



## **Auriant Mining AB (publ)**

### **Промежуточный отчет за период январь – декабрь 2012**

#### **Финансовые показатели:**

- **Консолидированная выручка от продажи золота в 2012 году увеличилась на 77% до 234 млн шведских крон (36 млн долларов США) в сравнении с выручкой за 2011 год в размере 132 млн шведских крон (20 млн долларов США), из которых 115 млн шведских крон (18 млн долларов США) относится к 4 кварталу 2012 года (Q4 2011 36 млн шведских крон (6 млн долларов США)).**
- **Производство золота за 12 месяцев увеличилось на 57% до 642 кг (410 кг), из которых 305 кг (217 кг) были произведены в 4 квартале.**
- **Показатель EBITDA за 2012 год был положителен и составил 0.4 млн шведских крон (0.06 млн долларов США) в сравнении с негативным показателем EBITDA за 2011 год в размере -34.4 (-5.28 млн долларов США) и за 4 квартал 2012 составил -5.1 млн шведских крон (-0.79 млн долларов США) (Q4 2011 -16.9 млн шведских крон (-2.59 млн долларов США)).**
- **Чистый убыток после налогообложения за 2012 год составил -74 млн шведских крон (-11 млн долларов США) в сравнении с -119 млн шведских крон чистого убытка в 2011 году (-16 млн долларов США). Убыток на акцию составил -4.20 шведских крон (-0.64 доллара США) в сравнении с показателем 2011 года в -7.17 крон (-1.10 долларов). В четвертом квартале 2012 года чистый убыток после налогообложения составил -41 млн шведских крон (-6 млн долларов США) (Q4 2011 года -63 млн шведских крон (-10 млн долларов США) с соответствующим убытком на акцию в -2.32 кроны (-0.35 долларов) (Q4 2011 -3.56 крон (-0.54 доллара)).**
- **Достигнуто принципиальное соглашение о реструктуризации долга компании перед основным акционером. Соглашением предусмотрено значительное уменьшение процентной ставки и изменение сроков выплаты процентов.**

#### **События после отчетной даты:**

- **В феврале 2013 года в рамках программы реструктуризации долга Auriant Mining погасил кредит Связьбанка в размере 35 млн шведских крон (5 млн долларов США). Это не уменьшит уровень задолженности компании, но снизит процентную нагрузку.**

#### **Операционные показатели:**

- **Объём производства увеличен на 57% и составил 642 кг (20,640 тройских унций) что находится в рамках цели, установленной на 2012 год в 600-700 кг (19,290-22,505 тройских унций)**
- **Прогноз компании по добыче на 2013 год – 1000-1200 кг (32,150 – 38, 580 тройских унций)**
- **Успешный запуск фабрики кучного выщелачивания на Тардане**
- **Добыча на россыпном месторождении передана в оперативное управление сторонней организации, имеющей опыт разработки россыпных месторождений**
- **Завершена реструктуризация менеджмента компании**
- **Новое операционное руководство на месторождениях**
- **Реструктурирован долг перед основным акционером**
- **Совет директоров укреплен со вступлением в команду нескольких уважаемых профессионалов отрасли**

## Слово Председателя совета директоров

Уважаемые акционеры,

Прошедший год был трансформационным для компании. В операционном плане, компания прошла важную веху с запуском фабрики кучного выщелачивания на Тардане и производством значительного количества золота на наших месторождениях. В июне прошлого года Денис Александров был назначен Генеральным директором компании. Его предыдущий опыт включает в себя позицию финансового директора и члена совета директоров компании Highland Gold, где он участвовал в IPO компании на Лондонской торговой бирже, позицию финансового директора в компании Arlan, лидирующий российский фонд прямых инвестиций в горнодобывающий сектор, а также финансовым директором и генеральным директором А1, одного из ведущих инвестиционных фондов России. Денис обладает более чем 15-летним опытом работы в золотодобывающей промышленности и, что более важно, опытом получения прибыли из золотодобывающего производства. Он реструктурировал и значительно укрепил менеджмент компании, и я уверен, что сейчас у нас есть превосходная команда для того, чтобы Auriant перешел на новую ступень развития.

В 2012 году произошли большие перемены в составе нашего совета директоров. Никлас Эрикссон, Ник Харвуд, Гордон Вайли и Ларс Галдстранд вышли из состава Совета. От своего лица и от лица компании я бы хотел выразить глубочайшую признательность за их неоценимые услуги и поддержку Auriant. Я желаю им успеха в их последующих начинаниях.

В дополнение ко мне, как к Председателю совета директоров и Денису Александрову, как к Генеральному директору, к совету директоров присоединились новые члены. Лорд Питер Дарсберри обладает уникальным опытом в золотодобыче и опытом работы со странами СНГ, включая должности Председателя совета директоров в Казахголд и Highland Gold, а также членство в Fleming Family и Partners Private Equity Investment Committee. Эндрю Беккер один из ведущих геологов в области драгоценных металлов в Южной Африке. Его многолетний опыт включает в себя работу главным геологом для промышленной корпорации развития Южной Африки, работу в составе совета директоров в двух публичных Южноафриканских компаниях, а также занимаемую ныне должность исполнительного директора Sylvania Platinum. Ингмар Хагга также долгое время работает в области добычи, а настоящее время он является главой европейских операций Agnico-Eagle. Ранее он был Президентом Polar Mining, северной добывающей компании, и также имеет опыт работы в Outokumpu Group of Finland.

В дополнение, я рад сообщить, что Сергей Кашуба, пожалуй, самый уважаемый человек в русской золотодобывающей промышленности, стал советником Председателя совета директоров. Сергей в настоящее время является председателем российского союза золотопромышленников и является членом Общественного совета Федерального агентства по недропользованию (Роснедра), а также входит в состав комитета по добыче драгоценных металлов торговой палаты России. Его долгосрочный опыт в золотодобыче и глубочайшее знание российских месторождений и работников отрасли является предметом нашей особой гордости.

Auriant сейчас, это совершенно новая компания, с новым именем, новым генеральным директором, новым менеджментом и Советом директоров. Компания разработала новую стратегию, которая, я уверен, превратит её в эффективного производителя золота среднего размера в ближайшей перспективе.

**Preston Haskell**  
*Chairman*  
*Auriant Mining AB*

## Слово Генерального директора

2012 год был важным годом для компании. Мы завершили нашу программу реструктуризации, изменили менеджмент компании (в том числе и на площадках) и сделали успешный переход к становлению Auriant как компании со средним размером производства, а также разработали новую стратегию роста. Наша стратегия состоит из трех блоков. Во-первых, в течение 2013-2014 гг мы сфокусируемся на наших существующих добывающих активах и наращивании мощности. Во-вторых, в среднесрочной перспективе, мы продолжим разведку на наших месторождениях с целью увеличить наши запасы и продлить срок жизни месторождений, а также разработать базу для дальнейшего роста производства. Наконец, в среднесрочной и долгосрочной перспективах, компания стремится стать консолидированным механизмом с трансформационными возможностями слияний и поглощений.

В 2012 мы окончательно завершили наш переход из компании, занимающейся отработкой рассыпных месторождений к отработке рудных. Наше последнее рассыпное месторождение, Золотая Борзя, которая является частью месторождения Солкокон, было передано в управление опытному оператору, с тем, что Auriant получает роялти в 20% с продажи золота.

Одной из моих главных задач после прихода в Компанию 1 июня 2012 года была реструктуризация менеджмента компании. Этот процесс сейчас завершен с нашей новой командой в составе Михаила Федулова как финансового директора; Макса Якуба как директора по инвестициям, ответственного за инвестиционные возможности и отношения с инвесторами; Сергея Шумилова, как HR директора; Игоря Оглова в качестве операционного директора; Владимира Чурина как главного геолога и Екатерины Бабаевой как юрисконсульта группы. Кроме того, новые руководители назначены на местах, и мы завершаем процесс реструктуризации всех ключевых позиций там.

В августе была запущена фабрика кучного выщелачивания на Тардане. Тардан произвел запланированные 412 кг золота в 2012 году, в основном за счет кучного выщелачивания. С запуском фабрики все основные капитальные расходы уже понесены, и мы ожидаем в 2013 году добычу 500-600 кг. Наша основная задача на Тардане дойти до объемов в 1000-1200 кг в 2014 году. Наша основная деятельность на этом месторождении в 2013 году будет сфокусирована на возобновлении вскрышных и добычных работ, причиной остановки которых в 2012 г. явилась нехватка финансирования, что привело к неэффективной укладке руды для производства золота в 2013 году. Наша цель добыть 300 000 тонн руды, уложить 350 000 тонн (включая хвосты гравитации), а также осуществить вскрышные работы в размере 1,5 млн тонн для производства 2014 года. В дополнение мы собираемся обновить наш парк техники для увеличения потенциального объема добычи руды (в основном за счет приобретения техники и оборудования с большей грузоподъемностью)

Согласно предыдущим заявлениям компании, в 2012 году Солкокон показывает низкие темпы производства – около 116 кг в связи с тем, что ресурсы Компании направляются на ввод в эксплуатацию фабрики кучного выщелачивания Тардан и новые участки. В 2013 году наши усилия будут направлены на восстановление и расширение ГТС на участке Солкокон. В предыдущие годы у нас была довольна низкая подготовка резерва, в связи с чем, в текущем году мы сосредотачиваем наше внимание на разведке в целях увеличения производства. С улучшением разведки в текущем году, мы надеемся на добычу 330, 000 тонн руды в год, или примерно в три раза больше, чем в предыдущие периоды. Для того, чтобы заниматься обработкой большего количества руды и увеличить производство, нам необходимо будет построить новую фабрику кучного выщелачивания и заниматься накоплением большего количества руды. Кроме того, мы должны увеличить перерабатывающие мощности, выполнив обновление, которое началось с покупки новой дробилки в 2012 году. На заводе мы намерены увеличить пропускную способность кучи в 2013 году путем установки двух дополнительных столбцов сорбции. В 2013 году мы

прогнозируем производство на Солкоконе до 300 - 350 кг, с намерением нарастить достигнутый результат в 2014 – 2015гг до 500 - 700 кг в год.

В общей сложности наши прогнозируемые капиталовложения на 2013 год составляют около 19 млн долл. США, из которых около 10 млн долл. США мы выделяем на Тардан на 20 000 м бурение обратной циркуляции, новое горно-шахтное оборудование и дополнительную площадку под кучное выщелачивание. Около \$ 3,5 м будет потрачено на Солкоконе на закупку нового оборудования, завершена реконструкция мощностей дробилки и установлено новое оборудование на заводе. Кроме того, объем общих вскрышных работ на 2013 год составит около 5 млн долл. США.

В дальнейшем мы надеемся достигнуть производства золота равного 2 тоннам (к 2015 году) из уже существующих месторождений. Мы будем в дальнейшем инвестировать в разведку на наших существующих участках в целях повышения резервов и расширения добычи как на Тардане, так и на Солкоконе, а также, на ранней стадии мы будем продолжать разведку месторождений Ужунжул и Кара-Бельдыр (наше совместное предприятие с компанией Centerra Gold). В общей сложности у нас более 900 км2 перспективных лицензионных месторождений, на которых мы будем продолжать разведку.

В среднесрочной и долгосрочной перспективе, мы хотели бы вырастить нашу компанию как производителя золота среднего размера через органический рост, а так же позиционирование Компании как средства для консолидации золотых активов в России. В связи с этим, мы планируем в ближайшие 9-18 месяцев стремиться к перевыпуску наших акции на основной площадке NASDAQ в Стокгольме, в целях повышения нашей привлекательности для инвесторов и повышения ликвидности для акционеров.

Что касается нашего финансового положения, то можно смело заявить, что мы достаточно профинансированы на 2013 год и нет необходимости для привлечения дополнительного капитала. Перемещение Компании на основной рынок NASDAQ будет просто техническим обновлением без увеличения капитала. В 2012 году мы установили прочные отношения с Промсвязьбанк и Связьбанк, поэтому наши потребности в инвестициях на 2013 год будут покрываться за счет нераспределенной прибыли и банковских кредитов. Мы также успешно объединили и реструктуризировали наши долги перед главным акционером. Предыдущие заёмы акционеров в текущий момент объединены в одну необеспеченную задолженность, с увеличением срока выплат (до середины 2014) и с гораздо более низкой процентной ставкой.

В целом я считаю, что Auriant уже пережил тяжелые моменты и теперь мы стремимся к росту производства золота в будущем. В 2013 году мы должны сосредоточиться на достижении увеличения темпов производства и завершении внедрения контроля над расходами, а так же повышении эффективности программ и заложении основ для будущего роста компании.

**Denis Alexandrov**  
*Chief Executive Officer*

# Operational Update

## Group Production

| Production unit        | License area | 12m 2012 |        | 12m 2011 |        |
|------------------------|--------------|----------|--------|----------|--------|
|                        |              | kg       | oz     | kg       | oz     |
| <b>Hard rock</b>       |              |          |        |          |        |
| Tardan (gravitational) | Tardan       | 55       | 1,768  | 96       | 3,086  |
| Tardan (heap leach)    | Tardan       | 357      | 11,478 | -        |        |
| Solcocon               |              | 116      | 3,729  | 238      | 7,652  |
|                        |              | 528      | 16,975 | 334      | 10,738 |
| <b>Alluvial</b>        |              |          |        |          |        |
| Borzya                 |              | 114      | 3,665  | 76       | 2,443  |
| <b>Total</b>           |              | 642      | 20,640 | 410      | 13,182 |

## Tardan

|                    |                    | 12m 2012 | 12m 2011 |
|--------------------|--------------------|----------|----------|
| <b>Mining</b>      |                    |          |          |
| Waste stripping    | 000 m <sup>3</sup> | 424      | 276.5    |
| Ore mined          | 000 tonnes         | 168.5    | 281.9    |
| Average grade      | g/t                | 2.0      | 2.4      |
| <b>Gravitation</b> |                    |          |          |
| Throughput         | 000 tonnes         | 34.3     | 57.4     |
| Average grade      | g/ton              | 4.5      | 4.7      |
| Extraction         | %                  | 35%      | 36%      |
| Gold produced      | Kg                 | 55       | 96       |
| <b>Heap leach</b>  |                    |          |          |
| <b>Crushing</b>    |                    |          |          |
| Ore                | 000 tonnes         | 240.7    | 41.7     |
| Grade              | g/t                | 2.01     | 2.4      |
| <b>Stacking</b>    |                    |          |          |

|                      |            |       |       |
|----------------------|------------|-------|-------|
| Ore                  | 000 tonnes | 234   | 24.2  |
| Grade                | g/ton      | 1.8   | 1.5   |
| Tailings             | 000 tonnes | 54.4  | 4.7   |
| Grade                | g/t        | 3.6   | 3.5   |
| <b>Gold produced</b> | kg         | 412   | -     |
| <b>Warehouse</b>     |            |       |       |
| Ore                  | 000 tonnes | 26.3  | 217.4 |
| Grade                | g/t        | 1.3   | 1.48  |
| Tailings             | 000 tonnes | 213.6 | 238.4 |
| Grade                | g/t        | 2.9   | 3.2   |

### Solcocon

|                            |                    | 12m 2012 | 12m 2011 |
|----------------------------|--------------------|----------|----------|
| <b>Mining</b>              |                    |          |          |
| Waste stripping            | 000 m <sup>3</sup> | 581      | 562.4    |
| Ore mined                  | 000 tonnes         | 123      | 142.4    |
| Average grade              | g/t                | 2.01     | 1.39     |
| <b>Heap leach</b>          |                    |          |          |
| <b>Crushing / Stacking</b> |                    |          |          |
| Ore                        | 000 tonnes         | 131      | 204      |
| Grade                      | g/t                | 1.64     | 1.3      |
| <b>Gold produced</b>       | kg                 | 108      | 238      |
| <b>Warehouse</b>           |                    |          |          |
| Ore                        | 000 tonnes         | 4        | 12       |
| Grade                      | g/t                | 1.2      | 1.66     |
| <b>Alluvial</b>            |                    |          |          |
| Waste stripping            | 000 m <sup>3</sup> | 1267.7   | 655.6    |
| Sand washed                | tonnes             | 118.9    | 126.5    |
| <b>Gold produced</b>       | kg                 | 116      | 76       |

## **Uzhunzhul**

Approximately 5,000 samples that were selected over the 2012 summer season were analysed to develop the 2013 exploration programme. Additionally tomography work was undertaken to map potential ore deposits for further exploratory drilling in 2013.

## **Kara-Beldyr**

The Kara-Beldyr license area is being explored as a joint venture with Centerra Gold. Auriant holds 30% of the joint venture with Centerra Gold the operator. The current resource is 500,000 oz. according to NI 43-101. Drilling will be continued throughout 2013 to increase resources.

## **Income, result and financial position for the group**

### **Income and result**

The net result after tax and non-controlling interest for 2012 was MSEK -73.955 (US\$ -11.361m) compared to 2011 in amount of MSEK -119.325 (US\$ -18.331 m). Earnings per share for 2012 were equal to SEK -4.20 (US\$ -0.64) compared to 2011 – SEK -7.17 (US\$ -1.10). For the fourth quarter 2012 the net result after tax and non-controlling interest was MSEK -40.908 (US\$ -6.284 m) (Q4 2011 MSEK -62.665 (US\$ -9.627 m)) corresponding to earnings per share of SEK -2.32 (US\$ -0.35) (Q4 2011 SEK -3.56 (US\$ -0.54)).

Consolidated gold sales for 2012 were MSEK 234.133 (US\$ 35.968 m) compared to 2011 sales of MSEK 131.965 (US\$ 20.272 m) and MSEK 116.063 (US\$ 17.830 m) for the fourth quarter of 2012 (Q4 2011 MSEK 36.352 (US\$ 5.584 m)). This corresponded to 617 kg for 2012 (2011 – 385 kg) and 297 for the fourth quarter 2012 (Q4 2011 – 95 kg) of gold sold. The increase in revenue from gold sales is largely attributable to the higher gold prices and production volume growth compared to last year. As already mentioned, production levels in Tardan increased significantly due to the launch of the new heap leaching plant at the end of August 2012.

During the reporting period no exploration costs were capitalized (2011 MSEK 4.112 (US\$ 0.632 m)).

Other operating income for 2012 amounted to MSEK 21.515 (US\$ 3.305 m) compared to 2011 in amount of MSEK 18.175 (US\$ 2.792 m) and to MSEK 6.951 (US\$ 1.068 m) for the fourth quarter 2012 (Q4 2011 MSEK 2.313 (US\$ 0.355 m). It is relates to the gain recognized as a result of decrease of equity interest of Auriant Mining AB in Awilia Enterprises Ltd. from 50% to 30% (Awilia Enterprises Ltd. is a joint venture established with Centerra Gold Inc. for the exploration and development of the Kara-Beldyr license area), foreign exchange differences, other services to external parties, change in provisions for doubtful accounts and obsolete inventories.

The change in stock of finished and semi-finished goods in 2012 amounted to MSEK 24.965 (US\$ 3.835 m) compared to 2011 in the amount of MSEK 42.663 (US\$ 6.554 m) and MSEK 9.538 (US\$ 1.465 m) in the fourth quarter 2012 (Q4 2011 MSEK -4.956 (US\$ -0.761 m). Since the Tardan heap leaching plant is operational, the amount is expected to decrease further.

The operating costs for the Group for 2012 were MSEK -320.844 (US\$ -49.288 m) compared to 2011 in the amount of MSEK -298.079 (US\$ -45.791 m). The overall increase in operating costs



for the year is not significant compared to the total increase of gold production and influenced by several factors:

- Significant reduction in production costs at the company's remaining alluvial production unit Gold Borzya which was operated by external contractor in 2012.
- A substantial part of preparation works for the Tardan heap leaching plant commissioned in 2012 was performed in 2011 which also explains the decrease in change in stock of finished and semi-finished goods in 2012: MSEK 24.965 (US\$ 3.835 m) (2011 MSEK 42.663 (US\$ 6.554 m).
- Stripping and blasting and ore preparation works at Tardan were frozen in the second and third quarter of 2012.
- The cost base was adapted for significantly higher production volumes than what was reached in 2011.

Decrease of payroll expenses is explained by the outsourcing of alluvial production to an external contractor.

Increase in depreciation, amortization and write-downs in 2012 of MSEK -70.292 (US\$ -10.798 m) compared to 2011 in the amount of MSEK -63.847 (US\$ -9.808 m) relates to the launch of heap leaching plant at Tardan.

Net financial items for 2012 amounted to MSEK -31.801 (US\$ -4.885 m) compared to 2011 in amount of MSEK -27.101 (US\$ -4.163 m). Income tax for the reporting period amounted to MSEK -1.923 (US\$ -0.295 m) (2011 MSEK 7.869 (US\$ 1.209 m)). The income tax expense predominantly relates to a change in deferred taxation at the subsidiary level. The net financial items are higher compared to last year due to higher interest expenses incurred on loans received from Golden Impala, a company related to the main shareholder, and from external banks.

The Group does not have any non-controlling interest since the sale of the subsidiary LLC Artelj Lena during the summer of 2011. The net result attributable to non-controlling interest for the comparable period was MSEK -1.071 (US\$ -0.165 m).

### **Financial position**

The decrease in intangible assets to MSEK 152.184 (US\$ 23.379 m) at 31 December 2012 (31 December 2011 MSEK 159.496 (US\$ 24.502)) is caused by amortization accrual for the period.

The increase in tangible assets to MSEK 245.154 (US\$ 37.661 m) at 31 December 2012 (31 December 2011 MSEK 229.365 (US\$ 35.235 m)) is explained by finalizing of the Tardan heap leaching plant.

The significant decrease in deferred tax assets is caused by offset of these assets against deferred tax liabilities and reversal of temporary differences.

The decrease in current assets to MSEK 202.408 (US\$ 32.536 m) at 31 December 2012 (31 December 2011 MSEK 207.129 (US\$ 31.820 m)) is mainly due to decrease in prepayments for external services compared to the previous year.

The increase in long-term liabilities to MSEK 257.877 (US\$ 39.615 m) at 31 December 2012 (31 December 2011 MSEK 85.413 (US\$ 13.121 m)) is caused by the increase in the total debt to Golden Impala, a related party company, and reclassification of part of the loan from Golden Impala from current liabilities to long-term liabilities due to the restructuring of the loan with repayment date extended till June 2014.

Current liabilities are mainly represented by loans from Svyazbank and PromSvyazBank. Restructuring of loans from Golden Impala caused the decrease in current liabilities to MSEK 163.085 (US\$ 25.053 m) (31 December 2011 MSEK 282.651 (US\$ 43.421 m)).

## **Investments, liquidity and financing**

During the reporting period, total investments amounted to MSEK 56.814 (US\$ 8.728 m) (2011 MSEK 124.009 (US\$ 19.050 m)). These mainly related to completion of construction and obtaining the required permits for the heap leaching plant at Tardan. The most expensive construction works were performed in 2011 which explains the general reduction of investments compared to last year.

In 2012, Auriant Mining partly financed its operations with Svyazbank loans. As a result, loans payable to Svyazbank increased by MSEK 5.139 (US\$ 0.789 m). During this period part of the loans were repaid in the amount of MSEK 140.490 (US\$ 21.582 m) (including interest of MSEK 12.884 (US\$ 1.979 m)). In total, Svyazbank outstanding loans to Auriant Mining as of 31 December 2012 amounts to MSEK 69.421 (US\$ 10.664 m).

The Group signed a US\$ 16.2 m (MSEK 108) 12 months credit facility with PromSvyazBank to finance current operations and investments. As of 31 December 2012 the loan from PromSvyazBank amounted to MSEK 60.334 (US\$ 9.269 m).

In addition Auriant Mining reached principal agreement with the majority shareholder on restructuring existing shareholder loans leading to a significant decrease of the interest rate and regular payment of the interest. As of 31 December 2012, the total amount of outstanding debt (including capitalized interest) to Golden Impala, the company controlled by the major shareholder, is MSEK 221.704 (US\$ 34.058 m).

Consolidated cash balance at December 31, 2012 was MSEK 22.266 (US\$ 3.421 m) (31 December 2011 MSEK 10.995 (US\$ 1.689 m)).

## **Other financial information**

### **Segment information**

The company accounts for segments in accordance with IFRS 8. At present the company only considers that it has one segment as only one product, gold, is produced and all operations are performed in one economic environment, Russia.

### **Transactions with related parties**

As of December 31, 2012 Auriant Mining received loans from Golden Impala, a company related to the ultimate controlling party of Auriant Mining, Preston Haskell, in the total amount of MSEK 214.100 (US\$ 32.890 m).

### **Employees**

The group had on average 720 (725) employees during reporting period. As at the end of December 2012 the number of employees in the group was 781 (495).

## Capital Structure

The number of issued shares at the end of the reporting period amounted to 17,616,987. The limits of the share capital are a minimum of MSEK 150 (US\$ 23.043 m) and a maximum of MSEK 600 (US\$ 92.172 m) and the quota value of each share is SEK 11.25 (USD 1.72). Each share carries one vote.

## Production forecast

Auriant Mining's production forecast for the calendar year 2013 is to produce 1,000 – 1,200 kg (32,000 – 39,000 oz) of gold.

## The parent company

The parent company is a holding company without significant operations. It supports the subsidiaries with financing, investor relations, strategy formulation, etc. Thus it usually has no income other than interest on loans extended to the subsidiaries from time to time or in respect of bank deposits.

## Income and result

The operating result for 2012 was MSEK -3.437 (US\$ -0.528 m) compared to 2011 in amount of MSEK -13.677 (US\$ -2.101 m) and MSEK -6.652 (US\$ -1.022 m) for the fourth quarter (Q4 2011 MSEK -7.666 (US\$ -1.178 m)). The change is mainly due to the increase in other operating income for the period relating to the gain from the sale of 20% of the shares in Awilia Enterprises Ltd. to Centerra Gold made in accordance with the JV agreement for the Kara Beldyr license area as Centerra in January 2012 earned the right to another 20% in the JV. Total operating expenses for 2012 amounted to MSEK -11.499 (US\$ -1.766 m) (2011 MSEK -13.677 (US\$ -2.101 m)).

Net financial items for 2012 amounted to MSEK -242,742 (US\$ -37.290 m) (2011 MSEK -228.403 (US\$ -35.088 m)) and to MSEK -239.460 (US\$ -36.786 m) for the fourth quarter 2012 (Q4 2011 MSEK -232.220 (US\$ -35.674 m)) and include write down of intercompany loan receivables of MSEK -238.888 (US\$ -36.698 m) relating to the production unit Tardan (2011 MSEK 224.208 (US\$ -34.443 m) related to production units Solcocon and Gold Borzya). Decrease mostly relates to the interests accrued on the loan received from Golden Impala.

Net result for 2012 amounted to MSEK -246.179 (US\$ -37.818 m) compared to 2011 in amount of MSEK -242.080 (US\$ -37.188 m) and MSEK -246.112 (US\$ -37.808 m) for the fourth quarter 2012 (Q4 2011 MSEK -239.886 (US\$ -36.851 m)).

## Financial position

Decrease of financial fixed assets is mainly caused by write down of intercompany loan receivables of MSEK -238.888 (US\$ -36.698 m) relating to the production unit Tardan.

Total cash balance in the parent company was MSEK 1.193 (US\$ 0.183 m) as of 31 December 2012 (31 December 2011 MSEK 8.119 (US\$ -1.247 m)).

The increase in long-term liabilities and decrease in current liabilities compared to 2011 year end balance is explained by loans from the related party, Golden Impala Ltd. of MSEK 214.4 (US\$ 33 m) (31 December 2011 MSEK 165.7 (US\$ 25 m)) and related interest liabilities, which were extended until June 2014.

## **Accounting principles and basis of preparation**

The consolidated accounts for Auriant Mining AB have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as described on page 40 in the annual report for financial year 2011. The evaluations and estimations made by the board of directors and management in preparing the interim report is described on page 45 in the annual report for 2011.

This interim report has been prepared in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting* and in accordance with the Swedish Annual Accounts Act and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR 1, *Supplementary accounting regulations for groups*.

The new or revised IFRS standards or IFRIC-recommendations that have been enacted since 1 January 2012 have not had any material effect on the group's income statement and balance sheet.

The parent company applies the same accounting principles as the group and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR 2, *Accounting for legal entities*.

## **Risks and uncertainties associated with this interim report**

The group's risk exposure is presented on page 24 of the 2011 annual report. The Board of Directors believes that the most important risk factors for the time being are:

- 1) *Gold price risk:* The fluctuations of the international gold price directly influence the revenues of a gold producing company.
- 2) *Currency risk:* Auriant Mining operations and reporting is influenced by gold price in USD of production costs in RUB, and the reporting of the SEK. Fluctuations in exchange rates could have a major impact on both local operational results and the SEK reported results.
- 3) *Political risks:* Auriant Mining currently operates only in Russia. Being a young democracy Russia does not have a stable political situation as in the more established democracies of Western Europe.
- 4) *Inflation risk:* The Russian economy has been subject to significant inflation pressure during the last few years. This directly impacts on the production costs in a gold mining company.
- 5) *Geological risk:* The recoverable gold reserves of a gold exploration and production company are influenced by geological and economic factors. The estimation of reserves is therefore at all times dependent on the international gold price, costs associated with the extraction of the gold, etc. Therefore the estimated gold reserves of any gold company may change at any point in time. In particular the alluvial subsidiaries of the Auriant Mining group are sensitive to cost increases.
- 6) *Financial and project risk:* Auriant Mining AB is a gold mining company and is involved in production of gold as well as exploration. The company is still dependent on external financing for the development of its business. If the availability of external financing were to be reduced it would negatively influence the future outlook of the company. The currently poor sentiments on global capital markets must be taken in to account.
- 7) *Legal risks:* Auriant Mining operates in a complicated and challenging legal environment in Russia. Further, Russian tax legislation is subject to varying interpretations and frequent changes. Changes in the interpretations of tax legislation and in the legal environment may have significant impact on the company.

## **Significant events after the end of the reporting period**

In February 2013 production unit Tardan fully repaid a loan to Svyazbank in amount of MSEK 35.206 (US\$ 5.408 m).

## Financial reports

### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

|  | 3 months<br>2012-10-01<br>-2012-12-31 | 3 months<br>2011-10-01<br>-2011-12-31 | 12 months<br>2012-01-01<br>-2012-12-31 | 12 months<br>2011-01-01<br>-2011-12-31 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| (All amounts in TSEK)                                  |                                       |                                       |  |  |
| <b>Income</b>  |                                       |                                       |  |  |
| Revenue from sale of gold                              | 116 063                               | 36 352                                | 234 133                                | 131 965                                |
| Capitalised work for own account                       | -                                     | -                                     | -                                      | 4 112                                  |
| Change in stock of finished and semi-finished goods    | -                                     | -                                     | -                                      | -                                      |
| Other operating income                                 | 9 538                                 | -4 956                                | 24 965                                 | 42 663                                 |
|  | 6 951                                 | 2 313                                 | 21 515                                 | 18 175                                 |
| <b>Total income</b>                                    | <b>132 552</b>                        | <b>33 709</b>                         | <b>280 613</b>                         | <b>196 915</b>                         |
| <b>Operating costs</b>                                 |                                       |                                       |  |  |
| External expenses                                      | -79 831                               | -31 375                               | -171 591                               | -149 823                               |
| Employee benefit expenses                              | -28 219                               | -19 292                               | -78 960                                | -84 409                                |
| Depreciation, amortization and write downs             | -50 127                               | -25 577                               | -70 292                                | -63 847                                |
| <b>Total operating costs</b>                           | <b>-158 178</b>                       | <b>-76 244</b>                        | <b>-320 844</b>                        | <b>-298 079</b>                        |
| <b>Operating profit/loss</b>                           | <b>-25 626</b>                        | <b>-42 535</b>                        | <b>-40 231</b>                         | <b>-101 164</b>                        |
| Net financial items                                    | -11 795                               | -13 002                               | -31 801                                | -27 101                                |
| <b>Profit/loss before income tax</b>                   | <b>-37 421</b>                        | <b>-55 537</b>                        | <b>-72 032</b>                         | <b>-128 265</b>                        |
| Income tax   | -3 487                                | -7 128                                | -1 923                                 | 7 869                                  |
| <b>Net profit/loss for the period</b>                  | <b>-40 908</b>                        | <b>-62 665</b>                        | <b>-73 955</b>                         | <b>-120 396</b>                        |
| Whereof attributable to:                               |                                       |                                       |  |  |
| The owners of the parent company                       | -40 908                               | -62 665                               | -73 955                                | -119 325                               |
| Non-controlling interest                               | -                                     | -                                     | -                                      | -1 071                                 |
| <b>Earnings per share before dilution (SEK)</b>        | <b>-2,32</b>                          | <b>-3,56</b>                          | <b>-4,20</b>                           | <b>-7,17</b>                           |
| <b>Earnings per share after dilution (SEK)</b>         | <b>-2,32</b>                          | <b>-3,56</b>                          | <b>-4,20</b>                           | <b>-7,17</b>                           |
| Number of shares issued at period end                  | 17 616 987                            | 17 616 987                            | 17 616 987                             | 17 616 987                             |
| Average number of shares for the period                | 17 616 987                            | 17 616 987                            | 17 616 987                             | 16 652 603                             |
| Average number of shares for the period after dilution | 17 616 987                            | 17 616 987                            | 17 616 987                             | 16 652 603                             |

### CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

|  | 3 months<br>2012-10-01<br>-2012-12-31 | 3 months<br>2011-10-01<br>-2011-12-31 | 12 months<br>2012-01-01<br>-2012-12-31 | 12 months<br>2011-01-01<br>-2011-12-31 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| (All amounts in TSEK)                            |                                       |                                       |  |  |
| Net profit/loss for the period                   | -40 908                               | -62 665                               | -73 955                                | -120 396                               |
| <b>Other comprehensive income</b>                |                                       |                                       |  |  |
| Translation difference                           | -3 434                                | 4 192                                 | -8 913                                 | -6 739                                 |
| <b>Total comprehensive income for the period</b> | <b>-44 342</b>                        | <b>-58 473</b>                        | <b>-82 868</b>                         | <b>-127 135</b>                        |
| Whereof attributable to:                         |                                       |                                       |  |  |
| The owners of the parent company                 | -44 342                               | -58 473                               | -82 868                                | -126 064                               |
| Non-controlling interest                         | -                                     | -                                     | -                                      | -1 071                                 |

## CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

| (All amounts in TSEK)               | December 31,<br>2012 | December 31,<br>2011 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ASSETS</b>                       |                      |                      |
| <b>FIXED ASSETS</b>                 |                      |                      |
| Intangible fixed assets             | 152 184              | 159 496              |
| Tangible fixed assets               | 245 154              | 229 365              |
| Financial fixed assets              | 46 378               | 80 105               |
| <b>Total fixed assets</b>           | <b>443 715</b>       | <b>468 966</b>       |
| <b>CURRENT ASSETS</b>               |                      |                      |
| Inventories                         | 143 217              | 153 620              |
| Current receivables                 | 36 926               | 42 514               |
| Cash and bank                       | 22 266               | 10 995               |
| <b>Total current assets</b>         | <b>202 408</b>       | <b>207 129</b>       |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                 | <b>646 125</b>       | <b>676 095</b>       |
| <b>Other operating expenses</b>     |                      |                      |
| Equity                              | 225 163              | 308 031              |
| Non-controlling interest            | -                    | -                    |
| <b>Total equity</b>                 | <b>225 163</b>       | <b>308 031</b>       |
| <b>Long term liabilities</b>        | <b>257 877</b>       | <b>85 413</b>        |
| <b>Current liabilities</b>          | <b>163 085</b>       | <b>282 651</b>       |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b> | <b>646 125</b>       | <b>676 095</b>       |
| <b>PLEDGED ASSETS</b>               | <b>162 059</b>       | <b>188 816</b>       |
| <b>CONTINGENT LIABILITIES</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>             |

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

| (All amounts in TSEK)                       | Attributable to the shareholders of the parent company |                            |                                |                   |                          | Total equity    |
|---|--|----------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|
|   | Share capital  | Additional paid in capital | Translation difference reserve | Retained earnings | Non-controlling interest |                 |
| <b>Equity as of January 1, 2011</b>         | 180 191  | 143 705                    | -11 405                        | 91 614            | 1 405                    | 405 510         |
| <b>Comprehensive income</b>                 |  |                            |                                |                   |                          |                 |
| Net income for the year                     |  |                            |                                | -119 325          | -1 071                   | -120 396        |
| Translation difference                      |  |                            | -6 739                         |                   |                          | -6 739          |
| <b>Total comprehensive income</b>           |  |                            | <b>-6 739</b>                  | <b>-119 325</b>   | <b>-1 071</b>            | <b>-127 135</b> |
| Change in non-controlling interests         |  |                            |                                | -125              | -334                     | -459            |
| Proceeds from rights issue                  | 18 000   | 10 000                     |                                |                   |                          | 28 000          |
| Costs for rights issue                      |  | -108                       |                                |                   |                          | -108            |
| Adjustment of costs for rights issue        |  | 2 222                      |                                |                   |                          | 2 222           |
| <b>Total transactions with shareholders</b> | <b>18 000</b>  | <b>12 114</b>              |                                |                   |                          | <b>30 114</b>   |
| <b>Equity as at December 31, 2011</b>       | <b>198 191</b>   | <b>155 819</b>             | <b>-18 144</b>                 | <b>-27 836</b>    | <b>-</b>                 | <b>308 030</b>  |
| <b>Comprehensive income</b>                 |  |                            |                                |                   |                          |                 |
| Net profit/loss for the year                |  |                            |                                | -73 955           |                          | -73 955         |
| Translation difference                      |  |                            | -8 913                         |                   |                          | -8 913          |
| <b>Total comprehensive income</b>           |  |                            | <b>-8 913</b>                  | <b>-73 955</b>    | <b>-</b>                 | <b>-82 868</b>  |
| <b>Equity as at December 31, 2012</b>       | <b>198 191</b>   | <b>155 819</b>             | <b>-27 057</b>                 | <b>-101 791</b>   | <b>-</b>                 | <b>225 162</b>  |

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

|  | 12 months<br>2012-01-01 | 12 months<br>2011-01-01 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| (All amounts in TSEK)  | -2012-12-31             | -2011-12-31             |
| Operating profit/loss  | -40 230                 | -101 164                |
| Adjustment for non-cash items                                      | 81 390                  | 60 465                  |
| Paid/received interest   | -37 406                 | -13 323                 |
| <b>Cash flow from operations before changes in working capital</b> | <b>3 754</b>            | <b>-54 022</b>          |
| Changes in working capital   | 47 656                  | 11 328                  |
| <b>Net cash used in operating activities</b>                       | <b>51 410</b>           | <b>-42 694</b>          |
| <b>Net cash used in investing activities</b>                       | <b>-56 814</b>          | <b>-124 009</b>         |
| <b>Net cash generated from financing activities</b>                | <b>16 902</b>           | <b>155 040</b>          |
| <b>Net change in cash</b>  | <b>11 498</b>           | <b>-11 663</b>          |
| Cash and bank at the beginning of the period                       | 10 995                  | 22 230                  |
| Translation difference in cash and bank                            | -227                    | 428                     |
| <b>Cash and bank at the end of the period</b>                      | <b>22 266</b>           | <b>10 995</b>           |



## CONSOLIDATED KEY RATIOS

|                              | 12 months<br>2012-01-01<br>-2012-12-31 | 12 months<br>2011-01-01<br>-2011-12-31 |
|------------------------------|--|--|
| Total assets (TSEK)          | 646 125                                | 676 095                                |
| Total equity (TSEK)          | 225 163                                | 308 031                                |
| Equity ratio (%)             | 34,8%                                  | 45,6%                                  |
| Interest bearing debt (TSEK) | 350 530                                | 243 219                                |
| Employees at period end      | 781                                    | 495                                    |
| EBITDA (TSEK)                | 430                                    | -34 436                                |
| <b>Per share data</b>        |  |  |
| Earnings per share (SEK)     | -4,20                                  | -7,17                                  |
| Equity per share (SEK)       | 12,78                                  | 17,48                                  |
| Return on equity (%)         | -27,7%                                 | -39,0%                                 |

### Key ratio definitions

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Total assets (TSEK)          | Total assets at period end   |
| Total equity (TSEK)          | Total equity including non controlling interest at period end  |
| Equity ratio (%)             | Total equity divided by total assets expressed as a percentage   |
| Interest bearing debt (TSEK) | Total interest bearing debt at the period end  |
| EBITDA                       | Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization   |
| Earnings per share           | Net result after tax for the period divided by the average number of outstanding shares for the period before dilution     |
| Equity per share (SEK)       | Equity excluding non controlling interests at the period end divided by the number of outstanding shares at the period end |
| Return on equity (%)         | Net result after tax for the period divided by the average total equity for the same period                                |

## PARENT COMPANY INCOME STATEMENT

|                                       | 3 months<br>2012-10-01<br>-2012-12-31 | 3 months<br>2011-10-01<br>-2011-12-31 | 12 months<br>2012-01-01<br>- 2012-12-31 | 12 months<br>2011-01-01<br>- 2011-12-31 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| (All amounts in TSEK)                 |                                       |                                       |   |   |
| <b>Income</b>                         |                                       |                                       |   |   |
| Other operating income                | 22                                    | 32                                    | 8 062                                   | 198                                     |
| <b>Total income</b>                   | <b>22</b>                             | <b>32</b>                             | <b>8 062</b>                            | <b>198</b>                              |
| <b>Operating costs</b>                |                                       |                                       |   |   |
| External expenses                     | -6 099                                | -6 525                                | -10 104                                 | -11 586                                 |
| Employee benefit expenses             | -575                                  | -1 173                                | -1 395                                  | -2 289                                  |
| Impairment write-down                 |                                       |                                       |   |   |
| <b>Total operating costs</b>          | <b>-6 674</b>                         | <b>-7 698</b>                         | <b>-11 499</b>                          | <b>-13 875</b>                          |
| <b>Operating profit/loss</b>          | <b>-6 652</b>                         | <b>-7 666</b>                         | <b>-3 437</b>                           | <b>-13 677</b>                          |
| Net financial items                   | -239 460                              | -232 220                              | -242 742                                | -228 403                                |
| <b>Profit/loss before income tax</b>  | <b>-246 112</b>                       | <b>-239 886</b>                       | <b>-246 179</b>                         | <b>-242 080</b>                         |
| Income tax                            | -                                     | -                                     | -                                       | -                                       |
| <b>Net profit/loss for the period</b> | <b>-246 112</b>                       | <b>-239 886</b>                       | <b>-246 179</b>                         | <b>-242 080</b>                         |

## PARENT COMPANY STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

|  | 3 months<br>2012-10-01<br>-2012-12-31 | 3 months<br>2011-10-01<br>-2011-12-31 | 12 months<br>2012-01-01<br>- 2012-12-31 | 12 months<br>2011-01-01<br>-2011-12-31 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| (All amounts in TSEK)                            |                                       |                                       |   |  |
| Net profit/loss for the period                   | -246 112                              | -239 886                              | -246 179                                | -242 080                               |
| Translation difference                           | -78                                   | 2 816                                 | -17 580                                 | -825                                   |
| <b>Total comprehensive income for the period</b> | <b>-246 191</b>                       | <b>-237 070</b>                       | <b>-263 760</b>                         | <b>-242 905</b>                        |

## PARENT COMPANY STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

| (All amounts in TSEK)               | December 31,<br>2012 | December 31,<br>2011 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ASSETS</b>                       |                      |                      |
| <b>FIXED ASSETS</b>                 |                      |                      |
| Financial fixed assets              | 477 894              | 703 442              |
| <b>Total fixed assets</b>           | <b>477 894</b>       | <b>703 442</b>       |
| <b>CURRENT ASSETS</b>               |                      |                      |
| Current receivables                 | 480                  | 402                  |
| Cash and bank                       | 1 193                | 8 119                |
| <b>Total current assets</b>         | <b>1 673</b>         | <b>8 521</b>         |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                 | <b>479 566</b>       | <b>711 963</b>       |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>       |                      |                      |
| <b>Total equity</b>                 | <b>261 254</b>       | <b>525 013</b>       |
| <b>Long term liabilities</b>        | <b>215 315</b>       | <b>14 914</b>        |
| <b>Current liabilities</b>          | <b>2 997</b>         | <b>172 036</b>       |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b> | <b>479 566</b>       | <b>711 963</b>       |
| <b>PLEGDED ASSETS</b>               | <b>469 081</b>       | <b>405 885</b>       |
| <b>CONTINGENT LIABILITIES</b>       | <b>0</b>             | <b>79 550</b>        |

## PARENT COMPANY STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

| (All amounts in TSEK)                                      | Share<br>capital | Statutory<br>reserve | Share premium<br>reserve | Translation<br>difference reserve | Retained<br>earnings | Net income<br>for the period | Total<br>equity |
|--|------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------|
| <b>Equity as of December 31, 2010</b>                      | <b>180 191</b>   | <b>68 032</b>        | <b>568 685</b>           | <b>-31 092</b>                    | <b>-62 511</b>       | <b>14 499</b>                | <b>737 804</b>  |
| Profit/loss brought forward                                |                  |                      |                          |                                   | 14 499               | -14 499                      | 0               |
| <b>Transactions with shareholders</b>                      |                  |                      |                          |                                   |                      |                              |                 |
| Proceeds from share issuance                               | 18 000           |                      | 10 000                   |                                   |                      |                              | 28 000          |
| Costs for share issuance                                   |                  |                      | -108                     |                                   |                      |                              | -108            |
| Adjustment of costs for share issuance                     |                  |                      | 2 222                    |                                   |                      |                              | 2 222           |
| <b>Total transactions with shareholders for the period</b> | <b>18 000</b>    |                      | <b>12 114</b>            |                                   |                      |                              | <b>30 114</b>   |
| <b>Comprehensive income</b>                                |                  |                      |                          |                                   |                      |                              |                 |
| Net profit/loss for the period                             |                  |                      |                          |                                   |                      | -242 080                     | -242 080        |
| Exchange rate difference                                   |                  |                      |                          | -825                              |                      |                              | -825            |
| <b>Total comprehensive income for the period</b>           |                  |                      |                          | <b>-825</b>                       |                      | <b>-242 080</b>              | <b>-242 905</b> |
| <b>Equity as of December 31, 2011</b>                      | <b>198 191</b>   | <b>68 032</b>        | <b>580 799</b>           | <b>-31 917</b>                    | <b>-48 012</b>       | <b>-242 080</b>              | <b>525 013</b>  |
| Profit/loss brought forward                                |                  |                      |                          |                                   | 242 080              | -242 080                     | 0               |
| <b>Comprehensive income</b>                                |                  |                      |                          |                                   |                      |                              |                 |
| Net profit/loss for the period                             |                  |                      |                          |                                   |                      | -246 179                     | -246 179        |
| Exchange rate difference                                   |                  |                      |                          | -17 580                           |                      |                              | -17 580         |
| <b>Total comprehensive income for the period</b>           |                  |                      |                          | <b>-17 580</b>                    |                      | <b>-246 179</b>              | <b>-263 760</b> |
| <b>Equity as at December 31, 2012</b>                      | <b>198 191</b>   | <b>68 032</b>        | <b>580 799</b>           | <b>-49 497</b>                    | <b>194 068</b>       | <b>-730 339</b>              | <b>261 253</b>  |

## PARENT COMPANY CASH FLOWS STATEMENT

|  | 12 months      | 12 months       |
|--|----------------|-----------------|
|  | 2012-01-01     | 2011-01-01      |
| (All amounts in TSEK)  | -2012-12-31    | -2011-12-31     |
| Operating profit/loss  | -3 437         | -13 677         |
| Adjustment for non-cash items                                      | -780           | -               |
| Paid/received interest   | 0              | -1 906          |
| <b>Cash flow from operations before changes in working capital</b> | <b>-4 217</b>  | <b>-15 583</b>  |
| Changes in working capital   | 3 259          | 9 386           |
| <b>Net cash used in operating activities</b>                       | <b>-958</b>    | <b>-6 197</b>   |
| <b>Net cash used in investing activities</b>                       | <b>-13 339</b> | <b>-178 057</b> |
| <b>Net cash generated from financing activities</b>                | <b>8 160</b>   | <b>181 008</b>  |
| <b>Net change in cash</b>  | <b>-6 136</b>  | <b>-3 246</b>   |
| <b>Cash and bank at the beginning of the period</b>                | <b>8 119</b>   | <b>10 945</b>   |
| Translation difference in cash and bank                            | -790           | 420             |
| <b>Cash and bank at the end of the period</b>                      | <b>1 193</b>   | <b>8 119</b>    |

Operating profit/loss was used as starting point for Parent company cash flow statement preparation for 2011 and 2012 and do not include write down of intercompany loan receivables of MSEK -238.888 (US\$ -36.698 m) relating to the production unit Tardan (2011 MSEK -24.208 (US\$ - 34.443 m) related to production units Solcocon and Gold Borzya) and recorded in net financial items of the Income statement.

### Next report due

The next financial report due is the annual report for 2012 that will be released on April 22, 2013. The Annual General Meeting for shareholders will be held on May 15, 2013.

Annual Report 2012 22 April 2013  
 3 month report 2013 (Jan-March) 30 May 2013  
 6 month report 2013 (Jan-June) 29 August 2013  
 9 month report 2013 (Jan-Sept) 28 November 2013

## Company information

Auriant Mining AB is a Swedish mining company focused on gold production and exploration in Russia in the central parts of Asia. The gold production was initiated in late January 2005 and the assets were as at end of March 2012 estimated to encompass almost 1,000,000 troy ounces (oz) (1 troy ounce = 31,1 g) of C1/ C2 Russian gold reserves (equaling some 32 tons). The parent company's full name is Auriant Mining AB (publ). It is a public limited liability company with head office in Stockholm. The corporate identification number is 556659-4833. Address of the parent company is Engelsbrektsplan 2, 4 tr, 114 34 Stockholm. Since July 19, 2010, AURIANT MINING's shares are traded on First North Premier at the NASDAQ OMX Nordic Exchange under the short name AUR. For more information please visit [www.auriant.se](http://www.auriant.se). Mangold Fondkommission is Certified Adviser to Auriant Mining, for more information please call +46 8 503 015 50 or visit [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

*The board of directors and the managing director confirm that the interim report provides an accurate overview of the company's and the group's operations, position, results and that it describes significant risks and uncertainties that the company and group companies are exposed to.*

Stockholm, February 27, 2013

Auriant Mining AB (publ.)

Preston Haskell  
*Chairman*

Andre Bekker  
*Director*

Peter Daresbury  
*Director*

Ingmar Haga  
*Director*

Denis Alexandrov  
*CEO and Director*

For more information, please contact:

Max Yacoub, Chief Investment Officer, Auriant Mining AB,

Tel: +7 495 660 2220

E-mail: [max.yacoub@auriant.com](mailto:max.yacoub@auriant.com)

Website: [www.auriant.se](http://www.auriant.se)

Twitter [@auriantmining](https://twitter.com/auriantmining)

Postal and visiting address: Engelsbrektsplan 2, 4tr SE-114 34 Stockholm

**Cautionary Statement:** Statements and assumptions made in this report with respect to Auriant Mining AB's ("Auriant") current plans, estimates, strategies and beliefs, and other statements that are not historical facts, are forward-looking statements about the future performance of Auriant Mining. Forward-looking statements include, but are not limited to,

those using words such as "may", "might", "seeks", "expects", "anticipates", "estimates", "believes", "projects", "plans", "strategy", "forecast" and similar expressions. These statements reflect management's expectations and assumptions in light of currently available information. They are subject to a number of risks and uncertainties, including, but not limited to, (i) changes in the economic, regulatory and political environments in the countries where Auriant operates; (ii) changes relating to the geological information available in respect of the various projects undertaken; (iii) Auriant's continued ability to secure enough financing to carry on its operations as a going concern; (iv) the success of its potential joint ventures and alliances, if any; (v) exchange rates, particularly between the Russian rouble and the U.S. dollar. In the light of the many risks and uncertainties surrounding any gold production and exploration company at an early stage of its development, the actual results could differ materially from those presented and forecast in this report. Auriant assumes no unconditional obligation to immediately update any such statements and/or forecasts.