

Styrelsens för Central Asia Gold AB (publ) org. nr 556659-4833 ("Bolaget") redogörelse enligt 13 kap. 7 § samt 14 kap. 9 § aktiebolagslagen

Styrelsen för Bolaget avger härmed följande redogörelse med anledning av den nyemission av aktier samt teckningsoptioner som styrelsen föreslår att bolagsstämman skall besluta om den 22 december 2008.

Som betalning för de 3 000 000 000 nyemitterade aktierna samt de 500 000 000 teckningsoptionerna kommer Bolaget, av det ryska bolaget New Geoprojects Limited, med statligt registreringsnummer 1047796510211, samt med registrerad adress Scherbakovskaya street 3, building 1, 105318, Moskva, Ryssland och av den ryske medborgaren Mr. Andrey Kondratjukin med ryskt passnummer 25 01 703261 och med adress Mr. Kondratjukin, C/O New Mining Company, Gogolevsky boulevard 11, 119019 Moskva, Ryssland att tillföras apportegendom i form av samtliga utestående aktier i det ryska bolaget New Mining Company Limited (eller dess legala efterträdare i enlighet med ingånget förvärvsavtal), med statligt registreringsnummer 1057746598370, samt med registrerad adress Poslednyi pereulok 5, building 1, 107045 Moskva, Ryssland.

Apportegendomen har i december 2008 värderats av ett oberoende finansinstitut. Värderingen har skett utifrån en diskonterad kassaflödesmodell samt med stöd av jämförelser med transaktioner innebärande samgåenden/förvärv i den globala guldsektorn under det senaste året. Dessa transaktionsvärderingar har erhållits från ett internationellt konsultföretag. Sammantaget har värderingen resulterat i ett försiktigt värde på 45 000 000 USD för apportegendomen. Styrelsen gör bedömningen att den erhållna apportegendomen har ett värde som ligger i intervallet 40 000 000 – 55 000 000 USD. Därmed bedöms att apportegendomen har ett värde, efter utdelningen av Bolagets aktier Kopylovskoye AB till de befintliga aktieägarna i Bolaget, om minst motsvarigheten av 3 000 000 000 nyemitterade aktier samt 500 000 000 nyemitterade teckningsoptioner i Bolaget multiplicerat med börskursen på Bolagets aktie vid tidpunkten för transaktionens genomförande. Detta värde bedömdes på basis avtalsdagen den 3 november 2008 vara omkring 240 000 000 kronor men kan komma att ändras t.o.m. tidpunkten för transaktionens genomförande till följd av förändringar avseende faktorer som t.ex. guldpriser, aktiemarknadsutvecklingen generellt eller utvecklingen i Ryssland. Då de förvärvade tillgångarna har samma karaktär som Bolagets existerande tillgångar bedöms att någon väsentlig förändring i relativa värden ej kommer att uppstå fram till tidpunkten för transaktionens genomförande. Relevant dokumentation angående den apportionerade affärsrörelsen hålls tillgänglig för aktieägarna hos Bolaget.

Styrelsen gör bedömningen att aktierna i New Mining Company Limited komma att tas upp i Bolagets balansräkning till ett värde av 333 150 000 kronor. Egendomen har enligt styrelsen bedömning inte åsatts högre värde än det verkliga värdet för Bolaget. Egendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet.

Stockholm i december 2008

Styrelsen

Torbjörn Ranta

Patric Perenius

Örjan Berner

Peter Geijerman

Michail Malyarenko

Alexander Merko

Alexander Gerasimov