

Styrelsens för Central Asia Gold AB (publ) fullständiga förslag till beslut om incitamentsprogram 2007/2009

Central Asia Gold AB (publ) ("Bolaget") saknar idag ett aktierelaterat incitamentsprogram.

Bolaget befinner sig i ett relativt tidigt utvecklingsskede och har mot denna bakgrund ingen möjlighet att betala ut höga löner till sina anställda. På motsvarande sätt förhåller det sig beträffande anställda i Bolagets dotterbolag OOO Tardan Gold, OOO GRK Tomano samt OOO Mars (Bolaget och dotterbolagen benämns nedan gemensamt "Koncernen"). Tillgängliga medel används snarare för andra ändamål, såsom produktiva investeringar, än för utbetalningar av löner.

Styrelsen bedömer att ett incitamentsprogram skulle skapa ökad delaktighet samt säkerställa att de anställda delar målsättningen att åstadkomma lönsam tillväxt för Bolaget. Vidare skulle ett incitamentsprogram motivera de anställda till fortsatt anställning i Koncernen och i särskilda fall kunna användas i rekryteringssyfte.

I anledning av vad som anges ovan föreslår styrelsen följande incitamentsprogram.

1. Antalet teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner - att emitteras - skall vara högst 14 500 000.

2. Teckningsberättigade

Teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, utan vederlag äga tecknas av det helägda dotterbolaget OOO Tardan Gold ("Dotterbolaget"), varefter Dotterbolaget skall överlåta teckningsoptionerna till nuvarande och framtida ledande befattningshavare, nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen ("Deltagarna") enligt närmare anvisningar från Bolagets styrelse. Styrelsen föreslår därför att bolagsstämman godkänner Dotterbolagets överlåtelse av teckningsoptioner till de anställda.

Deltagarna skall förvärva teckningsoptionerna till vid var tid gällande marknadsvärde fastställt enligt en extern värdering med tillämpning av en vedertagen värderingsmetod (Black & Scholes-modellen).

3. Teckning

Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 31 juli 2007. Teckning skall ske i separat teckningslista.

4. *Teckning av aktier*

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 0,2 kronor.

Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna skall kunna ske från och med den 15 juni 2009 till och med den 31 juli 2009. Löptiden är således två år från utgivningstillfället.

5. *Teckningskurs*

Teckningskursen för aktie skall motsvara 125 % av den genomsnittliga börskursen för aktien under mätperioden fr.o.m. den 1 juni 2007 t.o.m. den 9 juni 2007 (dock inte lägre än aktiens kvotvärde), enligt noterade sista betalkurserna enligt Nordic Growth Markets kurslista för aktie i Bolaget, efter avrundning till närmast helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas till närmast lägre tiotal öre. Dag utan notering av betalkurs skall inte ingå i beräkningen.

6. *Utspädning och effekter på vissa nyckeltal*

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna enligt förevarande förslag till beslut kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med 2 900 000 kronor fördelat på 14 500 000 aktier, innebärande en utspädning om högst 3,4 % av det totala antalet utestående aktier och röster. Denna utspädning har beräknats som antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med totala antalet aktier och röster efter en sådan emission. Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets vinst per aktie.

7. *Riktlinjer för tilldelning av teckningsoptioner*

Deltagarnas rätt till förvärv av teckningsoptioner skall differentieras med hänvisning till ställning, ansvar och arbetsprestation i Koncernen. Med beaktande härav skall Deltagarna delas upp i sex olika kategorier: (1) den verkställande direktören i Bolaget; (2) den verkställande direktören i Dotterbolaget; (3) den verkställande direktören för representationskontoret i Moskva; (4) ledande befattningshavare i Koncernen; (5) nyckelpersoner i Koncernen; och (6) andra viktiga anställda i Koncernen. Tilldelningen skall bestämmas av styrelsen.

Högsta tilldelning till enskild Deltagare inom respektive kategori framgår av tabellen nedan.

Kategori	Antal personer	Högsta antalet teckningsoptioner
Kategori 1, verkställande direktören i Bolaget	1 person	2 000 000
Kategori 2, verkställande direktören i Dotterbolaget	1 person	2 000 000
Kategori 3, verkställande direktören för representationskontoret i Moskva	1 person	2 000 000
Kategori 4, ledande befattningshavare i Koncernen	Cirka 10 personer	450 000/person
Kategori 5, nyckelpersoner i Koncernen	Cirka 16 personer	200 000/person
Kategori 6, andra viktiga anställda i Koncernen	Cirka 10 personer	80 000/person

Med undantag för Torbjörn Ranta (verkställande direktör i Bolaget), Michail Malyarenko (verkställande direktör i Dotterbolaget) och Alexander Gerasimov (chefsgeolog i Bolaget) skall styrelsens ledamöter inte äga rätt att förvärva teckningsoptioner enligt förevarande incitamentsprogram, vilket endast är avsett för anställda i Koncernen.

Tilldelning av teckningsoptioner till Deltagare utanför Sverige skall vara avhängigt att inga rättsliga hinder föreligger samt att styrelsen bedömer att sådan tilldelning kan ske med rimliga administrativa och/eller ekonomiska resurser.

En förutsättning för att tilldelas teckningsoptioner skall vara att Deltagaren undertecknat särskilt hembudsavtal med Bolaget, som ger Bolaget rätt att till marknadsvärdet inlösa teckningsoptionerna vid anställningens upphörande, bud från tredje man på samtliga aktier i Bolaget och i det fall teckningsoptionerna överlåtits till tredje man.

8. *Övriga villkor*

Villkoren i övrigt för teckningsoptionerna framgår av Bilaga A (*Villkor för teckningsoptioner (2007-2009) avseende nyteckning av aktier i Central Asia Gold AB (publ)*).

9. *Majoritetskrav för beslutet*

Giltigt beslut förutsätter att aktieägare som på stämman representerar minst 9/10 av antalet företrädde aktier och röster röstar för styrelsens förslag (Aktiebolagslagen kap. 16).

10. *Förslagets beredning*

Förslaget till teckningsoptionsprogram har beretts av Bolagets styrelse. Styrelseledamöter som omfattas av programmet har inte deltagit i ärendets beredning eller i styrelsens beslut.

11. *Bemyndigande*

Styrelsens ledamöter eller den de anvisar bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visas erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Styrelsen bemyndigas vidare att ingå och utforma villkoren för hembudsavtal (se punkten 7 sista stycket).

12. *Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt m.m.*

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att genom incitamentsprogrammet öka Deltagarnas ansvar och skapa delaktighet för Deltagarna vad avser Koncernens utveckling, att säkerställa att Deltagarna delar målsättningen att generera vinstgivande och värdeskapande tillväxt samt att motivera Deltagarna till fortsatt anställning i Koncernen.

Skälen till att Torbjörn Ranta, Michail Malyarenko och Alexander Gerasimov föreslås delta i förevarande incitamentsprogram är att nämnda personer, i deras egenskap av anställda, dagligen är verksamma i Koncernen och har ett operativt ansvar inom Koncernen. Nämnda personers kompetens inom den bransch inom vilken Koncernen är verksam bidrar vidare, på ett väsentligt sätt, till Koncernens utveckling.

Styrelsen