

AURIANT
MINING

Auriant Mining Årsredovisning 2025



Innehåll

01 Introduktion

- 4** Auriant Mining i korthet
- 6** Våra Värderingar
- 7** Vår Strategi
- 8** Ordförandens Uttalande

03 Företagsstyrning

- 31** Styrelsen
- 32** Management
- 34** Förvaltningsberättelse 2025
- 35** Företagens Sociala Ansvar

02 Guld tillgångar

- 11** Auriants Guld tillgångar
- 12** Auriant Resurser och Reserver
- 13** Tardan och Större Tardan
- 16** Kara-Beldyr och Ayen
- 21** Staroverinskaya (Solcocon)
- 28** Uzhunzhul

04 Årsbokslut

38 Årsbokslut

39 Operationella Nyckeltal, USD

40 Koncernens Resultaträkning

40 Koncernens Rapport Över
Totalresultatet

41 Koncernens Balansräkning

42 Koncernens Rapport Över
Förändringar i Eget Kapital

43 Koncernens Kassaflödesanalys

45 Noter Till Koncernredovisningen

81 Moderbolagets
Finansiella Rapporter

81 Moderbolagets Resultaträkning

81 Moderbolagets Rapportöver
Totalresultatet

82 Moderbolagets Balansräkning

83 Moderbolagets Rapport Över
Förändringar I Eget Kapital

84 Moderbolagets
Kassaflödesanalys

85 Noter till moderbolagets
finansiella rapporter

94 Försäkran

95 Revisionsberättelse

98 Kompletterande Uppgifter

Auriant Mining i Korthet



2

gruvor i produktion

3

prospekteringsområden

Guldgruvbolag
fokuserade på
malmbaserade
guldproduktion

444

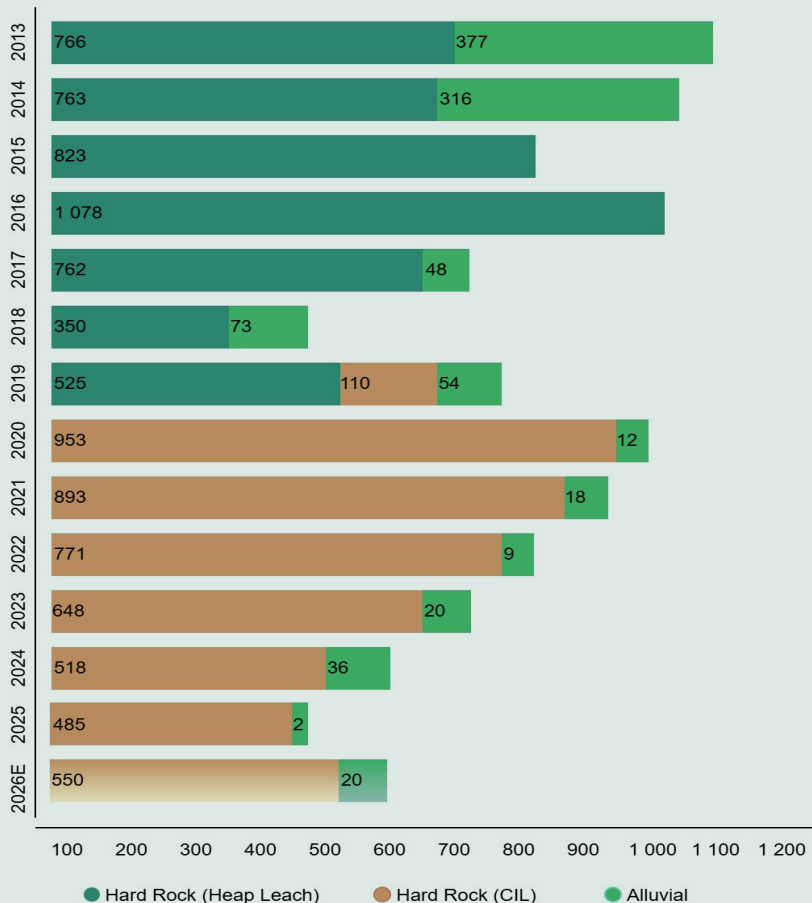
anställda

2,998

antalet aktieägare



Guldproduktion 2013-2026E:



98,768,270
utgivna
stamaktier

Officiella ryska
Statliga
Reservkommittén
(GKZ) + JORC Resurser
och reserver

1,218,000
troy-uns (37.9 ton) guld

Guldproduktion
2025:
487.2
guld (15,664 uns)

Våra Värderingar



Personalen

Personalen är vår viktigaste tillgång. Det är vår personal som bygger upp våra gruvor och sedan bryter mineraler i gruvorna, och vår främsta prioritet är att skapa och upprätthålla en hälsosam och säker arbetsmiljö för de anställda. Vi söker ständigt efter nya och innovativa metoder för att trygga våra anställdas säkerhet.



Respekt

Vi arbetar för att tillhandahålla en positiv arbetsmiljö utan diskriminering och trakasserier i alla våra verksamheter. Vi agerar och behandlar varandra med värdighet och respekt. Vi tror att anställda som behandlas med respekt uppnår en högre nivå av resultat i sin yrkesverksamhet. Alla våra anställda ges lika stora möjligheter att utveckla sig i karriären. Vi belönar och uppmuntrar samarbete, kreativitet och förnyelse.



Integritet

För att nå framgång är vi beroende av förtroende och stöd från samtliga intressenter, såsom aktieägare, anställda, leverantörer, entreprenörer, stat och lokala myndigheter. Därför strävar vi efter högsta möjliga integritet och hållbarhet. Vi söker uppnå maximal transparens i våra kontakter med myndigheterna, och försvarar våra intressen i domstol om detta blir nödvändigt.



Socialt ansvar

Vi är aktivt engagerade i det lokala samhället där vi är verksamma, bland annat genom stöd till utbildning och infrastruktur samt genom att i första hand erbjuda lokalbefolkningen möjlighet till arbete i företaget.



Ansvarsfull gruvproduktion

Miljömedvetenhet är en central fråga för ett företag som är aktivt inom områden som inbegriper miljörisker. Större delen av företagets verksamhet bedrivs på landområden som är känsliga för gruvproduktionens påverkan. Auriant Mining har engagerat sig att optimera resursutnyttjandet, minska avfallet och använda nya innovativa tekniker för att minska bolagens koldioxidavtryck vid nuvarande och framtida verksamhet.



Företagsstyrning

Vi är uppriktigt övertygade om att en god företagsstyrning skapar värde för aktieägarna. Av den anledningen består större delen av vår styrelse av personer som inte befinner sig i ledande ställning samt oberoende chefer som har stor erfarenhet av gruvdrift och av att leda ett publikt företag. I framtiden har vi för avsikt att ytterligare stärka vår företagsstyrning för att kunna leverera maximalt värde till våra aktieägare.

Vår Strategi

Bolagets strategi är inriktad på att skapa ett värde som växer organiskt genom en ökning av effektivitet av drift i våran gruva Tardan, utveckling av Kara-Beldyr projektet där prospektering är klar och fortsättning av prospektering av Solcocon syftar till att öka resurserna upp till en produktionsnivå.



Ordförandens Uttalande



2025 var ett år präglad av omställning, disciplin och återhämtning för Auriant Mining-koncernen ("Koncernen"). Koncernen bedrev verksamhet under hela året mot bakgrund av ett komplext

politiskt och regulatoriskt läge, präglad av fortsatta sanktionsrelaterade risker och bredare organisatoriska förändringar. Trots dessa utmaningar levererade Auriant ett avsevärt starkare finansiellt resultat, med stöd av gynnsamma guldpriser, motståndskraftig verksamhet i Tardan och fortsatt finansiell disciplin.

Koncernen redovisade en nettovinst på 10,3 miljoner US-dollar under 2025, jämfört med en nettoförlust på 1,9 miljoner US-dollar under 2024. Omsättningen ökade till 54,1 miljoner US-dollar från 40,6 miljoner US-dollar, EBITDA steg till 11,6 miljoner US-dollar från 6,0 miljoner US-dollar, och nettokassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 11,3 miljoner US-dollar från 4,4 miljoner US-dollar.

Vid Tardan, som är Koncernens huvudsakliga tillgång, var produktionen i linje med gruvplanen. Guldproduktionen uppgick till 485,2 kg (15 600 uns), med en genomsnittlig återvinningsgrad på 89 %. Även om detta var 6 % lägre än under 2024, huvudsakligen på grund av lägre malmhalter, ökade bearbetningsvolymerna med 14 % jämfört med föregående år. Dessa resultat visar verksamhetens motståndskraft under utmanande förhållanden.

Den alluviala produktionen vid Solcocon minskade väsentligt till 2,0 kg (64 uns), jämfört med 36,4 kg (1 169 uns) under 2024. Produktionen var helt outsourcad och, med hänsyn till entreprenörens svaga prestation under säsongen 2025, är detta område fortfarande under översyn.

2025 var också ett år med betydande förändringar på bolags- och organisationsnivå. I februari 2025 slutförde Bolaget avnoteringen av sina aktier från Nasdaq First North Growth Market. Vid årsstämman i maj 2025 valde aktieägarna en ny styrelse och utsåg Preston Haskell till styrelseordförande. Thor Åhlgren fortsatte som styrelseledamot, och Patrik Perenius anslöt sig till styrelsen i september 2025 efter sin utnämning till verkställande direktör i augusti 2025.

Ledningsförändringar genomfördes också i de ryska dotterbolagen. Nya verkställande direktörer utsågs i LLC "Tardan Gold", LLC "Kara-Beldir" och LLC "Auriant Management Company". Därutöver upphörde LLC "Auriant Management Company" att tillhandahålla produktions-, geologiska-, bygglednings- och andra professionella konsulttjänster, och dessa tjänster överfördes till det oberoende externa konsultbolaget First Independent ALT Management, som grundades och leds av Bolagets tidigare verkställande direktör Denis Alexandrov. Dessa åtgärder vidtogs för att stärka ansvarstagandet, skärpa ledningsfokus och förbättra den operativa effektiviteten i hela Koncernen.

Framöver förväntar sig Bolaget att Tardan ska producera 550 kg (17 683 uns) guld

under 2026. En huvudprioritering för året är att slutföra uppgraderingsprogrammet för anläggningen, vilket förväntas öka den årliga bearbetningskapaciteten från 430–460 tusen ton till 650 tusen ton. Uppgraderingen innebär att tekniken för guldutvinning ändras från Carbon-in-Leach till Carbon-in-Pulp för att minska bearbetningskostnaderna och stödja en högre årlig guldproduktion. Koncernen kommer också fortsatt att fokusera på disciplinerad kostnadskontroll, försiktig kapitalallokering och den fortsatta utvecklingen av Kara-Beldir.

Kara-Beldir är fortsatt central för Koncernens långsiktiga utvecklingsstrategi. Eventuellt ytterligare kassaflöde som genereras av Tardan till följd av gynnsamma guldpriser förväntas stödja den fortsatta utvecklingen av projektet, inklusive projektdokumentation, uppförande av läger och förlängning av licensen för nyttjande av mineralfyndigheten.

Efterlevnad av miljökrav och industriella säkerhetskrav kommer fortsatt att vara prioriterade områden i hela Koncernens verksamhet under 2026. Auriant går in i 2026 med en starkare finansiell ställning, tydligare prioriteringar och en fastare operativ grund.

På styrelsens vägnar vill jag tacka våra aktieägare, medarbetare, ledning och övriga intressenter för deras fortsatta stöd. Styrelsen förblir fokuserad på disciplinerat genomförande, förbättrade resultat och långsiktigt aktieägarvärde.

Preston Haskell
Styrelseordförande
Auriant Mining AB

02

Guldtillgångar



Auriant's Guldtillgångar



Tardan

- Flaggskeppsgruvan som ligger i Republiken Tyva
- 2025 en guldproduktion på 485,2 kg
- Dagbrott
- CIL
- Resurser och reserver 4,0 t guld

Kara-Beldyr

- Egendom redo för byggnation och anläggning
- Ligger i Republiken Tyva
- Förväntad teknologi: CIP
- JORC-resurser: 26,8 t guld

Staroverinskaya (Solcocon)

- Omstart av alluvial produktion 2017
- 2025 en guldproduktion på 2,0 kg
- Ligger i Zabaikalsky Krai
- Hårdrocksguldreserver: 7,1 ton guld
- Stor prospekteringspotential

Uzhunzhul

- Nyanläggning
- Ligger i Republiken Khakassia
- Prospektering startade 2016
- Planerade reserver i etapp 1: ~10 t guld
- Bra infrastruktur

Auriant Resurser och Reserver

Klassificering	Tonnage (ton)	g/t	tusen uns	kg
Tardan				
TARDAN-FYNDIGHETEN /GKZ/				
C1- + C2-reserver	541 000	4,01	70	2 168
GULD I MALM				
Summa guld i malm	541 000	4,01	70	2 168
SLAGGRESTER				
Slaggrester från lagningsanläggningen	2 534 000	0,72	59	1 833
SUMMA GULD				
Tardan summa guld	3 075 000	1,30	129	4 001

Kara-Beldyr /JORC/				
Indikerade	9 540 000	2,63	807	25 101
Antagna	480 000	3,55	55	1 711
Indikerade + Antagna	10 020 000	2,68	862	26 811

Staroverinskaya (Solcocon) /GKZ/				
BOGOMOLOVSKOE-FYNDIGHETEN				
C1- + C2-reserver	2 161 500	2,01	227	7 060

Summa Auriant Reserver och Resurser				
Tardan	541 000	4,01	70	2 168
Kara-Beldyr	10 020 000	2,68	862	26 811
Staroverinskaya (Solcocon) hårdrock	2 161 500	2,01	227	7 060
SUMMA MALM	12 722 500	2,83	1159	36 039
Tardan (slaggrester)	2 534 000	0,72	59	1 833
SUMMA			1218	37 872

Tardan och Större Tardan



Tardan and Greater Tardan



Licens: tardan-fyndigheten
Giltig till: 2028

3,3 km²



Licens: större tardan
Valid until: 2032

540 km²



Prospektering



Produktionsmetod

CIL



429
medarbetare



485,2 kg
2025 produktion

Reserver och Resurser

Klassificering	Tonnage	g/t	tusen uns	kg
Tardan				
TARDAN-FYNDIGHETEN /GKZ/				
C1 + C2-reserver	541 000	4,01	70	2 168
Guld i Malm				
Summa guld i malm	541 000	4,01	70	2 168
Slaggrester				
Slaggrester från Iakningsanläggningen	2 534 000	0,72	59	1 833
Summa Guld				
Tardan summa guld	3 075 000	1,30	129	4 001

Produktion i Tardan 2025

Under 2025 var bolagets främsta källa för malm Malmzon 15 och Malmkropp 6. Jordavrymningen uppgick totalt till 2 312,5 tusen m³. Mängden bruten malm uppgick till 162,5 kton med en genomsnittlig guldhalt på 1,51 g/t (den totala mängden guld i malmen var 245,2 kg). Under 2025 färdigbröts Malmzon 6. År 2026 fortsätter bolaget att bryta Malmzon 15.

Under 2025 drevs CIL-anläggningen med planerad kapacitet och återvinningsnivå om 88%, vilket resulterade i en produktion om 485,2 kg guld under 2025. Teamets förmåga att hålla de planerade KPI:erna för bearbetning på CIL-anläggningen trots olika typer av malm och avfall ger förtroende att ytterligare mål kommer att uppfyllas.

	Enhet	12m 2025	12m 2024	Förändring	
Brytning					
Gråbergsproduktion	000 m ³	2 312,5	2 959,8	- 647,3	- 22%
Bruten malm	tusen ton	162,5	234,9	- 72,4	- 31%
Guld i malm	kg	245,2	427,3	- 182,1	- 43%
Genomsnittlig halt	g/ton	1,51	1,82	- 0,31	- 17%
CIL					
Anrikning av malm	tusen ton	458,8	402,5	56,3	14%
Halt	g/t	1,2	1,4	- 0,2	- 14%
Guld från anrikning av malm	kg	552,6	562,0	- 9,4	- 2%
Guldproduktion, CIL	kg	485,2	517,6	- 32,4	- 2%
Förändring av WIP	kg	- 0,12	- 19,3	19,2	- 99%
Återhämtning	%	88%	89%	- 1%	- 1%
Lager 31 december					
Malm	tusen ton	2	42,4	- 40,4	-95%
Halt	g/t	1,07	2,75	- 1,68	-61%



Kara-Beldyr



Kara-Beldyr



Licens: Kara-Beldir
Giltig till: 2027

34 km²



Republiken
Tyva



Projekt:
CIP + Gravitation



Investeringsbedömning
på ritningsstadiet



Jorc-resurser:

26.8
ton guld

Resurser

Klassificering	Tonnage	g/t	tusen uns	kg
Kara-Beldyr /JORC/				
Indikerade	9 540 000	2,63	807	25 101
Antagna	480 000	3,55	55	1 711
Indikerade + Antagna	10 020 000	2,68	862	26 811

Kara-Beldyr Projektutveckling

År 2020 inledde bolaget tekniska arbeten för både tillfartsväg och gruva. De tekniska arbetena är ett första steg som är en nödvändig grund för att ta fram ritningar över gruvområdet, däribland fabrik, dagbrott och tillfartsväg.

Anläggningsarbetena på gruvområdet slutfördes under 2021.

Arbeten med tillfartsvägen har delvis slutförts. Arbetet kommer att återupptas efter att kraftledningens sträckning är fastställd.

Skogskategorin för hela området överfördes 2021 från skyddad till godkänd för prospektering. Allt nödvändigt pappersarbete utfördes och registrerades under 2022, så att området är tillgängligt att hyras för industriverksamhet.

Bolaget har, i nära samarbete med Ministeriet för industri och handel samt med regeringen i republiken Tyva, lyckats inkludera kraftledningen

i en heltäckande plan för elektrifiering av Tyva. Enligt planen kommer den federala finansieringen av kraftledningen att ta sin början så snart regeringen har identifierat det finansiella ramverket. Myndigheterna har lagt fram förslag om att bygga ut elnätet till vissa platser i östra delen av republiken. Utbyggnaden kommer att ge el till lokalbefolkningen och även göra att bolaget kan bygga en egen kraftledning från platsen till Kara-Beldyr. Denna kraftledning kommer också att kunna användas av byarna och ge tillräckligt med el för att täcka förbrukningen för den planerade gruvan. Under 2024 hade det ännu inte fastställts en källa för finansiering av kraftledningens byggnation, utan det förväntas fastställas under 2025.

Parallellt, med hänsyn till förseningarna i genomförandet av kraftledningen har övervägts alternativet med dieselgeneratorer.



Kara-Beldyr Geologi och Prospektering

Geologi

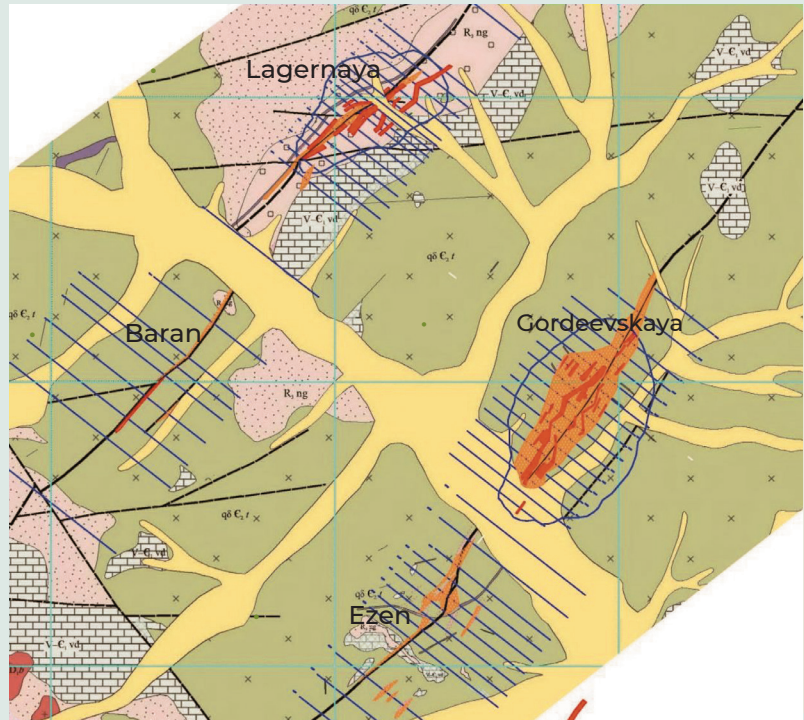
Kara-Beldyr ligger i östra delen av det orogena bältet Altai-Sayan samt det västra segmentet av det Mongol-Okhotska bältet.

Den orogena guldförekomsten i Kara-Beldyr består av förkastningskontrollerade devoniska guld-silvermineraliseringar som är förknippade med metasomatiserade kvartsdioriter i Gordeyevskoye och konglomerat och dolomit i Lagerny.

De stora mineraliseringsstrukturerna är förkastningsstrukturer som löper i nordöstlig-sydvästlig riktning som påträffats under detaljprospekteringen. Dessa förkastningar tros vara transformera förkastningar från Bajkalgravsänkan. Ett antal sådana strukturer har identifierats cirka 80 kilometer ifrån varandra, mindre tydligt framträdande ju mer avståndet från det huvudsakliga riftsystemet ökar.

Mineraliseringen i Kara-Beldyr-systemet sker i stratifierade avlagringar från mesoproterozoikum och graniter från palaeozoidikum.

De stratifierade avlagringarna består av den vulkanisk-terrigena Noganoyskaya-formationen från slutet av mesoproterozoikum och karbonatformationen Sarychazinskaya från kambrisk-vendisk tid, vilka skiljs åt av en prevanadinsk diskordans. En strukturell och angulär diskordans vid Kara-Beldyr gör att



karbonaterna (kalksten och dolomit) ligger under de vulkanisk-terrigena formationerna. De stratifierade avlagringarnas mäktighet är högst 200 meter. De vulkanisk-terrigena formationerna har bildat hornfels och karbonaterna har omvandlats till magnesium- eller kalciumskarn, beroende på värdkarbonaten.

Intrusionerna omfattar medelkambrisk gabbro-tonalit-plagioklasgranit (har inte kartlagts i licensområdet Kara-Beldyr) och en alaskit från tidig devon. I utkanten av licensområdet har små förekomster av serpentinit från slutet av mesoproterozoikum påträffats.

Gordeevskaya

Gordeyevskayaområdet är koncentrerat kring en brant stupande förkastning i nordöstlig-sydvästlig riktning (Glavnyförkastningen), vilken korsar licensområdet. Denna förkastning sträcker sig söderut mot den mineraliserade Ezenzonen och har spårats i mer än 2 kilometer. De enskilda mineraliserade zonerna

bildar en fyndighet som löper mot nordost med ett brant stup på cirka 64° mot sydost. Gordeyevskayafyndigheten sträcker sig ungefär 1 kilometer längs strykningen. Den har en mäktighet på 20 meter i de norra och södra ändarna och upp till 100–150 meter som mest. Mineralisering har spårats till 400 meters djup.

En oxidationszon återfinns på i allmänhet mellan 40 och 80 meters djup.

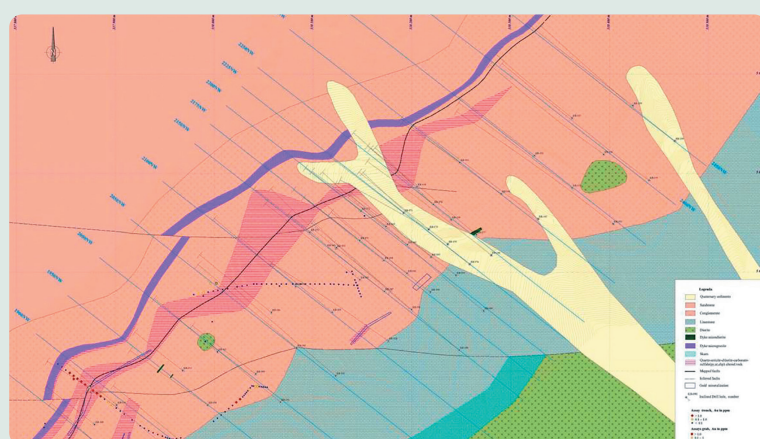
De mineraliserade zonerna är linsformade och belägna ungefärligen parallellt med Glavnyförkastningen med metasomatiserade kvartsdioriter som värdbergart. De metasomatiska ombildningarna bildar en zon med 40–110 meters mäktighet som har spårats genom borring från de norra utlöparna av Gordeyevskaya till Ezenområdet i söder, en sträcka på över 2 kilometer.

De metasomatiska zonerna är väl utvecklade och maskerar den ursprungliga strukturen och texturen. Den yttre gränsen för det ådriga området markeras av avsaknaden av sekundär omvandling samt mäktigare kvarts-karbonatådror.

Merparten av guldmineraliseringen (65%) i Gordeyevskoye har kvarts-sericitomvandlingar som värdbergarter. Mindre mängder (20%) återfinns i propylitiska omvandlingar och inom ådrorna. Bergarter som inte har omvandlats innehåller ingen mineralisering.

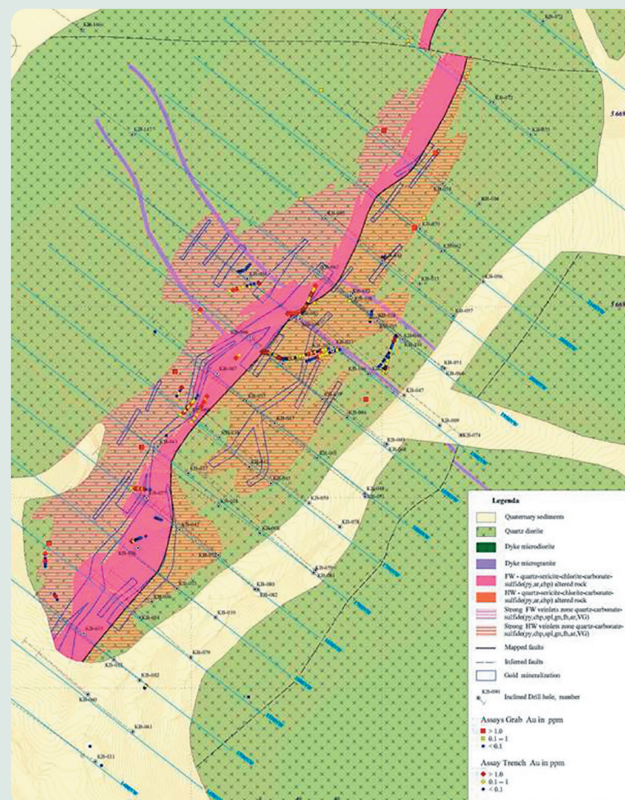
Lagernaya (Lägerområdet)

Lagernayaområdet (eller lägret) är beläget ungefär 1,5 kilometer nordväst om Gordeyevskaya. Det har en likartad strukturell trend och en styrande förkastningsstruktur som nästan är identisk med Glavnyförkastningen i Gordeyevskaya.



Prospektering

Under 2019 har resurserna i Kara-Beldyr-fyndigheten godkänts av Officiella Ryska Statliga Reservkommittén (GKZ), en rysk myndighet med befogenhet att godkänna mineralresurser.



De enskilda mineraliserade zonerna bildar en fyndighet som löper åt nordost med ett brant stup på cirka 65–70° mot sydost. Lagernyfyndigheten sträcker sig ungefär 700 meter längs strykningen. Den har en mäktighet på 50 meter i de norra och södra ändarna och upp till 150 meter som mest.

Mineralisering har spårats till 200 meters djup. Värdbergarterna i Lagerny är konglomerat och sandsten från slutet av mesoproterozoikum med underliggande skikt av vendisk-lägre kambrisk dolomitmarmor med mineralisering i metasomatiska zoner med kvarts-sericitomvandlingar. De mineraliserade zonerna i Lagerny är tunnare än i Gordeyevskaya, i genomsnitt 1,8 meter, men guldhalt är i allmänhet högre.

Godkännande av reserverna måste erhållas innan de kan tas i bruk. Ett godkännande av guldreserverna från GKZ är ett viktigt steg mot byggandet av gruvan.



Staroverinskaya (Solcocon)



Staroverinskaya (Solcocon)



Licens: Staroverinskaya
Giltig till: 2029

220,4 km²



Zabaikalsky krai



CIP (potentiellt)



Prospektering/
Alluvial Produktion



GKZ-reserver:
7.1 ton guld

Reserver och resurser

Klassificering	Tonnage	g/t	tusen uns	kg
Staroverinskaya (Solcocon) /GKZ/				
BOGOMOLOVSKOE-FYNDIGHETEN (GKZ)				
C1- + C2-reserver	2 161 500	2,01	227	7 060
Totalt			227	7 060

Staroverinskaya (Solcocon)

Guldmalmsfyndigheten Bogomolovskoje och Staroverinskoje malmfält (Transbajkalien)

/projekt för utveckling av en potentiellt stor fyndighet av stockverkstyp/

Hörnkoordinater:

1. 51°02'47.5" nordlig bredd, 119°02'35" östlig längd;
2. 51°02'47.5" nordlig bredd, 119°02'55" östlig längd;
3. 51°02'36" nordlig bredd, 119°02'55" östlig längd;
4. 51°02'36" nordlig bredd, 119°02'35" östlig längd.

Guldfyndigheten Bogomolovskoje är belägen i Kalganskij-distriktet i Transbajkalien, 550 km

sydost om staden Tjita. Enligt licens ChIT 12355 BR överläts till nyttjaren av undergrunden ett undergrundsområde om 220,4 km² med status som gruvområde och med ett djup begränsat till 300 m från markytan, för geologisk undersökning, prospektering och utvinning av malmguld och alluvialt guld. Licensen gäller till och med den 15 maj 2029.

Malm- och guldreserverna upptogs i statens balansräkning i enlighet med protokoll nr 866 från Zabajkalnedras territoriella kommission för mineralreserver av den 22.07.2010. Genom samma protokoll godkändes den teknisk-ekonomiska motiveringen av permanenta prospekteringsvillkor.



Reservkategorier	Malm, tusen ton	Guld, kg	Genomsnittlig Au-halt, g/t
Totalt balansförda kat. C1+C2	2161,5	7060,0*	2,01
Totalt icke balansförda kat. C1+C2	2021,7	1367,8	2,01

* En del av reserverna av oxiderad malm, cirka 1000 kg, utvanns inom ramen för försöksindustriell bearbetning genom höglakning.

Därefter genomfördes geologiska prospekterings- och undersökningsarbeten för att studera fyndighetens flanker och malmfältet i syfte att bedöma möjligheten att utöka resursbasen. De permanenta prospekteringsvillkoren som godkändes 2010 har nu förlorat sin relevans, och den rapport som lades fram för territoriella kommissionen för mineralreserver med villkoren från 2010 noterades utan att reserverna godkändes. Reservberäkningen genomfördes manuellt med metoden vertikala sektioner,

utan uppbyggnad av en tredimensionell modell och utan beaktande av etappindelningen i de geologiska prospekterings- och undersökningsarbetena, vilket ledde till en underskattning av fyndighetens potential.

Rapport om resultaten av prospekteringsarbeten avseende malmguld inom Javljeskoje malmfält på Staroverinskij-området i Kalgan- och Nertjinsko-Zavodskij-distrikten i Zabajkalskij kraj under 2020-2024.

Reservkategorier *	Malm, tusen ton	Guld, kg	Genomsnittlig Au-halt, g/t
Totalt balansförda kat. C1+C2	835,0	1900,0	2,30
Totalt icke balansförda kat. C1+C2	789,0	600,0	0,80

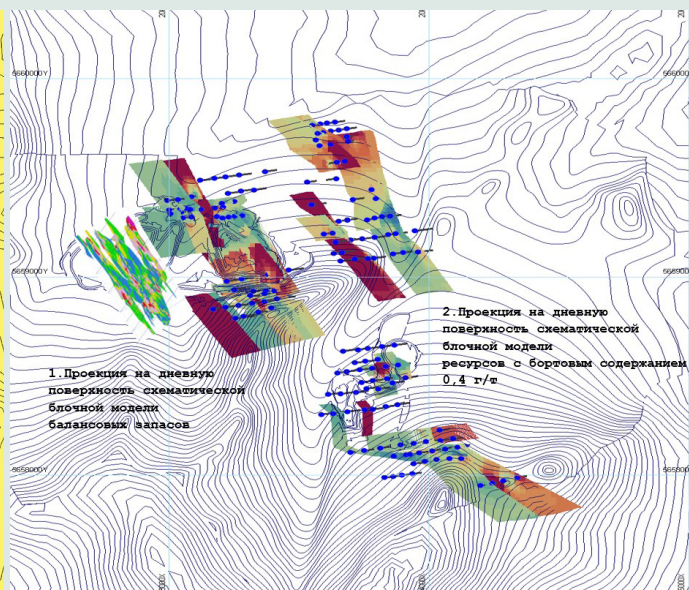
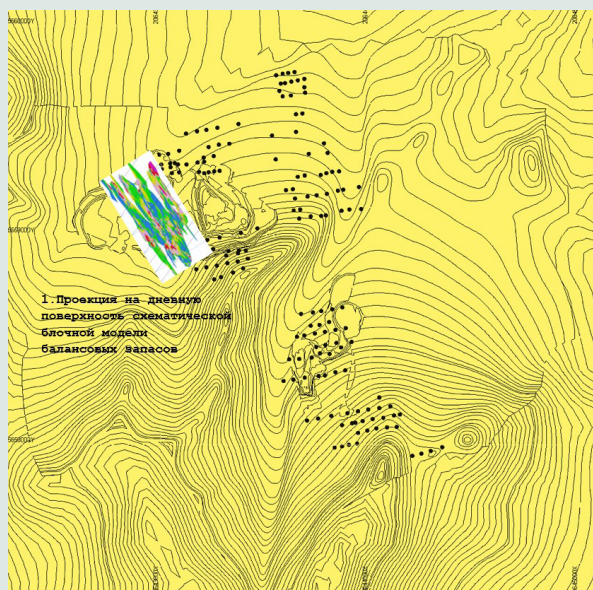
* Är inte upptagna i balansräkningen, utan har noterats som författaruppgifter.

För utvecklingen av malmguldsprojektet genomfördes 2025 en omvärdering av de prognostiska guldresurserna* i fyndigheten Bogomolovskoje och dess flanker med en cutoff-halt på 0,4 g/t.

* Dessa klassas som prognostiska resurser endast därför att etappindelningen i de geologiska prospekterings- och undersökningsarbetena inte har följts och att borrhätet inte gör det möjligt att betrakta hela området som ett prospekteringsobjekt. Därmed sammanhänger

också värdena för genomsnittshalterna, som vid iakttagande av de grundläggande reglerna för geologiska prospekterings- och undersökningsarbeten skulle uppgå till 2,0-2,5 g/t, vilket är typiskt för de flesta guldmalmsfyndigheter av stockverkstyp.

År 2025 upprättades en preliminär blockmodell för fyndigheten Bogomolovskoje och dess flanker. En omvärdering av tillgängliga data visar att fyndigheten Bogomolovskoje och dess flanker i dag kännetecknas av följande:



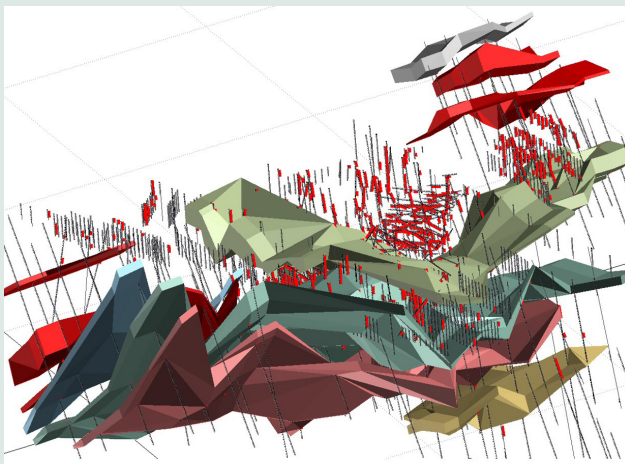
Balansförda reserver – 6,0 ton;

prognostiska resurser P1+P2 – 32,5 ton, med beaktande av att hänförandet till resurskategorier är tämligen villkorligt av ovan angivna skäl.

Detta för fyndigheten potentiellt redan till kategorin medelstora, med utsikt att nå kategorin stora, av sprick- och impregnationstyp, det vill säga stockverkstyp.

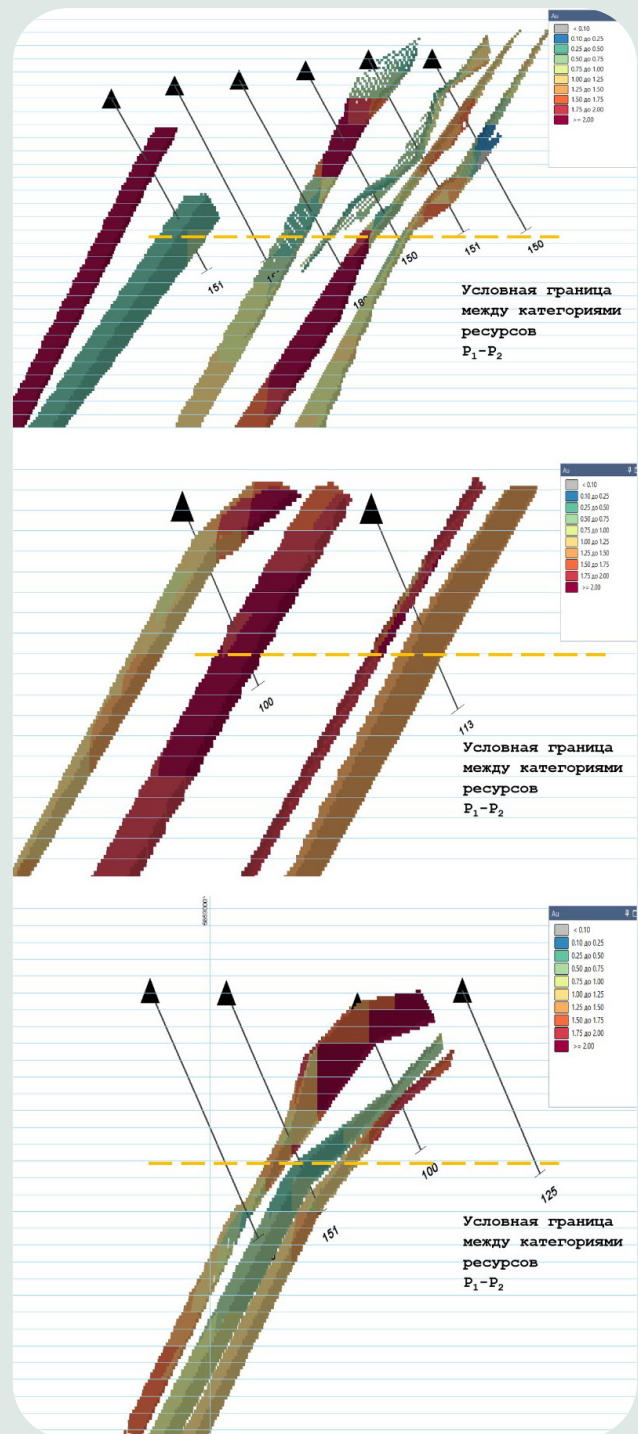
Mot bakgrund av ovanstående framstår det som ändamålsenligt att fortsätta de geologiska prospekterings- och undersökningsarbetena för ytterligare studium av den geologiska strukturen och guldmetallogein i fyndigheten Bogomolovskoje, dess flanker och djuphorisonter, med potentiell möjlighet att identifiera ett stort objekt av sprick- och impregnationstyp, det vill säga stockverkstyp.

För att lösa denna uppgift krävs följande:



Etapp 1

Genomföra djupgående geofysiska elektriska prospekteringsarbeten med ett bedömningsdjup på 500-600 m för att fastställa möjlig förekomst av zoner med ledande formationer, superledande, som sannolikt är förbundna med utvecklingen av guldmalmsmineralisering. För detta krävs flera profiler om 6-8 km vardera, både längs strukturernas strykning och tvärs över dem. Detta kommer att göra det möjligt att fastställa den allmänna morfologin hos guldförande formationer, deras sannolika utbredningsdjup och potentiellt identifiera den malmtillförande strukturen.



Vid de mest gynnsamma punkterna enligt resultaten av de elektriska prospekteringsarbetena bör flera kärnbrorhåll borrar, med en total omfattning av 1500-2000 m, eventuellt längs en profil eller solfjädersformat från en och samma punkt. Den huvudsakliga uppgiften för borrhållsarbetena är att fastställa mäktigheten hos de mineraliserade zonerna, vilket vittnar om intensiteten i den hydrotermala processen som bestämmer

stockverkets mäktighet. Genomföra analytiska undersökningar av guld och de viktigaste associerade elementen, inklusive studier av guldhalten efter kornstorleksklasser, det vill säga inverkan av grovt guld på den totala halten.

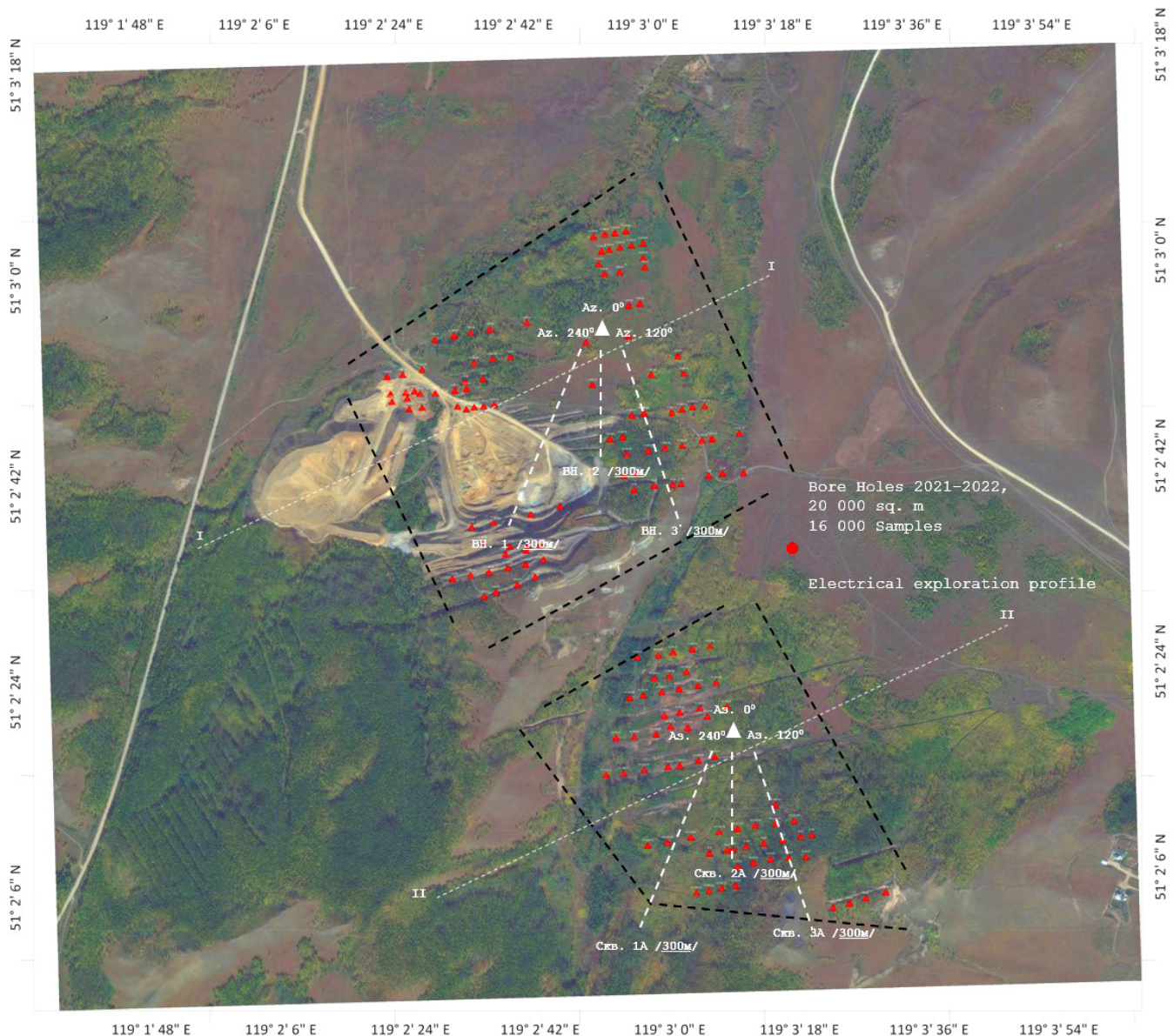
Etapp 2

På potentiellt fastställda områden med förekomst av guldmalmskroppar, zoner, ska borrhingsarbeten i den preliminära prospekteringsfasen genomföras för kategori C2 med ett nät om 50x100 m, och på vissa delområden för kategori C1 med ett nät om 25x25 respektive 25x50 m. Utföra analytiska arbeten enligt samma kriterier som i etapp 1 samt genomföra teknologiska undersökningar av malmens egenskaper.

Upprätta en rapport med reservberäkning och teknisk-ekonomisk motivering av tillfälliga prospekteringsvillkor.

Etapp 3

Om etapp 1 och 2 genomförs framgångsrikt bör man gå vidare till fasen detaljerad prospektering, förnyat godkännande av reserverna och upprättande av teknisk-ekonomisk motivering av permanenta prospekteringsvillkor. Med hänsyn till de morfologiska och andra särdragen hos malmförande stockverkstyp framstår det som både möjligt och nödvändigt att kombinera denna etapp med början av exploateringen av fyndigheten med användning av data från exploateringsprospekteringsborrning och andra undersökningar inom ramen för utvecklingen av dagbrottet.



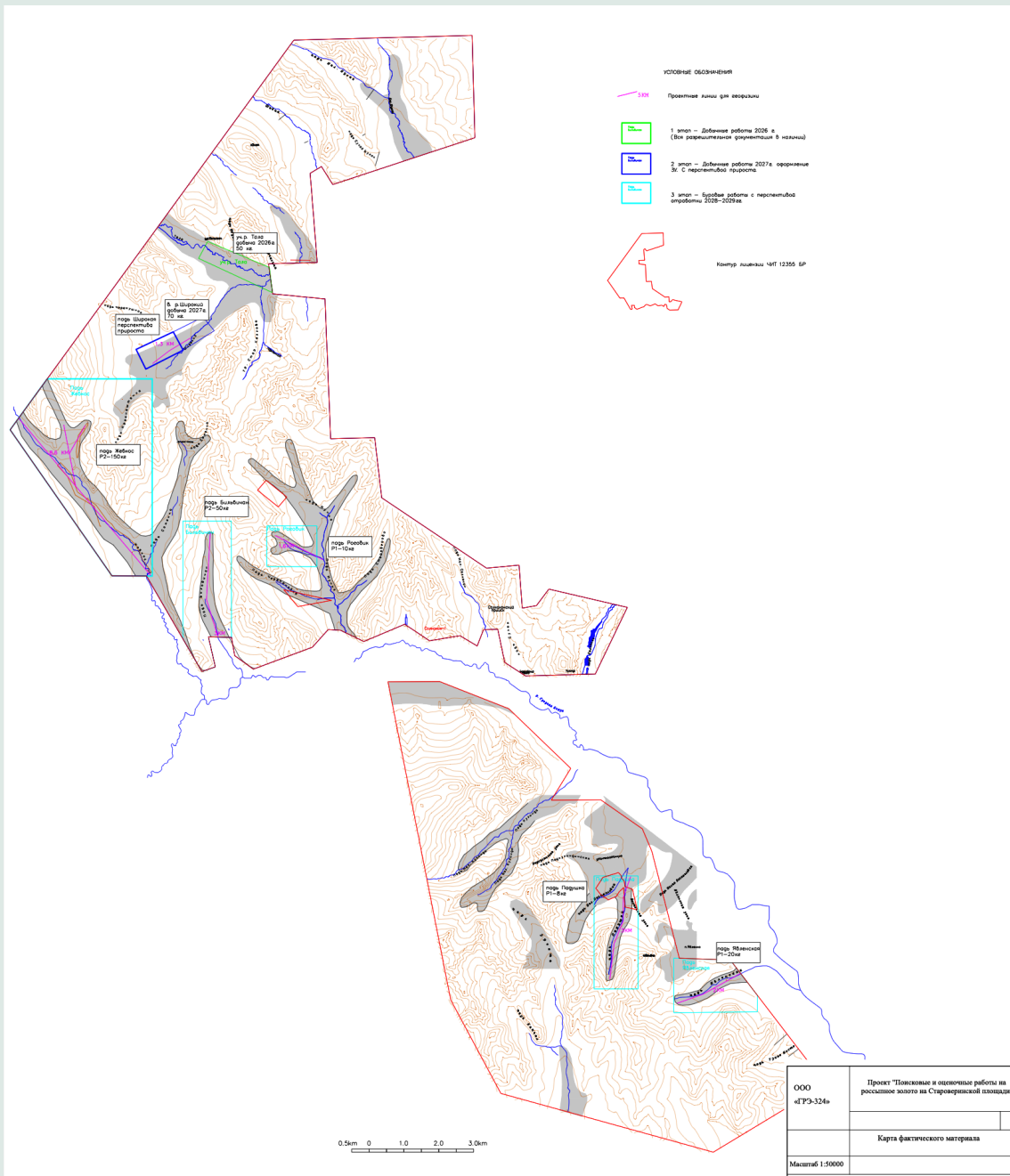
Alluvialt guld

Geologisk prospekteringsexpedition nr 324, ett bolag med begränsat ansvar, bedriver nyttjande av undergrunden med stöd av licens CHIT 12355 BR, med ändamålet geologisk undersökning, prospektering och utvinning av alluvialt guld och malmguld på Staroverinskij-området, registrerad av Rysslands naturresursministerium den 19.05.2004, med giltighetstid till den 15.05.2029.

Utvinningen av alluvialt guld sker enligt den godkända projektdokumentationen Korrigering av kalenderplanen för bearbetning

enligt projektdokumentationen Utvinning av reserverna i fyndigheten av alluvialt guld i floden Nizjnaja Borzja på områdena Sjirokaja-Tala och Övre delen av ravinen Sjirokaja samt Utvinning av reserverna i fyndigheterna av alluvialt guld i floderna Bolsjaja Degtjanka, Sazjenka, Munija och återstående reserver i alluvialfyndigheten Kozlicha.

GRE-324, ett bolag med begränsat ansvar, har per den 01.01.2026 en stabil råvarubas för alluvialt guld: den totala mängden balansförda och icke balansförda reserver av kemiskt rent guld uppgår till mer än 500 kg, därav balansförda 403,7 kg och icke balansförda 157,3 kg.





Uzhunzhul



Uzhunzhul



Republiken
Khakassia



Licens: Uzhunzhul

Giltig till: 2031

134 km²



Mycket god
prospekteringspotential



Prospektering

Geologi och prospektering

Geologi

Malmfältet Nemir-Chazygolskoye, som omfattar den östra delen av licensområdet, är beläget på den sydöstra flanken av det guldförande området Uybatsky. Inom licensområdet Uzhunzhul har guldmalmsförekomsterna Yurkovsky, Flank Vostochny och Paraspan upptäckts. Dessutom finns inom licensområdet skiktade ådror med guld.

Bland licensområdets förkastningszoner påträffas sylvfidisk metasomatit, vilket utvecklas via kontakt med granitmassiv och kännetecknas av intensiv pyrit-mineralisering och förkislning. Oxidzonen har ett djup om 36–60 meter från ytan.



Prospektering

Det finns tre huvudsakliga prospekteringsmål inom licensområdet Uzhunzhul:

1. Yurkovskyfyndigheten innehåller 12 guldförande zoner. Zonernas längd varierar från 400 till 2 500 meter, och de är upp till 350 meter djupa. Bredden varierar mellan 0,3 och 150 meter. Zonerna består av beresit och propylit med guld-kvartsådror.

Den maximala guldhalt i malmkropparna är 150 g/t, med snitthalter varierande mellan 3,0 och 35,3 g/t beroende på zon.

2. Vostochnyflankens förekomst innefattar mellan 4,2 och 47 meter breda malmkroppar som är upp till 520 meter långa. Guldhalt är upp till 4,8 g/t.
3. Paraspanförekomsten har uppvisat en potential om 30 g/t.

Uzhunzhul LLC fortsatte under 2017 med sina geologiska undersökningar, som inbegrep studier av materialsammansättning och metallurgiska malmer från Uzhunzhulförekomsterna samt sammanställning av en geologisk rapport.

Som ett resultat uppmättes reserverna av kategori C2 och de förväntade resurserna av kategori P1 i guldförekomsterna i Yurkovskoye och Paraspan. De totala reserverna av kategori C2 uppgick till

2 812 kg (1 024 000 ton malm med en genomsnittlig guldhalt på 2,75 g/ton). Resurserna av P1 kategori uppgår till 5 585 kg.

Den geologiska rapporten lämnades in för undersökning av GKZ i november 2017, men resurserna godkändes inte av GKZ. Under 2018 gjordes ett tillägg till prospekteringsprojektet för att kartlägga resurserna i detalj.

Under 2020 godkände bolaget sitt ursprungliga prospekteringsprogram.

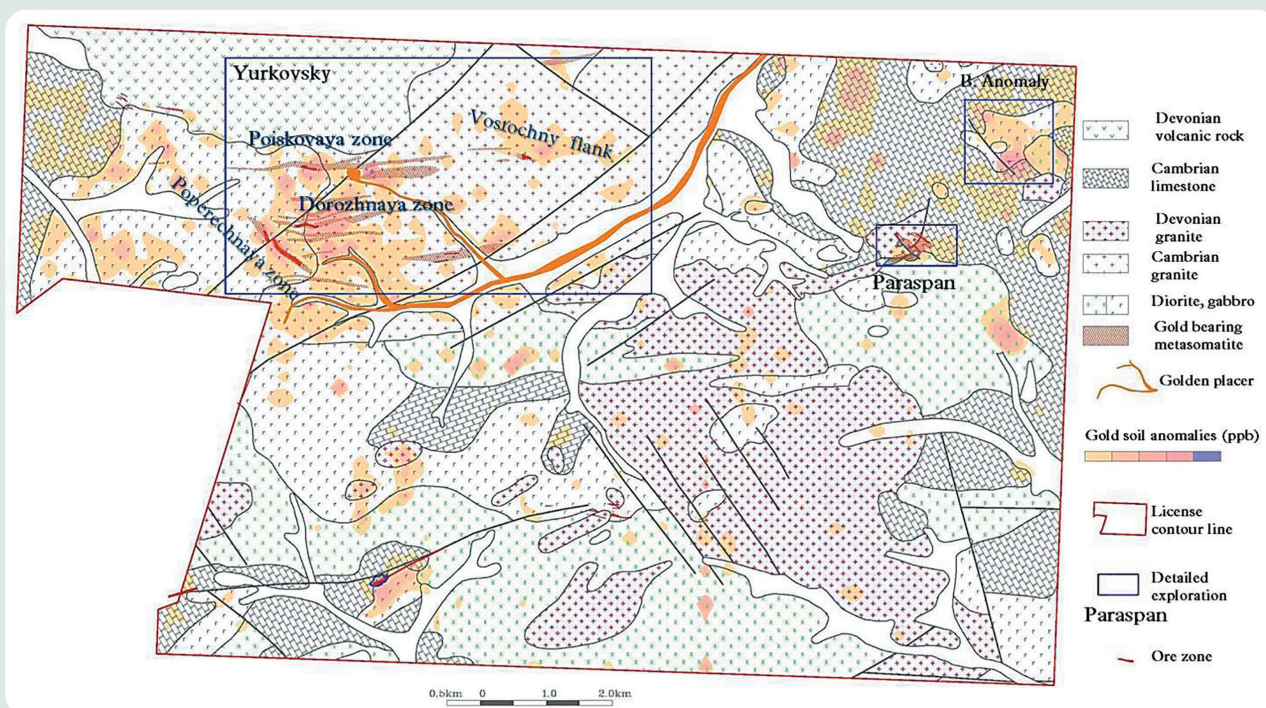
Under 2021 slutförde bolaget 5 700 meter geologiska diken och 2 000 meter borrhävar, som en del av det inledande prospekteringsprogrammet. De uppnådda resultaten var lovande och visar att programmet bör fortsätta.

Under 2022 beslutade bolaget, mot bakgrund av den aktuella geopolitiska situationen, att pausa anläggningsarbetena i Uzhunzhul och fokuserade på att analysera de geologiska data som tidigare samlats in.

Under 2023 slutförde Bolaget 3 700 meter geologiska diken och 1 980 meter kärnboring, som en del av detta inledande utforskningsprogram. De mottagna resultaten var fortfarande lovande och visar att programmet bör fortsätta.

Under 2024 fortsatte Bolaget med de geologiska observationerna för en lämplig resultatanalys av den tidigare borrhningen och grävningarna.

Geologisk Karta Över Uzhunzhul



03

Företagsstyrning



Styrelse



● Preston Haskell

Född 1966,
styrelseordförande sedan
maj 2025

Preston Haskell är medborgare i Saint Kitts och Nevis och har varit aktiv som affärsman inom fastighetsbranschen och gruvbranschen i Ryssland och Afrika. Preston var verkställande direktör i bolaget från 2009 till maj 2012 och styrelseordförande från maj 2012 till maj 2014. Preston har en examen i företagsekonomi från University of Southern California, USA.

Styrelseledamot sedan 2009.
Styrelseordförande sedan maj 2025.

Aktier i bolaget:

Aktier: 51 563 892
(genom bolag);
Optioner: Nej



● Thor Åhlgren

Född 1997,
styrelseledamot sedan 2022

Thor Åhlgren är svensk medborgare med en civilingenjörsexamen i tillämpad matematik och en kandidatexamen i maskinteknik, båda från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Thor har erfarenhet inom finansbranschen som corporate finance-analytiker, aktiemäklare och investeringsanalytiker. Thor arbetar för närvarande med investeringar på Molcap Invest AB och är styrelseledamot i Mysafety Group och NAXS, båda noterade på Nasdaq Stockholm.

Thor Åhlgren anses oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men inte oberoende gentemot bolagets större aktieägare.

Aktier i bolaget:

Aktier: Nej;
Optioner: Nej



● Patrik Perenius

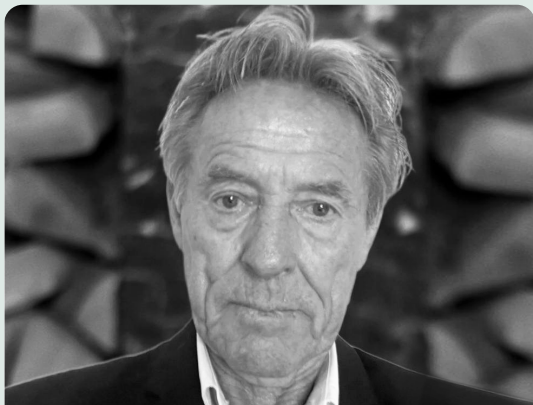
Född 1951,
styrelseledamot sedan 2025

Patrik Perenius är svensk medborgare. Tidigare var Patrik Perenius styrelseledamot i Auriant Mining AB mellan 2004-2010 och 2017-2020. Patrik har haft flera ledande positioner inom gruvindustrin, bland annat styrelsemedlem i Delta Minerals AB, Interfox Resources AB, Dividend Sweden AB, Nordic Iron Ore AB, Gripen Oil och Gas AB. Patrik är styrelseledamot i Bluelake Mineral. Patrik är bergsingenjör och tog teknisk magisterexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Aktier i bolaget:

Aktier: Nej;
Optioner: Nej

Group Management



● Patrik Perenius

Född 1951, VD sedan 2025

Patrik Perenius är svensk medborgare. Tidigare var Patrik Perenius styrelseledamot i Auriant Mining AB mellan 2004-2010 och 2017-2020. Patrik har haft flera ledande positioner inom gruvindustrin, bland annat styrelsemedlemmar i Delta Minerals AB, Interfox Resources AB, Dividend Sweden AB, Nordic Iron Ore AB, Gripen Oil och Gas AB. Patrik är för styrelseledamot i Bluelake Mineral. Patrik är bergsingenjör och tog teknisk magisterexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Aktier: 0

Optioner: 0

Oberoende av Bolaget, Bolagets ledning samt Bolagets större aktieägare.



● Ekaterina Babaeva

Född 1982, Koncernchef för Ryssland sedan februari 2026

Koncernens chefjurist från 2012 till 2025

Ekaterina Babaeva anställdes hos Auriant Mining i april 2012 som tillförordnad koncernens chefjurist och utnämndes sedan till koncernens chefjurist i augusti 2012. Ekaterinas tidigare arbetslivserfarenhet inkluderar juridisk rådgivare till ordföranden för Colliers International CIS från 2004 till 2009 samt chef för juristavdelningen på LLC Haskell Group från 2011 till 2020. Ekaterina tog sin juristexamen vid Moskvas statliga Lomonosovuniversitet. (Högsta utmärkelser) och har en LL.M (Företags- och Affärsjuridik) från London School of Economics and Political Science, som hon fick i 2018 efter att ha framgångsrikt slutfört LSE Executive LL.M-program.

Aktier i Auriant Mining AB: 235,492

**Teckningsoptioner
i Auriant Mining AB:** 0





● Alexander Buchnev

Född 1982, CFO sedan 2022

Alexander tog sin examen i krishantering från Financial Academy i Moskva i 2004. Alexander är auktoriserad revisor och har 20 års omfattande erfarenhet av finans och redovisning som inkluderar arbete som finansdirektör för Planeta Sirius Group, en topp 5 rysk tillverkare av arbetskläder, samt finansdirektör för VEDK Group, en guldproducent i Republiken Yakutia (Ryssland), och 8 års erfarenhet på Ernst&Young. Alexander har redan arbetat tidigare för Auriant Mining Group som finansdirektör och Chef IFRS under 2013-2018.

Aktier i Auriant Mining AB: 0

**Teckningsoptioner
i Auriant Mining AB: 0**



● Maria Carrasco

Född 1977, vice vd sedan 2016

Maria Carrasco är svensk medborgare. Hon utsågs till chef för Auriant Minings Stockholmskontor och vice vd 2016. Maria Carrascos tidigare erfarenheter inkluderar att ha arbetat som vd för United Europe Holding-koncernens filial i Uralregionen, kundansvarig inom LVMH-koncernen samt försäljningschef vid flera stora ryska och internationella företag inom parfym och kosmetik. Hon har också mer än fem års erfarenhet som skatteexpert hos Skatteverket. Maria läste ekonomi samt civilingenjörs program i Ryssland och tog sina examen vid Orenburg State University. Styrelseledamot från maj till september 2025.

Aktier i Auriant Mining AB: 0

**Teckningsoptioner
i Auriant Mining AB: 0**

Auditor

Den auktoriserade revisorn Johan Kaijser är Bolagets revisor sedan extra bolagsstämma hölls i den 15 maj 2025.

Förvaltningsberättelse 2025

Styrelsen och VD för Auriant Mining AB (publ) avger härmed följande årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2025.

Koncernstruktur och Verksamhet

Koncernen består av moderbolaget Auriant Mining AB (publ.), registrerat i Sverige ("AUR AB" eller "Bolaget"), och dess dotterbolag, som omfattar fem dotterbolag i Ryssland och två bolag registrerade enligt lagarna i Cypern. De ryska dotterbolagen är aktiebolag ("LLC"). Verksamheten omfattar prospektering och produktion av guld i Ryssland, huvudsakligen i republiken Tyva och i

Från den 29 mars 2005 till den 3 juli 2010 var AUR AB noterat på Nordic Growth Market-börsen, och från den 19 juli 2010 till den 3 februari 2025 var bolagets aktier noterade på Nasdaq First North Growth Market-börsen i Sverige.

Den 17 januari 2025 ansökte AUR AB om avnotering av sina aktier från Nasdaq First North Growth Market. Ansökan godkändes av Nasdaq, och sista handelsdag för bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market var den 3 februari 2025.

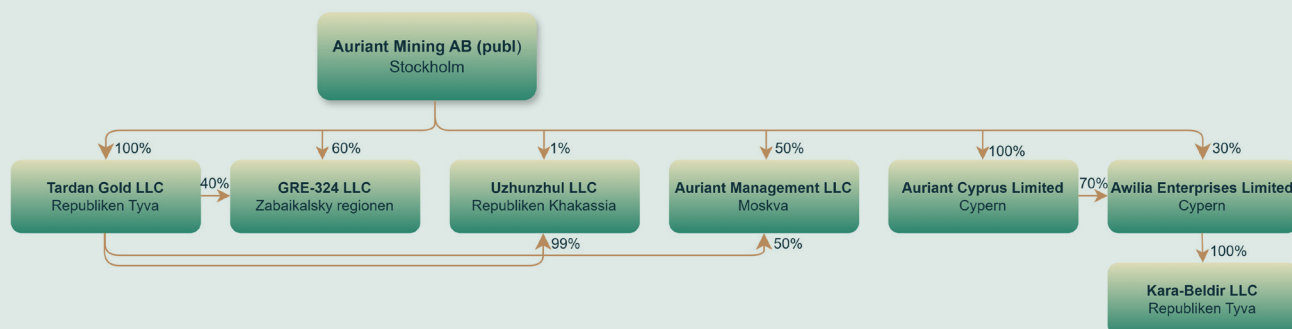
Antalet aktieägare per den 31 december 2025 var 2 998.

Nedan följer koncernens juridiska struktur per den 31 december 2025.

Bolag	Säte	Verksamhet	Ägande
Auriant Mining AB	Stockholm, Sverige	Moderbolag	Se avsnittet Aktieinformation

Dotterbolag

LLC Tardan Gold	Kyzyl, Tyva-regionen, Ryssland	Licensinnehavare och ansvarigt för malmbaserad guldproduktion och prospektering vid licensområdena Tardan och Större Tardan.	100% ägt av AUR AB
LLC GRE-324	Chita, Zabaikalsky-regionen, Ryssland	Licensinnehavare, ansvarig för alluvial guldproduktion i licensområdet Staroverinskaya.	60% ägt av AUR AB 40% ägt av LLC Tardan Gold
LLC Uzhunzhul	Abakan, Republic of Khakassia, Russia	Licensinnehavare, licensområdet Uzhunzhul.	1% ägt av AUR AB 99% ägt av LLC Tardan Gold
LLC Auriant Management	Moskva, Ryssland	Konsulttjänster till ryska dotterbolag.	50% ägt av AUR AB 50% ägt av LLC Tardan Gold
Awilia Enterprises Limited	Limassol, Cypern	Ägare av det verksamhetsdrivande bolaget, LLC Kara-Beldyr.	70% ägt av Auriant Cyprus Limited 30% ägt av AUR AB
Auriant Cyprus Limited	Limassol, Cypern	Medägare av Awilia Enterprises Limited (innehar 70 % av Awilia Enterprises Limited).	100% ägt av AUR AB
LLC Kara-Beldyr	Kyzyl, Tyva-regionen, Ryssland	Licensinnehavare, licensområdet Kara-Beldyr.	100% ägt av Awilia Enterprises Limited



Företagens Sociala Ansvar

Auriant Mining Group strävar efter ständiga förbättringar inom alla aspekter av företagets sociala ansvar samt efterlevnad av säkerhets-, hälso- och miljöstandarder, lagkrav och praxis.

Koncernen har för närvarande två producerande gruvor: Tardan i Republiken Tyva (LLC "Tardan Gold") och Staroverinskaya alluvial i Zabaikalsky-regionen (LLC "GRE-324").

Avsnittet om företagets sociala ansvar beskriver principer och policyer som tillämpas inom hela koncernen, med särskild tonvikt på CSR-programmet för LLC "Tardan Gold" ("Tardan"), som är den huvudsakliga producerande gruvan med det största antalet anställda och den största ekonomiska och sociala påverkan.

Information om CSR-programmet för LLC "GRE-324" ("Solcocon") presenteras i slutet av detta avsnitt.

TARDANS CSR-PROGRAM

Översikt

Tardan är en av de största skattebetalarna i Republiken Tyva och bidrar betydligt till regionens sociala och ekonomiska utveckling. Under 2025 uppgick skattebetalningarna till 14 miljoner US-dollar, varav 6,1 miljoner US-dollar mottogs av Republiken Tyva.

Under 2025 uppfylldes företagets åtaganden inom ramen för dess CSR-program, till ett belopp av cirka 800 000 US-dollar, inklusive:

- 717 000 US-dollar enligt avtalet med Republiken Tyvas regering om samarbete och deltagande i den sociala och ekonomiska utvecklingen av Republiken Tyva för 2025-2031;
- 38 000 US-dollar enligt avtalet om socialt och ekonomiskt samarbete med administrationerna i Kaa-Khem-distriktet och Kundustug sumon;
- 36 000 US-dollar enligt partnerskapsavtalet för etablering och utveckling av ett utbildnings- och produktionscenter (kluster) med Ak-Dovurak Mining Technical School.

Stöd till social infrastruktur

Mer än 496 000 US-dollar (62,7 % av Tardans totala CSR-utgifter för 2025) fördelades under 2025 enligt följande:

- medfinansiering av byggandet av sociala anläggningar inom ramen för det ryska statliga programmet "Integrerad utveckling av landsbygdsområden", till ett belopp av 471 000 US-dollar, inklusive:
 - skola nr 1 i Shagonar;



- en musikskola för barn med 150 platser i Shagonar;
- vattenledning i Shagonar;
- en universell sport- och lekplats i byn Eer-Khavak;

- en rullskridsko- och skatepark i byn Samagaltai; och



- en lekplats i byn Sukpak.



- medfinansiering av byggandet av en sporthall av hangartyp i byn Kundustug. Företaget avsatte 18 000 US-dollar för borring av en vattenbrunn som ska försörja sporthallen, köpte virke och en betongblandare, levererade grus och sprängsten till grunden samt betalade för transport och andra relaterade tjänster. Byggnationen fortsätter under 2026;
- inköp av material för byggandet av en allmän skola i byn Ust-Uzhep. Byggnationen utförs enligt den så kallade folkbyggnadsmetoden, där byborna arbetar som volontärer. Byggnationen fortsätter under 2026;



- inköp av material för att slutföra byggandet av sporthallen "Örnarnas bo" i byn Saryg-Sep. Anläggningen byggdes för att uppmuntra skolbarn och unga vuxna att aktivt delta i idrott, inklusive brottning, en av de mest populära idrotterna i republiken. Byggandet av denna anläggning utfördes också enligt folkbyggnadsmetoden.



Välgörenhet och sponsring

Företaget avsatte 294 000 US-dollar, eller 37,3 % av sina totala CSR-utgifter för 2025, till välgörenhetsprojekt och evenemang:

- Företaget köpte, för 238 000 US-dollar, ett *LABSYSTEM PRO* elektrofysiologiskt system för registrering av hjärtsignaler, tillsammans med tillbehör, till Republikanska sjukhuset nr 1 i Kyzyl. Denna utrustning förbättrar avsevärt tillgången till högteknologisk medicinsk vård i regionen.
- Över 500 söta presenter köptes till barn från låginkomstfamiljer och flerbarnsfamiljer i Kaa-Khem-distriktet och i byn Kundustug.



- Snöröjningsutrustning tillhandahölls för att röja gatorna i byn Kundustug.

Våra medarbetare

Vid utgången av 2025 var 279 anställda vid Tardan Gold LLC (60,4 % av det totala antalet anställda) bosatta i Republiken Tyva; 133 anställda (28,8 %) kom från den närliggande Krasnoyarsk-regionen och Republiken Khakassia; och de återstående 10,8 % kom från andra regioner i landet.

- 6 000 US-dollar avsattes för inköp av 200 ton kol för uppvärmning av sociala anläggningar i Kaa-Khem-distriktet under vintersäsongen.
- Företaget sponsrade fyrverkerier för att fira 80-årsjubileet av segern i andra världskriget.
- kartor över Republiken Tyva köptes för skoltävlingar organiserade av Ryska geografiska sällskapet.
- Företaget fortsatte att ge ekonomiskt stöd till utgivningen av den kommunala tidningen "Kaa-Khem Newsletter".

Dessutom tillhandahöll företaget följande tjänster och resurser in natura:

- 10 lastbilslass med krossad sten tillhandahölls för att jämna ut marken i byn Boyarovka.
- 600 liter dieselbränsle tillhandahölls för förebyggande och bekämpning av skogsbränder, för jordbruksarbete i Kaa-Khem-distriktet samt för underhållsarbete och höskörd i byn Kundustug.

Företaget övervakar arbetsmarknaden för att säkerställa att våra löner är i linje med branschstandarder. Vid utgången av 2025 uppnådde Tardan en personalomsättning på 7,9 %. I början av 2026 genomfördes en löneindexering. Den genomsnittliga månadslönen på Tardan översteg den genomsnittliga månadslönen i republiken med cirka 10 %.

Företaget har prioriterat utbildning och professionell utveckling av sin personal. Under 2025 deltog 47 anställda i program för professionell utveckling, vilket förbättrade deras färdigheter och ökade deras värde på arbetsmarknaden.

SOLCOCONS CSR-PROGRAM

Trots att guldproduktionen blev betydligt lägre än planerat på grund av den alluviala entreprenörens misslyckande (endast 2 kg Au producerades 2025), avsatte företaget totalt 12 000 US-dollar till sitt program för företagets sociala ansvar under 2025.

04

Årsbokslut

Innehåll

- 39** Operationella Nyckeltal, USD
- 40** Koncernens Resultaträkning
- 40** Koncernens Rapport Över Totalresultatet
- 41** Koncernens Balansräkning
- 42** Koncernens Rapport Över Förändringar i Eget Kapital
- 43** Koncernens Kassaflödesanalys
- 45** Noter Till Koncernredovisningen
- 81** Moderbolagets Finansiella Rapporter
- 81** Moderbolagets Resultaträkning
- 81** Moderbolagets Rapportöver Totalresultatet
- 82** Moderbolagets Balansräkning
- 83** Moderbolagets Rapport Över Förändringar I Eget Kapital
- 84** Moderbolagets Kassaflödesanalys
- 85** Noter till moderbolagets finansiella rapporter
- 94** Försäkran
- 95** Revisionsberättelse
- 98** Kompletterande Uppgifter

Operationella Nyckeltal, USD

	2025	2024	2023	2022	2021	Definitioner
Lönsamhet						
Bearbetad malm, tusentals ton	459	402	417	413	428	Mängd bearbetad malm
Bearbetad guldsand, tusentals m ³	17	64	43	49	128	Volym av bearbetad guldsand
Guldproduktion, uns	15 664	17 811	21 486	25 082	29 283	Guldproduktion under perioden (troy uns)
Guldförsäljning, uns	15 958	17 222	19 415	28 364	26 316	Faktiskt försäld guldproduktion under perioden (troy uns)
Intäkter från försäljning av guld och guldekvivalenter, TUSD	54 054	40 636	37 343	51 054	47 685	Intäkter från försäljning av guld och guldekvivalenter
Realiserat genomsnittligt guldpri, USD/uns	3 387	2 360	1 923	1 800	1 812	Erhållet snittpris under perioden, USD/uns
Totala rörliga kostnader per uns, USD/uns	2 207	1 769	1 172	1 245	806	Genomsnittlig rörlig kostnad per uns producerat guld
Resultat före skatt, TUSD	12 313	-266	533	9 149	9 584	
Avkastning på totala tillgångar, %	17,6 %	-4,0 %	-11,7 %	11,0 %	10,6 %	Periodens resultat efter skatt i procent av genomsnittliga totala tillgångar under perioden
Kapitalstruktur						
Eget kapital, TUSD	-13 891	-23 309	-22 081	1 419	-6 241	Totalt eget kapital vid periodens slut inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Räntebärande skulder, TUSD	48 648	48 421	51 842	51 413	58 996	Totala räntebärande skulder vid periodens slut
Soliditet, %	-19,46 %	-51,28 %	-46,66 %	2,07 %	-9,13 %	Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen
Kassaflöde och likviditet						
Kassaflöde före investeringar, TUSD	11 274	4 378	4 772	12 312	17 761	Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflöde efter investeringar och finansiering, TUSD	91	646	-1 307	-529	1 036	Operativt kassaflöde plus kassaflöde efter investeringar och finansiering
Likvida medel, TUSD	591	489	49	1 125	1 474	Bank och likvida medel vid periodens slut
Totala tillgångar, TUSD	71 385	45 457	47 319	72 282	72 167	
Investeringar						
Kapitalinvesteringar, TUSD	4 167	1 091	993	1 374	2 701	Investeringar i materiella anläggningstillgångar, minus avyttringar
Anställda						
Genomsnittligt antal anställda under perioden	420	465	491	564	584	
Aktiedata						
Antal utestående aktier före utspädning	98 768 270	98 768 270	98 768 270	98 768 270	98 768 270	Antal emitterade aktier vid periodens slut, exklusive effekten av utestående teckningsoptioner och eventuella incitamentsoptioner
Genomsnittligt antal aktier under perioden före utspädning	98 768 270	98 768 270	98 768 270	98 768 270	98 768 270	Antal aktier vid periodslut, inklusive utestående teckningsoptioner med ett inlösenpris som är lägre än den aktuella börskursen.
Kvotvärde, USD	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	Varje akties andel av det totala aktiekapitalet
Vinst per aktie, USD	0,10	-0,02	-0,07	0,08	0,07	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden
Eget kapital per aktie, USD	-0,14	-0,24	-0,22	0,01	-0,06	Totalt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i relation till antalet emitterade aktier vid periodens slut.

Koncernens Resultaträkning

	Not	2025 TUSD	2024 TUSD
Intäkter	1	54 054	40 636
Kostnad för sålda varor	2	-42 577	-32 106
Bruttoresultat		11 477	8 530
Administrationskostnader	3	-2 021	-3 618
Övriga rörelseintäkter	4	1 191	280
Övriga rörelsekostnader	4	-1 899	-2 480
Rörelseresultat		8 748	2 712
Finansiella intäkter	6	3 819	31
Finansiella kostnader	7	-254	-3 009
Resultat före skatt		12 313	-266
Inkomstskatt	8	-2 055	-1 600
Periodens nettoresultat		10 258	-1 866
Resultat hänförligt till:			
Aktieägare i moderbolaget		10 258	- 1 866
Resultat per aktie före utspädning (USD)	16	0,10	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (USD)		0,10	-0,02
Antal aktier vid periodens slut		98 768 270	98 768 270
Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret		98 768 270	98 768 270
Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret efter utspädning		98 768 270	98 768 270

Koncernens Rapport Över Totalresultatet

	2025 TUSD	2024 TUSD
Periodens nettoresultat	10 258	-1 866
Poster som kan komma att redovisas i resultaträkningen		
Omräkningsdifferens	-840	638
Summa totalresultat för perioden	9 418	-1 228

Koncernens Balansräkning

	Not	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Gruvrättigheter och aktiverade prospekteringskostnader	9	34 069	17 524
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	10	6 483	5 474
Maskiner, inventarier och tekniska anläggningar	11	9 114	5 586
Pågående konstruktionsarbeten	12	1 148	657
		16 745	11 717
Avrymningstillgångar		-	535
Förskottsbetalningar för anläggningstillgångar		289	70
Uppskjuten skattefordran	8	2 617	1 975
Summa anläggningstillgångar		53 720	31 822
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	13	13 772	10 923
Kundfordringar	19	8	85
Övriga kortfristiga fordringar	14	2 484	1 456
Förutbetalda kostnader	14	810	683
Kassa och bank	15	591	489
Summa omsättningstillgångar		17 665	13 636
SUMMA TILLGÅNGAR		71 385	45 457
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	16	64	64
Övrigt tillskjutet kapital		79 220	79 220
Valutakursreserv		-29 883	-29 043
Balanserade vinstmedel		-63 292	-73 550
SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS ÄGARE		-13 891	-23 309
SUMMA EGET KAPITAL		-13 891	-23 309
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Uppskjuten skatt	8	3 423	2 997
Avsättningar	17	540	446
Banklån och övriga växelskulder	18,19	258	198
Övriga långfristiga skulder	22	28 562	14 957
Summa långfristiga skulder		32 782	18 598
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder och övriga skulder	20	1 671	1 029
Låneskulder	18,19	289	2 982
Skulder till aktieägare	18,19	46 912	43 275
Övriga kortfristiga skulder	21	3 622	2 882
Summa kortfristiga skulder		52 494	50 168
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		71 385	45 457

Koncernens Rapport Över Förändringar i Eget Kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Samtliga belopp anges i TUSD	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs-reserv	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital per den 31 december 2023	64	79 220	-29 681	-71 684	-	-22 081
Totalresultat						
Periodens nettoresultat			-	-1 866	-	-1 866
Övrigt totalresultat	-	-	638	-	-	638
Summa totalresultat för perioden	-	-	638	-1 866	-	-1 228
Eget kapital per den 31 december 2024	64	79 220	-29 043	-73 550	-	-23 309
Totalresultat						
Periodens nettoresultat			-	10 258	-	10 258
Övrigt totalresultat	-	-	-840	-	-	-840
Summa totalresultat för perioden	-	-	-840	10 258	-	9 418
Eget kapital per den 31 december 2025	64	79 220	-29 883	-63 292	-	-13 891

Koncernens Kassaflödesanalys

	2025	2024
	TUSD	TUSD
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Likvid från guldförsäljning	54 054	40 636
Återbetald moms och andra återbetalningar	4 881	4 168
Utbetalningar till leverantörer	-26 060	-25 506
Utbetalningar till anställda och sociala avgifter	-11 869	-10 785
Betald inkomstskatt	-3 665	-1 557
Andra betalda skatter	-6 067	-2 578
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	11 274	4 378
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Inköp och konstruktion av materiella anläggningstillgångar	-6 461	-1 114
Prospektering och undersökningar	-452	-594
Nettokassaflöde i investeringsverksamheten	-6 913	-1 708
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Inbetalningar från lån, netto	-	3 379
Amortering av lån, netto	-3 548	-4 404
Betald ränta	-566	-768
Leasingbetalningar	-156	-155
Övriga finansiella intäkter / kostnader	-	-77
Nettokassaflöde använt i finansieringsverksamheten	-4 270	-2 025
Nettoökning/(-minskning) av likvida medel	91	646
Valutakursdifferens netto	11	-206
Ingående balans för likvida medel	489	49
Utgående balans för likvida medel	591	489



Noter Till Koncernredovisningen

1. Allmän Information

Auriant Mining AB (publ) (nedan kallat "AUR AB", "moderbolaget" eller "bolaget") och dess dotterbolag (nedan tillsammans kallade "koncernen" eller "Auriant Mining Group") prospekterar och producerar guld i olika regioner i Ryska federationen. Moderbolaget är ett registrerat publikt aktiebolag med säte i Sverige. Huvudkontorets adress är Box 55696, 102 15 Stockholm.

AUR AB noterades på svenska NGM Nordic Growth Market den 29 mars 2005 och har varit noterat på den svenska handelsplattformen Nasdaq First North Premier Growth Market sedan den 19 juli 2010.

Den 17 januari 2025 ansökte Auriant Mining AB (publ.) om avnotering av bolagets aktier från Nasdaq First North Growth Market. Ansökan godkändes av Nasdaq. Sista dag för handel i bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market var den 03 februari 2025. Styrelsen godkände denna koncernredovisning för offentliggörande den 22 april 2026.

2. Grunder För Rapporternas Upprättande

2.1 Grunder för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Auriant Mining Group har upprättats i enlighet med RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering samt årsredovisningslagen.

De finansiella rapporterna för 2024 är upprättade enligt anskaffningsvärdemetoden och utifrån redovisningsprinciper som bygger på antagandet att koncernen kommer att bestå tillräckligt länge för att nå sina mål och fullgöra sina skyldigheter, och inte kommer att likvideras inom överskådlig framtid.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Redovisningsprinciperna för moderbolaget är desamma som för koncernen, med några få undantag. Dessa undantag beskrivs i tillämpliga fall under respektive avsnitt.

3. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

(a) Grund för konsolidering

Koncernens finansiella rapporter är upprättade enligt koncernens redovisningsprinciper och omfattar redovisningen för moderbolaget och för samtliga dotterbolag där koncernen har rätt att utforma de finansiella och operativa strategierna, vilket normalt följer av ett aktieinnehav på över hälften av rösträtterna. Koncernen kontrollerar ett företag när koncernen exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt innehav i det och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Förekomsten och effekten av potentiella röstberättigade andelar som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras tas i beaktande när koncernen bedömer huruvida den har ett bestämmande inflytande i ett annat företag.

Ett dotterbolag är till fullo konsoliderat vid den tidpunkt då kontrollen överförs till koncernen. Det upphör att vara konsoliderat från det datum då kontrollen upphör. Koncernen tillämpar förvärvsmetoden för att redovisa rörelseförvärv och samgåenden. Koncernen redovisar innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen från fall till fall, antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Koncerninterna transaktioner, behållningar och orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Orealiserade förluster elimineras också. Dotterbolagets redovisningsprinciper har vid behov ändrats för att säkerställa överensstämmelse med de principer som koncernen har antagit.

I moderbolaget redovisas investeringar i dotterbolag till anskaffningskostnad minus eventuell nedskrivning. Kostnaden justeras för att spegla förändringar i köpeskillingen som uppkommer på grund av tilläggsköpeskillingar. Det belopp med vilket den överförda köpeskillingen, summan av samtliga minoritetsintressen i den förvärvade rörelsen och det verkliga värdet per förvärvsdagen av tidigare egetkapitalandelar i det förvärvade företaget överstiger det verkliga värdet av koncernens andel av de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om detta är mindre än det verkliga värdet av det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar redovisas skillnaden direkt i rapporten över koncernens totalresultat.

Förändringar i koncernens innehav i dotterbolag som inte resulterar i att koncernen förlorar kontrollen redovisas som egetkapitaltransaktioner. Redovisat värde för koncernens innehav och innehaven utan bestämmande inflytande justeras för att återspegla förändringarna i deras relativa innehav i dotterbolagen. Eventuella skillnader i beloppen mellan det belopp med vilket innehaven utan bestämmande inflytande justeras och verkligt värde på erlagd eller betald köpeskillning redovisas direkt i eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

När koncernen förlorar kontrollen över ett dotterbolag beräknas vinst eller förlust från avyttringen som redovisas i resultatet som skillnaden mellan (i) det sammanlagda av verkligt värde för den erhållna köpeskillingen och verkligt värde av eventuell kvarvarande ränta och (ii) tillgångens föregående bokförda värde (inklusive goodwill), minus dotterbolagets skulder och eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Därutöver redovisas alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna.

(b) Rörelseförvärv och goodwill

Vid företagsförvärv och samgåenden används förvärvsmetoden. Den överförda köpeskillingen för ett förvärv värderas till verkligt värde, vilket beräknas per förvärvsdagen som summan av det verkliga värdet på de tillgångar som koncernen överfört, de skulder som koncernen ådragit sig till det förvärvade bolagets förra ägare och egetkapitalinnehav utfärdat av koncernen i utbyte mot kontroll över det förvärvade bolaget. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs i resultaträkningen vartefter de uppkommer.

Per förvärvsdagen redovisas förvärvade tillgångar och övertagna skulder till verkligt värde per förvärvsdagen.

Goodwill värderas som överskottet av det belopp av köpeskillingen som överförs, beloppet av innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget samt verkligt värde på det förvärvande bolagets tidigare egetkapitalinnehav i det förvärvade bolaget (om några) över netto av summan

per förvärvsdagen av identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om summan netto, efter omvärderingen, per förvärvsdagen av identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder överstiger summan av den överförda köpeskillingen, redovisas beloppet av innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget samt verkligt värde på det förvärvande bolagets tidigare innehav i det förvärvade bolaget (om några) direkt i resultaträkningen som en vinst för förvärv till lågt pris. Koncernen har ingen goodwill per den 31 december 2025 (31 december 2024 – noll).

När köpeskillingen som överförs av koncernen vid ett rörelseförvärv omfattar arrangemang med en villkorad köpeskillning, värderas den villkorade köpeskillingen till verkligt värde per förvärvsdagen och inkluderas som en del av köpeskillingen som överförs vid rörelseförvärvet. Förändringar i verkligt värde av den villkorade köpeskillingen som kvalificerar sig som justeringar under värderingsperioden justeras retroaktivt, med motsvarande förändringar mot goodwill. Justeringar under värderingsperioden är justeringar som uppkommer genom ytterligare information som erhålls under "värderingsperioden" (som inte får överstiga ett år från förvärvsdagen) om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvsdagen.

Den efterföljande redovisningen av förändringar i verkligt värde på den villkorade köpeskillingen som inte kvalificerar sig som justeringar under värderingsperioden beror på hur den villkorade köpeskillingen klassificeras.

Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte vid efterföljande redovisningsdatum och dess efterföljande reglering redovisas i eget kapital. Övrig villkorad köpeskillning omvärderas till verkligt värde vid efterföljande redovisningsdatum med förändringar i verkligt värde redovisade i resultatet.

När ett rörelseförvärv genomförs stegvis omvärderas koncernens tidigare intressen i det förvärvade företaget till verkligt värde per förvärvsdagen och en eventuell vinst eller förlust som blir resultatet redovisas i resultatet.

Belopp som uppkommer från innehav i det förvärvade bolaget före förvärvsdagen och som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet om en sådan behandling skulle vara lämplig om innehavet skulle avyttras.

(c) Omräkning av utländska valutor

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De enskilda företagens funktionella valutor fastställs med utgångspunkt från den primära ekonomiska miljö de verkar i eller den miljö där de huvudsakligen genererar och spenderar likvida medel.

För samtliga ryska enheter är den funktionella valutan ryska rubel (RUB). Den funktionella valutan för de koncernföretag som är förlagda till och bedrivs på Cypern är euro. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK).

Koncernen har valt att enbart presentera koncernredovisningen i USD, då ledningen anser att det är en passande rapportvaluta för internationella läsare av koncernredovisningen för Auriant Mining Group.

I enlighet med bokföringslagen redovisas moderbolagets finansiella rapporter i svenska kronor och inte i koncernens rapportvaluta, US-dollar.

Omräkning av utländska dotterbolag och andra utlandsverksamheter

Resultat och finansiell ställning för alla koncernbolag (varav inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan, omräknas till koncernens rapporteringsvaluta enligt följande:

År 2025	RUB/USD	SEK/USD	SEK/RUB	År 2024	RUB/USD	SEK/USD	SEK/RUB
Genomsnittligt 12 mån	83,2108	9,8191	8,4744	Genomsnittligt 12 mån	92,6567	10,5614	8,7732
31 december	78,2267	9,2013	8,5017	31 december	101,6797	10,9982	9,2451

(d) Intäktsredovisning

Intäkter värderas till verkligt värde av den köpeskilling som företaget förväntar sig att ha rätt till i ett avtal med en kund i utbyte mot att överföra de utlovade varorna, exklusive belopp som inhämtas för tredje parters räkning, såsom mervärdesskatt (moms). Koncernen redovisar intäkter när kontrollen över en vara eller tjänst överförs till kunden.

Försäljning av guld

Intäkter från guldförsäljningen bokförs när ett köpeavtal har ingåtts och leverans till kund har skett. Intäktsförändret föregås av att det halvfabrikat som

- (a) Tillgångar och skulder i samtliga balansräkningar omräknas till balansdagens kurs.
- (b) Intäkter och kostnader i resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, 62 Introduktion Guldtillgångar Företagsstyrning Årsbokslut annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs) och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av övrigt totalresultat och den ackumulerade effekten ingår i reserven för omräkningsdifferenser i eget kapital.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan kursdifferenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Orealiserade kursvinster och kursförluster hänförliga till rörelserelaterade fordringar och skulder netto redovisas som övriga rörelseintäkter/kostnader.

Valutakurser som används i rapporten:

koncernen producerar, ett guldslig, levereras till ett raffinaderi som anrikar sliget till slutprodukten, 24 karats rent guld samt en viss residualmängd silver. Försäljningen redovisas brutto exklusive mineralprospekteringsskatt (nedan kallad "MRET"). MRET redovisas som en produktionskostnad bland rörelsekostnaderna. Moms utgår för närvarande inte på guldförsäljning i Ryssland.

Övriga intäkter

Eventuella intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet redovisas som "övriga rörelseintäkter".

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När ett lån eller en fordran skrivs ned reducerar koncernen det redovisade värdet till återvinningsvärdet, som är det förväntade framtida kassaflödet diskonterat med instrumentets ursprungliga räntesats, och fortsätter att redovisa avdraget som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån och fordringar redovisas till den ursprungliga effektivräntan.

(e) Avskrivningar

Immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar sker enligt den produktionsberoende metoden. Denna metod innebär att avskrivningen sker i samma takt som produktionen. Detta innebär att den totala förväntade produktionen av guld från varje licensobjekt utvärderas under hela licensobjektets förväntade ekonomiska livslängd och amortering sker under varje period motsvarande periodens proportionella andel av total förväntad produktion. Avskrivning av ett licensobjekt redovisas då kommersiell produktion från detta licensobjekt har påbörjats.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar, utom pågående nyanläggningar, skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden. Om möjligt beaktas tillgångens restvärde vid fastställande av det avskrivningsbara beloppet.

Den linjära avskrivningsmetoden används för materiella anläggningstillgångar, på basis av följande förväntade nyttjandeperioder:

Byggnader	10–60 år
Bearbetningsanläggningar	2–10 år
Maskiner	2–10 år
Datorer	3 år

Tillgångar som innehas i enlighet med leasingavtal skrivs av under sin förväntade livstid på samma basis som ägda tillgångar. När det emellertid inte finns en rimlig säkerhet om att ett ägande kommer att uppnås vid leasingperiodens slut skrivs tillgångarna av under det kortare av leasingperiod och nyttjandeperiod.

(f) Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Skattekostnaden för perioden omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen

utom när skatten avser poster som redovisas direkt i övrigt totalresultat eller i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i rapporten över koncernens totalresultat eller i eget kapital.

De aktuella skattekostnaderna beräknas på basis av de skatteregler som är beslutade på balansdagen eller i praktiken beslutade i de länder där moderbolaget och dotterbolagen är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. När det bedöms vara lämpligt redovisas avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller när den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterbolag och joint ventures, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

(g) Ersättningar till anställda

Alla koncernens pensionsplaner är avgiftsbestämda och koncernen betalar en fast summa till en separat extern enhet. Koncernen har ingen laglig eller informell förpliktelse att göra ytterligare inbetalningar om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala ersättningar till samtliga anställda som har tjänstgjort under den innevarande perioden eller föregående perioder. Löner och avgifter till den Ryska Federationens statliga

pensionsfonder och socialförsäkringsfonder, betald semester, sjukledighet och bonusar redovisas under de perioder då tjänsterna har utförts av koncernens anställda.

(h) Aktierelaterade ersättningar (långsiktiga incitamentsprogram)

Egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar (långsiktiga incitamentsprogram) till anställda och andra som utför liknande tjänster mäts till egetkapitalinstrumentens verkliga värde per tilldelningstidpunkten och kostnadsförs därefter som personalkostnader linjärt över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning i eget kapital. Per slutet av varje rapportperiod går koncernen igenom sin uppskattning av antalet egetkapitalinstrument som väntas vara intjänade. Effekten av den eventuella ändringen av de ursprungliga uppskattningarna redovisas i resultatet som personalkostnader så att den ackumulerade kostnaden avspeglar den ändrade uppskattningen, med en motsvarande justering av eget kapital (kapitaltillskott) på koncern och moderbolagsnivå.

Det förekom inga långsiktiga incitamentsprogram under 2025 och 2024.

(i) Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Auriant Mining Group utgörs av gruvrättigheter (licenser), utvärderingskostnader och prospekteringskostnader.

Licenser

Licenser för gruvrättigheter upptas initialt till anskaffningsvärde. Sådana licenser förvärvas i Ryssland (koncernens enda verksamhetsområde i dagsläget), vanligen på en öppen, publik licensauktion, varvid vinnande auktionspris är lika med anskaffningsvärde.

Prospekterings- och utvärderingskostnader

Koncernen tillämpar den så kallade "successful effort"-metoden för sina prospekteringskostnader, vilket innebär att alla kostnader för licensiering, prospektering och utvärdering initialt är aktiverade.

Prospekteringsarbeten redovisas till anskaffningsvärde och kan vara av varierande art, såsom borrhningar av olika slag, geokemiska och magnetiska kartläggningar samt t.ex. analyser i laboratorier. Vidare kan i prospekteringsarbeten ingå lönekostnader för personal som utför arbetena, material och bränsle, avskrivning av

materiella anläggningstillgångar samt även administrationskostnader som är direkt hänförliga till prospekteringsarbetet. Lånekostnader som är direkt hänförliga till prospekteringsprojekt som har påbörjats efter den 1 januari 2009 ingår i anskaffningsvärdet.

Aktiverade prospekteringskostnader redovisas som Immateriella tillgångar när det har blivit fastställt att det finns utvinningsbar malm vid en enskild gruva eller vaskningsegendom och det kan visas att det finns tekniska möjligheter och en kommersiell potential för utvinning av malmkroppen.

Anskaffade prospekterings- och utvärderingstillgångar redovisas som tillgångar till anskaffningskostnad eller till sitt verkliga värde om de har anskaffats som en del av ett rörelseförvärv eller samgående. En nedskrivningsprövning utförs antingen individuellt eller för den kassagenerande enheten (licensområdena) när det finns tecken på att tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Kostnader för gruvutveckling

Kostnader för gruvutveckling aktiveras och innefattar kostnader för att utveckla nya malmkroppar, att bestämma framtida utveckling av befintliga malmkroppar, att utvidga kapaciteten i en gruva och att upprätthålla produktionen samt ränteoch finansieringskostnader som är knutna till mineralexploateringen.

Gruvutvecklingskostnader skrivs till en början av enligt den produktionsberoende metoden på basis av den uppskattade bevisade och sannolika mineralreserven, eller skrivs ned om tillgången överges. Det redovisade värdet av gruvutvecklingskostnader vid varje gruva granskas för nedskrivning antingen enskilt eller för kassagenererande enheter (licensområden) när händelser och förändringar i omständigheterna indikerar att det redovisade värdet inte kan återhämtas. I den mån dessa värden överstiger återvinningsvärdet redovisas det överstigande beloppet som en kostnad under "Övriga kostnader" i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret i fråga.

Utvecklingskostnader i en gruvanläggning där produktionen har påbörjats aktiveras om det är sannolikt att den kommer att producera ytterligare, vilket eventuellt kommer att resultera i ekonomiska vinster som inkluderar framtida intäkter från nyligen upptäckta guldfyndigheter, kostnadsbesparingar eller andra förmåner som

tillgången kan ge. Om detta inte är fallet, redovisas dessa utgifter som produktionskostnader i den period då de uppkommer.

Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar sker enligt den produktionsberoende metoden. Denna metod innebär att avskrivningen sker i samma takt som produktionen. Detta innebär att den totala förväntade produktionen av guld från varje licensobjekt utvärderas under hela licensobjektets förväntade ekonomiska livslängd och amortering sker under varje period motsvarande periodens proportionella andel av total förväntad produktion. Redovisningen av avskrivningen av ett licensobjekt påbörjas då kommersiell produktion från detta licensobjekt har påbörjats.

(j) Avrymningskostnader

Koncernens gruvdrift medför att den har kostnader för avrymning (avlägsnande av avbaningsmassor), såväl under utvecklings- som under produktionskedet. Avrymningskostnaderna under en gruvans utvecklingskedet, innan produktionen inleds (utvecklingsavrymningen), aktiveras som en del av kostnaderna för att bygga upp gruvan, och skrivs sedan av under dess nyttjandeperiod enligt den produktionsberoende metoden. Kapitaliseringen av kostnaderna för utvecklingsavrymningen upphör när gruvan eller delen av den tas i drift och är redo att användas på det sätt som ledningen avsett.

De avrymningskostnader som uppstår under produktionskedet anses i allmänhet skapa nytta antingen genom lageruppbyggnad eller förbättrad tillgång till den malm som ska brytas i framtiden. När nyttan uppkommer i form av lagerproduktion under perioden redovisas kostnaderna för produktionsavrymningen som en del av kostnaderna för att producera dessa lagertillgångar. När nyttan uppkommer i form av förbättrad tillgång till den malm som ska brytas i framtiden betraktas kostnaderna som anläggningstillgångar, så kallade avrymningsaktivitetstillgångar, om följande villkor är uppfyllda:

- Det är troligt att företaget kommer att få en framtida ekonomisk fördel (förbättrad tillgång till malmkroppen);
- Företaget kan identifiera den del av malmkroppen som tillträdet har förbättrats till;
- Kostnaderna för den avrymningsaktivitet som avser denna del kan värderas tillförlitligt.

Om inte alla villkoren är uppfyllda redovisas produktionsavrymningskostnaderna

som driftskostnader i resultaträkningen allt eftersom de uppkommer.

För att identifiera delar av malmkroppar har koncernens företrädare ett nära samarbete med driftspersonalen i varje gruva, för att analysera respektive gruvplan. Med "del" avses i allmänhet en del av malmkroppen som helhet, och en gruva kan bestå av många delar. Det kan finnas skillnader mellan gruvplaner och därmed mellan identifieringen av delar av flera skäl. Dessa kan till exempel ha att göra med typen av vara, malmkroppens geologiska beskaffenhet och/eller det geografiska läget.

Avrymningsaktivitetstillgången värderas initialt till anskaffningskostnaden, som är summan av de direkta kostnader som uppkommer för att utföra den avrymningsaktivitet som förbättrar tillgången till den identifierade delen av malmen, plus fördelning av direkt hänförliga allmänna omkostnader. Om tillfällig verksamhet pågår parallellt med produktionsavrymningsaktiviteten, men ej är nödvändig för att produktionsavrymningsaktiviteten ska fortsätta enligt plan, ska utgifterna för denna inte tas med i kostnaden för avrymningsaktivitetstillgången.

Om utgifterna för avrymningsaktivitetstillgången och det varulager som byggs upp inte kan särskiljas, ska företaget fördela produktionsavrymningskostnaderna mellan det varulager som byggs upp och avrymningsaktivitetstillgången genom att använda en fördelningsgrund som bygger på ett relevant produktionsvärde. Produktionsvärdet ska beräknas för den identifierbara delen av malmkroppen och ska användas som ett riktmärke för att identifiera i vilken utsträckning ytterligare aktivitet för att skapa en framtida ekonomisk fördel äger rum. Koncernen använder sig av den förväntade volymen extraherat avfall jämförd med den faktiska volymen för en given volym av malmproduktion för varje del.

Avrymningsaktivitetstillgången skrivs sedan av med hjälp av den produktionsberoende metoden över den förväntade nyttjandeperioden för den identifierade del av malmkroppen som blir mer tillgänglig till följd av avrymningsaktiviteten. Ekonomiskt återvinningsbara reserver används för att fastställa den förväntade nyttjandeperioden för den identifierade delen av malmkroppen. Avrymningsaktivitetstillgången redovisas sedan till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avrymningstillgångar 2025 avskrivdes helt i linje med gruv- och produktionsverksamheten. Per

den 31 december 2024 redovisade koncernen avrymningstillgångar till ett värde av 0,5 MUSD.

(k) Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av byggnader, maskiner, kontorsutrustning, verktyg, tekniska anläggningar och pågående nyanläggningar.

Anläggningstillgångar

Alla anläggningstillgångar redovisas till historisk kostnad med avdrag för avskrivningar. Den initiala kostnaden för en tillgång omfattar anskaffningspriset eller byggkostnaden, alla kostnader direkt hänförliga till att ta tillgången i bruk och den inledande bedömningen av återställningskravet. Anskaffningspriset eller byggkostnaden är det sammanlagda belopp som betalats och det verkliga värdet av alla andra överväganden som krävs för att förvärva tillgången. Lånekostnader som är direkt hänförliga till materiella anläggningstillgångar förvärvade efter den 1 januari 2009 ingår också i anskaffningsvärdet. Det aktiverade värdet för ett finansiellt leasingavtal inkluderas också i materiella anläggningstillgångar. Utgifter för förbättring av tillgångens prestanda över originalprestanda ökar det redovisade värdet på dessa tillgångar. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader under den period då de uppkommer.

Anläggningstillgångar skrivs av över den specifika tillgångens bedömda nyttjandeperiod (se stycket "Avskrivningar" nedan för mer information). Om möjligt beaktas tillgångens restvärde vid fastställande av det avskrivningsbara beloppet.

Vinster och förluster vid avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet. Dessa poster redovisas under övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Rysk lagstiftning tillåter ännu inte ägandet av mark inom ett licensområde. Mark som ägs av företaget utgörs av ett område där kontorsbyggnader eller lager ligger. Mark skrivs inte av.

Pågående konstruktionsarbeten

Tillgångar under uppförande redovisas som pågående nyanläggningar. När pågående nyanläggningar är slutförda och i ett skick som krävs för att de ska kunna användas på det sätt som ledningen avsett, omklassificeras föremålen till anläggningstillgångar. Pågående nyanläggningar skrivs inte av.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod granskas varje balansdag och justeras vid behov. När det är osäkert om en tillgångs redovisade värde kan återvinnas nedskrivs den och redovisas till sitt återvinningsvärde.

Vid varje rapporttidpunkt bedömer ledningen huruvida det finns något tecken på nedskrivning inom kategorin fastighet, anläggning och inventarier. Om något sådant tecken finns uppskattar ledningen återvinningsvärdet, vilket fastslås som det högre av en tillgångs verkliga värde minus försäljningskostnaden och dess bruksvärde. Det redovisade värdet minskas till återvinningsvärdet och en nedskrivning tas upp under "Övriga kostnader" i koncernens resultaträkning. En nedskrivning för en tillgång under föregående år återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för bestämning av tillgångens bruksvärde eller verkliga värde minus försäljningskostnader.

(l) Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller utställandet av finansiella tillgångar och finansiella skulder (utöver finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen) läggs till eller dras ifrån verkligt värde på de finansiella tillgångarna eller finansiella skulderna, beroende på vilket det gäller, vid det första redovisningstillfället. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen redovisas direkt i resultatet.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar omfattar likvida medel, kundfordringar, aktier och innehav, lånefordringar och derivatinstrument. Finansiella tillgångar klassificeras i tre kategorier: värderade till "verkligt värde via resultaträkningen", "verkligt värde via övrigt totalresultat" samt till "upplupet anskaffningsvärde".

Verkligt värde via resultaträkningen:

Tillgångarna i den här kategorin är finansiella tillgångar som inte uppfyller kraven för värdering

till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel klassificeras alltid som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" samt som finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas utifrån verkligt värde. Innehav i denna kategori redovisas som kortfristiga investeringar om de förfaller inom tre månader efter förvärvsdagen och som "Övriga räntebärande kortfristiga fordringar" om förfalldatumet är inom tre till tolv månader. Derivatinstrument, med undantag för om de används för säkringsredovisning, ingår också i denna kategori. Tillgångarna i den här kategorin värderas regelbundet till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Derivatinstrument som redovisas med avseende på verksamhetsrelaterade poster redovisas i rörelseresultatet, medan derivatinstrument av finansiell art redovisas i finansiella poster. Tillgångarna i den här kategorin ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Upplupet anskaffningsvärde:

De finansiella tillgångarna i denna kategori har en affärsmodell för att erhålla avtalsmässiga kassaflöden och de avtalsmässiga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta. Lån och fordringar, investeringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som ingår i denna kategori. Fordringar uppkommer då företaget tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kund utan avsikt att handla med denna fordran. Tillgångarna i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde fastställs utifrån den effektiva räntan, som beräknas per förvärvsdagen. Kundfordringar med en löptid som är kortare än 12 månader redovisas inte till upplupet anskaffningsvärde, utan till de belopp varmed de förväntas inflyta, netto efter avdrag för nedskrivning. De ingår i Omsättningstillgångar, med undantag för poster med en löptid som är längre än 12 månader efter rapportperiodens utgång, som redovisas som Anläggningstillgångar.

Verkligt värde via övrigt totalresultat:

De finansiella tillgångarna (skuldinstrumenten) i denna kategori har en affärsmodell för att erhålla avtalsmässiga kassaflöden och sälja tillgången, och de avtalsmässiga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och

ränta. Tillgångarna i den här kategorin värderas regelbundet till verkligt värde i övrigt totalresultat. När innehaven tas bort från balansräkningen återförs eventuell ackumulerad vinst eller förlust som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernen hade inga instrument i den här kategorin under 2025 och 2024.

Vid det första redovisningstillfället är det tillåtet att oåterkalleligt klassificera egetkapitalinstrument (aktier) som inte innehas för handel till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen tillämpar detta för icke noterade aktier.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen utvärderar per varje balansdag huruvida det finns objektiva belegg för att finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde bör skrivas ned i enlighet med modellen för förväntade kreditförluster.

Koncernen redovisar alltid livslängden för förväntade kreditförluster ("ECL") för sina kundfordringar och övriga fordringar och uppdaterar sina förväntningar per varje balansdag för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan det första redovisningstillfället för respektive finansiellt instrument.

De förväntade kreditförlusterna på dessa finansiella tillgångar uppskattas med hjälp av en avsättningsmatris baserad på koncernens historiska kreditförluster, justerat för faktorer som är specifika för gäldenärerna, allmänna ekonomiska villkor och en bedömning både av den aktuella och den prognostiserade inriktningen för omständigheterna per balansdagen, inklusive pengars tidsvärde där det är tillämpligt.

För alla övriga finansiella instrument redovisar koncernen de förväntade kreditförlusternas livslängd där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. Om kreditrisken för det finansiella instrumentet å andra sidan inte har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället värderar koncernen avsättningen för förlusten för detta finansiella instrument till ett belopp som motsvarar en osäker fordran med en livslängd på 12 månader. Bedömningen av huruvida livslängden för en förväntad kreditförlust ska redovisas grundar sig i betydande ökning av sannolikheten eller risken för fallissemang sedan det första redovisningstillfället i

stället för bevis på att en finansiell tillgång kommer att skrivas ned per balansdagen eller att ett faktiskt fallissemang inträffar.

Livstiden för en förväntad kreditförlust motsvarar de förväntade kreditförluster som kommer att uppstå genom samtliga förväntade fallissemang under ett finansiellt instruments förväntade livslängd. I motsats till det motsvarar en förväntad kreditförlust på 12 månader den del av en förväntad kreditförlust som förväntas bli resultatet av fallissemang för ett finansiellt instrument som är möjligt inom 12 månader efter balansdagen.

Vid bedömningen av huruvida kreditrisken för ett finansiellt instrument har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället jämför koncernen risken för att ett fallissemang inträffar för det finansiella instrumentet per balansdagen med risken för att ett fallissemang inträffar vid det första redovisningstillfället. När koncernen gör denna bedömning beaktas både kvantitativ och kvalitativ information som är rimlig och ger stöd, inklusive historiska erfarenheter och framåtblickande information som finns tillgänglig utan onödig kostnad eller arbete. Den framåtblickande information som tas i beaktande omfattar framtidsutsikterna i de branscher där koncernens gäldenärer bedriver verksamhet, erhållen från rapporter från ekonomiexperter, finansiella analytiker, statliga myndigheter, relevanta tankesmedjor eller liknande organisationer, samt beaktande av olika externa källor till faktisk och prognostiserad finansiell information.

I synnerhet tas följande information i beaktande vid bedömningen om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället:

- En faktisk eller förväntad nedgång i det finansiella instrumentets externa (om tillgängligt) eller interna kreditbetyg.
- En betydande nedgång i externa marknadsindikatorer på kreditrisker för ett särskilt finansiellt instrument, till exempel en ökning av kredit-spreaden, priset på kreditswappar för gäldenären, eller den tidsperiod eller den grad i vilken verkligt värde för den finansiella tillgången har varit lägre än dess upplupna anskaffningsvärde.
- Befintliga eller prognostiserade negativa förändringar i verksamheten, finansiella eller ekonomiska villkor som förväntas orsaka en betydande nedgång i gäldenärens förmåga att fullgöra sina låneåtaganden.

- En faktisk eller förväntad betydande nedgång i gäldenärens verksamhetsresultat.
- En betydande ökning av kreditrisken för samma gäldenärs övriga finansiella instrument.
- En faktisk eller förväntad betydande negativ förändring i gäldenärens regulatoriska, ekonomiska eller tekniska miljö som leder till en betydande försämring av gäldenärens förmåga att fullgöra sina låneåtaganden.

Oavsett resultatet av ovanstående bedömning förutsätter koncernen att kreditrisken för en finansiell tillgång har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället när de avtalsmässiga betalningarna är mer än 30 dagar försenade, såvida inte koncernen har rimlig och stödande information som tyder på motsatsen.

Trots ovanstående förutsätter koncernen att kreditrisken för ett finansiellt instrument inte har ökat betydligt om det finansiella instrumentet anses ha en låg kreditrisk per balansdagen. Ett finansiellt instrument anses ha en låg kreditrisk om i) det finansiella instrumentet har låg risk för fallissemang, ii) motparten har en stark kapacitet för att uppfylla sina avtalsmässiga krav på kassaflöde på kort sikt, och iii) negativa förändringar i ekonomiska och verksamhetsmässiga villkor på längre sikt kan, men inte nödvändigtvis kommer att, minska låntagarens förmåga att uppfylla sina avtalsmässiga krav på kassaflöde. Koncernen anser att en finansiell tillgång har låg kreditrisk när den har ett internt eller externt kreditbetyg bland de fyra högsta, i enlighet med den internationellt överenskomna definitionen.

Koncernen följer regelbundet upp hur effektiva de kriterier är som används för att identifiera huruvida det har skett en betydande ökning av kreditrisken och reviderar dem som det är lämpligt för att säkerställa att kriterierna är till hjälp för att identifiera en betydande ökning av kreditrisken innan beloppet blir försenat.

Om det finns objektiva bevis för att nedskrivningar av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde har uppkommit, värderas förlustbeloppet som skillnaden mellan tillgångens bokförda värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden.

När nedskrivningen redovisas minskas det bokförda värdet med en avsättning för osäkra fordringar och nedskrivningar redovisas i resultatet. Bokfört värde för finansiella tillgångar värderade till

upplupet anskaffningsvärde minskas direkt med nedskrivningsbeloppet när de inte längre förväntas kunna drivas in i framtiden och samtliga säkerheter har implementerats eller överförts till koncernen. Om nedskrivningsbeloppet i en efterföljande period förändras till följd av en händelse som inträffar efter att nedskrivningen redovisades justeras det tidigare redovisade nedskrivningsbeloppet genom avsättningen för osäkra fordringar.

Borttagande av finansiella tillgångar från balansräkningen

Koncernen tar inte bort en finansiell tillgång från balansräkningen förrän de avtalsmässiga rättigheterna till kassaflödena från tillgången löper ut, eller koncernen överför den finansiella tillgången och i allt väsentligt samtliga risker och förmåner hänförliga till tillgången till ett annat företag. Om koncernen varken överför eller i allt väsentligt behåller samtliga risker och förmåner med ägandet och fortsätter att ha kontroll över den överförda tillgången redovisar koncernen sitt kvarstående innehav av tillgången och en tillhörande skuld för belopp som koncern kan vara skyldig att betala. Om koncernen i allt väsentligt behåller samtliga risker och förmåner förknippade med ägandet av en överförd tillgång fortsätter koncernen att redovisa den finansiella tillgången och redovisar även erhållen avkastning från säkerheten för lånet.

Effektivräntemetoden

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång eller skuld samt för att allokera ränteintäkter respektive räntekostnader över den relevanta perioden. Den effektiva räntan är den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida kassaflödena att mottaga eller betala, beroende på vilket som är tillämpligt, under en finansiell tillgångs eller skulds förväntade livslängd eller, där det är lämpligt, en kortare period.

Intäkter redovisas baserat på den effektiva räntan för skuldinstrument utöver de finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder

Samtliga finansiella skulder värderas till verkligt värde vid det första redovisningstillfället, vilket motsvarar anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.

Finansiella skulder värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden, med undantag för derivat som

värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen fastställer klassificeringen vid det första redovisningstillfället.

Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella skulder baserat på följande klassificeringar:

- Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Avskrivningar enligt effektivräntemetoden och vinster eller förluster från borttagande från balansräkningen redovisas som vinst eller förlust i koncernens resultaträkning.
- Finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen omfattar finansiella skulder som innehas för försäljning och finansiella skulder klassificerade som värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid det första redovisningstillfället. Nettoresultatet som redovisas i koncernens resultaträkning inkluderar eventuell erlagd ränta på den finansiella skulden och ingår i resultat från derivatinstrument och investeringar, netto.

Finansiella skulder, inklusive upplåning, redovisas initialt till verkligt värde, som motsvarar anskaffningsvärdet, netto efter transaktionskostnader, och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, och räntan redovisas under Finansiella kostnader.

Borttagande av finansiella skulder från balansräkningen

Koncernen tar bort en finansiell skuld från balansräkningen när, och endast när, koncernens åtaganden är reglerade, upphör eller löper ut. Vid borttagande av en finansiell skuld från balansräkningen redovisas skillnaden mellan det utsläckta redovisade värdet och den erlagda köpeskillingen (inklusive eventuella överförda tillgångar som inte ingår i kassaflödet och övertagna skulder) i resultaträkningen.

(m) Varulager

Varulager omfattar följande huvudkategorier:

- *Råvaror och förnödenheter* som förbrukas under gruvdriften och produktionsprocessen samt råvaror, reservdelar, bränsle och annat förbrukningsmaterial;
- *Lager för pågående arbete* omfattar malmlager, guldkoncentrat i olika grader (guld i omlopp) och guldtackor av Doré-klass;

- *Färdiga varor* utgörs av rent guld (i externa raffinaderier) av salukvalitet.

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen, anskaffningsvärdet fastställs främst utifrån ett vägt genomsnitt. I anskaffningsvärdet ingår direkta materialkostnader, direkta arbetskostnader och produktionsomkostnader, inklusive avskrivning av relevanta materiella anläggningstillgångar och gruvfastigheter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset med avdrag för samtliga uppskattade kostnader.

Avsättningar redovisas för att minska varulagret till nettoförsäljningsvärde där nettoförsäljningsvärdet är lägre än det relevanta anskaffningsvärdet för varulagret per balansdagen. Avsättningarna återförs för att avspegla följande återvinning av nettoförsäljningsvärdet när varulagret finns kvar per balansdagen.

(n) Likvida medel

Som likvida medel klassificeras förutom tillgodohavanden i kassa och bank kortfristiga placeringar med en löptid på tre månader eller mindre från anskaffningstidpunkten som lätt kan omvandlas till likvida medel.

(o) Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Följaktligen redovisas låneskulder till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Räntekostnader på lån för att finansiera uppbyggnaden av materiella anläggningstillgångar aktiveras under den tidsperiod som krävs för att färdigställa och förbereda tillgången för avsedd användning. Alla andra lånekostnader kostnadsförs.

Uppdelad redovisning används för konvertibla obligationer för att värdera komponenter inom Eget kapital och skulder vid det första redovisningstillfället. Det verkliga värdet av köpeskillingen med avseende på skuldandelen värderas först till det verkliga värdet för en liknande skuld som inte kan omvandlas till eget kapital. Detta blir redovisat värde för skuldandelen vid första redovisningstillfället. Skuldandelen klassificeras som finansiell skuld till verkligt värde över resultatet och redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Egetkapitalandelen tilldelas restbeloppet efter avdrag från det verkliga värdet av instrumentet som helhet det

belopp som fastställts separat för skuldandelen. Egetkapitalandelen omvärderas inte efter det första redovisningstillfället och klassificeras under eget kapital i balansräkningen.

(p) Leverantörsskulder och övriga skulder

Leverantörsskulder redovisas när motparten har utfört sitt åtagande enligt avtalet. De redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

(q) Mervärdesskatt

Guldproduktion och efterföljande försäljning är inte föremål för mervärdesskatt. Ingående moms kan återvinnas mot inkomstskatt. Ingående moms kan återvinnas mot inkomstskatt. Där ingående moms inte kan återvinnas redovisas momsavsättningen i den balansräkning som motsvarar resultaträkningen för perioden i fråga.

(r) Leasing

Koncernen bedömer för alla avtal om de omfattar leasing och redovisar en nyttjanderättstillgång och motsvarande leasingskuld med avseende på alla leasingavtal där bolaget är leasetagare, med undantag för leasingavtal av lågt värde (tillgångar till ett värde av mindre än 5 TUSD), samt en leasingskuld med en återstående löptid på högst tolv månader. Dessa tillgångar ska inte inkluderas vid fastställandet av skulden eller nyttjanderättstillgången i balansräkningen.

Leasingskulder värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, fasta och rörliga beroende på index eller ränta, minskade med den marginella låneräntan. Varje leasingbetalningar fördelas mellan en avskrivning av skulden och finansieringskostnaden. Leasingskulder omvärderas när det sker en förändring av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde som utgörs av den inledande värderingen av leasingskulden, leasingbetalningar som betalats på eller före startdatumet och eventuella inledande direkta kostnader och återställningskostnader. Nyttjanderättstillgångar skrivs generellt av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningen börjar på inledningsdatumet för leasingavtalet. När det sker en omvärdering eller justering av leasingskulden görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången.

Nyttjanderättstillgångar redovisas under Materiella anläggningstillgångar i koncernens balansräkning.

Moderbolaget tillämpar reglerna i enlighet med RFR 2. Moderbolaget hade inga leasingavtal per den 31 december 2025 och den 31 december 2024.

(s) Avsättningar

Avsättningar redovisas när en förpliktelse finns som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Beloppet redovisat som en avsättning utgör per balansdagen ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av de framtida återställningskostnader som krävs, med beaktande av de risker och osäkerhetsfaktorer som omger förpliktelsen. Där en avsättning värderas genom de uppskattade kassaflöden som krävs för att reglera förpliktelsen utgör dess redovisade värde nuvärdet av dessa kassaflöden.

Koncernen granskar sin avsättning för återställningskostnader årligen. Avsättningen för återställningskostnader per balansdagen är baserad på ledningens bästa uppskattningar av nuvärdet av framtida erforderliga återställningskostnader. Ändringar av beräknade framtida kostnader redovisas i balansräkningen genom att antingen öka eller minska återställningsskulder.

(t) Eget kapital

Transaktionskostnader direkt hänförliga till nyemission av aktier eller optioner redovisas i eget kapital som en reduktion av erhållen emissionslikvid.

(u) Koncernens kassaflödesanalys

Kassaflödet från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten redovisas i enlighet med den direkta metoden.

Betald och erhållen ränta klassificeras som kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Som likvida medel klassificeras förutom tillgodohavanden i bank och kassa kortfristiga placeringar med en löptid på tre månader eller mindre från anskaffningstidpunkten som lätt kan omvandlas till likvida medel.

(v) Hantering av finansiella risker

Koncernens verksamhet är exponerad för en rad olika finansiella risker: a) marknadsrisk

(inklusive valuta- och guldprisrisk samt ränterisk), b) kreditrisk och c) likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten hos de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernen försöker motverka effekterna av dessa risker genom att försäkra sig om att styrelsen och ledningen har den vederbörliga kompetensen. Därför arbetar företaget aktivt genom att vidta lämpliga åtgärder för att motverka och hantera riskerna. Dessutom rådfrågar koncernen konsulter när det behövs. Företaget använder inte derivatinstrument för att skydda sig mot finansiella risker.

Koncernens bedömningar beträffande finansiella risker beskrivs vidare i not 19.

(w) Segmentrapportering

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till verksamhetens högsta beslutsfattare. På koncernnivå har denna funktion identifierats som VD, vilken är ansvarig för och hanterar den dagliga administrationen av koncernen i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Ända sedan starten har koncernen endast utvunnit en produkt, guld, i en ekonomisk miljö, Ryssland. Ett rörelsesegment är en grupp av tillgångar och utförda aktiviteter som är exponerade för risker och fördelar som skiljer dem från andra rörelsesegment. Ett geografiskt område är ett område där tillgångar, varor eller tjänster är exponerade för risker hänförliga till en viss ekonomisk miljö som skiljer dem från risker associerade med aktiviteter i andra ekonomiska miljöer. Mot denna bakgrund anses koncernen enbart ha ett rörelsesegment.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

För att kunna upprätta finansiella rapporter måste bedömningar och uppskattningar göras som påverkar de redovisade tillgångar och skulder respektive intäkter och kostnader samt övrig information som lämnas i årsredovisningen. Styrelsens och företagsledningens uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter och prognoser om framtida utveckling. Faktiska resultat kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Nedan beskrivs områden där det finns betydande osäkerhet i de uppskattningar som ledningen gör vid upprättandet av koncernredovisningen.

Malmberäkningsprinciper

Koncernen redovisar malmreserver i enlighet med ryska geologiska standarder. I korthet innebär det att efter den inledande prospekteringsperioden för en gruvlicens måste samtliga licensinnehavare i Ryssland genomgå en malmklassificeringsinspektion (påminner i grova drag om en västerländsk förstudie) hos ryska statliga kommittén för reserver, GKZ, antingen i Moskva eller på GKZ:s lokalkontor. Denna malmklassificering genomförs en gång och kan sedan uppdateras vid behov. I fall malmreserverna godkänns förs de in i det ryska statsregistret och utgör basen för de produktionskrav som sedan ställs upp för licensinnehavaren. De ryska principerna för malmklassificeringar är likartade men inte helt identiska med västerländska standarder.

De ryska registrerade malmreserverna utgör basen för koncernens avskrivningar av gruvlicenser och projekteringskostnader i enlighet med den produktionsberoende metoden.

De registrerade malmreserverna etablerades således av en statlig part (GKZ) som är oberoende av koncernen. Beräkningen av reserverna grundar sig på mycket omfattande geologiska och finansiella fakta som sammanfattas i en rysk förstudie. Malmreserver är inte statiska utan kan variera med tiden beroende på faktorer som guldpriset, ny geologisk information, valutakursnivåer samt kostnadsnivåer. En förändring i malmreserverna kan ha betydande inverkan på frågor som nedskrivning, återställningskostnader och tillgångarnas värde.

Återställningskostnader

Ett åtagande om framtida återställningskostnader uppkommer när miljöpåverkan uppstår på grund av gruvverksamhet i form av prospektering, utvärdering, utbyggnad eller pågående produktion. Återställningskostnaderna beräknas baserat på en återställningsplan. Koncernen granskar årligen avsättningen för återställning efter gruvdrift. Väsentliga uppskattningar och bedömningar görs för att fastställa avsättningen för återställning, då det finns ett flertal faktorer som påverkar det slutliga belopp som ska betalas. Dessa faktorer omfattar uppskattningar av omfattningen av och kostnaden för återställningsaktiviteter, tekniska förändringar, lagändringar, kostnadsökningar i förhållande till inflationstakten samt förändringar

i diskonteringsräntor. Dessa osäkerheter kan leda till att de framtida faktiska kostnaderna kan avvika från de redovisade avsättningarna. Avsättningen per balansdagen är baserad på ledningens bästa uppskattningar av nuvärdet av framtida erforderliga återställningskostnader. Förändringar i uppskattade framtida kostnader redovisas i balansräkningen genom att öka eller minska återställningsskulden och återställningstillgången om den initiala uppskattningen ursprungligen redovisades som en del av en tillgång mätt i enlighet med IAS 16, "Materiella anläggningstillgångar". En eventuell minskning av återställningsskulden och därmed eventuella avdrag från den redovisade återställningstillgången får inte överstiga det redovisade värdet av den tillgången. Om den gör det redovisas ett eventuellt överskott över det redovisade värdet direkt i resultaträkningen. Om förändringen av uppskattningen resulterar i en ökning av återställningsskulden och därmed en ökning av tillgångens redovisade värde måste företaget överväga om detta är en indikation på nedskrivning av tillgången i sin helhet och genomföra en nedskrivningsprövning.

Storleken på återställningskostnaderna beror på vilken marktyp som gruvverksamheten är belägen på. Om gruvverksamheten är belägen inom markområden som ursprungligen är klassificerade som jordbruksmark, skogsbruksmark eller tomtmark för byggnation blir kraven på återställning mer omfattande. Om marken i fråga inte hade någon särskild alternativ användning när gruvverksamheten inleddes blir å andra sidan kraven på återställning mer måttliga. För närvarande är ingen av de olika gruvlicenserna i östra Sibirien som koncernen innehar belägen på jordbruks-, skogsbruks- eller tomtmark. Se not 17 för ytterligare information.

Nedskrivning av tillgångar

Koncernen bedömer varje kassagenerande enhet årligen för att fastställa om något nedskrivningsbehov av tillgångar föreligger. Där det finns tecken på att en nedskrivning är nödvändig görs en uppskattning av återvinningsvärdet, vilket betraktas som det högre av verkligt värde minus försäljningskostnad och nyttjandevärde. Dessa bedömningar kräver användandet av uppskattningar och antaganden, så som långsiktiga råvarupriser, diskonteringsräntor, framtida kapitalkrav, prospekteringspotential och verksamhetens framgång. Verkligt värde fastställs som det belopp som skulle erhållas vid försäljning av tillgången i en affärsmässig transaktion mellan kunniga och villiga parter. Verkligt värde för

mineraltillgångar fastställs generellt som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden som uppkommer från den fortsatta användningen av tillgången, vilket omfattar bedömningar som kostnader för framtida expansionsplaner och en framtida avyttring, med användande av antaganden som en oberoende marknadsaktör skulle kunna ta med i beräkningen. Kassaflöden diskonteras till sitt nuvärde med hjälp av en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av tidsvärdet på pengar och de risker som är specifika för tillgången. Ledningen har bedömt sina kassagenererande enheter som om de vore individuella gruvlicenser, vilket är den lägsta nivån för vilken inflöden av likvida medel till stor del är beroende av dessa andra tillgångar.

En nedskrivningsprövning utfördes på koncernens produktiva guld-tillgångar per 31 december 2025. För detta syfte har en diskonterad kassaflödesmetod tillämpats till slutet av gruvans livslängd, tillsammans med en uppskattning av värdet på registrerade reserver. Ett antal variabler simuleras i modellen. Bland de viktigaste antagandena finns guldpriset och avkastningskravet. De viktigaste antagandena som tillämpades i prövningen var det genomsnittliga guldpriset under prövningsperioden på 4 600 - 5 000 USD/uns (2024: 2 750–2 900 USD/uns) och en diskonteringsränta före skatt på 25% (2024: 17,0 %). Ett antal andra antaganden är också viktiga. Resultatet av bedömningen för de grundläggande antagandena är att ingen nedskrivning krävs i slutet av 2025.

En nedskrivningsprövning av betydande tillgångar utförs även på moderbolagsnivå. Nedskrivningsprövningen baseras på prognoserna för en 5-årig kassaflödesmodell som sammanställts för Auriant's produktionsenheter. Kassaflöden diskonteras till sitt nuvärde med hjälp av en diskonteringsränta som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av fondens tidsvärde och de specifika riskerna för tillgången. Det diskonterade nuvärdet av prognostiserade kassaflöden jämförs med bokförda värden på aktier och lån från moderbolaget. När det uppstår en indikation om nedskrivningsbehov, dvs. att bokfört värde överstiger nuvärdet av prognostiserade kassaflöden, redovisas en nedskrivningsavsättning vid årets slut. Baserat på nedskrivningsprövningen som utfördes per den 31 december 2025 finns det ingen indikation på nedskrivning under 2025 i dotterbolaget LLC "Tardan Gold".

Utnyttjande av uppskjutna skattefordringar

En bedömning måste göras av huruvida uppskjutna skattefordringar ska redovisas i balansräkningen eller

inte. Ledningen måste bedöma sannolikheten för att koncernen kommer att generera beskattningsbara vinster under framtida perioder och därmed kan utnyttja uppskjutna skattefordringar, inklusive sådana som uppkommer ur icke utnyttjade skattemässiga underskott. Uppskattningar av framtida beskattningsbara intäkter baseras på prognostiserade kassaflöden från verksamheterna och tillämpningen av befintliga skattelagar i varje jurisdiktion. Om faktiska beskattningsbara intäkter skiljer sig markant från uppskattningarna kan koncernens förmåga att aktivera de uppskjutna skattefordringarna netto som redovisats på balansdagen påverkas. Dessutom kan framtida förändringar av skattelagarna i de jurisdiktioner där koncernen bedriver verksamhet begränsa koncernens möjlighet att erhålla skatteavdrag under framtida perioder. Se not 8 för ytterligare information.

Varulager

Tester av redovisade lagervärden netto genomförs minst en gång om året, och representerar det uppskattade framtida försäljningspriset för produkterna baserade på rådande avistapriser på metaller på rapporteringsdagen, minus uppskattade kostnader för att slutföra produktionen och lägga ut produkten till försäljning. Varulagren värderas genom att uppskatta antalet ton som har tillkommit och tagits ut ur lagret, antalet uns guld baserat på testdata och den uppskattade återvinningsandelen med den förväntade utvinningsmetoden. Lagertonnage verifieras genom periodiska undersökningar. Se not 13 för ytterligare information.

Verkligt värde på finansiella instrument

När verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas i balansräkningen inte kan härledas från aktiva marknader fastställs deras verkliga värde med hjälp av värderingstekniker som inkluderar den diskonterade kassaflödesmetoden. Uppgifter till de här modellerna hämtas från observerbara marknader där det är möjligt, men där det inte är möjligt krävs ett mått av bedömning för att bestämma verkligt värde. Bedömningarna omfattar till exempel likviditetsrisk, kreditrisk och volatilitet. Förändringar i antagandena om dessa faktorer kan påverka det redovisade verkliga värdet på finansiella instrument. Se not 19 för ytterligare information.



Not 1

INTÄKTER

Koncernens intäkter från försäljning av guld och guldekvivalenter uppgick till 54,1 MUSD under 2025 (2024: 40,6 MUSD) och genererades av koncernens ryska enheter. Inga intäkter genererades i Sverige. Den fysiska volymen sålt guld minskade med 7 %, eller 39 kg (1 264 oz), till 496 kg (15 958 uns) under 2025. Det realiserade genomsnittspriset per uns guld steg från 2 360 USD under 2024 till 3 387 USD under 2025, vilket motsvarar en ökning med 44 %.

	2025 TUSD	2024 TUSD
Intäkter från försäljning av guldmalm	53 637	37 848
Intäkter från försäljning av alluvialt guld	320	2 725
Intäkter från försäljning av guldekvivalenter	97	63
Summa intäkter från försäljning av guld och guldekvivalenter	54 054	40 636

Not 2

KOSTNADER FÖR SÅLDA VAROR

	2025 TUSD	2024 TUSD
Externa kostnader	12 716	13 006
Material	7 313	5 716
Personalkostnader	12 122	8 631
Skatter	5 908	2 206
Kostnader för underleverantör för alluvialproduktion	223	1 889
Avskrivningar och nedskrivningar	2 787	2 141
Ändringar i avrymningstillgångar	654	788
Förändring av varor under tillverkning och färdiga varor	854	-2 270
Summa kostnader för försålda varor	42 577	32 106

Under 2025 ökade koncernens kostnader för sålda varor med 33 % jämfört med 2024, till 42,6 MUSD, medan kontant rörelsekostnader ökade med 22 % upp till 38,3 MUSD. Tillväxten av kontant rörelsekostnader förklaras främst av RUB-appreciering mot USD med 11 % från 92,66 år 2024 till 83,21 år 2025. Huvuddelen av koncernens rörelsekostnader är noterade i ryska rubel (RUB), starkare RUB vs USD påverkar koncernens marginaler negativt genom att öka USD-värdet på dess RUB-denominerade kostnader. Rubelns apprecieringen mot USD under 2025 hade en negativ effekt på koncernens marginal.

Avrymningstillgångar 2025 avskrevdes helt i linje med gruv- och produktionsverksamheten.

Den genomsnittliga kontanta kostnaden per uns producerat guld vid LLC "Tardan Gold" uppgick till 2 207 USD/uns under 2025 (2024: 1 769 USD/uns).

Skatterna ökade med 3,7 MUSD, eller 168 %, främst till följd av en högre mineralutvinningsskattesats 2025 jämfört med 2024, efter skattesatsändringen som trädde i kraft den 1 januari 2025, samt upphörandet av skatteförmånerna vid Tardan under Q3 2024. Den effektiva skattesatsen 2024 var cirka 4 %, medan den 2025 ökade till 11 %. Kostnaderna för alluvialproduktion minskade i linje med guldförsäljningen: 3 kg (82 uns) guld såldes under 2025 jämfört med 35 kg (1 123 uns) under 2024.

Not 3

ALLMÄNNA OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	2025 TUSD	2024 TUSD
Personalkostnader	1 237	2 745
Externa kostnader*	769	857
Avskrivningar och nedskrivningar	16	16
Summa administrationskostnader	2 021	3 618

Administrationskostnader avser LLC "Auriant Management" och moderbolaget.

* Externa kostnader inkluderar revisionstjänster. För ersättning till revisorerna se tabellen nedan:

Revisionsarvoden

	2025 TUSD	2024 TUSD
Revisionsuppdrag	37	59
Övriga tjänster	-	-
Summa arvoden för revision och närliggande tjänster	37	59
Lagstadgad revision		
Lagstadgad revision och relaterade tjänster	14	7
Summa arvoden för revision och relaterade tjänster till revisionsföretag	51	66

Revisionsuppdrag definieras som avgifter för den lagstadgade revisionen (dvs. revisionsarbetet som krävs för att lägga fram revisionsberättelsen samt erbjuda rådgivning om revisionen i samband med revisionsuppdraget).

Not 4

ÖVRIGA INTÄKTER OCH KOSTNADER

	2025 TUSD	2024 TUSD
Övriga rörelseintäkter		
Intäkter från partiell skuldförlåtelse	903	-
Återföring av avsättning för platsåterställning	119	77
Tjänster till underleverantörer (hyror, logi med mera)	71	7
Lageröverskott vid inventering	-	94
Försäljning av anläggningstillgångar	-	37
Övrigt	98	65
Summa övriga rörelseintäkter	1 191	280

Övriga intäkter 2025 inkluderade effekten av partiell skuldförlåtelse av Golden Impala-obligationen till ett belopp av 0,9 MUSD.

	2025 TUSD	2024 TUSD
Övriga rörelsekostnader		
Sponsringsavgifter	-798	-136
Nedskrivning av prospekteringsarbeten	-622	-64
Bankavgifter	-140	-85
Lagerinkurans	-110	-
Avveckling av anläggningstillgångar	-13	-27
Böter och viten från leverantörer och skattemyndigheter	-4	-835
Källskatt på räntebetalningar till moderbolaget 2019–2021	-	-1 082
Övrigt	-211	-251
Summa övriga rörelsekostnader	-1 899	-2 480

Övriga rörelsekostnader uppgick under 2024 till 2,5 MUSD och avsåg huvudsakligen källskatt på räntebetalningar till moderbolaget under åren 2019–2021 hos LLC "Tardan Gold", med ett belopp om 1,1 MUSD.

Not 5

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	2025 TUSD	2024 TUSD
Löner och ersättningar i Sverige		
Styrelsen	110	134
Koncernledningen	126	118
VD	22	27
	258	279
Löner och ersättningar i Ryssland		
VD	189	1 032
Koncernledningen	431	1 067
Övriga anställda	9 275	5 888
	9 896	7 988
Summa löner och ersättningar	10 154	8 267
Sociala kostnader i Sverige		
Styrelsen	30	32
Koncernledningen	38	40
VD	12	8
<i>inklusive pensionskostnader</i>	6	5
	80	80
Sociala kostnader i Ryssland		
VD	1	5
Koncernledningen	81	192
<i>inklusive pensionskostnader</i>	31	126
Övriga anställda	3 043	2 831
<i>inklusive pensionskostnader</i>	1 877	1 361
	3 125	3 028
Summa sociala kostnader	3 205	3 108
Summa personalkostnader	13 359	11 376

Koncernens personalkostnader för räkenskapsåren 2025 och 2024 har inkluderats i koncernredovisningen under Kostnad för sålda varor och Administrationskostnader.

Ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och koncernledningen

	2025 TUSD	2024 TUSD
Styrelsen		
Preston Haskell	330	319
Lord Daresbury (Peter)	185	480
Jukka Tapani Pitkäljärvi	124	319
Thor Åhlgren	303	293
Patrik Perenius	39	-
Maria Carrasco	104	-
Summa styrelsen	1 085	1 411
Koncernledningen*		
Löner	1 242	1 248
<i>inklusive tantiem</i>	<i>100</i>	<i>78</i>
VD		
Löner	217	284
<i>inklusive tantiem</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Summa koncernledningen och VD	1 459	1 532

Styrelsearvodet godkänns av årsstämman.

Koncernledningen 2025 utgjordes av CFO och koncernens verkställande direktör för Ryssland (2024: CFO, vice VD, koncernjurist och Chief Operating Officer).

	2025	2024
Koncernens styrelse vid årets slut		
Män	3	4
Koncernens ledning vid årets slut		
Kvinnor	2	2
Män	2	3

	Summa 2025	varav kvinnor	Summa 2024	varav kvinnor
Antal anställda				
Medelantal anställda				
Moderbolaget i Sverige	2	1	2	1
Dotterbolagen i Ryssland	418	57	463	74
Totalt koncernen	420	58	465	75
Antal anställda vid årets slut				
Moderbolaget i Sverige	2	1	2	1
Dotterbolagen i Ryssland	442	58	441	74
Totalt koncernen	444	59	443	75

Not 6

FINANSIELLA INTÄKTER

	2025 TUSD	2024 TUSD
Valutakursdifferenser	3 766	-
Övriga ränteintäkter	53	31
Summa finansiella intäkter	3 819	31

Övriga ränteintäkter avsåg ränta på banktillgodohavanden.

Not 7

FINANSIELLA KOSTNADER

	2025 TUSD	2024 TUSD
Räntekostnader för lån och krediter	-139	-743
Räntekostnader för finansiell leasing	-25	-21
Upplösning av diskontering av återställningsreserv	-90	-81
Summa räntekostnader	-254	-846
Valutakursdifferenser	-	-2 163
Summa finansiella kostnader	-254	-3 009

Minskningen av räntekostnaderna under 2025 berodde huvudsakligen på den fullständiga förtida återbetalningen av banklånet i mars 2025.

Valutakursdifferenser avsåg huvudsakligen moderbolaget. Eftersom moderbolaget hade skulder denominerade i USD om totalt 23,0 MUSD per den 31 december 2025, medförde förstärkningen av SEK mot USD med 16 % jämfört med den 31 december 2024 en minskning av skulderna i SEK och positiva valutakursdifferenser om totalt 3,8 MSEK.

Not 8

INKOMSTSKATT OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

	2025 TUSD	2024 TUSD
Aktuell skatt	-2 547	-1 028
Uppskjuten skatt	492	-573
Summa	-2 055	-1 600
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat		
Resultat före skatt	12 313	-266
Skatt enligt gällande skattesats	-2 785	67
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-502	-811
Skatteeffekt av icke skattepliktiga intäkter	271	155
Skatteeffekt av förändring av skattesatsen från 20 % till 25 %	-	-398
Skatteförluster för vilka ingen uppskjuten inkomstskatt har redovisats	-418	-228
Tidigare ej redovisade skattemässiga underskottsavdrag har nu utnyttjats för att minska skattekostnaden.	1 379	
Skatteeffekten på underskottsavdrag för vilka återvinningsbar uppskjuten skatt inte redovisas	-	-385
Summa	-2 055	-1 600

Den tillämpliga skattesatsen för de ryska dotterbolagen var 20 % fram till slutet av 2024. Från och med den 1 januari 2025 höjdes den ordinarie inkomstskattesatsen till 25 % enligt ändringar i Rysslands skattekod. Förändringen av den ordinarie skattesatsen påverkade storleken på de uppskjutna skatterna som redovisats i den konsoliderade finansiella rapporten per den 31 december 2024.

I dotterbolagen redovisas uppskjutna skattefordringar på överförda skattemässiga förluster när det är sannolikt att dotterbolaget kommer att generera tillräcklig beskattningsbar vinst för att utnyttja skattemässiga förluster inom överskådlig framtid. Enligt den ryska skattelagen är skatteförluster som är tillgängliga för avräkning mot framtida skattepliktig inkomst inte tidsbegränsade. Enligt rysk lagstiftning ackumuleras skatteförluster i balansräkningen och kan kvittas mot framtida beskattningsbara intäkter.

Under 2025 uppgick inkomstskatten vid LLC "Tardan Gold" till 2,5 MUSD (2024: 1,0 MUSD).

Underskottsavdrag i moderbolaget redovisas inte som uppskjutna skattefordringar i balansräkningen, eftersom det är osäkert huruvida sådana skatteförluster kan utnyttjas baserat på moderbolagets ledningsförmåga.

Per 31 december 2025 uppgick totala ackumulerade underskottsavdrag till 23,6 MUSD, där 15,7 MUSD avser moderbolaget och 7,9 MUSD avser ryska dotterbolag.

Uppskjuten beskattning är hänförlig till de temporära skillnader som föreligger mellan redovisade värden för tillgångar och skulder för redovisningssyften och de belopp som används i skattesyften.

Uppskjuten skatt avser följande:

	Förluster för avräkning mot framtida beskattningsbara intäkter	Prospekteringskostnader	Pågående arbeten	Avskrivningar på anläggningstillgångar	Avsättning för återställning	Upplupna kostnader	Varulager	Övriga omsättningstillgångar och skulder	Summa
Per 1 januari 2024	1 293	-997	-677	-376	69	123	2	-	-563
Belastar resultaträkningen	384	-252	-530	-109	-5	-68	-2	9	-572
Valutakursdifferenser	-203	154	127	58	-7	-7	-	-9	113
Per 31 december 2024	1 474	-1 095	-1 080	-427	57	48	-	-	-1 022
Belastar resultaträkningen	107	51	308	42	44	-55	-	-5	492
Valutakursdifferenser	450	-327	-304	-137	16	11	-	15	-276
Per 31 december 2025	2 031	-1 371	-1 076	-522	117	4	-	10	-806

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när koncernen har en laglig rätt att göra det. Följande analys visar uppskjutna skattebalanser som läggs fram av redovisningsskäl:

	31.12.2025	31.12.2024
Uppskjutna skattefordringar	2 617	1 975
Uppskjutna skatteskulder	-3 423	-2 997

Not 9

GRUVRÄTTIGHETER OCH AKTIVERADE PROSPEKTERINGSKOSTNADER

	31.12.2025	31.12.2024
	TUSD	TUSD
Ingående balans	28 284	28 611
Aktiverade prospekteringskostnader	878	398
FV omvärdering av effekten av eventalförpliktelser	13 983	1 764
Intern omföring	-118	-
Nedskrivning av aktiverade prospekteringskostnader	-648	-
Omräkningsdifferens	5 635	-2 489
Utgående balans	48 014	28 284
Avskrivningar och nedskrivningar i ingående balans	-10 760	-12 185
Avskrivningar för perioden	16	-2
Omräkningsdifferens	-3 201	1 427
Avskrivningar och nedskrivningar i utgående balans	-13 945	-10 760
Utgående bokfört värde	34 069	17 524

Tillgångarna utgörs främst av prospekterings- och gruvutvecklingskostnader och innehas av koncernens ryska dotterbolag (inga tillgångar innehas av det svenska moderbolaget). Immateriella tillgångar utgör en betydande del av koncernens tillgångar och ledningen utför regelbundet nedskrivningsprövningar för att säkerställa att de här tillgångarnas återvinningsbara värden inte är lägre än deras bokförda värden. Prövningarna av nedskrivningsbehovet utförs med hjälp av en modell med diskonterade kassafflöden över fyndighetens beräknade livslängd och med hänsyn tagen till de registrerade reserverna på inlånings-/licensområdet. Ett antal variabler simuleras i modellen. Bland de viktigare variablerna är guldpriset och avkastningskravet. En nedskrivningsprövning utfördes på koncernens produktiva guldtilgångar per 31 december 2025. De viktigaste antagandena som tillämpades i prövningen var det genomsnittliga guldpriset under prövningsperioden på 4920 USD/uns och en diskonteringsränta på 25%. Resultatet av nedskrivningsprövningarna var att inget nedskrivningsbehov av de immateriella tillgångarna förelåg per 31 december 2025.

Not 10

BYGGNADER OCH MARK

	31.12.2025	31.12.2024
	TUSD	TUSD
Ingående balans	10 619	12 195
Anläggningstillgångar som tagits i drift	60	-
Förändring av återställningsreserv	-9	-140
Interna överföringar	25	-15
Avyttringar	-5	-
Omräkningsdifferens	3 181	-1 421
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 871	10 619
Ingående balans	-5 145	-5 318
Årets avskrivningar	-666	-613
Förändring av återställningsreserv	-	104
Avyttringar	3	-
Interna överföringar	-	15
Omräkningsdifferens	-1 580	667
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 388	-5 145
Utgående bokfört värde	6 483	5 474

Not 11

MASKINER, INVENTARIER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Ingående balans	18 406	20 589
Inköp	3 626	346
Anläggningstillgångar som tagits i drift	336	402
Interna överföringar	-43	-
Avyttringar	-621	-439
Omräkningsdifferens	5 821	-2 492
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	27 525	18 406
Ingående balans	-12 820	-13 221
Årets avskrivningar	-2 126	-1 661
Avyttringar	576	348
Omräkningsdifferens	-4 041	1 715
Utgående ackumulerade avskrivningar	-18 411	-12 820
Utgående bokfört värde	9 114	5 586

Not 12

PÅGÅENDE KONSTRUKTIONSARBETEN

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Ingående balans	657	391
Inköp under året	541	745
Anläggningstillgångar som tagits i drift	-396	-402
Interna överföringar	136	-
Lagernedskrivning vid inventering	-6	-
Omräkningsdifferens	216	-77
Utgående bokfört värde	1 148	657

Not 13

VARULAGER

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Råvaror och förnödenheter	3 309	2 175
Färdiga varor	8 834	3 340
Pågående arbeten	1 629	5 408
Summa	13 772	10 923

Kostnaden för lagervaror som redovisats som kostnader uppgick till -7,3 MUSD både under 2025 (2024: -5,7 MUSD). Förändringen i pågående arbeten uppgick till 0,9 MUSD (2024: -2,3 MUSD).

Pågående arbeten innefattade innehav av guld under anrikning om 16,7 kg (2024: 16,8 kg) och malm i lager om 2,0 kton (42,3 kton per 31 december 2024) samt legeringsguld i kassaskåp om 31,2 kg per den 31 december 2024 (0 kg per den 31 december 2025).

Saldot för färdiga varor per den 31 december 2025 avsåg 91,1 kg producerat men inte sålt guld (96,7 kg den 31 december 2024).

Not 14

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Mervärdesskattfordran*	1 648	1 187
Övriga skatter	494	68
Övriga kortfristiga fordringar	343	211
Efter avdrag för osäkra kundfordringar	-	-9
Summa övriga kortfristiga fordringar	2 484	1 456
Förutbetalda kostnader	810	683
Summa förutbetalda kostnader	810	683

* Försäljning av guld i Ryssland omfattas inte av utgående mervärdesskatt, men inköp av de flesta material omfattas av ingående mervärdesskatt om 20 %. Därför har Auriant Mining Group-företagen alltid betydande mervärdesskattfordringar på staten. Vanligtvis tar det 3–6 månader att få tillbaka mervärdesskatten.

Förutbetalda kostnader består av förskottsbetalningar till leverantörer för material och tjänster som ska tillhandahållas 2026 inom koncernens normala verksamhet.

Not 15

LIKVIDA MEDEL

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Banktillgodohavanden, inkl.:	591	194
i RUB	99	43
i USD	338	2
i EUR	154	147
i TRY	-	1
i GBP	-	1
Bankinsättningar	-	295
Summa likvida medel	591	489

Not 16

VINST PER AKTIE OCH ANNAN INFORMATION OM AKTIER OCH EGET KAPITAL

a) Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att resultatet som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal stamaktier under perioden.

	2025 TUSD	2024 TUSD
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 258	-1 866
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	98 768 270	98 768 270
Vinst per aktie, USD	0,10	-0,02

b) Efter utspädning

I slutet av 2025 fanns det inga utestående aktieoptioner eller warranter i bolaget.

	2025 TUSD	2024 TUSD
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 258	-1 866
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier	98 768 270	98 768 270
Antal aktieoptioner vid årsslutet	-	-
Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret efter utspädning	98 768 270	98 768 270
Resultat per aktie efter utspädning, USD	0,10	-0,02

c) Antal utestående aktier, kvotvärde per aktie samt aktiekapitalets gränser

Per balansdagarna 2025 och 2024 var antalet aktier som följer:

	2025	2024
Antal aktier		
Ingående balans	98 768 270	98 768 270
Nyemissioner under perioden	0	-
Antal utestående aktier per respektive årsslut	98 768 270	98 768 270
Aktiekapital i SEK	500 000	500 000
Aktiekapital i USD	64 466	64 466

Gränserna för aktiekapitalet vid utgången av 2025 och 2024 var enligt bolagsordningen minst 0,5 MSEK och högst 2,0 MSEK. Kvotvärdet för varje aktie är 0,00506235453 SEK. Gränserna för antalet aktier var inte mindre än 47 400 000 och inte mer än 189 600 000. Antalet utgivna och fullt betalda aktier per den 31 december 2025 var 98 768 270.

Not 17

AVSÄTTNINGAR

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Ingående avsättning för återställningskostnader	446	712
Ytterligare avsättningar för materiella anläggningstillgångar (not 10)	-9	-140
Effekt av förändring i uppskattad avsättning på övriga intäkter/kostnader	-119	-77
Upplösning av diskontering	90	81
Användning av avsättning under perioden	-	-64
Omräkningsdifferens	132	-66
Summa avsättningar	540	446

En beräkning av nuvärdet av återställningskostnader utförs för samtliga licenser i varje dotterbolag på årlig basis och grundar sig på tekniska specialistbedömningar av mängden arbete och utrustning som krävs för att följa återställningskraven i vart och ett av licensavtalen. Uppskattningarna av framtida återställningskostnader är baserade på antaganden som anges i respektive licensavtal. Avsättningen för återställningskostnader avseende licensområdet Tardan beräknas användas vid slutet av gruvrättighetsperioden, 2032. Avsättningen avseende licensområdet Staroverinskaya beräknas användas vid slutet av gruvrättighetsperioden, 2029.

Not 18

LÅNGFRISTIGA OCH KORTFRISTIGA LÅN, OBLIGATIONER OCH VÄXELSKULDER

	31.12.2025 TUSD	Effektiv ränta 2025	31.12.2024 TUSD	Effektiv ränta 2024
Övriga växelskulder, RUB	258		198	-
Summa långfristiga växelskulder	258	-	198	-
Skulder till aktieägare, USD*	46 912	-	43 275	-
Låneskulder, USD**	-	-	2 982	21%
Summa kortfristiga lån och obligationer	46 912	-	46 258	-

* Skulder till aktieägare representerades av koncernens obligation, skulden till Golden Impala Limited (ett bolag närstående till den största aktieägaren). Per 31 december 2025 uppgick obligationsskulden till Golden Impala Limited till 46,9 MUSD.

Under 2025 ändrades villkoren för obligationen till Golden Impala Limited. De viktigaste ändringarna var följande:

- förfalldagen enligt obligationsavtalet förlängdes till den 31 december 2026;
- den räntefria perioden under vilken ingen ränta löper på obligationen upphör den 31 december 2025;
- ränta ska utgå från och med den 1 januari 2026 med en räntesats motsvarande 3 månaders STIBOR plus 6,44 % per år;
- det utestående kapitalbeloppet har minskats med 5,3 MSEK och 0,434 MUSD genom partiell skuldavskrivning;
- obligationens kapitalbelopp ska omvandlas från US-dollar till svenska kronor; följaktligen kommer hela obligationsskulden från och med den 1 januari 2026 att vara denominerad i SEK och uppgå till 431,653 MSEK.

** Under 2025 återbetalade koncernen banklånet om 299,4 MRUB (3,2 MUSD) i sin helhet. Per den 31 december 2025 hade koncernen inga bankskulder.

	TUSD
Skuld till Golden Impala den 31 december 2024	43 275
Förändringar under perioden till följd av:	
Betald ränta	-174
Partiell skuldförlåtelse	-903
Omräkningsdifferens	4 714
Skuld till Golden Impala den 31 december 2025	46 912

Not 19

FINANSIELLA TILLGÅNGAR, SKULDER OCH RISKER

I den här noten finns information om finansiella tillgångar och skulder, inklusive risker hos de finansiella instrument som koncernen är exponerad mot.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med undantag för royaltyskulder som värderas till verkligt värde.

Koncernens kategorier och klassificeringar av finansiella instrument beskrivs i noten "Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper".

Finansiella skulder

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Banklån och övriga växelskulder*	258	198
Leasingskulder	-	34
Skuld till KFM	1 447	1 790
Övriga långfristiga skulder***	27 115	13 132
Summa långfristiga finansiella skulder	28 820	15 154
Låneskulder*	-	2 982
Skulder till aktieägare**	46 912	43 275
Leasingskulder	-	50
Skuld till KFM	289	289
Leverantörsskulder	1 588	884
Summa kortfristiga finansiella skulder	48 789	47 480

* Låneskulder utgjordes under 2024 av en skuld till den lokala banken. Under första kvartalet 2025 gjorde koncernen tidig återbetalning av alla kortfristiga banklån.

** Skulder till aktieägare representerades av koncernens konsoliderat obligation, skulden till Golden Impala Limited (ett bolag närliggande till den största aktieägaren).

*** Övriga långfristiga skulder per den 31 december 2025 och 31 december 2024 omfattade en skuld till Centerra i enlighet med ett royaltyavtal som beskrivs i not 22 "Övriga långfristiga skulder".

Koncernens analys av löptider i relation till de totala avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena:

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Verkligt värde på finansiella instrument, TUSD	Verkligt värde	Verkligt värde
Skulder till aktieägare	50 959	43 418
Låneskulder	-	2 982
Övriga kortfristiga och långfristiga skulder	28 851	15 211
Leverantörsskulder	1 588	884
Leasingskulder	-	84
Växelskulder	258	198
Summa finansiella skulder	81 655	62 777

Det verkliga värdet för de långfristiga skulderna och de finansiella leasingskulderna har beräknats genom användning av kassaflöden diskonterade till en aktuell låneränta. Verkligt värde för upptagna lån och finansiella leasingavtal skiljer sig inte väsentligt från deras redovisade värde, eftersom räntan på dessa upptagna lån antingen är i paritet med aktuella marknadsräntor eller så är lånen av kortfristig art. Verkligt värde på leverantörsskulder och övriga skulder motsvarar ungefär deras redovisade värde på grund av deras kortfristiga art.

Följande tabell visar odiskonterade belopp vid förfall för de finansiella skulderna per 31 december 2025:

Löptider för finansiella skulder per den 31 december 2025	< 1 år från balansdagen, TUSD	> 1 år men < 5 år från balansdagen, TUSD	> Mer än 5 år, TUSD	Summa, TUSD
Leverantörsskulder	1 588	-	-	1 588
Skuld till KFM	321	1 227	292	1 840
Övriga skulder	-	8 776	18 340	27 115
Skulder till aktieägare	50 959	-	-	50 959
Växelskulder	-	-	258	258
Summa finansiella skulder	52 868	10 001	18 890	81 760

Löptidsanalysen för finansiella skulder inkluderar ränta. Räntesatserna på lån från aktieägare är rörliga under lånets löptid och koncernen är därför direkt exponerad för ränterisk på kort sikt.

Upplysningar om finansiella tillgångar:

	31.12.2025 TUSD	31.12.2025 TUSD	31-12-2024 TUSD	31-12-2024 TUSD
Likvida medel, TUSD	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde
Likvida medel i RUB	99	99	338	338
Likvida medel i EUR	154	154	147	147
Likvida medel i TRY	-	-	1	1
Likvida medel i USD	338	338	2	2
Likvida medel i SEK	-	-	1	1
Summa likvida medel	591	591	489	489

Finansiella tillgångars verkliga och redovisade värden:

Samtliga belopp anges i TUSD	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD
	Verkligt värde	Bokfört värde	Maximal kreditrisk	Verkligt värde	Bokfört värde	Maximal kreditrisk
Kundfordringar	8	8	8	85	85	85
Övriga kortfristiga fordringar	343	343	343	211	211	211
Efter avdrag för osäkra kundfordringar	-	-	-	- 9	- 9	- 9
Likvida medel	591	591	-	489	489	-
Summa finansiella tillgångar	941	941	350	775	775	286

De finansiella instrumentens verkliga värde är inkluderat i det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en reguljär transaktion mellan marknadsaktörer på bedömningsdatumet. Koncernen tillämpar följande rangordning för att fastställa och redovisa det verkliga värdet av finansiella instrument som värderas till verkligt värde baserat på en värderingsteknik:

Nivå 1: Noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra metoder där alla indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet kan observeras direkt eller indirekt.

Nivå 3: Metoder som använder indata som har betydande inverkan på det redovisade verkliga värdet men inte är observerbara marknadsdata.

Alla finansiella instrument har värderats till verkligt värde baserat på värderingsteknik på nivå 2 under båda åren. Inga överföringar mellan nivåerna har förekommit under rapporteringsperioden.

Övriga fordringar är icke räntebärande och förfaller generellt inom 30 dagar och klassificeras därför som kortfristiga. På grund av den kortfristiga arten på kundfordringar och övriga fordringar uppskattas deras redovisade värde till verkligt värde. Likvida medel redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket ungefär motsvarar deras verkliga värden.

Policy för hantering av finansiella risker

Koncernens verksamhet är exponerad för en rad olika finansiella risker: a) marknadsrisk (inklusive valuta- och guldprisrisk samt ränterisk), b) kreditrisk och c) likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten hos de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernen försöker motverka effekterna av dessa risker genom att försäkra sig om att styrelsen och ledningen har den vederbörliga kompetensen. Följaktligen arbetar koncernen aktivt genom att vidta lämpliga åtgärder för att motverka och hantera riskerna. Dessutom rådfrågar koncernen konsulter när det behövs. Koncernen använder sig inte av derivatinstrument för att säkra sig mot finansiella risker.

a1) Valuta- och guldprisrisk

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad både för valutarisk och guldprisrisk eftersom förändringar i valutakurser och guldpriser påverkar koncernens resultat och kassaflöden. Koncernens policy är generellt att inte säkra sig mot dessa valuta- och guldpriser. Under vissa omständigheter, till exempel om den långivande banken kräver det eller om styrelsen anser det vara berättigat, kan riskerna begränsas till exempel genom terminsförsäljning av guld eller genom valutasäkringsåtgärder.

Valutaexponering och analys

Koncernen är exponerad för valutarisk i relation till nettot av finansiella instrument noterade i utländsk valuta. De enskilda företagens funktionella valutor fastställs med utgångspunkt från den primära ekonomiska miljö de verkar i eller den miljö där de huvudsakligen genererar och spenderar likvida medel. Den funktionella valutan för de dotterbolag som bedriver verksamhet i Ryssland är den ryska rubeln (RUB), medan moderbolagets är svenska kronor. Koncernen har valt att enbart presentera koncernredovisningen i USD, då ledningen anser att det är en passande rapportvaluta för internationella läsare av koncernredovisningen för Auriant Mining Group.

Koncernen är genom sin verksamhet dessutom exponerad för valutarisk, då förändringar i valutakurser påverkar koncernens resultat och kassaflöde. Koncernens policy är generellt att inte säkra sig mot dessa valutarisker. Fluktuationer på valutamarknaden kan innebära väsentliga negativa effekter på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens intäkter påverkas av valutakursförändringar. Koncernens intäkter från försäljning av guld är knutna till amerikanska dollar, medan merparten av koncernens rörelsekostnader är noterade i rubel. Följaktligen kan en uppskrivning av rubeln i förhållande till den amerikanska dollarn inverka negativt på koncernens marginaler genom en ökning av den amerikanska dollarns värde på dess kostnader som noterats i rubel. Omvänt kan en uppskrivning av den amerikanska dollarn inverka positivt på koncernens marginaler genom en sänkning av den amerikanska dollarns värde på dess kostnader som noterats i rubel. Rubelns appreciering mot USD under 2025 hade en negativ effekt på koncernens marginal. Under 2025 uppgick den genomsnittliga valutakursen USD/RUB till 83,21 (2024: 92,66): vilket motsvarar en minskning med 11 % jämfört med föregående år. Per 31 december 2025 hade RUB stärkts med 23 % mot USD jämfört med den 31 december 2024, vilket resulterade i ökade monetära tillgångar och skulder denominerade i RUB i koncernens balansräkning.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per valuta:

Samtliga belopp anges i TUSD	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD
	SEK	USD	EUR	RUB	Summa
Likvida medel	-	338	154	99	591
Kundfordringar	-	-	-	8	8
Övriga kortfristiga fordringar	19	-	-	324	342
Summa finansiella tillgångar	19	338	154	431	941
Leverantörsskulder	-	-	-	1 588	1 588
Övriga kortfristiga och långfristiga skulder	-	28 851	-	-	28 851
Skulder till aktieägare	46 912	-	-	-	46 912
Låneskulder	-	-	-	0	0
Växelskulder	-	-	-	258	258
Leasingskulder	-	-	-	0	0
Summa finansiella skulder	46 912	28 851	-	1 846	77 609
Finansiella nettoresultat	-46 893	-28 513	154	-1 415	-76 668

Prisriskanalys

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för guldprisrisk eftersom förändringar i guldpriser påverkar koncernens resultat och kassaflöde. Koncernens policy är att hantera dessa risker genom försäljning av guld till en diversifierad kundbas (olika banker och raffinaderier). Till följd av det används olika baser för avistapriser på guld, bland annat London AM/PM-fixing, Centralbankens ränta och handelsorder (stop loss-order eller vinsthemtagnin). Koncernen erhåller i stort sett alla sina intäkter från försäljningen av guld. Dess ekonomiska resultat är således till stor del beroende av priset på guld. Guldmarknaden är konjunkturberoende och känslig för förändringar av den allmänna ekonomiska situationen, och kan påverkas av betydande instabilitet. Det är därför inte möjligt att förutse guldpriset korrekt. Priset på guld påverkas av en rad olika faktorer, varav flera ligger utanför koncernens kontroll. Några av dessa faktorer är

- spekulativ handel med guld,
- valutakurser, särskilt rörelser i värdet på den amerikanska dollarn i förhållande till andra valutor,
- den totala nivån för terminförsäljning av guldproducenter,
- den totala produktionsvolymen och -kostnaden,
- faktisk och förväntad inflation och räntor,
- global och regional tillgång och efterfrågan samt prognoser för framtida tillgång och efterfrågan.

Betydande ihållande nedgångar i guldpriset kan innebära att den guldprospekterings- och utvecklingsverksamhet som koncernen bedriver blir mindre lönsam eller olönsam, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tabellen nedan sammanfattas påverkan på resultatet före skatt vid förändringar av guldpriset. Analysen grundar sig på antagandet att guldpriset rör sig med 10 % medan alla andra variabler förblir oförändrade.

Förändring av guldpriset i USD med:	Effekt på rörelseresultatet, TUSD
+10 %, övriga förhållanden oförändrade	Ökning med 5 405
-10 %, övriga förhållanden oförändrade	Minskning med 5 405

a2) Ränterisk

Koncernens räntebärande lån består av lån från aktieägare/relaterade parter. I dagsläget har alla räntebärande lån rörliga räntesatser i enlighet med lånevillkoren och därför är koncernen för närvarande direkt exponerad för en ränterisk på kort sikt. En högre räntesats framöver kan få väsentliga negativa effekter på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen deltar regelbundet i förhandlingar med befintliga finansiärer i syfte att förlänga giltighetstiden för nuvarande åtaganden till efterföljande perioder och upprätthålla en optimal amorteringsplan. Lånevillkoren kan ändras eller justeras vid dessa förhandlingar, inklusive potentiella räntehöjningar. Om koncernen inte kan hitta alternativa finansieringskällor kan det finnas en ökning av räntekostnader, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på koncernens verksamhet, nettoresultat och finansiella ställning.

Känslighet

Koncernens känslighetsresultat i förhållande till räntor upprättas med antagande om en förändring på 100 baspunkter, eftersom den används när koncernen redovisar valutarisk internt till ledande befattningshavare och representerar ledningens bedömningar av rimliga möjliga förändringar i räntorna. Om räntorna hade varit 100 baspunkter högre/lägre skulle koncernens resultat för räkenskapsåret 2025 ha minskat/ökat med 375 TUSD (2024: 175 TUSD).

b) Kreditrisk

Som regel ska överskottslikviditet behållas på aktuella bankkonton eller investeras i sparkonton eller endagsinsättningar beroende på omständigheterna. Konton öppnas och insättningar görs i samma banker som tillhandahåller finansiering till koncernen. Med avseende på försäljningen av guld finns det i allmänhet inga fordringar från dessa transaktioner – koncernen säljer guld till banken, som innehar en särskild licens för att bedriva verksamhet med ädelmetaller. I samband med transaktionen erhåller koncernen antingen en förskottsbetalning från banken när raffinaderirapporterna har mottagits med doréackor från koncernen eller så fullgör köparen sitt åtagande inom tre vardagar om guld inte säljs mot förskottsbetalning. Auriant har relativt få kundfordringar på andra parter, och av vilka de flesta utgår från uthyrning av koncernens utrustning. Avsättningar för osäkra fordringar redovisas baserat på en bedömning av förväntade kreditförluster. Om en motpart inte uppfyller sina åtaganden kan det leda till väsentliga negativa effekter för koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

c) Likviditetsrisk

Bolaget befinner sig i ett utvecklingsskede och har således fortsatt behov av att investera. Medel för dessa investeringar kan inte enbart hämtas från internt genererade intäkter. Bolagets tillväxt är därför fortsatt beroende av extern finansiering. Extern finansiering kan säkras i form av upplåning eller genom kapitaltillskott. För företag som befinner sig i ett utvecklingsskede är finansiering med eget kapital den vanligaste metoden. Företaget har sedan grundandet vid ett flertal tillfällen genomfört företrädesemissioner och riktade nyemissioner. En framgångsrik nyemission är dock i stor utsträckning beroende av marknadsläget. Emellertid har extern finansiering i form av banklån blivit en av de viktigaste källorna till rörelsekapital för koncernen, och denna finansiering har även möjliggjort ökad investeringsverksamhet. Om koncernen inte kan säkra finansiering kan det leda till väsentliga negativa effekter för koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernen har en hävstångseffekt trots att större delen av dess skuld är på medellång till lång sikt (dvs förfaller efter 1 år) och passar företagets framtida kassaflödesmönster. Den nybyggda produktionsanläggningen kan ge ett stabilt produktionsflöde utan säsongsbetoning, vilket kommer att vara den viktigaste källan för återbetalning av skulder under närmaste åren.

Risker relaterade till den politiska situationen

Den pågående konflikten i Ukraina har lett till att ett antal länder har infört omfattande sanktioner mot den ryska ekonomin, företag och enskilda personer. Dessa sanktioner har medfört begränsad tillgång till det globala finansiella systemet och till gränsöverskridande finansiella transaktioner. Som ytterligare ett exempel på policybeslut från tredje parter som påverkat bolaget kan nämnas att flera aktörer på den svenska finansmarknaden inte längre tillät sina kunder att handla med bolagets aktier. Till följd av detta, sedan flera nyckelmäklare den 1 april 2024 fattade beslut om att stoppa handeln, förekom under merparten av handelsdagarna varken köp- eller säljorder på marknaden, och några avslut ägde inte rum. Likviditeten i bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market, som redan tidigare var låg, blev därmed i det närmaste obefintlig. Den 17 januari 2025 ansökte Auriant Mining AB (publ.) om avnotering av bolagets aktier från Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq har godkänt ansökan och beslutat att sista handelsdag var den 3 februari 2025.

Not 20

LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Leverantörsskulder	1 587	884
Övriga skulder*	38	85
Upplupna avgifter	45	60
Summa leverantörsskulder och övriga skulder	1 671	1 029

Not 21

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Kortfristig skuld till KFM	289	289
Löner och sociala avgifter	2 264	1 568
Skatteskulder*	1 357	1 025
Summa övriga kortfristiga skulder	3 911	2 882

* Per december 2025 inkluderade skatteskulder en inkomstskatteskuld om 0,7 MUSD (2024: 0,4 MUSD), en skatteskuld avseende mineralutvinningsskatt (MET) om 0,4 MUSD (2024: 0,4 MUSD) samt övriga skatter om 0,3 MUSD (2024: 0,2 MUSD).

Not 22

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

	31.12.2025 TUSD	31.12.2024 TUSD
Övriga långfristiga skulder *	27 115	13 132
Långfristig skuld till KFM	1 447	1 790
Leasingskulder	-	34
Summa övriga långfristiga skulder	28 562	14 957

* I oktober 2014 köpte koncernen resterande 70 % i LLC "Kara-Beldyr" från kanadensiska Centerra Gold Inc. och ökade därmed sin andel i LLC "Kara-Beldyr" till 100 %. Som ersättning för denna transaktion kommer Auriant Mining AB att betala Centerra Gold Inc. en produktionsroyalty (Net Smelter Royalty) på 3,5 % på alla mineralintäkter från Kara-Beldyr i framtiden. Som ett resultat av detta redovisar koncernen en villkorad köpeskilling till Centerra Gold Inc. Värdet på den villkorade köpeskillingen har beräknats baserat på det verkliga värdet enligt kassaflödesmodellen. Kassaflödesmodellen omfattar tre scenarier: realistisk, optimistisk och pessimistisk med en sannolikhet på 90 %, 5 % respektive. Intervallen för huvudentagandena i de olika scenarierna var följande: guldpris: 3000-5000 USD/uns, WACC – 17,5 %. Alla förändringar uppskattas i verkligt värde via tillgångens anskaffningsvärde. Per den 31 december 2025 uppgick den villkorade köpeskillingen till 27,115 MUSD (den 31 december 2024: 13,132 MUSD).

Not 23

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Majoritetsaktieägare och det yttersta moderbolaget för Auriant Mining AB är Bertil Holdings Limited som äger cirka 52 % av bolagets aktier. Bertil Holdings Limited är ett bolag som indirekt ägs av en styrelseledamot, Preston Haskell. De återstående cirka 48 % av aktierna i Auriant är fördelade på 2 997 aktieägare.

Finansiering

Per 31 december 2025 uppgick obligationsskulden till Golden Impala Limited till 46,9 MUSD.

Under 2025 ändrades villkoren för obligationen till Golden Impala Limited. De viktigaste ändringarna var följande:

- förfalldagen enligt obligationsavtalet förlängdes till den 31 december 2026;
- den räntefria perioden under vilken ingen ränta löper på obligationen upphör den 31 december 2025;
- ränta ska utgå från och med den 1 januari 2026 med en räntesats motsvarande 3 månaders STIBOR plus 6,44 % per år;
- det utestående kapitalbeloppet har minskats med 5,3 MSEK och 0,434 MUSD genom partiell skuldavskrivning;
- obligationens kapitalbelopp ska omvandlas från US-dollar till svenska kronor; följaktligen kommer hela obligationsskulden från och med den 1 januari 2026 att vara denominerad i SEK och uppgå till 431,653 MSEK.

Finansiering från Golden Impala Limited	TUSD
Skuld till Golden Impala den 31 december 2023	45 331
Valutakursdifferenser	-2 056
Skuld till Golden Impala den 31 december 2024	43 276
Betald ränta	-174
Partiell skuldförlåtelse	-903
Valutakursdifferenser	4 714
Skuld till Golden Impala den 31 december 2025	46 912

I tabellen nedan sammanfattas de transaktioner med närstående parter som har genomförts under året:

	2025 TUSD	2024 TUSD
Mellanhavanden med närstående vid årets slut		
Skulder till närstående företag till den ytterst kontrollerande parten	46 912	43 275

För ersättning till styrelsen och koncernledningen, se not 5.

Not 24

KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

Nedanstående tabell utvisar förändringarna av skulder som härrör från finansieringsverksamheten:

Skulder från finansieringsverksamheten

	Skulder till aktieägare	Lån med kortare löptid än 1 år	Lån med längre löptid än 1 år	Finansiella leasingavtal med kortare löptid än 1 år	Finansiella leasingavtal med längre löptid än 1 år	Andra skulder som förfaller inom 1 år	Andra skulder som förfaller efter längre tid än 1 år	Summa
	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD
Finansiella skulder den 1 januari 2024	45 331	2 347	1 713	58	42	298	2 052	51 842
Kassaflöde	-	-1 487	-	-155	-	-306	-	-1 948
Förvärv – finansiella leasingavtal	-	-	-	-	59	-	-	59
Omklassificeringar	-	1 713	-1 713	66	-66	262	-262	-
Valutakursjusteringar	-2 056	-319	-	34	-	-	-	-2 341
Andra transaktioner som inte ingår i kassaflödet	-	728	-	47	-	35	-	809
Finansiella skulder den 31 december 2024	43 275	2 983	-	50	34	289	1 790	48 420
Kassaflöde	-383	-3 344	-	-156	-	-387	-	-4 270
Förvärv – finansiella leasingavtal	-	-	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	34	-34	343	-343	-
Valutakursjusteringar	4 714	260	-	47	-	-	-	5 021
Andra transaktioner som inte ingår i kassaflödet	-694	101	-	25	-	44	-	-523
Finansiella skulder den 31 december 2025	46 912	-	-	-	-	289	1 447	48 648

Note 25

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser inträffade efter rapportperioden.

Moderbolagets Finansiella Rapporter

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2025 TSEK	2024 TSEK
Inkomst			
Övriga rörelseintäkter	M3	8 863	-
Rörelsekostnader			
Administrationskostnader	M4	-8 994	-9 272
Rörelseresultat		-131	-9 272
Finansiella intäkter	M6	62 238	13 464
Finansiella kostnader	M7	-376	-26 765
Återföring av nedskrivningar av investeringar i dotterbolag	M9	-	148 767
Resultat efter finansiella poster		61 730	126 194
Inkomstskatt	M8	-	-
Årets resultat		61 730	126 194

Moderbolagets Rapportöver Totalresultatet

	Not	2025 TSEK	2024 TSEK
Årets resultat		61 730	126 194
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser		-	-
Summa totalresultat för året		61 730	126 194

Moderbolagets Balansräkning

	Not	31.12.2025 TSEK	31.12.2024 TSEK
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	M9	594 549	594 378
Lån till dotterbolag	M10	95 363	88 433
Summa anläggningstillgångar		689 912	682 811
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Övriga kortfristiga fordringar	M11	1 127	852
Förutbetalda kostnader	M11	129	116
Likvida medel		4 524	1 650
Summa omsättningstillgångar		5 780	2 618
SUMMA TILLGÅNGAR		695 692	685 429
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Reservfond		266 306	266 306
Summa bundet eget kapital		266 806	266 806
Fritt eget kapital			
Överkursfond		780 639	780 639
Omräkningsdifferens		-	-
Balanserade vinstmedel		-862 151	-988 345
Årets resultat		61 730	126 194
Summa fritt eget kapital		-19 782	-81 513
SUMMA EGET KAPITAL		247 024	185 293
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån	M15	13 312	19 692
Summa långfristiga skulder		13 312	19 692
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder och övriga skulder	M13	590	877
Skulder till aktieägare	M12	431 653	475 950
Övriga kortfristiga skulder	M14	3 113	3 616
Summa kortfristiga skulder		435 356	480 443
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		695 692	685 429

Moderbolagets Rapport Över Förändringar i Eget Kapital

Samtliga belopp anges i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Valutakurs-reserv	Balanserade vinstmedel	Periodens netto-resultat	
Eget kapital per den 31 december 2023	500	266 306	780 639	-	-1 038 248	49 902	59 099
Transport av resultat	-	-	-	-	49 902	-49 902	-
Totalresultat							
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	-	126 194	126 194
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	126 194	126 194
Eget kapital per den 31 december 2024	500	266 306	780 639	-	-988 345	126 194	185 293
Transport av resultat	-	-	-	-	126 194	-126 194	-
Totalresultat							
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	-	61 730	61 730
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	61 730	61 730
Eget kapital per den 31 december 2025	500	266 306	780 639	-	-862 151	61 730	247 024

Moderbolagets Kassaflödesanalys

	2025	2024
	TSEK	TSEK
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Utbetalningar till leverantörer	-2 210	-3 134
Betalningar till anställda och styrelseledamöter	-3 488	-3 966
Nettokassaflöde i den löpande verksamheten	-5 697	-7 101
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Utlåning/inbetalningar från lån	14 287	12 060
Nettokassaflöde i investeringsverksamheten	14 287	12 060
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Intäkter från lån	-	140
Amortering av lån	-3 344	-3 011
Betald ränta	-2 153	-458
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 497	-3 329
Nettoökning/(-minskning) av likvida medel	3 092	1 631
Valutakursdifferens netto	-220	-5
Ingående balans för likvida medel	1 650	23
Utgående balans för likvida medel	4 524	1 650

Noter till moderbolagets finansiella rapporter

Not M1

ALLMÄN INFORMATION

Auriant Mining AB (publ) (nedan kallat "AUR AB", "moderbolaget" eller "bolaget") och dess dotterbolag (nedan tillsammans kallade "koncernen" eller "Auriant Mining Group") är fokuserat på prospektering och produktion av guld i olika regioner i Ryssland, främst i Zabaikalye samt republikerna Khakassia och Tyva. Moderbolaget är ett registrerat publikt aktiebolag med säte i Sverige. Huvudkontorets adress är Box 55696, 102 15 Stockholm. AUR AB noterades på svenska NGM Nordic Growth Market den 29 mars 2005 och har varit noterat på den svenska handelsplattformen Nasdaq First North Premier Growth Market sedan den 19 juli 2010.

Den 17 januari 2025 ansökte Auriant Mining AB (publ.) om avnotering av bolagets aktier från Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq har godkänt ansökan och beslutat att den sista handelsdagen är den 3 februari 2025.

Not M2

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH GRUNDER FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Redovisningsprinciperna för moderbolaget är desamma som för koncernen, med några få undantag. Dessa undantag beskrivs i tillämpliga fall under respektive avsnitt i Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper på sidorna 45-58 i årsredovisningen. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

I enlighet med bokföringslagen redovisas moderbolagets finansiella rapporter i svenska kronor (SEK).

Not M3

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Övriga intäkter 2025 inkluderade effekten av partiell skuldförlåtelse av Golden Impala-obligationen till ett belopp av 8,9 MSEK.

Not M4

ADMINISTRATIONSKOSTNADER OCH ALLMÄNNA KOSTNADER

	2025 TSEK	2024 TSEK
Personalkostnader	3 323	3 793
Externa kostnader*	5 671	5 479
Summa administrationskostnader och allmänna kostnader	8 994	9 272

* Externa kostnader inkluderar revisionstjänster. För ersättning till revisorerna se tabellen nedan:

	2025 TSEK	2024 TSEK
Revisionstjänster		
Revisionsuppdrag	360	644
Summa arvoden för revision och närliggande tjänster	360	644

Revisionsuppdrag definieras som avgifter för den lagstadgade revisionen (dvs. revisionsarbetet som krävs för att lägga fram revisionsberättelsen samt erbjuda rådgivning om revisionen i samband med revisionsuppdraget).

Not M5

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	2025 TSEK	2024 TSEK
Löner och ersättningar i Sverige		
Styrelsen	1 085	1 411
Koncernledningen	1 242	1 248
VD	217	284
	2 544	2 942
Sociala kostnader i Sverige		
Styrelsen	293	342
Koncernledningen	368	420
VD	118	89
<i>inklusive pensionskostnader</i>	60	5
	779	851
Summa personalkostnader	3 323	3 793

Ersättningar och övriga förmåner till styrelsen* och koncernledningen

	2025 TSEK	2024 TSEK
Styrelsen		
Preston Haskell	330	319
Lord Daresbury (Peter)	185	480
Jukka Tapani Pitkäljärvi	124	319
Thor Åhlgren	303	293
Patrik Perenius	39	-
Maria Carrasco	104	-
Summa styrelsen	1 085	1 411
Koncernledningen*		
Löner	1 242	1 248
<i>inklusive tantiem</i>	100	78
VD		
Löner	217	284
Summa koncernledningen och VD	1 459	1 532

*Styrelsearvodet godkänns av årsstämman.

	2025	2024
Koncernens styrelse och VD vid årets slut		
Män	3	5
Koncernens ledning vid årets slut		
Kvinnor	1	1
Män	-	-

Not M6

FINANSIELLA INTÄKTER

	2025 TSEK	2024 TSEK
Valutakursdifferenser	44 350	-
Övriga ränteintäkter	3	-
Ränteintäkter från koncernbolag	17 885	13 464
Summa finansiella intäkter	62 238	13 464

Eftersom moderbolaget hade skulder denominerade i USD om totalt 23,0 MUSD per den 31 december 2025, medförde förstärkningen av SEK mot USD med 16 % jämfört med den 31 december 2024 en minskning av skulderna i SEK och positiva valutakursdifferenser om totalt 37,1 MSEK.

En förstärkning av RUB mot SEK med 8 % resulterade i en valutavinst om 7,3 MSEK på lån i RUB till ryska dotterbolag.

Not M7

FINANSIELLA KOSTNADER

	2025 TSEK	2024 TSEK
Räntekostnader för lån och krediter	-376	-476
Summa räntekostnader	-376	-476
Valutakursdifferenser	-	-26 289
Summa finansiella kostnader	-376	-26 765

Not M8

INKOMSTSKATT

	2025 TSEK	2024 TSEK
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Summa	-	-
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat		
Resultat före skatt	61 730	126 194
Skatt enligt gällande skattesats	-12 716	-25 996
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla	-	-
Skatteeffekt av icke skattepliktiga intäkter	-824	30 059
Tidigare ej redovisade skattemässiga underskottsavdrag har nu utnyttjats för att minska skattekostnaden.	13 540	
Skatteeffekten på underskottsavdrag för vilka återvinningsbar uppskjuten skatt inte redovisas	-	-4 064
Summa	-	-

Den tillämpliga skattesatsen för moderbolaget är 20,6 %. För närvarande redovisas underskottsavdrag i moderbolaget inte som uppskjutna skattefordringar i balansräkningen, eftersom det är osäkert huruvida sådana skatteförluster kan utnyttjas baserat på moderbolagets ledningsförmåga. De totala skattemässiga förlusterna i moderbolaget uppgår till 115 MSEK och är inte tidsbegränsade.

Not M9

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	Andel av stamaktierna som ägs av moderbolaget direkt (%)	Andel av stamaktierna som ägs av koncernen (%)	Bokförda värden på moderbolagets aktier i dotterbolag den 31 december 2025 (TSEK)	Bokförda värden på moderbolagets aktier i dotterbolag den 31 december 2024 (TSEK)
LLC Tardan Gold	1041700563519	Kyzyl	100 %	100 %	557 898	557 898
LLC Uzhunzhul*	1071901004746	Abakan	1 %	100 %	2 577	2 577
LLC GRE-324*	1037542001441	Chita	60 %	100 %	-	-
LLC Auriant Management*	1097746422840	Moskva	50 %	100 %	8 518	8 518
Auriant Cyprus Limited**	334919	Limassol	100 %	100 %	804	714
Awilia Enterprises Limited	270158	Limassol	30 %	100 %	24 753	24 672
LLC Kara-Beldyr***	1071701001460	Kyzyl	0 %	100 %	-	-
Summa					594 549	594 378

* Dotterbolagen LLC "Uzhunzhul", LLC "GRE-324" och LLC "Auriant Management" ägs indirekt till 100 % genom dotterbolaget LLC "Tardan Gold".

** 70 % av Awilia Enterprises Limited ägs indirekt genom dotterbolaget Auriant Cyprus Ltd.

*** Dotterbolaget LLC "Kara-Beldyr" ägs indirekt genom dotterbolaget Awilia Enterprises Limited. Därför finns det inget bokfört värde för detta bolag i Auriant Mining AB.

Investeringarna i dotterbolag utgör en betydande del av tillgångarna i moderbolaget och nedskrivningsprövningar genomförs regelbundet av styrelsen och ledningen i Auriant Mining AB för att säkerställa att återvinningsvärdet för dessa tillgångar inte understiger deras redovisade värden. Nedskrivningsprövningen genomförs genom tillämpning av en diskonterad kassaflödesmodell. De viktigaste antagandena i prövningen var ett genomsnittligt guldpris om 4 600–5 000 USD/oz för perioden 2026–2030 samt en diskonteringsränta om 25 %. Baserat på den nedskrivningsprövning som utfördes per den 31 december 2025 identifierades inget nedskrivningsbehov avseende investeringarna per den 31 december 2025 i LLC "Tardan Gold". Samtliga investeringar i och lån till LLC "GRE-324" skrevs ned 2015.

Not M10

LÅN TILL DOTTERBOLAG

	31.12.2025 TSEK	31.12.2024 TSEK
Ingående balans	88 433	91 350
Upplupen ränta	16 898	13 464
Återbetald under året	-18 293	-14 905
Avsättning/återföring av lånefordringar	987	1 901
Omräkningsdifferens	7 338	-3 377
Utgående bokfört värde	95 363	88 433

Not M11

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	31.12.2025 TSEK	31.12.2024 TSEK
Mervärdesskattfordran	589	430
Övriga kortfristiga fordringar*	538	422
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 127	852
Förutbetalda kostnader	129	116
Summa förutbetalda kostnader	129	116

Not M12

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Majoritetsaktieägare och det yttersta moderbolaget för Auriant Mining AB är Bertil Holdings Limited som äger cirka 52 % av bolagets aktier. Bertil Holdings Limited är ett bolag som indirekt ägs av en styrelseledamot, Preston Haskell. De återstående cirka 48 % av aktierna i Auriant är fördelade på 2 997 aktieägare.

Finansiering

Per den 31 december 2025 uppgick obligationsskulden till Golden Impala Limited till 431,7 MSEK.

Under 2025 ändrades villkoren för obligationen till Golden Impala Limited. De viktigaste ändringarna var följande:

- förfalldagen enligt obligationsavtalet förlängdes till den 31 december 2026;
- den räntefria perioden under vilken ingen ränta löper på obligationen upphör den 31 december 2025;
- ränta ska utgå från och med den 1 januari 2026 med en räntesats motsvarande 3 månaders STIBOR plus 6,44 % per år;
- det utestående kapitalbeloppet har minskats med 5,3 MSEK och 0,434 MUSD genom partiell skuldavskrivning;
- obligationens kapitalbelopp ska omvandlas från US-dollar till svenska kronor; följaktligen kommer hela obligationsskulden från och med den 1 januari 2026 att vara denominerad i SEK och uppgå till 431,653 MSEK.

Finansiering från Golden Impala Limited	TSEK
Skuld till Golden Impala den 31 december 2023	455 199
Valutakursdifferenser	20 751
Skuld till Golden Impala den 31 december 2024	475 950
Betald ränta	-1 709
Partiell skuldförlåtelse	-8 863
Valutakursdifferenser	-33 727
Skuld till Golden Impala den 31 december 2025	431 653

I tabellen nedan sammanfattas de transaktioner med närstående parter som har genomförts under året:

	2025 TSEK	2024 TSEK
Ränteutgifter till närstående:		
Mellanhavanden med närstående vid årets slut		
Skulder till närstående företag till den ytterst kontrollerande parten	431 653	475 950

Not M13

LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

	31.12.2025 TSEK	31.12.2024 TSEK
Leverantörsskulder	-	1
Övriga skulder	230	232
Upplupna avgifter*	360	644
Summa leverantörsskulder och övriga skulder	590	877

*Upplupna kostnader som utgörs av revisorns arvode.

Not M14

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	31.12.2025 TSEK	31.12.2024 TSEK
Kortfristig skuld till KFM	2 660	3 179
Löner och sociala avgifter	406	437
Övriga kortfristiga skulder till närstående	-	-
Skatteskulder	47	-
Summa övriga kortfristiga skulder	3 113	3 616

Not M15

ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA SKULDER

	31.12.2025 TSEK	31.12.2024 TSEK
Långfristig skuld till KFM	13 312	19 692
Summa övriga långfristiga skulder	13 312	19 692

Not M16

KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

Nedanstående tabell utvisar förändringarna av skulder som härrör från finansieringsverksamheten:

	Skulder till aktieägare	Andra skulder som förfaller inom 1 år	Andra skulder som förfaller efter längre tid än 1 år	Summa
	TSEK	TSEK	TSEK	TSEK
Finansiella skulder den 1 januari 2024	455 199	2 992	20 606	478 798
Kassaflöde	-	-3 328	-	-3 328
Omklassificeringar	-	914	-914	-
Valutakursjusteringar	20 751	2 125		22 876
Andra transaktioner som inte ingår i kassaflödet		476	-	476
Finansiella skulder den 31 december 2024	475 950	3 179	19 692	498 821
Kassaflöde	- 1 709	-3 789	-	-5 497
Omklassificeringar	-	2 893	-2 893	-
Valutakursjusteringar	-33 727	-	-3 487	-37 213
Andra transaktioner som inte ingår i kassaflödet	-8 863	377	-	-8 485
Finansiella skulder den 31 december 2025	431 653	2 660	13 312	447 625



Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören bekräftar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt att de ger en rättvisande bild av koncernens resultat och finansiella ställning.

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige

Stockholm, den 22 april, 2026

Preston Haskell
Styrelseordförande

Thor Åhlgren
Ledamot

Som nämnts ovan har årsredovisningen och koncernredovisningen godkänts för offentliggörande av styrelsen den 22 april 2026. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 6 maj 2026 för godkännande.

och ger en rättvisande bild av moderbolagets resultat och finansiella ställning.

Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande bild av koncernens och resultat och finansiella ställning samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen möter.

Patrik Perenius
VD

Patrik Perenius
Ledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 april 2026

Johan Kaijser

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i **Auriant Mining AB**
Org.nr 556659-4833

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Auriant Mining AB för år 2025.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 2025-12-31 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Jag vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, av vilka framgår att styrelsen bedömer att det råder osäkerhetsfaktorer, såsom fortsatt geopolitisk instabilitet och oförutsägbarhet i utvecklingen framåt, som kan påverka verksamheten.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-38. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att

rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför jag koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Auriant Mining AB för räkenskapsåret 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

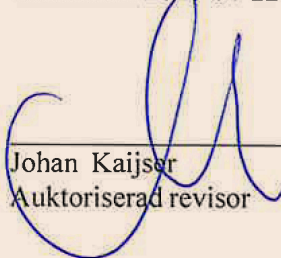
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm 2026-04-22



Johan Kaijser
Auktoriserad revisor

Kompletterande Uppgifter

Översättning

Den engelska versionen av årsrapporten för 2025 är en översättning från svenska. I händelse av skiljaktigheter mellan den svenska och engelska texten ska den svenska texten gälla.

Definitioner

Med "Auriant Mining", "AUR" eller "företaget" avses Auriant Mining AB (publ) med svenskt organisationsnummer 556659-4833 och dess dotterbolag.

Tidpunkter för ekonomisk information under 2026

Auriant Mining AB:s räkenskapsår är den 1 januari till den 31 december. Företaget lämnar under 2026 återkommande ekonomisk information enligt följande:

Delårsrapport (H 1) jan-jun 2026:
Den 28 augusti 2026

Delårsrapport (12 månader) jan-dec 2026:
Den 26 februari 2027





AURIANT
MINING

Stockholm, Sweden

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