaflödesanalys på sid. 55-60.
- Noter till finansieringsanalyserna för Koncernen och moderbolagets bokslut på sid. 61-100 och revisionsberättelse på sid. 100-102.

Auriant Minings reviderade årsredovisning för 2015

- Koncernresultaträkning, finansieringsanalys för Koncernen, Koncernens kassaflödesanalys på sid. 54-57.
- Noter till finansieringsanalyserna för Koncernen och moderbolagets bokslut på sid. page 69-104 revisionsberättelse på sid. 105-106.

Auriant Minings reviderade årsredovisning för 2016

- Koncernresultaträkning, finansieringsanalys för Koncernen, Koncernens kassaflödesanalys på sid. 68-72.
- Noter till finansieringsanalyserna för Koncernen och moderbolagets bokslut på sid. 79-116 och revisionsberättelse på sid. 117-120.

Auriant Minings oreviderade delårsrapport för första halvåret 2017

- Koncernresultaträkning, finansieringsanalys för Koncernen, Koncernens kassaflödesanalys på sid. 10-16.

Nämnda reviderade årsredovisningar innehåller inga anmärkningar. Ovanstående införlivade handlingar genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats www.auriant.com.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Papperskopior av följande dokument finns tillgängliga för granskning under Erbjudandets giltighetstid på vardagar, under vanliga kontorstider på Mangolds huvudkontor (se avnittet ”Adresser”):

- Auriant Minings bolagsordning
- Auriant Minings och dess dotterbolags historiska finansiella information för den period som omfattas av Prospektet
- Auriant Minings och dess dotterbolags resurs- och reservrapporter

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Auriant Mining AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgörs lägst av 5 332 450 och högst av 21 329 800 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 47 400 000 och högst 189 600 000.

6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av lägst tre och högst tio ledamöter och högst fem styrelsesuppleanter. Bolaget skall ha 1 eller 2 revisorer med eller utan revisorssuppleant.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 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 dagordningen.
- 4) Val av en eller två justeringsmän.
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- 7) Beslut:
 - a) om fastställelse av resultat- och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; samt
 - c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och den verkställande direktören.
- 8) Fastställande av arvoden at styrelsen och revisorerna.
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämman må envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 9 Räkenskapsår

Kalenderår är räkenskapsår.

§ 10 Deltagande på bolagsstämman

För att få deltaga på bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före kl. 16.00 senast den dag 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 får högst vara två.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara minst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK, och antalet aktier ska vara minst 15 000 000 och högst 60 000 000. På extra bolagsstämma den 3 augusti 2017 antogs en ny bolagsordning där aktiekapitalet ska vara minst 5 332 450 SEK och maximalt 21 329 800 SEK, och antalet aktier ska vara minst 47 400 000 och högst 189 600 000. Den nya bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med den första registreringen av Erbjudandet.

Skattefrågor i Sverige

Följande översikt sammanfattar vissa frågor om svensk skatt, som berör emissionserbjudandet för privatpersoner och aktiebolag, som har sin skatterättsliga hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd att tillhandahålla allmän information rörande emissionserbjudandet. Översikten täcker inte:

- Aktier som innehas som omsättningstillgångar i affärsverksamhet eller aktier som innehas av handelsbolag
- Specialregler beträffande skattefria realisationsvinster (inbegripet icke avdragsgilla realisationsförluster) och utdelningar inom bolagssektorn som kan vara tillämpliga, när investeraren innehar aktier i Bolaget, som anses innehas för affärsändamål (för skatteändamål: näringsbetingade andelar)
- Specialregler som i vissa fall kan vara tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit så kallade fåmansbolag eller aktier som har förvärvats med hjälp av sådana aktier
- Speciella beskattningsregler beträffande tillgångar som innehas genom investeringssparkonton

Dessutom är speciella skatteregler tillämpliga på vissa kategorier av bolag som är aktieägare. Skattebehandlingen av varje individuell aktieägare beror delvis på sådan aktieägars särskilda omständigheter. Varje aktieägare råds att rådgöra med en oberoende skatterådgivare beträffande skattekonsekvenserna angående hans särskilda omständigheter som skulle kunna uppstå genom emissionserbjudandet, inbegripet tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

PERSONER MED SKATTERÄTTSLIG HEMVIST I SVERIGE

Privatpersoner

Realisationsvinstbeskattning

För privatpersoner med skatterättslig hemvist i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelningar och realisationsvinster på noterade aktier i kategorin inkomster av kapital. Skattesatsen för kapitalinkomstskategorin är 30 procent.

Realisationsvinster och -förluster beräknas vara lika med skillnaden mellan behållningen som erhålls när aktierna säljs eller inlöses, efter avdrag för potentiella försäljningsutgifter, och den skattemässiga förvärvskostnaden. Förvärvskostnaden för noterade aktier bestäms normalt enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att kostnaden för att förvärva alla aktier av samma typ och klass som den avyttrade aktien läggs ihop och beräknas kollektivt, med avseende på förändringar i innehavet. Alternativt kan "standardmetoden" tillämpas, enligt vilken förvärvskostnaden anses var lika med 20 procent av nettobehållningen, när aktierna säljs eller inlöses. BTA (betalda teknade aktier) anses inte vara av samma typ och klass som de ursprungliga aktierna, förrän emissionen har registrerats.

Realisationsförluster på noterade aktier kan vara fullt avdragsgilla mot beskattningsbara realisationsvinster på aktier samma beskattningsår. Förlusten är också avdragsgill mot vinster på andra noterade värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (emellertid inte mot vinster på andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringar: räntefonder). Realisationsförluster, som inte absorberas av dessa kvittningsregler är avdragsgilla till 70 procent i kapitalinkomstskategorin.

Om en nettoförlust skulle uppstå i kapitalinkomstskategorin, beviljas en reduktion i skatten på inkomst från anställning och affärsverksamhet såväl som fastighetskatt och kommunala fastighetsavgifter. Skattereduktionen beviljas till 30 procent av sådan förlust som inte överstiger 100 000 SEK och till 21 procent för den återstående nettoförlusten. En överstigande nettoförlust kan inte överföras till framtida skatteår.

Beskattning av utdelningar

För privatpersoner, som har sin skatterättsliga hemvist i Sverige, innehålls en preliminärskatt om 30 procent på utdelningar från noterade bolag. Preliminärskatten dras normalt av Euroclear Sweden eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Tilldelning, lösen och försäljning av teckningsrätter

Varken tilldelning eller lösen av teckningsrätter utlöser beskattning. För aktieägare, som inte önskar lösa sina teckningsrätter och i stället sälja sina teckningsrätter, kan det bli en beskattningsbar realisationsvinst. Teckningsrätter som baseras på ett innehav av befintliga aktier anses ha förvärvats för 0 SEK. Hela behållningen av försäljningen efter avdrag för försäljningskostnader kommer att bli föremål för beskattning. Standardmetoden är inte tillämplig i detta fall. Förvärvskostnaden för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter som har köpts eller på annat sätt förvärvats (dvs. som inte har mottagits baserat på innehav av befintliga aktier), utgör det priset som betalats för rätterna förvärvskostnaden. Förvärvskostnaden för sådana teckningsrätter skall tas hänsyn till, när skattebasen för aktierna beräknas. "Standardmetoden" får användas vid avyttring av noterade teckningsrätter. En teckningsrätt som inte är löst eller såld, och som således utlöper, anses ha avyttrats för 0 SEK.

Aktiebolag

Beskattning av realisationsvinster och utdelningar

För svenska aktiebolag beskattas alla inkomster, inbegripet beskattningsbara realisationsvinster och utdelningar, som inkomster från affärsverksamhet med en skattesats på 22 procent. Beskattningsbara realisationsvinster och -förluster beräknas på samma sätt som beskrivet ovan beträffande privatpersoner.

Realisationsförluster på aktier får endast kvittas mot beskattningsbara realisationsvinster på aktier och andra värdepapper, som beskattas på samma sätt som aktier. Om en realisationsförlust inte kan dras av av Bolaget som har

gjort förlusten, får det dras av samma år från ett koncernbolags beskattningsbara realisationsvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, under förutsättning att bolagen är berättigade till skattekonsolidering (genom koncernbidrag) och att båda bolagen begär detta i skattedeklaration samma år. En nettorealisationsförlust på aktier som inte kan användas ett visst år kan överföras (av aktiebolaget som gjorde förlusten) och kvittas under senare skatteår mot beskattningsbara realisationsvinster på aktier och andra värdepapper, som beskattas som aktier, utan begränsning i tiden. Speciella skatteregler kan vara tillämpliga på vissa kategorier av bolag eller juridiska personer, till exempel aktiebolag och investmentbolag.

Tilldelning, lösen och försäljning av teckningsrätter

Varken tilldelning eller lösen av teckningsrätter utlöser beskattning. För aktieägare, som inte önskar lösa sina teckningsrätter och i stället sälja sina teckningsrätter, kan det bli en beskattningsbar realisationsvinster. Teckningsrätter som baseras på ett innehav av befintliga aktier anses ha förvärvats för 0 SEK. Hela behållningen av försäljningen efter avdrag för försäljningskostnader kommer att bli föremål för beskattning. Standardmetoden är inte tillämplig i detta fall. Förvärvskostnaden för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter som har köpts eller på annat sätt förvärvats (dvs. som inte har mottagits baserat på innehav av befintliga aktier), utgör det priset som betalats för rätterna förvärvskostnaden. Förvärvskostnaden för sådana teckningsrätter skall tas hänsyn till, när skattebasen för aktierna beräknas. ”Standardmetoden” får användas vid avyttring av noterade teckningsrätter. En teckningsrätt som inte är löst eller såld, och som således utlöper, anses ha avyttrats för 0 SEK.

Aktieägare som inte har sin skatterättsliga hemvist i Sverige

Kupongskatt

Aktieägare som inte har sin skatterättsliga hemvist i Sverige och som mottar utdelningsbetalningar från ett svenskt aktiebolag är föremål för svensk kupongskatt. Skattesatsen på 30 procent reduceras i allmänhet på grund av beskattningsavtal, som Sverige har ingått med andra länder för att undvika dubbelbeskattning. Flera dubbelbeskattningsavtal tillåter en reduktion direkt när utdelningen betalas, under förutsättning att det existerar tillräcklig information om mottagaren. Skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Om full kupongskatt har innehållits på en utdelningsbetalning till en person som är berättigad till en reduktion, kan en återbetalning begäras hos Skatteverket till slutet av det femte året efter att utdelningen betalades.

Realisationsvinsterbeskattning

Aktieägare, som inte har sin skatterättsliga hemvist i Sverige och som inte bedriver affärer från ett permanent bolag i Sverige, är i allmänhet inte skyldiga att betala skatt på realisationsvinster i Sverige vid försäljning av aktier. Emellertid kan aktieägare vara underkastade beskattning i den stat, som de har sin hemvist i. Enligt en svensk inhemsk förordning kan privatpersoner utan skatterättslig hemvist i Sverige bli skyldiga att betala skatt på realisationsvinster vid försäljning av värdepapper, om de har haft sin hemvist i Sverige eller har haft en vanlig bostad i Sverige vid någon tidpunkt under kalenderåret för avyttringen eller de föregående tio kalenderåren. I ett antal fall är dock tillämpligheten av denna regel begränsad av dubbelbeskattningsavtal.

Villkor för teckningsoptioner 2017/2018 Auriant Mining AB (publ)

1.

DEFINITIONER

I dessa villkor betyder:

| | |
|--------------------------|---|
| ”aktie” | aktie i bolaget; |
| ”aktiebolagslagen” | aktiebolagslagen (2005:551); |
| ”avstämningskonto” | värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras; |
| ”bankdag” | dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| ”banken” | sådan bank eller kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor; |
| ”bolaget” | Auriant Mining AB (publ), org. nr 556659-4833; |
| ”extraordinär utdelning” | kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger tio 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; |
| ”handelsdag” | dag med handel vid Nasdaq First North eller annan sådan marknadsplats där bolagets aktie är upptagen till handel |
| ”marknadsnotering” | i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på börs, auktoriserad marknadsplats, reglerad marknad, annan handelsplattform som drivs av värdepappersinstitut eller annan motsvarande handelsplats; |
| ”optionsinnehavare” | den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption; |
| ”teckning” | teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; |
| ”teckningskurs” | den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor; |
| ”teckningsoption” | rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; |
| ”teckningsperiod” | den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor; samt |
| ”Euroclear Sweden” | Euroclear Sweden AB |

2.

ANTAL TECKNINGSOPTIONER, REGISTRERING M.M.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 71 209 716.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut.

3.

RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

För varje teckningsoption har innehavaren rätt att teckna en ny aktie mot kontant betalning till en teckningskurs motsvarande det volymviktade genomsnittspriset för bolagets aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, med avdrag för en rabatt om 25 procent, dock aldrig lägre än 2,50 kronor och aldrig högre än 3,50 kronor.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

4.

TECKNING

Teckningsoptionen får utnyttjas under tiden från och med den 19 mars 2018 till och med den 30 mars 2018.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget och/eller banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i anmälningssedeln angiven adress.

Har inte teckning skett inom den ovan angivna tiden upphör all rätt enligt teckningsoptionen att gälla.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

5.

BETALNING

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto. Det erinras emellertid om bolagets rätt att medge kvittning under de förutsättningar som anges i 14 kap 48 § aktiebolagslagen.

6.

VERKSTÄLLANDE AV TECKNING

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear Sweden) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

7.

UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

8.

OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN OCH ANTAL AKTIER M.M.

8.1

Nyemission m.m.

Genomför bolaget (i) en fondemission, (ii) en sammanläggning, (iii) en uppdelning (split), (iv) en nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna till teckning, (v) ett erbjudande av annat slag till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag från bolaget, (vi) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter, (vii) en Extraordinär Utdelning, (viii) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (som är obligatorisk) eller (ix) en delning där bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag (samtliga hänvisas till som ”Omräkningshändelser”) ska teckning som sker på sådan tid att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckning kan upptas i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om Omräkningshändelsen verkställas först sedan stämman har beslutat om Omräkningshändelsen. Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i Omräkningshändelsen.

Beslutas en nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna till teckning enligt vad som angivits under punkt 8.1 (iv) ovan, och således utgör en Omräkningshändelse, av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas interimskt i bolagets aktiebok senast på nämnda dag ska verkställas först efter den dagen. Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om Omräkningshändelse verkställs ska bolaget genomföra en omräkning av teckningskursen och/eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna syftandes till att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat. Den omräknade teckningskursen och/eller det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i Omräkningshändelsen. Bolaget ska offentliggöra den omräknade teckningskursen och/eller det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna i pressmeddelande den första dagen som teckningsoptionerna kan utnyttjas.

8.2

Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkten 8.1 första stycket (iv) – (vi) ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med anledning av emissionen eller erbjudandet.

8.3

Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkt 8.1 ovan eller punkterna 8.6-8.8 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning dessa villkor, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

- 8.4 Avrundning**
Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt ental öre, varvid belopp om 0,5 öre ska avrundas uppåt.
- 8.5 Tvångsinlösen**
Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.
- 8.6 Fusion**
Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.
Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.
Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i modebolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.
Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag. Teckningskursen ska motsvara det volymviktade genomsnittspriset för bolagets aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, med avdrag för en rabatt om 25 procent, dock aldrig lägre än 2,50 kronor och aldrig högre än 3,50 kronor.
- 8.7 Delning i vissa fall**
- 8.7.1** Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.
Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.
Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.
Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen. Teckningskursen ska motsvara det volymviktade genomsnittspriset för bolagets aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, med avdrag för en rabatt om 25 procent, dock aldrig lägre än 2,50 kronor och aldrig högre än 3,50 kronor
- 8.8 Likvidation**
Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.
Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation. Teckningskursen ska motsvara det volymviktade genomsnittspriset för bolagets aktie under tio handelsdagar närmast före perioden för utnyttjande av teckningsoptionerna, med avdrag för en rabatt om 25 procent, dock aldrig lägre än 2,50 kronor och aldrig högre än 3,50 kronor

8.9

Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9.

FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

10.

MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

11.

ÄNDRING AV VILLKOREN

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

12.

SEKRETESS

Varken bolaget, banken eller Euroclear Sweden får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclear Swedens avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

13.

ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear Sweden gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear Sweden vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear Sweden skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear Sweden varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken eller Euroclear Sweden att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14.

TVISTELÖSNING OCH TILLÄMPLIG LAG

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstituts Regler för Förenklat Skiljeförfarande. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Svenska språket ska användas i skiljeförfarande (såvida inte de tvistande parterna överenskommer annat).

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

Adresser

Bolaget

Auriant Mining AB (publ)

Box 55696
102 15 STOCKHOLM
Telefon: 08-624 26 80
www.auriant.com

Finansiell rådgivare och Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
114 34 STOCKHOLM
Telefon: 08-503 015 50
www.mangold.se

Juridiska rådgivare inom svensk juridik:

Westermark Anjou

Sergels torg 12
Box 16 030
103 21 STOCKHOLM
Telefon: 08-441 91 00
www.westermarkanjou.se

inom rysk juridik:

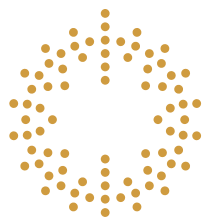
CIS London & Partners LLP

6 Novaja Plosjtjad
109012 Moskva
Ryssland
Telefon: +44 20 7242 0484
www.cislondon.com

Revisor

PwC Sverige

Torsgatan 21
113 97 STOCKHOLM
Telefon: 010-213 30 00



AURIANT

MINING

Stockholm, Sweden

Phone: +46 (0) 70 7 27 70 97, Fax: +46 (0) 86 2 43 72 0, info@auriant.com