

Bolagsstyrningsrapport 2014

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. Aktien 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 bolagsstämma), 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 2014 fanns det totalt 17 802 429 aktier i före-

taget och lika många röster. Det fanns 2 687 aktieägare i företaget per den 31 december 2014 och den största aktieägaren var Bertil Holdings Ltd som innehade 52,32 % av aktierna. Bertil Holdings Ltd är den ende aktieägare som innehar mer än en tiondel av samtliga aktier i företaget. Aktiekapitalet i företaget uppgick vid denna tidpunkt till 200 277 326,25 SEK.

BOLAGSSTÄMMAN 2014

Auriants årsstämma 2014 hölls tisdagen den 13 maj i Stockholm. Protokoll från mötet finns tillgängligt på www.auriant.com.

I huvudsak fattades följande beslut på årsstämman:

- Styrelsens ledamöter och den verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för det gångna året.
- Bestämmelser om val av suppleanter samt om att styrelsen kan bestå av minst tre och högst 10 ledamöter samt högst fem suppleanter lades in i stadgarna.
- Ledamöterna Preston Haskell, Andre Bekker, Peter Daresbury, Ingmar Haga och Bertil Villard omvaldes 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. Det beslutades att ett belopp om 25 000 SEK per år och ledamot skulle utgå för kommittéarbete.
- PwC utsågs till revisionsbyrå, med Martin Johansson som ansvarig revisor.
- Stämman antog valberedningens förslag till principer för att utse valberedning.
- Stämman antog styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Stämman beslutade att införa ett incitamentsprogram för vissa medlemmar av företagsledningen genom att emittera teckningsoptioner, i enlighet med styrelsens förslag.
- Stämman beslutade att införa ett incitamentsprogram för företagsledningen och vissa andra befattningshavare genom att emittera tecknings- och personaloptioner, i enlighet med styrelsens förslag.
- Stämman beslutade att införa ett incitamentsprogram för styrelsen genom att emittera tecknings-

och personaloptioner, i enlighet med förslag från en aktieägare som företräder 52,32 % av aktierna och rösterna i bolaget.

Vid årsstämman 2014 var 13 071 799 aktier representerade av 15 aktieägare antingen personligen eller via ombud. De representerade aktierna utgjorde ca 73 % av det totala antalet aktier i bolaget.

ÅRSSTÄMMA 2014

Stämman kommer att hållas tisdagen den 12 maj 2015 i Näringslivets Hus, Storgatan 19 i Stockholm. Stämman börjar kl 14.30 med inläpp från kl 14.00. Årsredovisningen för 2014 kommer att finnas tillgänglig på företagets hemsida från och med den 21 april 2015.

VALBEREDNING

Valberedningens roll är att lägga fram förslag till årsstämman för: (i) val av stämmeordförande, (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 13 maj 2014 enligt följande. Valberedningen ska bestå av styrelseordföranden samt fyra ledamöter som representerar de fyra röstmässigt största ägarna. De fyra största aktieägarna ska väljas ut på grundval av uppgifterna i det bolagsregister som förs av Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i september 2014. Vid tidigast lämpliga datum efter utgången av september ska styrelsens ordförande kontakta de fyra 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. Valberedningens mandatperiod fortsätter tills en ny valberedning utsetts. Om det inte är möjligt att kontakta en aktieägare inom rimlig tid kan valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt tre ledamöter som representerar de tre övriga ägare som har flest rösträtter. 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 skäligena kostnader för resor och undersökningsarbete.

Valberedningen har i enlighet med ovan beskrivna principer haft följande sammansättning: Lord Peter Daresbury, styrelseordförande, Erik Wigertz som representant för Bertil Holdings Ltd, Peter Hamberg som representant för Niclas Eriksson med familj samt Bernt Plotek som representant för Svea Lands S.A. Eftersom en av de fyra största aktieägarna beslutade att inte utse någon ledamot gavs den femte största aktieägaren möjlighet att göra detta. Denne avböjde emellertid också. Det visade sig vara omöjligt att inhämta tillförlitlig information för att inom rimlig tid kunna kontakta den aktieägare som därefter hade det största röstvärdet, på grund av att ett antal aktieägare hade förvaltarregistrerade aktier. Valberedningen konstituerades således med de fyra 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.

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 in-

struktionerna för finansiell rapportering reglerar det existerande rapportsystemet, eftersom styrelsen löpande behöver kunna bedöma bolagets och koncernens finansiella situation. De skriftliga instruktionerna till vd och befogenhetschemat 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 13 maj 2014 utsåg styrelsen Lord Peter Daresbury till ordförande. Auriants styrelseordförande har under

2014 lett styrelsens arbete och sett till att styrelsen har fullgjort sina åtaganden. Styrelseordföranden har fortlöpande följt koncernens verksamhet och utveckling genom kontakt med verkställande direktören.

STYRELSENS LEDAMÖTER

Vid utgången av 2014 bestod Auriants styrelse av fem ledamöter – Andre Bekker, Peter Daresbury, Ingmar Haga, Preston Haskell och Bertil Villard – samt en suppleant, James Provoost Smith Jr., samtliga valda av bolagsstämman den 13 maj 2014. Styrelseledamöterna presenteras mer utförligt i avsnittet om styrelsen i årsredovisningen. Uppgifter om ledamöternas oberoende från företaget och dess ledning återfinns nedan.

STYRELSELEDAMÖTERNAS OBEROENDE OCH AKTIEINNEHAV I AURIANT

Styrelseledamot	Aktier i Auriant	Optioner i Auriant	Oberoende i förhållande till bolaget*	Oberoende i förhållande till större aktieägare*
Preston Haskell	9 314 968	0	Nej	Nej
Andre Bekker	0	70 000	Ja	Nej
Ingmar Haga	0	70 000	Ja	Ja
Peter Daresbury	0	70 000	Ja	Ja
Bertil Villard	0	70 000	Ja	Ja
James Provoost Smith Jr. (suppleant)	0	0	Ja	Nej

*Oberoende enligt definitionen i Svensk kod för bolagsstyrning

STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO VID SAMMANTRÄDEN 2014

Namn	Funktion	Närvaro
Peter Daresbury	Ledamot/ordförande ¹	23/23
Andre Bekker	Ledamot	23/23
Ingmar Haga	Ledamot	23/23
Preston Haskell	Ordförande ² /ledamot	21 ³ /23
Bertil Villard	Ledamot	22/23

¹ Utsedd av styrelsen den 13 maj 2014

² Till och med den 13 maj 2014

³ Preston Haskell avstod på grund av en intressekonflikt från att delta i två styrelsemöten som genomfördes per capsulam. Eftersom suppleanten James Provoost Smith också hade en intressekonflikt i dessa ärenden deltog han inte i de beslut som fattades vid dessa två möten som ersättare för Preston Haskell.

STYRELSENS ARBETE UNDER 2014

Styrelsen höll 23 möten under 2014, varav 14 per capsulam, tre per telefon och sex i form av fysiska möten. Följande viktiga ärenden behandlades av styrelsen under 2014, vid sidan av godkännande av årsredovisning och delårsrapporter samt fastställande av budget:

- Företagets finansiella ställning och likviditetssituation.
- Strategiskt beslutsfattande.
- Godkännande av transaktionen med Centerra Exploration B.V., genom vilken Auriant Mining AB ökade sitt indirekta aktieinnehav i LLC "Kara-Beldir" till 100 % i utbyte mot att Auriant Cyprus Limited ska betala ett royalty till säljaren på alla framtida nettomineralintäkter.
- Godkännande av de huvudsakliga villkoren i en transaktion mellan fem företag som äger en guldgruva samt produktions- och prospekteringslicenser i Chukotkaregionen i Ryssland.
- Godkännande av andra större kontrakt i enlighet med befogenhetsschemat.
- Förberedelser för årsstämman.
- Möte med revisorn utan koncernledningens närvaro.

KOMMITTÉER

Ersättningskommittén

Under 2014 bestod ersättningskommittén av Preston Haskell (ordförande), Peter Daresbury, Bertil Villard och till och med den 13 maj 2014 Ingmar Haga. 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

Finans- och revisionskommittén bestod ursprungligen av Peter Daresbury, Ingmar Haga och Bertil Villard. Efter att JP Smith hade valts till suppleant av bolagsstämman 2014 inträdde han som kommitténs fjärde ledamot och utsågs till dess ordförande. Ledamöterna i kommittén har nödvändig kompetens och erfarenhet i redovisningsfrågor.

Tekniska kommittén

Den tekniska kommittén bestod av Ingmar Haga och Andre Bekker, med Ingmar Haga som ordförande. Dess uppgift är att bistå styrelsen i gruvteknik och andra tekniska frågor.

Vid sidan av den löpande rapporteringen till styrelsen rapporterar kommittéerna om viktigare beslut.

STYRELSEARVODE

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2014 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 2014 av vd, vice vd, ekonomidirektör, personalchef, chefsgeolog och koncernens juridiska rådgivare. Ledningen för företaget presenteras på sidorna 28-29 i årsredovisningen.

Verkställande direktören har till uppgift att sköta den löpande förvaltningen av företaget. Verkställande direktörens arbete utvärderas en gång per år. Denis Alexandrov är verkställande direktör i Auriant Mining AB sedan maj 2012.

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 13 maj, 2014 godkände följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Riktlinjer

Riktlinjerna skall gälla för avtal som ingås efter stämmans 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 befattningshavare. 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. Den totala ersättningen till koncernledningen skall 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 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 varaavgiftsbestämda. I individuella fall, beroende på de skatteoch/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 ersättningar till verkställande direktör, ledande befattningshavare och övriga anställda hänvisas till not 3, på sidan 75-75 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.

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 13 maj 2014 valdes revisionsbyrån PwC till företagets revisorer till och med årsstämman 2015. 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 februari 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

Basen för intern kontroll är kontrollmiljön, vilken innefattar den kultur som styrelse och företagsledning kommunicerar och verkar utifrån och som skapar den disciplin och struktur som krävs för att de övriga beståndsdelarna av den interna kontrollen ska kunna tillämpas. 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 koden. 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

All affärsverksamhet är förenad med risktagande. 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, vilket bland annat innebär 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 Minings 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. Under 2014 granskade styrelsen koncernens ekonomiska rapporter, såsom resultatrapporter, kassaflöden och balansrapporter, varje kvartal. 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 2015.

Under 2014 följde inte Auriant Svensk kod för bolagsstyrning på följande huvudsakliga punkter:

- Enligt punkt 2.5 ska företaget senast sex månader före årsstämman på sin webbplats lämna uppgift om namnen på ledamöterna i valberedningen.

Företaget hade inte uppdaterat namnen på valberedningens ledamöter på sin webbplats den 12 november 2014, sex månader före årsstämman 2015. Företaget hade inte tillgång till de erforderliga uppgifterna den 12 november 2014 eftersom utseendet av representanter i valberedningen för ägare med störst röstandel ännu inte hade gjorts detta datum. Den längre urvalsprocessen anses ligga i alla företagets aktieägares intresse, eftersom syftet är att identifiera och knyta till sig ledamöter som har erforderlig kompetens och erfarenhet.

- Enligt punkt 6.1 ska styrelsens ordförande väljas av bolagsstämman.

I Auriant utses ordföranden av styrelsen. Det anses ligga i företagets intresse att styrelsen ansvarar 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, har fortsatt att fungera som ordförande för ersättningskommittén efter sin avgång som styrelseordförande i maj 2014. Preston 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 ersättningsfrågor. Sedan i maj 2012 ingår inte Preston Haskell längre i företagets verkställande ledning.

- Enligt punkt 9.8 ska aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram utformas så att intjänandeperioden alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärfvas inte understiger tre år.

Vid årsstämman den 13 maj 2014 antogs ett incitamentsprogram genom vilket vissa medlemmar av företagsledningen erbjuds teckningsoptioner, 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 förvärfv av aktier och/eller intjänandeperiod än vad Svensk kod för bolagsstyrning rekommenderar. .

- Enligt punkt 9.8 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 15 maj 2013 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 2014 uppgick till -156,3 MSEK, varav 200,3 MSEK utgjorde aktiekapital.

I moderbolaget uppgår det fria egna kapitalet till:

	SEK
Överkursfond	587 962 259
Valutakursreserv	-100 607 474
Balanserat resultat	-566 522 099
Periodens nettoresultat	-41 589 655
Summa fritt eget kapital	-120 756 969

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