

Styrelsen för Central Asia Gold AB (publ) org. nr 556659-4833 ("Bolaget) fullständiga förslag till beslut emission av teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram (kallelsens punkt 23)

Beslut om emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att årsstämman med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fattar beslut om en nyemission av 10 650 000 teckningsoptioner till sitt dotterbolag LLC Tardan Gold ("Dotterbolaget"). Teckningsoptionerna skall tecknas under perioden 5 augusti 2010 till och med 12 augusti 2010. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna från Dotterbolaget skall överlåtas inom ramen för ett incitamentsprogram ("Optionsprogram 2010/2012") till särskilda befattningshavare och nyckelpersoner, se nedan. För teckningsoptionerna skall inget teckningspris erläggas. Varje teckningsoption skall berättiga till teckning av en aktie. Aktiekapitalet kan, vid fullt utnyttjande, komma att ökas med högst 11 981 250 kr. För varje ny aktie skall erläggas ett pris motsvarande den genomsnittliga volymvägda kursen på Bolagets aktie under perioden från och med 19 juli 2010 till och med 30 juli 2010 multiplicerat med ett komma fyrtiofyra (1,44) avrundat till närmaste jämmt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas nedåt, dock skall teckningskursen aldrig understiga aktiens kvotvärde. Optionsrätten skall utnyttjas under augusti månad 2012. Tecknade aktier skall medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de har registrerats vid Bolagsverket. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår i bilaga.

Beslut om incitamentsprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman uppdrar åt styrelsen i Bolaget att tillse att styrelsen i Dotterbolaget genomför försäljningen av teckningsoptioner inom Optionsprogram 2010/2012 enligt följande:

- (i) Totalt skall erbjudandet riktas till som mest 25 personer.
- (ii) De personer som skall erbjudas att delta skall delas in i fyra grupper enligt följande: COO högst 2 000 000 teckningsoptioner, medlemmar i ledningsgruppen (högst åtta personer) högst 750 000 teckningsoptioner per person, specialister (högst sju personer)

högst 250 000 teckningsoptioner per person, nyckelanställda (högst nio personer) högst 100 000 teckningsoptioner per person.

- (iii) Det pris som skall betalas för teckningsoptionerna skall vara marknadsvärde beräknat med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) utifrån den aktiekurs och de övriga marknadsförhållanden som råder vid förvärvet. Beräkningen av teckningsoptionens marknadsvärde utförs av ett oberoende värderingsinstitut.
- (iv) Det skall inte finnas några möjligheter för respektive deltagare i programmet att förvärva fler teckningsoptioner än de som erbjudits honom i enlighet med ii ovan.
- (v) Om någon som erbjudits delta i programmet avstått från att förvärva teckningsoptionerna skall dessa teckningsoptioner inte erbjudas till annan deltagare.

Med anledning av ovanstående förslag om incitamentsprogram lämnar styrelsen följande information:

- (i) Motiven för förslaget är att COO, ledningsgrupp, nyckelanställda och specialister i koncernen, utöver sin normala ersättning, genom en egen investering ska kunna ta del av och verka för en positiv värdeutveckling på Bolaget. Styrelsen bedömer att Optionsprogram 2010/2012 kommer att bidra till att motivera och bibehålla dessa betydelsefulla personer i koncernen och att det därmed kommer vara till nytta för aktieägarna.
- (ii) Teckningsoptionerna kommer, under antagande att företrädesemissionen om 141 225 000 aktier fulltecknas, leda till en ökning av antalet utestående aktier med högst 6,5 procent. Utspädningen och kostnader för att etablera och administrera Optionsprogram 2010/2012 förväntas ha en marginell påverkan på koncernens nyckeltal.
- (iii) Programmet antas inte leda till några kostnader med anledning av Bolagets kursutveckling.
- (iv) Programmet antas inte leda till några kostnader för säkring ("hedge").
- (v) Programmet antas inte leda till några kostnader för sociala avgifter.
- (vi) Förslaget har beretts i Bolagets styrelse.

(vii) Bolaget har inte några andra aktierelaterade incitamentsprogram.

Övrigt

De fullständiga villkoren för Optionsprogram 2010/2012 framgår av bilaga 1. Som framgår av bilaga 1 kan teckningskursen liksom antalet aktier som optionsrätt berättigar till teckning av, komma att omräknas vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall.

För giltigt beslut erfordras att styrelsens förslag biträds av nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Styrelsen, eller den som styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket.

Styrelsen

CENTRAL ASIA GOLD AB (publ.)

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER KNUTNA TILL OPTIONSPROGRAM 2010/2012 AVSEENDE NYTECKNING AV STAMAKTIER

1. DEFINITIONER

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”Bankdag”	dag som inte är lördag eller söndag eller annan allmän helgdag;
”Bolaget”	Central Asia Gold AB (publ), 556659-4833;
”Central Värdepappersförvarare”	Euroclear Sweden AB;
”Optionsbevis”	bevis till vilket knutits ett visst antal Teckningsoptioner till nyteckning av aktie;
”Optionsinnehavare”	den som är innehavare av Optionsbevis;
”Teckning”	sådan nyteckning av aktier som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551) och som sker i enlighet med nedanstående villkor;
”Teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av ny aktie med utnyttjande av Teckningsoption kan ske;
”Teckningsoptioner”	rätt att teckna aktie i Bolaget mot kontant betalning;
”Teckningsperiod”	den tidsperiod under vilken det är möjligt att utnyttja Teckningsoptionen;

2. OPTIONSBEVIS

Sammanlagda antalet Teckningsoptioner i optionsprogram 2010/2012 uppgår till högst 10 650 000 optioner. Teckningsoptionerna representeras av Optionsbevis. Optionsbevisen är ställda till viss man eller order. Optionsbevisen kan inlämnas till Bolaget för växling och utbyte till andra valörer.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Optionsinnehavaren skall från och med 1 augusti 2012 till och med 31 augusti 2012 äga rätt att för varje Teckningsoption teckna en (1) aktie till en Teckningskurs om [xxx] per aktie. Teckningskursen motsvarar den volymvägda kursen på Bolagets aktie under perioden från och med 19 juli 2010 till och med 30 juli 2010 multiplicerat med 1,44 avrundat till närmaste jämmt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas nedåt.

Omräkning av Teckningskurs liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår under avsnitt 9 nedan.

Teckning kan endast ske av hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar som en och samma Optionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

4. UTNYTTJANDET AV TECKNINGSOPTIONER

Utnyttjandet av Teckningsoptionerna sker då Optionsinnehavaren tecknat aktier i en av Bolaget utgiven teckningslista och denna inkommit till Bolaget. Teckningslistan skall ange det antal Teckningsoptioner som skall utnyttjas. Teckningen är bindande och kan inte återkallas av Optionsinnehavaren.

I samband med utnyttjandet av Teckningsoptioner skall Optionsinnehavaren till Bolaget överlämna Optionsbevis representerande de antal Teckningsoptioner som Optionsinnehavaren önskar utnyttja. Teckning kan avse samtliga aktier eller viss del av det hela antal aktier som kan tecknas på grund av de Teckningsoptioner som det inlämnade

Optionsbeviset representerar. Om Optionsinnehavaren väljer att utnyttja ett lägre antal Teckningsoptioner än det antal Teckningsoptioner Optionsbeviset omfattar, skall Optionsinnehavaren ha rätt, om han så begär, att från Bolaget utfå nytt Optionsbevis representerande det antal Teckningsoptioner som inte utnyttjas.

5. TIDPUNKT FÖR TECKNINGSOPTIONERNAS UTNYTTJANDE

Teckningslistan enligt avsnitt 4 ovan kan insändas till Bolaget per brev eller via kurir. Teckningslistan skall anses ha inkommit till Bolaget senast (i) då Bolaget kvitterat ett mottagningsbevis eller (ii) då Bolaget på annat sätt bekräftat mottagandet av teckningslistan. Teckningslistan skall dock anses ha inkommit senast fem Bankdagar efter det att Optionsinnehavaren avsänt denna till Bolaget med inrikes brev.

6. BETALNING

Betalning skall erläggas kontant för det antal aktier som Teckningen avser i samband med Tecknandet enligt avsnitt 4 ovan.

7. INFÖRANDE I AKTIEBOK M.M.

Sedan tilldelning av nya aktier har skett skall de nya aktierna omedelbart upptas i aktieboken såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av avsnitt 8 och 9 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

8. UTDELNING PÅ NYA AKTIER

Anmälan om teckning som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits Bolagets årsstämma samma år, verkställs först efter avstämningsdagen för utdelning. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter avstämningsdagen för

utdelning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, och skall inte ha rätt att erhålla utdelning innan slutlig registrering på avstämningskonto skett.

9. OMRÄKNING VID EMISSIONER M.M.

Beträffande den rätt, som skall tillkomma Optionsinnehavare vid fondemission, nyemission av aktier, sammanläggning, uppdelning, emission av teckningsoptioner eller konvertibler samt i vissa andra fall, skall följande gälla.

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall Teckning - där anmälan om Teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen skall en omräkning ske av dels det antal aktier vartill varje Teckningsoption berättigar, dels Teckningskursen. Omräkningen utförs enligt följande formler.

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier vartill varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier

fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen

- B. Genomför Bolaget en *sammanläggning* eller *uppdelning* av aktierna, skall mom A äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Central Värdepappersförvarare.
- C. Genomför Bolaget en *nyemission* – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av Teckningsoption.
1. Beslutas emissionen av styrelsen, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall Teckning – som påkallas på sådan tid, att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, skall en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel.

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{Teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning av ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget. Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och antalet aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje Teckningsoption före omräkning, berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en *emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen* – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller genom kvittning– skall bestämmelserna i mom C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer, skall en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\begin{aligned} \text{omräknad Teckningskurs} &= \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ &\quad \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ &\quad \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ &\quad \text{(aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ &\quad \text{Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\ &\quad \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ &\quad \text{värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i

stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och antal aktier fastställs av Bolaget två Bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Vid anmälan om Teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts skall bestämmelserna i mom C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom A-D ovan rikta *erbjudande till aktieägarna* att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid Teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C angivits.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkningen av Teckningskurs och av antal aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid OMX officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om sådan notering ej äger rum skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av Teckning som sker under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning,

- F. Genomför Bolaget en *nyemission emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen* – äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje Optionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit om Teckning på grund av Teckningsoptionen verkställts av det antal aktier som varje Teckningsoption berättigade till Teckning vid tidpunkten för beslutet om emissionen. Den omständighet att Optionsinnehavaren dessutom skulle kunnat erhålla ett kontantbelopp skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom E ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Optionsinnehavare skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F skall någon omräkning enligt mom C, D, eller E ovan inte ske.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under en

period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid Teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt OMX officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och antalet aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga bestämmelserna i avsnitt 8 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i avsnitt 8 ovan.

- H. Om Bolagets *aktiekapital skulle minskas med återbetalning* till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, skall en omräkning ske dels av Teckningskursen, dels av det antal Aktier vartill varje Teckningsoption berättigar. Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler.

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{föregående Teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till teckning} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje Teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med ett belopp som återbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som i mom C angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande.

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

aktie det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som i mom C angivits.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid Teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade Teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget - utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet - skulle genomföra *återköp av egna aktier* och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av Teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som anges i mom A-E, mom G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, en tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som Optionsinnehavarna erhåller inte är skälig, eller annars leda till felaktigt resultat, skall Bolaget genomföra omräkning av Teckningskurs och i förekommande fall det antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till köp av, på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att en sådan omräkning leder till ett skäligt resultat.

J. Vid omräkning av Teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till närmast jämmt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt. Antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Skulle bolagsstämman enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen godkänna en *fusionsplan*, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om Teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavarna genom meddelande enligt avsnitt 11 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att Teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall Optionsinnehavare - oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

L. Upprättar Bolagets styrelse en *fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen* varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag skall följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om Teckning enligt avsnitt 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om Teckning (Slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet,

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom L, skall - oavsett vad som i avsnitt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan

om Teckning - Optionsinnehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till Slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före Slutdagen genom meddelande enligt avsnitt 11 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om Teckning ej får ske efter Slutdagen.

- M. Beslutas att Bolaget skall träda i *likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen* får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om Teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall Optionsinnehavarna genom meddelande enligt avsnitt 11 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om Teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall Optionsinnehavare - oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om Teckning - äga rätt att göra anmälan om Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

- N. Skulle bolagsstämman godkänna *delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen* varigenom Bolaget skall delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall

Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i avsnitt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning - äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas.

- O. Oavsett vad under mom K, L, M och N sagts om att Teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av delningsplan, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att Teckna åter inträda för det fall att delningen eller fusionen ej genomförs eller likvidationen upphör.
- P. För den händelse Bolaget skulle försättas i *konkurs*, får Teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen ske.

10. SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i avsnitt 9 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

11. MEDDELANDEN

Meddelanden från Bolaget rörande Teckningsoptionerna skall – i den mån annat inte föreskrivits i dessa villkor – ske genom brev på posten till Optionsinnehavarna under deras för Bolaget senast kända adresser eller genom kungörelse i en i Stockholm dagligen utkommande tidning.

Brev skall (om inte en tidigare tidpunkt kan visas) anses ha kommit Optionsinnehavare tillhanda senast fem Bankdagar efter avsändandet.

12. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt Bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

13. BEGRÄNSNING AV BOLAGET ANSVAR

Beträffande de på Bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget själv vidtar eller är föremål för sådan åtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.

14. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Svensk lag skall tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa villkor skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Reglerna för Förenklat Skiljeförfarande ska tillämpas om inte Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Skiljedomregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut också bestämma om skiljenämnden ska bestå av en eller tre skiljemän. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm. Det svenska språket skall användas i förfarandet.

Skiljeförfarande som påkallats med hänvisning till denna skiljeklausul omfattas av sekretess.

Sekretessen omfattar all information som framkommer under förfarandet liksom beslut eller skiljedom som meddelas i anledning av förfarandet. Information som omfattas av sekretess får inte i någon form vidarebefordras till tredje person. Om Teckningsoptioner överlåts till en tredje person skall sådan tredje person automatiskt vara bunden av denna skiljeklausul.

The board of directors of Central Asia Gold AB (publ) company registration number. 556659-4833 ("Company") complete proposal to resolution on issues of warrants for the purposes of an incentive programme (item 23 in the notice)

Resolution on issue of warrants

The board of directors proposes that the annual general meeting makes a resolution, with deviation of the shareholders' preferential rights, to issue 10,650,000 warrants to its subsidiary LLC Tardan Gold ("Subsidiary"). The warrants are to be subscribed during the period of 5 August 2010 to 12 August 2010. The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is that the warrants from the Subsidiary are to be used for the purposes of an incentive programme ("Incentive programme 2010/2012") to special executives and key persons, see below. No subscription price shall be paid for the warrants. Each warrant entitles subscription of one share. The share capital can, if the warrants are fully exercised, be increased with at the most SEK 11,981,250. For each share a price shall be paid corresponding to the average volume based price of the Company's share during the period of 19 July 2010 to 30 July 2010 multiplied by one point fourtyfour (1.44) rounded to the nearest even ten öre whereof five öre shall be rounded downwards, provided however, that the price shall never be lower than the share's quota value. The warrant rights may be exercised during August 2012. The subscribed shares shall entitle to dividend the first time on the first record day for dividends which occurs after the registration with the Swedish Companies' Registration Office. Other conditions for the warrants are found in an enclosure.

Resolution on incentive programme

The board of directors proposes that the annual general meeting instructs the board of directors to procure that the board of directors of the Subsidiary carry out a sale of warrants subscribed for within the Incentive programme as follows:

- (i) In total the offer is to be directed to at the most 25 persons.
- (ii) The persons to receive the offer shall be divided into four groups as follows: COO maximum 2,000,000 warrants, members of the management group (at the most eight persons) maximum 750,000 warrants per person, specialists (at the most seven

persons) maximum 250,000 warrants per person, key employees (at the most nine persons) maximum 100,000 warrants per person.

- (iii) The price to be paid for the warrants shall be market value calculated with application of the Black & Scholes model based on the share price and other market conditions precedent at the time of acquisition. The calculation of the warrants market value shall be carried out by an independent evaluation institute.
- (iv) There shall not be an opportunity for the participants in the programme to acquire more warrants than those offered in accordance with ii above.
- (v) If a person has been offered to participate in the programme and abstains from acquiring warrants, such warrants are not to be offered to any other participant.

With respect to the proposal above regarding the incentive programme the board of directors wishes to provide the following information:

- (i) The motive for the proposal is that COO, executive committee, key employees and specialists within the Group, in addition to their normal remuneration, through on investment of their own shall be able to participate in and work for a positive growth in the company. The board of directors is of the opinion that the Incentive programme 2010/2012 is going to contribute to motivate and keep these important persons within the group and that this will be of gain to the shareholders.
- (ii) The warrants will, under the assumption that the share issue of 141 225 000 shares is fully subscribed for, lead to an increase in the amount of outstanding shares with at the most 6,5 percent. Dilution and costs for establishment and administration of the Incentive programme 2010/2012 is expected to have a marginal effect on the group's key ratio.
- (iii) The programme is not expected to lead to any costs with respect to the development of the Company's share price.
- (iv) The programme is not expected to lead to any costs regarding hedging
- (v) The programme is not expected to lead to any costs regarding social security costs.
- (vi) The programme has been prepared by the board of directors of the company.

(vii) The company has no other share related incentive programmes in place.

Other

The complete terms for the Incentive programme 2010/2012 are stated in enclosure 1. As described in enclosure 1 the issue price as well as amount of shares which a warrant is entitled to subscribe can be recalculated in connection with a bonus issue, new issue, issue of warrants or convertibles and in certain other cases.

For the resolution to be valid it is required that the board of directors' proposal is supported by not less than two thirds of both the votes given and the shares represented at the annual meeting.

The board of directors, or whomever the board of directors appoints, is authorized to make those adjustments that may become necessary in connection with registration at the Companies' Registration Office.

The board of directors

