

Styrelsen för Central Asia Gold AB (publ.), org. nr 556659-4833, med säte i Danderyd ("**Bolaget**") avger härmed följande redogörelse enligt 13 kap 6 § samt 14 kap 8 § aktiebolagslagen över händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning som skett sedan senaste årsredovisningen lämnats:

- Bolaget deltog via dotterbolaget Kopylovskoye AB i maj 2008 på en publik licensauktion i Irkutsk-regionen avseende gruvlicensen "Prodolny". Kopylovskoye AB vann auktionen och erhöll licensen som omfattar ett ca 140 km<sup>2</sup> stort licensblock med ett stort antal definierade guldmineraliseringar. Det vinnande auktionspriset blev motsvarande ca 3 MSEK.
- I juni 2008 genomfördes en företrädesemission för Bolagets aktieägare. Därvid emitterades 117 774 304 nya aktier till en emissionskurs om 0,55 SEK. Samtidigt emitterades även 58 887 152 teckningsoptioner var och en med ett lösenpris om 0,55 SEK. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie senast i början av december 2008. Nyemissionen tecknades fullt ut och tillförde netto efter nyemissionskostnader ca 60 MSEK till Bolaget. Denna nyemission godkändes på en extra bolagsstämma i maj 2008. Då aktiekursen i slutet av november 2008 till följd av oron på de globala finansiella marknaderna är lägre än 0,20 SEK per aktie förväntas inte någon väsentlig del av teckningsoptionerna komma att tecknas.
- Den 12 juni 2008 avhölls årsstämman i CAG. På stämman avhandlades de sedvanliga frågorna. Därtill gav stämman ett mandat till styrelsen att genomföra riktade emissioner omfattande upp till 80 miljoner aktier. Styrelsen omvaldes i sin helhet.
- Koncernbolagen i Ryssland har under sommaren 2008 fått känna av det starka inflationstrycket i världen och i specifikt i Ryssland. Detta har speciellt drabbat de två alluviala dotterbolagen som har låga marginaler och är starkt beroende av priset på dieselbränsle. Den mycket stora uppgången under första halvåret 2008 på råolja- och därmed bränslepriserna i världen får genomslag på lönsamheten i dessa bolag som blir låg i år. Det påföljande oljeprisfallet under hösten 2008 kommer ej att hinna påverka kostnadsnivån för dessa dotterbolag i väsentlig omfattning under 2008. I första hand dessa problem har lett till att CAG-koncernens guldproduktionsmål har fått sänkas under sommaren 2008 i två omgångar från ursprungligen 1 250 kg till 800 – 900 kg.
- Den ovan anförda produktionsminskningen i kombination med ett allmänt kostnadstryck i Ryssland och den under sensommaren och hösten eskalerande finanskrisen i världen ledde Central Asia Gold till att fatta beslut om kraftiga kostnadsbesparingar. Verksamheten i dotterbolagen har dragits ner och kraftiga personalnedskärningar har genomförts.
- I delårsrapporten den 28 augusti 2008 genomförde Central Asia Gold AB en koncernmässig nedskrivning av värdet på Artelj Lena om drygt 32 MSEK. Beslutet skall ses i ljuset av de strukturella svårigheter som inflationen har medfört för specifikt de alluviala dotterbolagen. Nettoresultatet efter skatt för koncernen blev för det första halvåret 2008 -56 725 TSEK jämfört med -26 037 TSEK för samma period under föregående räkenskapsår. I samma delårsrapport meddelades att styrelseledamoten Paal Hveem avgick med hänvisning till tidsbrist.
- Den 9 september 2008 meddelade Central Asia Gold in en pressrelease att ett samarbetsavtal ingått med det stora kanadensiska guldföretaget Centerra Gold.

Centerra Gold är aktivt i Centralasien, nämligen i Mongoliet och Kirgizien. Föremålet för samarbetsavtalet är guldfyndigheten Kara-Beldyr ägd av Central Asia Gold. Enligt avtalet har Centerra Gold en rätt att över ett par års tid förvärva upp till 70 % av ägandet till projektet genom att i så fall investera 6,5 MUSD in i projektbolaget. Man har förbundit sig att investera minst 0,25 MUSD. Centerra är enligt avtalet operatör av projektet och arbetet har redan inletts.

- I en pressrelease den 8 oktober 2008 uppdaterade Central Asia Gold aktiemarknaden om sin strategiska situation. Det förklarades att guldproduktionen under de första nio månaderna 2008 blev ca 715 kg jämfört med 823 kg under samma period 2007. Det upplystes vidare om att Central Asia Gold bedöms ha ett externt finansieringsbehov mot slutet av 2008 och att styrelsen ser följande principiella vägar att möta detta behov: i) en nyemission, ii) en försäljning av existerande tillgångar, iii) ett samgående med annat företag eller iv) en kombination av dessa åtgärder.
- Den 16 oktober upplyste Central Asia Gold AB marknaden om att en avsiktsförklaring ingåtts om att sälja ytterligare 12,5 % - 24,5 % av Kopylovskoye AB till dem som tidigare köpt 25 % av detta dotterbolag. Priset sattes till 80 SEK per aktie i avsiktsförklaringen. Totalt finns 1 miljon aktier utestående i dotterbolaget. Priset innefattar att i så fall att en kredit om ca 16 MSEK övertas av Kopylovskoye AB från CAG som betalning för ett samtidigt förvärv från CAG av bolaget OOO Kavkaz Gold. Köpet av de första 12,5 % skall ske i början av november 2008 villkorat av en pågående due-diligence. Hela transaktionen skall ses i ljuset av att Central Asia Gold därefter avser att försöka dela ut samtliga kvarvarande aktier i Kopylovskoye AB till sina egna aktieägare enligt den s k "Lex Asea". I pressreleasen påtalades att det då bedömdes att en sådan extra bolagsstämma skulle kunna avhållas före slutet av 2008.
- Den 3 november 2008 meddelade CAG i en pressrelease att styrelsen föreslår en extra bolagsstämma att genomföra ett förvärv av det ryska guldföretaget "New Mining Company" (eller dess legala efterträdare i enlighet med ingånget förvärvsavtal) mot utgivande av 3 000 000 000 nya CAG-aktier samt 500 000 000 miljoner nya teckningsoptioner med teckningskurs 0,20 SEK per aktie. Huvudägare till New Mining Company är den amerikanske affärsmannen Preston Haskell. Han är en mycket framgångsrik entreprenör och har arbetat och bott i Moskva sedan mitten av 1990-talet. Där har han framförallt sysslat med fastighetsaffärer. New Mining Company äger guld tillgångar i den ryska regionen Tchita i Sibirien. Tillgångarna beräknas mot slutet av 2010 komma att omfatta omkring 30 ton fastställda guldreserver C1+C2 enligt ryska standarder. New Mining Company kommer under 2008 att producera omkring 250 kg guld från såväl gruvverksamheten som ett alluvialt projekt. Under 2009 bedöms produktionen hamna i intervallet 500 - 600 kg guld. Givet att en extra bolagsstämma i CAG godkänner apportförvärvet kommer Preston Haskell och hans partners att inledningsvis äga omkring 85 % av det sammanslagna bolaget. Affären förutsätter att CAG först enligt ovan delar ut samtliga sina kvarvarande aktier i Kopylovskoye AB till sina egna aktieägare. Avstämningsdagen för utdelningen ligger i tiden före förvärvet av New Mining Company, d v s endast CAGs "gamla aktieägare" får rätt till utdelning av Kopylovskoye AB. Om affären blir genomförd avser Preston Haskell att utse en ny styrelse med sig själv som styrelseordförande. Han avser även att utse en ny företagsledning. Samtidigt har han deklarerat att han själv avser att garantera den nya koncernens kapitalbehov under 2009.

- Den 24 november 2008 går den formella kallelsen till den extra bolagsstämman ut. Stämmodatum preciseras alltså till 22 december.
- Den 28 november 2008 lämnade Central Asia Gold AB sin 9-månadersrapport. I den bekräftades bl a att 12,5% av Kopylovskoe AB sålts ut samt att den nya reservrapporten på Tardan-fyndigheten blivit godkänd. Resersiffran blev 8,4 ton i kategorierna C1 och C2. Koncernens nettoresultat efter skatt uppgick till -67 107 TSEK för hela niomånadersperioden 2008 och inkluderade nedskrivningar av de alluviala dotterbolagen om -43 996 TSEK. Gällande föreslagen utdelning av Kopylovskoye AB-aktierna informeras om att det avses ske i relation 1:1, d v s att en Kopylovskoye-aktie kommer att delas ut på varje befintlig CAG-aktie. Avstämningsdag för utdelningen blir 30 december 2008.

*Styrelsen i december 2008*

Torbjörn Ranta

Patric Perenius

Örjan Berner

Peter Geijerman

Michail Malyarenko

Alexander Merko

Alexander Gerasimov