

Pressmeddelande

3 november, 2008

Central Asia Gold går samman med New Mining Company

- **Aktieägarna i New Mining Company kommer att äga 85 procent av aktierna i det sammanslagna bolaget**
- **Det sammanslagna bolaget förväntas ha en guldreserv om cirka 30 ton redan under 2009**
- **Preston Haskell, huvudägare i New Mining Company, kommer att garantera ett kapitaltillskott om 100–125 miljoner kronor för det sammanslagna bolaget**
- **New Mining Companys erfarna ledningsgrupp tillsammans med storleksfördelar och kostnadssynergier möjliggör stabil och långsiktig tillväxt**
- **Aktieägare i Central Asia Gold, vilka sammantaget representerar 48,4 procent av aktier och röster har förbundit sig att rösta för samgåendet på en extra bolagsstämma som förväntas hållas under december 2008**

Central Asia Gold ("CAG") avser att emittera aktier och teckningsoptioner till aktieägarna i New Mining Company ("NMC"). Genom aktieemissionen kommer NMCs aktieägare att inneha 85 procent av aktierna i det sammanslagna bolaget.

Med en ny stark ledning med internationell erfarenhet och lokal kännedom tillsammans med säkerställd finansiering för att driva verksamheten under 2009 avser det sammanslagna bolaget att expandera snabbt inom den fortfarande fragmenterade ryska guldsektorn, samt öka såväl sina guldreserver som produktion.

CAG och NMC förväntas att tillsammans att ha en C1 + C2 guldreservbas om cirka 30 ton redan under 2009 (exklusive reserverna i Kopylovskoje och Kavkaz, vilka avses komma att avyttras) och en årlig produktion på över 1 000 kg, vilket kommer att placera CAG bland de 25 största guldproducenterna i Ryssland. Den nya ledningen kommer att bygga aktieägarvärde genom att skapa betydande synergier inom administrationen och genomföra ett kostnadsbesparingsprogram i syfte att förbättra marginalerna. Den nya ledningen kommer också att fokusera på att öka det sammanslagna bolagets guldreserver.

Huvudägaren i NMC är den amerikanske entreprenören Preston Haskell, som har bott i Moskva och har framgångsrikt drivit affärsverksamhet i Ryssland sedan mitten av 1990-talet. Hans fastighetsrådgivningsbolag, Colliers International, är etablerat i ett flertal länder i OSS. Bolaget kommer, genom Preston Haskell, att dra nytta av stabil, långsiktig huvudägare som också är föreslagen som ny ordförande i det sammanslagna bolaget. Preston Haskell har förbundit sig att garantera det bedömda kapitalbehovet för att driva verksamheten under 2009.

Som en följd av de förändrade ägarförhållandena i CAG föreslås att en ny styrelse tillsätts vid en extra bolagsstämma. Följande personer har uttryckt att de står till förfogande som styrelseledamöter: Preston Haskell, föreslagen ordförande, Lars Guldstrand, föreslagen vice ordföranden (tidigare VD för Eniro), Risto Silander (tidigare VD för Alfred Berg), Mike Nunn (sydafrikansk gruventreprenör), Patric Perenius (svensk bergsingenjör och nuvarande styrelseledamot i CAG), Sergej Gorbatjov (VD för NMC) och Alice Volgina (nuvarande finanschef för Preston Haskell's investmentgrupp).

Det föreslagna samgåendet stöds, givet de villkor för transaktionen som beskrivs nedan, av aktieägare i CAG, vilka tillsammans representerar 48,4 procent av aktierna.

Motiv för samgåendet

- Genom att slå samman ett mindre svenskt noterat gruvbolag med ett ryskt mindre privatägt gruvbolag skapas ett större bolag med en attraktiv mix av utvinningsbara guldreserver, en stor guldmineraltillgång och ett flertal produktionsanläggningar, vilket ger storleksfördelar, kostnads synergier och möjliggör långsiktig tillväxt
- Kapitalbehovet 2009 för det sammanslagna bolaget bedöms preliminärt uppgå till 100 – 125 miljoner kronor. Avsikten är att de befintliga aktieägarna i CAG kommer att erbjudas möjlighet att delta i en kommande nyemission, vilken i sin helhet kommer att garanteras av Preston Haskell
- Efter transaktionen kommer det sammanslagna bolaget att dra nytta av såväl sin större storlek som förbättrade finansiella ställning. Huvudägaren och den lokala ledningsgruppen kommer att ytterligare stärka bolagets ställning inom den ryska guldindustrin
- Den nye huvudägaren, Preston Haskell, kommer som en långsiktig ägare att ta en aktiv roll i bolagets ledning. Genom att kombinera sitt västerländska kunnande med lokal rysk produktionskompetens och erfarenhet förbättras möjligheterna att säkerställa en långsiktig tillväxt och ökat aktieägarvärde för CAGs aktieägare
- Det sammanslagna bolaget kommer att modernisera, rationalisera och expandera sin portfölj av tillgångar i Ryssland, med fokus på att öka avkastningen genom ett kostnadsbesparingsprogram och striktare kostnadskontroll

Den förslagna transaktionen och NMC i korthet

Central Asia Gold AB (NGM: CAG) och aktieägare i LLC New Mining Company undertecknade den 3 november 2008 ett aktieöverlåtelseavtal ("SPA"), vilket innehåller de huvudsakliga villkoren i det föreslagna samgåendet, vilket innebär att NMC blir ett helägt dotterbolag till CAG i utbyte mot nyemitterade aktier och teckningsoptioner i CAG. NMCs aktieägare och partners kommer att vara representerade i CAGs styrelse och NMCs ledningsgrupp kommer att ta över den verkställande ledningen i det sammanslagna bolaget.

NMC är ett ryskt guldproducerande bolag med tillgångar och produktion i östra Sibirien i Tjita-regionen. Guldreserverna är hänförliga till två gruvprojekt i tidigt skede, Bogomolovskoje och Kozlovskoje, samt även en fyndighet med alluvial produktion. Preston Haskell, NMCs huvudägare har nyligen investerat mer än 30 miljoner US dollar i uppgraderingar av lagningsanläggning, guldproduktion från den alluviala fyndigheten och i inköp av nödvändig utrustning mm. NMC strävar efter att ha C1 + C2 guldreserver om cirka 35 ton 2010. Nuvarande verksamhet omfattar utvinning och produktion av guld med en huvudsaklig tillgång som utgörs av en C1 + C2 guldreserv enligt ryska specifikationer om 2,3 ton. NMC bedömer att dess reserver kommer att öka med 7 ton intill utgången av första kvartalet 2009, med ytterligare 9,5 ton före utgången av andra kvartalet 2009 och med ytterligare 15 ton under 2010.

CAG är ett svenskt gruvbolag med verksamhet i östra Sibirien, Ryssland. Verksamheten omfattar prospektering och guldproduktion, framförallt i regionerna Tyva och Irkutsk. Företagets huvudsakliga tillgångar består i ett stort antal minerallicenser som innehas av bolagets olika dotterbolag. Dessa licenser beräknas innehålla cirka 12,6 ton guld enligt de ryska kategorierna C1 + C2, exklusive licenserna i Kopylovskoje och Kavkaz. Dessa två licenser planeras att delas ut till nuvarande aktieägare före förvärvet av NMC genom utdelning av aktierna i Kopylovskoje AB.

CAG förväntas producera mer än 800 kg guld under 2008. NMCs guldproduktion är i ett tidigt skede och beräknas nå cirka 250 kg under 2008 och förväntas öka betydligt under nästkommande år. Efter genomförandet av samgåendet, beräknas CAG sålunda ha sammantagna reserver om 14,9 ton i slutet av 2008 och med en sammanlagd årlig guldproduktion från och med 2009 om över 1 000 kg per år. Vid slutet av 2009 beräknas att den sammanlagda guldreserven kommer att uppgå till cirka 30 ton motsvarande 1 miljon "troy ounces".

Transaktionens huvudsakliga innehåll

- Genom samgåendet mellan ett mindre svenskt publikt gruvbolag med tillgångar och verksamhet i östra Sibirien och NMC, ett mindre ryskt privatägt gruv- och prospekteringsbolag med tillgångar och produktion i Tjita-regionen i östra Sibirien som leds av internationell och rysk företagsledning, skapas ett gruv- och prospekteringsbolag som blir en av de 25 största guldproducenterna i Ryssland
- CAG har idag undertecknat ett aktieöverlåtelseavtal som innehåller de huvudsakliga villkoren för förvärvet av samtliga aktier i NMC i utbyte mot 3 000 000 000 nyemitterade aktier i CAG jämte 500 000 000 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en ny aktie i CAG till teckningskursen 0,20 kronor per aktie. Teckningsoptionerna har en löptid om 3 år. Baserat på CAGs slutkurs den 31 oktober 2008 om 0,14 kronor uppgår transaktionsvärdet till cirka 450 miljoner kronor
- Pro forma ägarstruktur i CAG efter att samgåendet har genomförts kommer att innebära att 15 procent innehåses av nuvarande aktieägare i CAG och 85 procent innehåses av nuvarande ägare i NMC. Därtill kommer att NMCs aktieägare att innehå 500 000 000 teckningsoptioner enligt ovan. Om NMCs ägare utnyttjar dessa teckningsoptioner, kommer deras ägande i CAG att öka till 86,9 procent. Följaktligen kommer NMCs ägare att bli största aktieägare i CAG
- Genomförandet av samgående är bland annat villkorat av erforderliga myndighetstillstånd, undantag från budpliktsreglerna, godkännande av samgåendet av CAGs aktieägare på extra bolagsstämma samt en tillfredsställande due diligence rapport

De största befintliga aktieägarna i CAG, vilka representerar 48,4 procent av kapital och röster, har åtagit sig att på kommande extra bolagsstämma rösta för transaktionen och utdelningen av aktierna i Kopylovskoye AB till nuvarande aktieägare i CAG.

NMC rapporterar för närvarande i enlighet med ryska redovisningsprinciper ("RAS"). På grund av betydande skillnader mellan RAS och IFRS har ett arbete påbörjats med att upprätta pro forma uppgifter enligt IFRS för det sammanslagna bolaget. Pro forma resultat- och balansräkningar för det sammanslagna bolaget upprättade i enlighet med IFRS kommer att offentliggöras i god tid före den extra bolagsstämman i CAG.

Torbjörn Ranta, VD i CAG: *"Det föreslagna förvärvet av NMC kommer att ge CAG en tillräcklig storlek och inte minst viktigt en stark och hängiven huvudägare i Preston Haskell, som har mer än tio års framgångsrik erfarenhet av att driva verksamhet i Ryssland. Detta innebär att CAG kommer att kunna växa snabbt i den fragmenterade och idag finansiellt försvagade ryska guldsektorn".*

Preston Haskell, huvudägare i NMC: *"Även om jag är amerikan har jag tillbringat de senaste 15 åren i Ryssland, där jag nu bor permanent och sköter mina affärsverksamheter. Jag har under den senaste tioårsperioden etablerat kontakter på de högsta nivåerna såväl inom ryska politiska kretsar som affärskretsar och jag känner mig komfortabel i dessa miljöer. Mina amerikanska förfäder var under många år verksamma inom amerikansk kolgruveindustri, så jag har gruvbranschen i blodet. Jag är mycket optimistisk när det gäller framtiden för guld, och det föreslagna samgåendet mellan NMC och CAG ger mig en möjlighet att öka min exponering mot guldsektorn och jag kommer att utnyttja mina resurser och erfarenheterna från mitt lokala team inom gruvdrift för att skapa värde för samtliga aktieägare i det sammanslagna bolaget".*

Ägarstruktur, pro forma och lock-upavtal

Efter genomfört samgående och baserat på aktieägarförteckning per 30 september 2008 får CAG följande ägarstruktur:

Aktieägare	Nuvarande aktieinnehav (i tusental)	Transaktion (i tusental)	Efter samgående (i tusental)	(%)
Preston Haskell		2 247 000	2 247 000	63,7
Andrej Kondratjukin		753 000	753 000	21,3
Spencer Energy A/S	66 457		66 457	1,9
AB Landå	55 929		55 929	1,6
Michail Maliarenko	48 916		48 916	1,4
Paal Hveem	40 399		40 399	1,1
Benton International	36 000		36 000	1,0
Catella Case	19 306		19 306	0,5
Övriga aktieägare	261 993		261 993	7,5
Summa	529 000	3 000 000	3 529 000	100

De största befintliga aktieägarna i CAG och ägarna i NMC kommer att ingå ett avtal om att inte sälja eller på annat sätt avyttra sina aktier i CAG under en period uppgående till 6 månader efter att samgåendet har fullföljts. Dessa aktieägare är Spencer Energy A/S, Landå AB, Michail Maljarenko, Paal Hveem, Benton International, Gabrielsson Invest AB och Torbjörn Ranta. Lock-upavtalet kommer att omfatta totalt 256 518 748 aktier, motsvarande 7,3 procent av utestående antal aktier efter samgåendet. Preston Haskell och Andrej Kondratjukin är långsiktiga strategiska ägare i CAG.

Styrelse och ledning

Styrelsen i CAG föreslås bestå av följande personer (se även Appendix A för kortfattad information om respektive styrelseledamot): Preston Haskell, ordförande, Lars Guldstrand, vice ordförande, Risto Silander, Mike Nunn, Patric Perenius, Sergej Gorbatjov och Alice Volgina

CAGs ledningsgrupp kommer att bestå av: Sergej Gorbatjov, VD (nuvarande VD i NMC), Jurij Ivanov, Finanschef (nuvarande Finanschef i NMC).

Kopylovskoye AB

Som tidigare meddelats i pressmeddelande daterat den 17 oktober 2008, har CAG undertecknat en avsiktsförklaring med minoritetsaktieägare i dotterbolaget Kopylovskoye AB, representerande 25 procent av aktier och kapital i detta bolag. Enligt avsiktsförklaringen har minoritetsaktieägarna rätt att förvärva ytterligare 12,5 – 24,5 procent av aktierna i bolaget. Kavkazlicensen kommer också att överföras till Kopylovskoye AB.

Den kommande extra bolagsstämman i CAG förväntas godkänna att resterande aktier i Kopylovskoye AB delas ut till nuvarande aktieägare i CAG före genomförandet av den riktade nyemissionen.

Övrig information

- Då Finansinspektionen har beslutat att återkalla NGM-börsens tillstånd att som börs driva en reglerad marknad, har bolaget beslutat att påbörja arbetet med att notera bolagets aktier på First North omedelbart efter att samgåendet är genomfört
- CAG överväger att genomföra en omvänd split efter att samgåendet har genomförts

Villkor för samgåendet

För att samgåendet ska kunna genomföras ska, enligt SPA, bland annat följande villkor vara uppfyllda:

- (a) tillfredsställande slutförande av due diligence för såväl CAG som NMC;
- (b) godkännande i CAGs styrelse liksom att nödvändiga godkännanden erhålls från NMCs styrelse och/eller NMCs aktieägare;
- (c) godkännande av utdelningen av resterande aktier i Kopylovskoye AB till de nuvarande aktieägarna i CAG;
- (d) godkännande av samgåendet från aktieägarna i CAG på extra bolagsstämma;
- (e) godkännande från relevanta myndigheter;
- (f) erhållande av undantag från budpliktsreglerna;
- (g) övriga villkor som kan komma att överenskommas i dokumentationen avseende samgåendet

Preliminär tidsplan

CAGs delårsrapport för januari – september 2008	28 november, 2008
Extra bolagsstämma	december 2008
Samgåendet avslutas	januari 2009

Ytterligare information om det föreslagna samgåendet kommer att göras tillgängligt för CAGs aktieägare i god tid innan den extra bolagsstämman som kommer att hållas i december 2008 för att godkänna samgåendet.

Rådgivare

Carnegie är finansiell rådgivare till aktieägarna i New Mining Company.

Kontaktinformation:

Central Asia Gold

Torbjörn Ranta (Managing Director)
Tel: +46 8 624 26 80
Mob: +46 708 85 55 04
Fax: +46 8 624 37 20
E-mail: torbjorn.ranta@centralasiagold.se

New Mining Company

Preston Haskell (New Mining Company's majority shareholder)
Mob: +7 962 938 3986
E-mail: haskell@newfields.ru

Viktig information: Uttalanden och antaganden gjorda i bolagets informationsgivning med avseende på Central Asia Gold ABs ("CAG") och/eller New Mining company ("NMC") nuvarande planer, prognoser, strategier, tankar och övriga uttalanden som ej utgör historiska fakta är bedömningar eller så kallade "forward looking statements" om CAGs och/eller NMC framtida verksamhet. Sådana bedömningar av framtiden inbegriper men är ej begränsade till uttalanden omfattande ord som "kan komma", "avser", "planerar", "förväntar", "uppskattar", "tror", "bedömer", "prognostiserar" och liknande uttryck. Sådana uttalanden reflekterar företagsledningens för CAG och/eller NMC förväntningar och antaganden mot bakgrund av vid varje tillfälle tillgänglig information. Dessa uttalanden och förväntningar är föremål för ett stort antal risker och osäkerheter. Dessa, i sin tur, inbegriper men är ej begränsade till i) förändringar i den ekonomiska, legala och politiska miljön i de länder vari CAG och/eller NMC har verksamhet, ii) förändringar i den geologiska informationen som finns tillgänglig vad avser av bolaget drivna projekt, iii) CAGs och/eller NMCs förmåga att kontinuerligt säkerställa tillräcklig finansiering för att bedriva sin verksamhet som en "going concern", iv) framgången vad avser koncernens deltagande, om överhuvudtaget, i olika intressebolag, joint ventures eller andra allianser, v) valutakursförändringar, i synnerhet vad avser relationen RUR/USD. Mot bakgrund av de många risker och osäkerheter som existerar i varje guldprospekterings- och guldproduktionsbolag på ett tidigt stadium, kan den faktiska framtida utvecklingen för CAG och/eller NMC komma att väsentligt avvika från den i bolagets informationsgivning förväntade. CAG och/eller NMC påtar sig ingen ovillkorlig skyldighet att omedelbart uppdatera sådana framtidsbedömningar

APPENDIX A

Kortfattad information om styrelsemedlemmarna

Preston Haskell, föreslagen som ordförande

Preston Haskell är amerikansk medborgare. Haskell är grundare och huvudägare i Colliers International som är etablerat i ett flertal länder i det forna Sovjetunionen med kontor i Moskva och St. Petersburg, Ryssland, Kazakstan, Ukraina, Litauen, Lettland and Estland. Haskell är medlem i Colliers International Governing committee. Haskell har arbetat i Ryssland sedan 1993 och är delägare i Forum Properties, ett av Moskvas mest framgångsrika fastighetsrådgivare, vilket har byggt upp mer än 150 000 kvm kontorsyta samt äger en portfölj av A-klass fastigheter som bland annat inkluderar de prisbelönda projekten Avrora Business Park och Hermitage Plaza.

Haskell är också styrelsemedlem i Fleming Family and Partners Real Estate Development Fund Ltd. Haskell är också partner i förvaltningsbolaget FF&P Real Estate Advisory Holdings, Ltd.

Haskell är grundare och styrelseordförande i Office Solutions, som är en auktoriserad återförsäljare av möbelföretaget Steelcase produkter i det forna Sovjetunionen samt vissa delar av Östeuropa. Haskell är också en av grundarna och arbetande styrelseordförande i AMARI Land International.

Haskell har en examen i ekonomi från University of Southern California, USA.

Lars Guldstrand, föreslagen vice ordförande

Lars Guldstrand har mer än 25 års erfarenhet av internationellt ledarskap och investeringar inom telekom, media och teknologi. Guldstrand har också deltagit i så kallade turnarounds, företagsrekonstrueringar och M&A aktiviteter inom ett antal av andra sektorer inklusive finans och Internet.

Under sin karriär har Guldstrand haft ledande positioner i ett antal privatägda och publika noterade bolag i såväl Europa som USA, inklusive DinDel, Sverige, Telia Infomedia International, Telia Infomedia Directory Group, LOCAL Touch Inc. USA, och en av Europas framstående katalogbolag, det noterade Eniro. Guldstrands tidigare styrelseuppdrag omfattar BT Directories (styrelsemedlem), Monetär Pensionsförvaltning AB (ordförande), och arbetande styrelseordförande i European Directories SA, Scandinavia.

Guldstrand är delägare i GKL Growth Capital AB, Stockholm; ordförande i Paynova AB, Stockholm; ordförande i G-Life AB, Stockholm. Guldstrand är vidare vice ordförande i Golden Pages Ltd, Israel. Guldstrand har MBA-examen från California Coast University, Kalifornien, USA.

Risto Silander

Risto Silander har arbetat 20 år inom investment banking och har haft ledande positioner hos Svenska Handelsbanken, Goldman Sachs, UBS and Alfred Berg. Under 2001 slutade han som VD för Alfred Berg koncernen för att ägna sig åt affärsverksamhet i St Petersburg samt styrelseuppdrag.

Silander är för närvarande styrelsemedlem i Svensk Exportkredit AB, East Capital Asset Management AB, 11 Real Asset Fund AB, 11 Invest S.A., Varenne AB, Brevan Howard Offshore Management Ltd., Endeavour Funds (II and III) Ltd., Stronghold Invest AB, E. Öhman Jr. AB och The Trygg Foundation. Tidigare styrelseuppdrag omfattar noterade bolag i Sverige såsom Telelogic AB, Tornet AB, NetonNet AB och den ryska detaljhandelskedjan "Lenta".

Silander har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och har studerat finansiering i MBA programmet vid Stern Business School, NYU, USA.

Mike Nunn

Mike Nunn, en sydafrikansk gruventreprenör, grundade Amari Holdings i syfte att dra affärsmässig nytta av sin erfarenhet och framgång i råvaruindustrin och sitt omfattande afrikanska affärsnätverk.

Nunn är en pionjär inom Tanzanit-branschen globalt. Som grundare och tidigare VD för TanzaniteOne Ltd (listad på AIM i London) utvecklade han en lokal verksamhet till en världsledande producent och marknadsledare för tanzanite. Nunn grundade också the Tanzanite Foundation som är en branschorganisation och ansvarig för den globala marknadsföringen av tanzanite. Även om Nunn avgick 2006 för att koncentrera sig på att utveckla Amari, är han fortfarande dess största aktieägare.

Andra råvaruverksamheter där Nunn har varit delaktig i utvecklingen inkluderar räddningen av MDM en gammal gruvingenjörskfirma, som därefter utvecklats till en ledande afrikansk gruvkonsultverksamhet och vars aktier noterades på AIM 2008.

År 2005 grundade Nunn Xceldiam Ltd, ett angolanskt diamantprospekteringsbolag som framgångsrikt listades på AIM 2006 och sedan avyttrades till Petra Diamonds.

Nunn konsoliderade en del av sina intressen i gruvindustrin i mitten av 2006 och skapade AMARI, ett Afrika-fokuserat gruv- och råvarufokuserat riskkapitalbolag, som nu har intressen i guld, platina, uran, mangan, nickel, kol och järnmalm.

Nunn är för närvarande arbetande styrelseordförande i AMARI och är baserad i Johannesburg, Sydafrika.

Patric Perenius

Patric Perenius är svensk medborgare, född 1951, och är bergsingenjör från KTH, 1977. Perenius har arbetat med geologi inom olje- och gruvindustrin sedan 1978, exempelvis för Norsk Hydro och det svenska bolaget SECAB. Utöver att vara styrelsemedlem i CAG är Perenius också styrelsemedlem i de noterade publika bolagen Archelon Mineral AB och Capital Oil AB.

Sergej Gorbatjov

Gorbatjov är rysk medborgare, född 1973, har en examen från den statliga geologiska akademien i Moskva. Gorbatjov har också studerat vid University of Texas, Austin, USA. Mellan åren 1996 och 2003 arbetade Gorbatjov i stora internationella logistikföretag i Moskva. Innan Gorbatjov anställdes hos NMC som VD i februari 2008 var han vice VD och chef för the Swedish International Electricity Holding Companys representationskontor i Moskva.

Alice Volgina

Alice Volgina är rysk medborgare. Hon är partner samt Finanschef i Preston Haskells Investmentgrupp.