

# Bolagsstyrningsrapport 2015

Med bolagsstyrning avses det regelverk och den struktur som finns 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 AB (publ) ligger aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen samt andra tillämpliga lagar och regler. Auriant Mining AB (publ) (nedan även kallat "Auriant" eller "företaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor 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 finns Auriants aktier noterade på den svenska börsen NASDAQ OMX First North Premier. Aktier handlas under förkortningen "AUR". Auriant tillämpar merparten av reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning (nedan kallad "koden"). Eventuella väsentliga avvikelser från denna anges i företagets bolagsstyrningsrapporter. Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då ska ange en förklaring till avvikelserna. Ansvaret för styrning, ledning och kontroll av Auriant fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman (eller en extra bolagsstämman), styrelsen och den verkställande direktören.

## BOLAGSSTÄMMA

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 stadgar.

## AKTIEÄGARE

I slutet av 2015 fanns det totalt 17 802 429 aktier i företaget och lika många röster. Det fanns 2 513 aktieägare i företaget per den 30 december 2015 och den största aktieägaren var Bertil Holdings Ltd som innehade 52,32 % av aktierna. Näst största aktieägare var Bernt Plotek och företaget Svea Lands S.A. som är förknippat med honom, som tillsammans äger 10 % av aktierna. Det finns inga andra aktieägare som representerar mer än en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Efter minskningen av aktiekapitalet i enlighet med det beslut som togs vid årsstämman 2015, uppgick det totala aktiekapitalet i företaget per den 30 december 2015 till SEK 2 002 773,25.

## ÅRSSTÄMMA 2015

Auriants årsstämma 2015 hölls tisdagen den 12 maj i Stockholm. Protokollet från stämman finns tillgängligt på [www.auriant.com](http://www.auriant.com).

I huvudsak fattades följande beslut på årsstämman:

- Styrelsens ledamöter och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna året.
- Det beslutades att till efter nästa årsstämma ska styrelsen bestå av 4 medlemmar och att antal suppleanter skall vara 1.
- Ledamöterna Andre Bekker, Peter Daresbury, Ingmar Haga och Preston Haskell omvaldes till styrelsen för 2015 och James Provoost Smith Jr. utsågs till suppleant i styrelsen.
- Det beslutades att styrelsen själv ska utse ordförande inom sig.
- Styrelsens arvode fastställdes till 250 000 SEK för ordföranden och 200 000 till var och en av de övriga ledamöterna, samt för styrelsesuppleant till 100 000 SEK. Det beslutades att ett belopp om 25 000 SEK per år och ledamot skulle utgå för kommittéarbete.
- PwC utsågs till revisionsbyrå, med Martin Johanson som ansvarig revisor.
- Stämman antog valberedningens förslag till principer för att utse valberedning.
- Bolagsordningen ändrades så att aktiekapitalet uppgår till inte mindre än 2 000 000 SEK och inte mer än SEK 8 000 000 SEK.
- Stämman beslutade att minska aktiekapitalet med SEK 198 274 533 för överföring till en fond, utan indragning av aktier. Det beslutades att aktiekapitalet efter minskningen skulle uppgå till SEK 2 022 773,25.
- Stämman beslutade att ta konvertibla lån via kvittning till ett nominellt belopp som inte överstiger 20 000 000 dollar genom en riktad nyemission av högst 45 078 664 konvertibler. Det beslutades att teckningsrätten för konvertiblerna ska tillkomma Golden Impala Limited. Anledningen till att aktieägarnas företrädesrätt inte tillämpades var för att förbättra företagets ekonomiska ställning genom refinansiering av lån från Golden Impala Limited. Beslutet fattades i enlighet med det förslag som presenterades av en aktieägare som representerar

52,32 % av aktierna och rösterna i företaget.

- Årsstämman godkände styrelsens förslag om antagande av riktlinjerna för ersättning till ledamöter i företagsledningen.
- Stämman beslutade att införa ett incitamentsprogram för företagsledningen och ett antal andra anställda genom att emittera tecknings- och personaloptioner, i enlighet med styrelsens förslag.
- Stämman beslutade att fastställa incitamentsprogrammet för styrelsen genom emission av aktier och optioner, i enlighet med det förslag som presenterades av en aktieägare som representerar 52,32 % av aktierna och rösterna i företaget.

Vid årsstämman 2015 var 11 286 260 aktier representerade av 5 aktieägare antingen personligen eller via ombud. De representerade aktierna utgjorde ca 63 % av det totala antalet aktier i bolaget.

## ÅRSSTÄMMA 2016

Stämman kommer att hållas torsdagen den 12 maj 2016 i Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm. Stämman börjar kl. 14.30 med insläpp från kl. 14.00. Årsredovisningen för 2015 kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida från och med den 21 april 2016.

## VALBEREDNING

Valberedningens roll är att lägga fram förslag till årsstämman för: (i) val av stämмоordförande, (ii) antalet styrelseledamöter, (iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, (iv) styrelsens arvoden med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter, (v) eventuell ersättning för kommittéarbete samt (vi) val av och ersättning till revisorer och revisorssuppleanter (i förekommande fall). Dessutom ska valberedningen lämna förslag till beslut om principer för inrättande av en ny valberedning.

Principerna för utseende av valberedningen antogs vid årsstämman den 12 maj 2015 enligt följande. Valberedningen ska bestå av styrelseordföranden samt tre ledamöter som representerar de tre röstmässigt största ägarerna. De tre största aktieägarna ska väljas ut på grundval av uppgifterna i det bolagsregister som förs av Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2015. Vid tidigast lämpliga datum efter utgången av september 2015 ska styrelsens ordförande kontakta de tre aktieägare som har störst antal rösträtter enligt ovan, och begära att de utser en ledamot vardera till valberedningen. Om någon av aktieägarna avstår från sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska den aktieägare som därefter har flest röster ges tillfälle att utse en ledamot. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar det största antalet aktier i bolaget. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot ska valberedningen utse ny ledamot.

Inget arvode ska utgå till ledamöterna i valberedningen.

Valberedningen får belasta företaget med skäliga kostnader för resor och undersökningsarbete.

Valberedningen för årsstämman 2016 har i enlighet med ovan beskrivna principer haft följande sammansättning: Lord Peter Daresbury, styrelseordförande, Erik Wigertz som representant för Bertil Holdings Ltd, samt Bernt Plotek som representant för Svea Lands S.A. och sig själv. Eftersom en av de största aktieägarna beslutade att inte utse någon ledamot gavs den fjärde största aktieägaren möjlighet att göra detta. Denne avböjde emellertid också. Valberedningen konstituerades således med de tre ovan angivna ledamöterna. Valberedningen arbetar i företagets och samtliga aktieägares bästa intresse och har fokus på att säkerställa att företagets styrelse består av ledamöter som besitter den kunskap och erfarenhet som motsvarar företagets behov.

Det bör noteras att företaget har haft svårigheter att upprätta kontakt med aktieägarna eftersom ett antal stora aktieägare företräds genom ombud. Företaget uppmuntrar de aktieägare som önskar utse en representant till valberedningen och tror att de kan ha rätt att göra detta enligt gällande lagstiftning, att kontakta gruppens chefsjurist på [general.counsel@auriant.com](mailto:general.counsel@auriant.com). Reglerna finns i protokollet från senaste ordinarie bolagsstämma, som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

## STYRELSEN

Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter samt ska fortlöpande bedöma företagets och koncernens finansiella situation. I styrelsens uppgifter ingår bland annat frågor av materiell betydelse som affärsplaner med lönsamhetsmål, budget, delårsrapporter och årsrapporter, förvärv och försäljning av bolag, betydande anskaffning eller försäljning av fastigheter, etablering av viktiga policyer, strukturen på interna kontrollsystem och betydande organisationsförändringar. Varje år upprättar Auriants styrelse en skriftlig arbetsordning för styrelsen, skriftliga instruktioner till vd, skriftliga instruktioner om den finansiella rapporteringen och ett befogenhetsschema som visar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens åtaganden, minsta antalet styrelsemöten per år, hur kallelse till dessa möten sker och vilka dokument som behöver distribueras före styrelsemötet och hur protokoll från mötena ska upprättas. De skriftliga instruktionerna för finansiell rapportering reglerar det existerande rapportsystemet, eftersom styrelsen löpande behöver kunna bedöma bolagets och koncernens finansiella situation. De skriftliga instruktionerna till vd och befogenhetsschemat reglerar fördelningen av arbetsuppgifter, befogenheter och ansvar mellan styrelsen och verkställande direktören.

Enligt stadgarna ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter samt högst fem suppleanter, utsedda av årsstämman.

## STYRELSENS ORDFÖRANDE

Vid det första sammanträdet efter bolagsstämman den 12 maj 2015 utsåg styrelsen Lord Peter Daresbury till ordförande. Auriants styrelseordförande har under 2015 lett styrelsens arbete och sett till att styrelsen har fullgjort sina åtaganden. Styrelseordföranden har följande följt koncernens verksamhet och utveckling genom kontakt med verkställande direktören.

## STYRELSENS LEDAMÖTER

Vid utgången av 2015 bestod Auriants styrelse av fyra ledamöter – Andre Bekker, Peter Daresbury, Ingmar Haga och Preston Haskell – samt en suppleant, James Provoost Smith Jr., samtliga valda av bolagsstämman den 12 maj 2015. Styrelseledamöterna presenteras mer utförligt i avsnittet om styrelsen i årsredovisningen. Uppgifter om ledamöternas oberoende från företaget och dess ledning återfinns nedan.

## STYRELSENS ARBETE UNDER 2015

Styrelsen höll 18 möten under 2015, varav 8 per capsulam, sex stycken per telefon och fyra i form av fysiska möten. Följande viktiga ärenden behandlades av styrelsen under 2015, vid sidan av godkännande av årsredovisning och delårsrapporter samt fastställande av budget:

- Företagets finansiella ställning och likviditetssituation
- Strategiskt beslutsfattande
- Godkännande av avtal om beviljande av befogenheter som ensamt verkställande organ för LLC "Valunisty-gruvan" och LLC "KAS" till LLC "Auriants ledning" ("förvaltningsavtalet för Chukotka")
- Godkännande av köptionsavtal för 50 % av aktierna i Tracey Investment Limited, som skulle bli den enda aktören i LLC "Valunisty-gruvan" och LLC "KAS", liksom LLC "North Subsoil", LLC "Mangazey" och LLC "North-East Mining and Geological Company" ("förvaltningsavtalet för Chukotka")
- Godkännande av en kredit på 2,5 miljoner dollar, som tillhandahålls av Promsvyazbank till LLC "Tardan Gold"
- Godkännande av andra större kontrakt i enlighet med befogenhetsschemat
- Förberedelser för årsstämman.

Styrelsen har under året genomfört en utvärdering av sitt arbete under ledning av styrelsens ordförande. Framöver kommer utvärderingen att genomföras i form av en enkät för självutvärdering. Enkäten kommer att

## STYRELSELEDAMOTENS OBEROENDE OCH AKTIEINNEHAV I AURIANT

Styrelseledamot	Aktier i Auri- ant	Optioner i Auriant	Oberoende i förhållande till bolaget och led- ningen*	Oberoende i förhållande till större aktieä- gare*
Andre Bekker	0	120 000	Ja	Nej
Ingmar Haga	0	120 000	Ja	Ja
Peter Daresbury	0	140 000	Ja	Ja
Preston Haskell	9 314 968	0	Nej	Nej
James Provoost Smith Jr. (suppleant)	0	0	Ja	Nej

\* Oberoende enligt definitionen i Svensk kod för bolagsstyrning.

## STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO VID SAMMANTRÄDEN 2015

Namn	Funktion	Närvaro
Peter Daresbury	Ordförande	18/18
Andre Bekker	Medlem	18/18
Ingmar Haga	Medlem	17/18
Preston Haskell	Medlem	17/18
Bertil Villard <sup>2</sup>	Medlem	8/18
James Provoost Smith Jr. <sup>3</sup>	Styrelsesuppleant	6/18

<sup>1</sup> Preston Haskell avstod på grund av en intressekonflikt från att delta i ett styrelsemöte som genomfördes per capsulam. Eftersom suppleanten James Provoost Smith också hade en intressekonflikt i detta ärende deltog han inte i de beslut som fattades vid detta möte som ersättare för Preston Haskell.

<sup>2</sup> Bertil Villard var styrelseledamot fram till årsstämman 2015, där han inte var tillgänglig för omval i enlighet med Valberedningens förslag.

<sup>3</sup> James Provoost Smith Jr. deltog i ett styrelsemöte som ersättare för Bertil Villard och var närvarande vid 5 sammanträden i form av fysiska möten eller per capsulam, utan att delta i de beslut som fattades vid dessa möten.

sändas till styrelsen i början av året. Varje styrelseledamot och styrelsesuppleant ska fylla i enkäten självständigt. Svaren kommer att samlas in av styrelseordföranden, som därefter leder en diskussion kring de viktigaste punkterna i enkäten, särskilt de områden som behöver förbättras. Detta sker normalt vid det sista styrelsemötet med personlig närvaro före årsstämman. Ifyllda enkäter ska även lämnas till valberedningen. Utvärderingen säkerställer att de grundläggande intentionerna i koden för bolagsstyrning följs.

## KOMMITTÉER

### Ersättningskommittén

Under 2015 bestod ersättningskommittén av Preston Haskell (ordförande), Peter Daresbury, och till och med den 12 maj 2015, Bertil Villard. Ersättningskommittén lämnar förslag till beslut i styrelsen om lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören. Den fattar också beslut om löner och andra anställningsvillkor för koncernledningen, på förslag av vd.

### Finans- och revisionskommittén

2015 bestod Finans- och revisionskommittén av JP Smith, Peter Daresbury, Ingmar Haga, och fram till maj 2015, Bertil Villard. JP Smith var kommitténs ordförande. Ledamöterna i kommittén har nödvändig kompetens och erfarenhet i redovisningsfrågor.

### Tekniska kommittén

Den tekniska kommittén bestod ursprungligen av Ingmar Haga och Andre Bekker, med Ingmar Haga som ordförande. Lord Daresbury blev den tredje medlemmen i kommittén den 12 maj 2015. Ingmar Haga fortsatte att fungera som ordförande för kommittén. Dess uppgift är att bistå styrelsen i gruvteknik och andra tekniska frågor. Kommittéerna rapporterar löpande om sitt arbete till styrelsen.

## STYRELSEARVODEN

Styrelsens arvoden beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2015 fastställdes arvodet till 250 000 SEK för ordföranden och 200 000 till var och en av de övriga ledamöterna. Det beslutades att ett belopp om 25 000 SEK per år och ledamot skulle utgå för kommittéarbete.

## KONCERNLEDNING

Koncernledningen bestod vid utgången av 2015 av vd, vice vd, ekonomidirektör, personalchef, chefsgeolog och koncernens juridiska rådgivare. Ledningen för företaget vid tidpunkten då denna rapport publiceras presenteras på sidorna 38-39 i årsredovisningen.

Verkställande direktören har till uppgift att sköta den löpande förvaltningen av företaget. Verkställande direktörens arbete utvärderas en gång per år. Efter att Denis Alexandrov lämnade företaget den 1 januari 2016, utsågs företagets dåvarande ekonomidirektör Sergey Ustimenko till verkställande direktör i Auriant Mining AB från och med den 16 januari 2016.

I händelse att vd blir oförmögen att fullgöra sina skyldigheter ska vice verkställande direktören överta ansvaret för dessa tills en ny vd har utsetts. Händelser som kan ge upphov till en sådan situation definieras i de skriftliga instruktioner till vd som styrelsen har antagit. Styrelsen för Auriant Mining AB utsåg i januari 2014 Irina Olsson till vice vd.

## ERSÄTTNING TILL LEDNING

Årsstämman den 12 maj 2015 godkände följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

### Riktlinjer

Riktlinjerna skall gälla för avtal som ingås efter stämans beslut samt för det fall att ändringar görs i existerande villkor efter denna tidpunkt. Bolaget skall sträva efter att erbjuda en total ersättning som är rimlig och konkurrenskraftig givet förhållandena i det enskilda landet och därvidlag också kunna erbjuda s.k. "sign on"-bonus i avsikt att kunna rekrytera de bäst lämpade ledande befattningshavarna. Ersättningen skall variera i förhållande till den enskildes och koncernens prestationer. Den totala ersättningen till koncernledningen föreslås kunna bestå av de komponenter som anges nedan.

### Fast lön

Den fasta lönen ("Grundlönen") skall vara marknadsanpassad och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen skall revideras varje år.

### Rörlig lön

Den rörliga lönen skall relateras till bolagets resultat, reserv- och produktionsmål samt specifika mål inom respektive befattningshavares ansvarsområde. Rörlig lön kan betalas ut varje år och skall maximalt uppgå till en årlig grundlön.

### Långsiktiga incitament

Styrelsen avser att regelbundet utvärdera behovet av långsiktiga incitamentsprogram som skall föreslås av bolagsstämman. (Mer information om de långsiktiga incitamentsprogrammen är etablerade i bolaget finns i följande avsnitt i denna bolagsstyrningsrapport.)

### Försäkringsbara förmåner

Ålderspension, sjukförmåner och medicinska förmåner skall i förekommande fall utformas så att de återspeglar regler och praxis i hemlandet. Om möjligt skall pensionsplanerna vara avgiftsbestämda. I individuella fall, beroende på de skatte- och/eller socialförsäkringslagar som gäller för individen, kan andra avvägda pensionsplaner eller pensionslösningar godkännas.

### Övriga förmåner

Övriga förmåner skall kunna tillhandahållas enskilda medlemmar i koncernledningen eller hela koncernledningen. Dessa förmåner skall inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Förmånerna skall vidare motsvara vad som är normalt förekommande på marknaden.



## Uppsägning och avgångsvederlag

Uppsägningstiden skall vara maximalt tolv månader vid uppsägning som initieras av bolaget och maximalt sex månader vid uppsägning som initieras av medlem av koncernledningen. Avgångsvederlag kan endast komma betalas efter uppsägning från koncernens sida eller när en medlem i koncernledningen säger upp sig på grund av väsentlig förändring i sin arbetssituation, vilken får till följd att han eller hon inte kan utföra ett fullgott arbete.

## Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen skall vara berättigad att avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

För information om ersättningspolicy samt ersättningsar till verkställande direktör, ledande befattningshavare och övriga anställda hänvisas till not 4, på sidan 81 i denna årsredovisning.

## LÅNGSIKTIGA INCITAMENT

Styrelsen utvärderar regelbundet behovet av långsiktiga incitamentsprogram. För närvarande finns följande långsiktiga incitamentsprogram i bolaget:

- Långsiktigt incitamentsprogram för verkställande direktör och investeringschef, antaget av den extra bolagsstämman den 27 november 2012;
- Långsiktigt incitamentsprogram för företagsledningen och ett antal andra medarbetare, antaget vid årsstämman den 15 maj 2013.
- Långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen, antaget vid årsstämman den 15 maj 2013 på förslag av den största aktieägaren.
- Långsiktigt incitamentsprogram för företagsledningen och ett antal andra medarbetare, antaget vid årsstämman den 13 maj 2014;
- Långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen, antaget vid årsstämman den 13 maj 2014 på förslag av den största aktieägaren.
- Långsiktigt incitamentsprogram för företagsledningen och ett antal andra medarbetare, antaget vid årsstämman den 12 maj 2015;
- Långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen, antaget vid årsstämman den 12 maj 2015 på förslag av den största aktieägaren.

## REVISOR

Årsstämman utser revisor i företaget. Revisorn har till uppgift att granska företagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. På årsstämman den 12 maj 2015 valdes revisionsbyrå PwC till företagets revisorer till och med årsstämman 2016. Huvudansvarig revisor hos PwC är den auktoriserade revisorn Martin Johansson.

Revisionen utförs i enlighet med internationella revisionsstandarder och god revisionssed i Sverige.

Revisionen av årsbokslutet utförs under perioden fe-

bruari till april påföljande år och inkluderar även en granskning av bokslutet för tredje kvartalet från november under räkenskapsåret.

## INTERNKONTROLL

Intern kontroll definieras ofta som en process som påverkas av styrelsen, företagsledningen och annan personal, och som utformas för att ge en rimlig försäkran om att företagets mål uppnås i termer av ändamålsenlig och effektiv verksamhet. Rimlig säkerhet ska också tillhandahållas vad gäller tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen och efterlevnaden av relevanta lagar och förordningar. Den interna kontrollen utgörs av flera delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

## Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgörs framförallt av organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, ledningsfilosofi, etiska värderingar, medarbetarnas kompetens, policyer och riktlinjer samt rutiner. Ramverken som omger Auriants styrelse utgörs, förutom av relevant lagstiftning, av ägarnas intentioner och Svensk kod för bolagsstyrning. Den formella beslutsordningen i koncernen utgår från den ansvarsfördelning mellan styrelse och vd som styrelsen årligen fastställer i form av skriftliga instruktioner till vd och ett befogenhetsschema. Vd har möjlighet att delegera ett begränsat beslutsfattande till övriga ledande befattningshavare. Två styrelsemedlemmar i förening har firmateckningsrätt. Vidare har verkställande direktören, i sina normala affärsaktiviteter, också rätt att teckna bolaget.

## Riskbedömning

En strukturerad riskbedömning möjliggör identifiering av de väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen samt var dessa risker finns inom organisationen. Auriants styrelse bedömer fortlöpande vilka förebyggande åtgärder som behöver vidtas för att minska företagets risker. Detta innebär bland annat att tillse att företaget är tillbörligt försäkrat och har erforderliga policyer och riktlinjer på plats.

## Kontroller

Kontrollåtgärder behövs för att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Auriants ekonomifunktion sammanställer varje kvartal finansiella rapporter där resultat och kassaflöde för den gångna perioden redovisas på dotterbolagsnivå samt på koncernnivå. Avvikelser mot budget och prognos analyseras och kommenteras. Dokumenterade processer finns för framtagande av underlag till de finansiella rapporterna. Upptäckta fel och avvikelser analyseras och följs upp.

## Uppföljning

Finansiell uppföljning sker kvartalsvis av samtliga resultatenheter och på koncernnivå. Därtill erhåller koncernledningen operativa rapporter på vecko- och månadsbasis. Uppföljning sker sedan mot budget. Auriant är ett

gruvbolag i tidigt skede, varför det för närvarande inte avges några resultat- eller omsättningsprognoser externt. Mål för den förväntade guldproduktionen under helåret fastställs initialt i samband med budgetarbetet i slutet av föregående år. Normalt granskas och revideras dessa mål vid behov under sommaren när produktionen har kommit igång på allvar.

Styrelsen erhåller operativa rapporter med jämförelser mellan planerat och faktiskt utfall på vecko-, månads- och kvartalsbasis. Koncernens ekonomiska rapporter, såsom resultatrapporter, kassaflöden och balansrapporter, utvärderas varje kvartal av styrelsen. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som företagsledningen lämnar. Vd följer upp budgetmålen månatligen och rapporterar till styrelsen.

Med tanke på företagets storlek har det valt att inte ha någon särskild internrevisionsfunktion. Om styrelsen finner det motiverat kommer den interna kontrollen att utökas ytterligare. Frågan om en särskild internrevision prövas av styrelsen årligen och kommer att prövas på nytt under 2016.

En reviderad svensk kod för bolagsstyrning ("koden") gäller sedan den 1 november 2015

## UNDER 2015 FÖLJDE INTE AURIANT SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING PÅ FÖLJANDE HUVUDSAKLIGA PUNKTER:

*Kodens regel 1.1 föreskriver att datum och plats för den årliga bolagsstämman ska meddelas på bolagets hemsida senast i samband med kvartalsrapporten för kvartal tre.*

Datum för årsstämman 2015 meddelades på bolagets hemsida den 4 februari 2015 och inte i samband med kvartalsrapporten för det tredje kvartalet. Det anses att aktieägarna trots detta har haft tillräckligt med tid på sig för att planera sin närvaro vid bolagsstämman som hölls den 12 maj 2015. Företaget har emellertid för avsikt att följa kodens regel 1.1 i framtiden och har följt denna i samband med årsstämman 2016.

*Kodens regel 6.1 föreskriver att styrelsens ordförande ska väljas av bolagsstämman*

I Auriant är det styrelsen som utser sin ordförande. Det tros vara i företagets intresse att styrelsen är ansvarig för valet av ordförande, eftersom detta ökar flexibiliteten i styrelsens arbete.

*Enligt punkt 9.2 ska de ledamöter i ersättningskommittén som har utsetts av bolagsstämman, utom styrelseordföranden som kan leda kommitténs arbete, vara oberoende i förhållande till företaget och dess verkställande ledning.*

Styrelseledamoten Preston Haskell, som inte är oberoende i förhållande till företaget och dess verkställande ledning enligt kriterierna i punkt 4.4 i koden, var ordförande för ersättningskommittén under 2015. Haskells engagemang i ersättningskommittén anses ligga i alla företagets aktieägares intresse av följande skäl: Preston Haskell är själv den största aktieägaren i företaget och innehar via olika företag 52,32 % av dess aktier. Han har stora kunskaper och lång erfarenhet av ersättningsfrå-

gor. Sedan i maj 2012 ingår inte Preston Haskell längre i företagets verkställande ledning.

*Enligt punkt 9.7 (9.8 i den föregående versionen av koden) ska aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram utformas så att intjänandeperioden alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärvas inte understiger tre år.*

Vid årsstämman den 12 maj 2015 antogs ett långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen samt ett långsiktigt incitamentsprogram för företagsledningen och ett antal andra medarbetare. Dessa program, liksom andra befintliga långsiktiga incitamentsprogram som beskrivs ovan i denna rapport, inbegriper kortare intjänandeperioder än tre år.

Det ansågs ligga i företagets och alla aktieägares intresse att skapa en större delaktighet för styrelsen, vd och andra ledande befattningshavare och medarbetare genom att erbjuda incitamentsprogram med kortare period för förvärv av aktier och/eller intjänandeperiod än vad Svensk kod för bolagsstyrning rekommenderar.

*Enligt punkt 9.7 (9.8 i den föregående versionen av koden) ska aktieoptioner inte heller ingå i program riktade till styrelseledamöter som inte samtidigt är anställda i företaget.*

Det långsiktiga incitamentsprogram för styrelsen som antogs vid årsstämman den 12 maj 2015 inkluderar personaloptioner. Det ansågs ligga i företagets och alla aktieägares intresse att anta detta incitamentsprogram av följande skäl: Företaget har lyckats rekrytera icke-verkställande styrelseledamöter som är högt kvalificerade och har lång erfarenhet. Möjligheten att erbjuda personaloptioner har varit avgörande för att ett företag av Auriants storlek ska kunna locka till sig personer med sådana kvaliteter. Denna ersättningsmetod gagnar också företagets likviditet. Eftersom vi är ett mindre gruvbolag har vi ett begränsat fritt kassaflöde och är således inte i stånd att erbjuda styrelsen högre arvoden eller syntetiska aktier. Innehavet av dessa optioner kommer vidare att medföra att de icke-verkställande styrelseledamöternas och aktieägarnas intressen sammanjämkas.

## FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Koncernens egna kapital vid årets slut 2015 uppgick till -353,8 MSEK, varav 2,003 MSEK utgjorde aktiekapital.

I moderbolaget uppgår det fria egna kapitalet till:

	SEK
Överkursfond	624 339 684
Valutakursreserv	-126 618 277
Balanserat resultat	-608 111 754
Nettoresultat för året	71 957 695
Summa fritt eget kapital	-38 432 652

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att moderbolagets ansamlade förlust balanseras i ny räkning och att ingen utdelning sker för räkenskapsåret