

The English translation of the Swedish text below is an office translation. In the event of any discrepancy between the two versions, the Swedish version shall prevail.

**Styrelsens, för Auriant Mining AB, org. nr. 556659-4833, ("Bolaget") förslag till beslut om incitamentsprogram till nyckelanställd genom emission av personaloptioner och teckningsoptioner 2012/2017 serie III**

*The Board of Directors' for Auriant Mining AB, reg. no. 556659-4833 (the "Company") proposal for decision regarding incentive scheme to key employee through issue of employee stock options and warrants 2012/2017 series III*

---

Styrelsen finner det angeläget och i samtliga aktieägares intresse att kunna rekrytera en ny nyckelperson till Bolaget och att samtidigt öka ansvaret och skapa större delaktighet för denne vad avser Bolagets och dess dotterbolags utveckling samt säkerställa att denne delar målsättningen att generera vinstgivande och värdeskapande tillväxt. Det är också angeläget att motivera till fortsatt anställning i Bolaget. Mot bakgrund härav föreslår styrelsen det incitamentsprogram som framgår av nedanstående förslag.

För att kunna genomföra det föreslagna incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att stämman fattar de beslut som framgår av punkterna 1-2 nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra.

Upplysningsvis kan beslut enligt punkt 1 fattas med enkel majoritet. Dock ska besluten vara villkorade av varandra. För beslut av stämman enligt styrelsens förslag enligt punkt 2 erfordras att stämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*The Board of Directors has found it both a pressing matter and in the interests of all the shareholders to be able to recruit a new key employee to the Company and to, at the same time, increase the responsibility and create a greater participatory interest for this key employee in the Company as regards the Company's and its subsidiaries' development and to ensure that the key employee shares the goal of generating profitable and value creating growth. It is furthermore pressing to motivate continued employment in the Company. Based on this background the Board of Directors proposes the following incentive scheme which is presented below.*

*In order to carry out the proposed incentive scheme the Board of Directors proposes that the extra general shareholders' meeting makes the decisions presented in items 1-2 below. All decisions are proposed to be inter-dependent on each other.*

*For information purposes decision in accordance with item 1 can be made with ordinary majority. However, all decisions shall be inter-dependent on each other. For decisions by the shareholders' meeting in accordance with the above mentioned proposal from the Board of Directors in item 2 it is necessary that shareholders representing no less than nine tenths of both the votes cast as well as the shares represented at the shareholders' meeting agree to the decision.*

The English translation of the Swedish text below is an office translation. In the event of any discrepancy between the two versions, the Swedish version shall prevail.

## **Antagande av incitamentsprogram**

*Adoption of incentive scheme*

### **Punkt 1. Personaloptioner**

*Item 1. Employee Stock Options*

Programmet – Personaloptioner säkerställda av teckningsoptioner

*The program – Employee Stock Options secured by warrants*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att erbjuda den nyanställda Investeringschefen i Koncernen, Max Yacoub, rätt att teckna personaloptioner som ger rätt att förvärva aktier i Bolaget ("Personaloptionerna") enligt nedan angivna principer. För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sitt åtagande att leverera aktier då innehavare av Personaloption påkallar utnyttjande föreslår styrelsen att bolagsstämman även ska utge teckningsoptioner samt godkänna att dessa vidareöverbärs (i) från tecknaren direkt till Max Yacoub eller till juridisk person utsedd av honom och vilken han kontrollerar eller är destinatar för samt (ii) från tecknaren till annat helägt dotterbolag till Bolaget och därefter till Max Yacoub eller till juridisk person utsedd av honom och vilken han kontrollerar eller är destinatar för.

*The Board of Directors propose that the shareholders' meeting decides to offer the newly recruited Chief Investment Officer in the Group, Max Yacoub, the right to subscribe for Employee Stock Options carrying the right to purchase shares in the Company (the "Employee Stock Options") in accordance with the principles stated below. In order to secure that the Company can fulfill its obligations to deliver shares when the holder of Employee Stock Options applies for conversion the Board of Directors propose that the shareholders' meeting shall also issue warrants and approve that these are transferred (i) from the subscriber directly to Max Yacoub or such legal person as he may appoint and which is controlled by him or of which he is the ultimate beneficial owner (ii) from the subscriber to other wholly owned subsidiary of the Company and thereafter to Max Yacoub or such legal person as he may appoint and which is controlled by him or of which he is the ultimate beneficial owner.*

Personaloptioner, löptid och lösenpris

*Employee Stock Options, time of use and strike price*

Investeringschefen skall erbjudas att vederlagsfritt förvärva Personaloptioner. Varje Personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i Bolaget. Aktie skall överlåtas till ett pris om 15 kronor per Aktie. Personaloptionerna löper till och med den 12 november 2017 med rätt för innehavaren av Personaloptionerna att påkalla optionsrätten från och med dagen för tillgängliggörande ("vestning") till och med den 12 november 2017.

*The Chief Investment Officer shall be offered to, free of charge, acquire Employee Stock Options. Each Employee Stock Option carries the right for the holder to purchase one (1) share in the Company. Each share shall be transferred at a price of SEK 15 per share. The Employee Stock Options may be used until 12 November 2017 with the right for the holder of the Employee Stock Options to call upon the warrant right from the date of vesting and until 12 November 2017.*

Särskilda villkor för Personaloptionerna

*Special conditions for the Employee Stock Options*

The English translation of the Swedish text below is an office translation. In the event of any discrepancy between the two versions, the Swedish version shall prevail.

Personaloptionerna är inte överlåtbara annat än till juridisk person utsedd av Max Yacoub och vilken han kontrollerar eller är destinatar för. Fullt utnyttjande av Personaloptionerna förutsätter att denne kvarblir som Investeringschef i Koncernen fram till och med att samtliga Personaloptioner blivit vestade, där en tredjedel av de tilldelade optionerna vestas den 12 november 2013, en tredjedel den 12 november 2014 och resterande tredjedel den 12 november 2015 under förutsättning av fortsatt uppdrag som Investeringschef i Koncernen vid respektive tidpunkt.

*The Employee Stock Options are not transferrable other than to a legal person appointed by Max Yacoub and which is controlled by him or of which he is the ultimate beneficial owner . Full use of the Employee Stock Options requires that this person remains the Chief Investment Officer in the Group until such time when all Employee Stock Options have been vested. One third of the granted stock options will be vested on 12 November 2013, one third on 12 November 2014 and the final third on 12 November 2015 subject to continued assignment as Chief Investment Officer in the Group at each respective time.*

Omfattningen av programmet  
*The extent of the program*

Programmets omfattning föreslås uppgå till högst 130 000 Personaloptioner.

*The extent of the program is proposed to be no more than 130 000 Employee Stock Options.*

Teckningsberättigade och tilldelning av Personaloptioner.  
*Rights to subscribe and allocation of Employee Stock Options.*

Endast Max Yacoub föreslås omfattas av programmet. Styrelsens ledamöter äger inte rätt att erhålla Personaloptioner enligt förevarande program.

*Only Max Yacoub is proposed to be included in the program. The members of the Board of Directors do not have the right to receive Employee Stock Options in accordance with the present program.*

Utspädning m.m.  
*Dilution, etc.*

Den maximala utspädningseffekten för programmet beräknas uppgå till högst ca 0,74 procent av aktiekapitalet.

*The maximum dilution effect of the program is calculated to be no more than approximately 0.74 percent of the share capital.*

Kostnader  
*Costs*

Vid en positiv kursutveckling medför personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter i samband med utnyttjande av optionerna för teckning av aktier, vilka kommer att kostnadsföras löpande. Vid en antagen teckningskurs om 15 kronor och en aktiekurs om 30 kronor vid lösen uppgår de sociala avgifterna till cirka 612 690 kronor.

*At a positive development of the market price the employee stock option program gives rise to costs in the form of social fees in conjunction with the use of the warrants for subscription of shares. These*

The English translation of the Swedish text below is an office translation. In the event of any discrepancy between the two versions, the Swedish version shall prevail.

*social fees will included as costs on a continuing basis. At an assumed strike price of SEK 15 and a share price of SEK 30 at purchase the social fees equal a total amount of approximately SEK 612 690.*

## **Punkt 2. Emission av teckningsoptioner för säkerställande av personaloptioner**

### *Item 2. Issue of warrants to ensure the Employee Stock Options*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman skall fatta beslut om emission av teckningsoptioner på följande villkor:

*The Board of Directors propose that the shareholders' meeting decides upon the issue of warrants on the following conditions:*

1. Antalet teckningsoptioner - att ges ut - skall vara högst 130 000 stycken.  
*The number of warrants - to be issued - shall be no more than 130 000.*
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det helägda dotterbolaget LLC "Auriant Management" för vidareöverlåtelse (i) direkt till Max Yacoub eller sådan juridisk person utsedd av honom och vilken han kontrollerar eller är destinatar för samt (ii) till annat helägt dotterbolag till Auriant Mining AB och därefter till Max Yacoub eller sådan juridisk person utsedd av honom och vilken han kontrollerar eller är destinatar för. Varken LLC "Auriant Management" eller sådant annat helägt dotterbolag till Auriant Mining AB som innehar teckningsoptioner skall äga rätt att utnyttja dessa.

*The right to subscribe for warrants shall, with deviation from the preferential rights of the shareholders, belong to the wholly owned subsidiary LLC "Auriant Management" for transfer (i) directly to Max Yacoub or such legal person as he may appoint and which is controlled by him or of which he is the ultimate beneficial owner and (ii) to other wholly owned subsidiary of Auriant Mining AB and thereafter to Max Yacoub or such legal person as he may appoint and which is controlled by him or of which he is the ultimate beneficial owner. Neither LLC "Auriant Management" nor such other wholly owned subsidiary of Auriant Mining AB which holds the warrants shall be entitled to exercise them.*

3. Teckning av teckningsoptionerna skall ske under perioden från den 27 november 2012 – 31 december 2012. Teckning skall ske i separat teckningslista.  
*Subscription for the warrants shall be made during the period from 21 November 2012 – 31 December 2012. Subscription shall be made in a separate subscription list.*
4. Teckningsoptionerna skall ges ut vederlagsfritt och ska även vidareöverlåtas i enlighet med punkt 2 vederlagsfritt.  
*The warrants shall be issued free of charge and shall also be transferred in accordance with item 2 free of charge.*
5. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 11,25 kronor. Teckning av aktier genom nyttjande av optionsrätter till nyteckning skall kunna ske från och med registrering av optionsrätterna hos Bolagsverket till och med den 12 november 2017.  
*Each warrant gives the right to subscribe for one (1) share in the Company, each with a quotient value of SEK 11.25. Subscription for shares through exercise of warrants for subscription shall be possible to make from the date of registration with the Companies Registration Office of the warrants and until 12 November 2017.*
6. Teckning av aktie skall ske till en teckningskurs per aktie om 15 kronor.  
*Subscription for shares shall be made at a strike price per share of SEK 15.*

The English translation of the Swedish text below is an office translation. In the event of any discrepancy between the two versions, the Swedish version shall prevail.

7. Vid fullt nyttjande av optionsrätterna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 1 462 500 kronor.  
*At full use of the warrants the Company's share capital may be increased by no more than SEK 1 462 500.*
8. Villkoren i övrigt för optionsrätterna till nyteckning framgår av Bilaga 1.  
*The general conditions for the warrants to be subscribed for are presented in Appendix 1.*
9. Styrelsens ledamöter eller den de anvisar bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i beslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.  
*The members of the board of directors or such persons appoint by them are authorized to make such minor adjustments to the decision as may prove necessary in conjunction with the registration at the Companies Registration Office.*

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera det i punkten 1 beskrivna programmet av Personaloptioner.

*The reason for the deviation from the preferential rights of the shareholders is to implement the Employee Stock Option program described in item 1.*