

# Bolagsstyrningsrapport

Med bolagsstyrning avses det regelverk och den struktur som finns för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolagsstyrning syftar ytterst till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och att ge samtliga intressenter fullgod och korrekt information om bolaget och dess utveckling. Till grund för styrningen av Central Asia Gold AB (publ), nedan kallat Central Asia Gold, CAG eller Bolaget, ligger aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordningen samt andra tillämpliga lagar och regler. Central Asia Gold AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. CAG är ett svenskt gruvbolag med verksamhet i östra Sibirien i Ryssland. Central Asia Gold AB bildades 2004 och noterades på NGM Equity, Nordic Growth Market den 29 mars 2005. Sedan 19 juli 2010 finns CAGs aktier noterade vid den svenska börsen NASDAQ OMX First North. Aktien handlas under kortnamnet "CAG". CAG tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) sedan 1 juli 2008, med undantag för avvikelser nedan. Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler men skall då ange en förklaring till avvikelserna.

Styrning, ledning och kontroll av CAG fördelas i enlighet med aktiebolagslagen mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och den verkställande direktören.

## Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i CAGs angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är aktiebolagets högsta beslutande organ.

## Årsstämma 2010

Årsstämman i CAG 2010 hölls måndagen den 28 juni i Stockholm. Protokoll från denna finns på [www.centralasiagold.se](http://www.centralasiagold.se).

## I huvudsak fattades följande beslut:

- Styrelseledamöterna Lars Guldstrand, Patric Perenius, Mike Nunn och Alice Volgina beviljades ansvarsfrihet för det gångna året. Ansvarsfrihet för det gångna året beviljades inte för styrelseledamoten Maxim Kondratyukin eller för styrelseledamoten och Verkställande Direktören Preston Haskell, med hänsyn till hans båda roller som styrelseledamot och VD.
- Antalet ledarmöter i bolagets styrelse 2010 skall vara 5 utan suppleanter

- Till styrelse 2010 omvaldes följande medlemmar: Preston Haskell, Lars Guldstrand, Mike Nunn, Patric Perenius and Alice Volgina.
- Till styrelsen ordförande omvaldes Lars Guldstrand.
- Styrelsens arvoden beslutades uppgå till 40 TSEK vardera för Patric Perenius och Mike Nunn. Till de andra tre styrelseledamöterna skall ersättning ej utgå.
- Ersättning till bolagets revisor utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse
- Antog stämman huvudaktieägarnas förslag till fastställelse om principer för utseende av valberedning
- Antog stämman styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Beslutade stämman enligt styrelsens förslag att utge 10 650 000 optioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till dotterbolaget LLC Tardan Gold för ytterligare överföring av ett begränsat antal av koncernens anställda.
- Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att via nyemission med företrädesrätt för existerande aktieägare att utöka Bolagets aktiekapital med maximalt 158 878 125 SEK genom utgivning av upp till 141 225 000 aktier.
- Beslutade stämman att ge styrelsen fullmakt, om erbjudandet är fulltecknat, för perioden upp till 31 augusti 2010, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt att emittera maximalt 25 000 000 aktier om erbjudandet är övertecknat.
- Vidare beslutades det att styrelsen skulle ges fullmakt att ta beslut om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att möjliggöra strategiska förvärv och kompensera garanterna av nyemissionen.

## Årsstämma 2011

Årsstämma avhålls tisdagen den 31 maj 2011 i Näringslivets Hus, Storgatan 19, Stockholm. Stämman börjar 15.00 varvid insläppet påbörjas 14.30. Årsredovisningen för 2010 kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida från och med den 11 maj 2011.

## Valberedning

Principerna för utseende av valberedningen antogs vid årsstämman den 28 juni 2010. Huvudägarna föreslår att bolagsstämman fastställer följande principer: Bolaget skall ha en valberedning bestående av styrelseordföranden samt fyra övriga le-

damöter representerande envar av de fyra röstmässigt största ägarna. De till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av Bolagets, av VPC tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare (ägargrupsvis) per den 31 oktober 2009. Den aktieägare som ej är registrerad i VPC, och som önskar utnyttja sin rätt, skall anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet. Styrelsens ordförande skall snarast efter utgången av oktober månad kontakta de fyra röstmässigt största aktieägarna enligt ovan, och be dem utse varsin ledamot. Om någon av aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen skall nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Namnen på ägarrepresentanterna och namnen på de aktieägare de företräder skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, skall valberedningen utse ny ledamot. Arvode skall ej utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får belasta Bolaget med skäligena kostnader för resor och avrapportering till bolaget.

Valberedningen skall till årsstämman lämna förslag till: (i) val av stämмоordförande; (ii) antal styrelseledamöter; (iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter; (iv) styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter; (v) eventuell ersättning för utskottsarbete; samt (vi) val av och arvodering till revisorer och revisorssuppleanter (i förekommande fall). Dessutom skall valberedningen lämna förslag till beslut om principer för tillsättande av ny valberedning.

Namnen på ägarrepresentanterna skall offentliggöras på Bolagets hemsida snarast efter att de har utsetts. Förslag kan skickas till [valberedning@centralasiagold.se](mailto:valberedning@centralasiagold.se) eller postas till Central Asia Gold AB Attn: Election Committee, Engelbrektsplan 2, 4tr, 114 34 Stockholm. Valberedningen fram till Årsstämman 2011 har bestått av: Lars Guldstrand, Tom Baring som representant för Bertil Holdings Ltd, Thomas Falck som representant för Ellege Kapital i Stockholm AB, Martin Diggle som representant för Artradis Fund Management PTE Ltd, och

Mats Löfgren som representant för Commodity Quest AB.

### Styrelse

Enligt aktiebolagslagen svarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter samt skall fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens finansiella situation. I styrelsens uppgifter ingår bland annat frågor av materiell betydelse som affärsplaner med lönsamhetsmål, budget, delårsrapporter och årsrapporter, förvärv och försäljning av bolag, betydande anskaffning eller försäljning av fastigheter, etablering av viktiga policyer, strukturen av interna kontrollsystem, och betydande organisationsförändringar.

### Styrelsens arbetsordning och skrivna instruktioner gällande finansiell rapportering och arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Varje år upprättar CAGs styrelse en arbetsordning och skrivna instruktioner vad gäller finansiell rapportering och arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Dessa förfaranderegler gäller bland annat styrelsens åligganden, minsta antalet styrelsemöten per år, hur kallelse till dessa möten sker och vilka dokument som behöver distribueras före styrelsemötena och hur protokoll från mötena skall upprättas. De skrivna instruktionerna för finansiell rapportering reglerar det existerande rapportsystemet, eftersom Styrelsen löpande behöver kunna bedöma Bolaget och koncernens finansiella situation samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

### Styrelseordföranden

Central Asia Golds styrelseordförande har under 2010 lett styrelsens arbete och sett till att styrelsen har fullgjort sina åligganden. Styrelseordföranden har fortlöpande följt koncernens verksamhet och utveckling genom kontakter med verkställande direktören samt genom sina egna frekventa möten eller samtal med dotterbolagscheferna.

### Styrelsens ledamöter

I slutet av 2010 bestod Central Asia Golds styrelse av fem ledamöter valda av årsstämman. Verkställande direktören är ledamot i styrelsen. Styrelseledamöterna samt deras oberoende från Bolaget och Bolagets styrelse presenteras mer utförligt längre ner i detta dokument.

### Styrelsens arbete under 2010

Under 2010 höll styrelsen 37 varav 29 hölls per capsulam och 3 per telefon. De andra 5 mötena var fysiska möten.

Viktiga ärenden som har behandlats av styrelsen under 2010 är, förutom godkännande av årsredovisning och delårsrapporter, fastställande av affärsplan med därtill hörande budget, följande frågor:

- Bolagets finansiella läge och likviditetssituation
- Strategiskt beslutsfattande
- Samarbete med Centerra Gold Inc.
- Omorganisation av ledningsgruppen

### Styrelsens närvaro vid sammanträden

Namn	Funktion	Närvaro
Lars Guldstrand	Styrelseordförande	37/37
Preston Haskell	Ledamot	37/37
Patric Perenius	Ledamot	37/37
Alice Volgina	Ledamot	29/37
Mike Nunn	Ledamot	27/37

### Styrelsens arbetsfördelning

Ingen uttalad eller skriftlig arbetsfördelning har förekommit för styrelsens ledamöter under räkenskapsåret 2010.

### Utskott i styrelsen

Styrelsen i CAG har valt att inte inrätta speciella revisions- eller ersättningsutskott under 2010. Styrelsen har funnit det mer ändamålsenligt att låta hela styrelsen fullgöra utskottens uppgifter i både ersättnings- och revisionsrelaterade frågor. Dessa frågor har avhandlats parallellt med ordinarie styrelsearbetet.

### Styrelsearvode

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 28 juni 2010 beslutades att arvodet för verksamhetsåret skall utgå med 40 TSEK vardera till Patric Perenius and Mike Nunn. Till övriga tre styrelseledamöter skall ersättning ej utgå.

### Verkställande direktör och övrig ledning

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, har till uppgift att sköta den löpande förvaltningen av Bolaget. I styrelsens skriftliga instruktioner fastställs arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör. Verkställande direktörens arbete utvärderas en gång per år, senast under styrelsemötet i november 2010. Preston Haskell är verkställande direktör och

koncernchef för Central Asia Gold sedan oktober 2009.

### Ersättning till ledning

För information om ersättningspolicy samt ersättningar till verkställande direktör, ledande befattningshavare och de övriga anställda se not 2, i årsredovisningen för 2010.

### Revisor

Årsstämman utser revisor i Bolaget vart fjärde år. Revisorn har till uppgift att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Till huvudansvarig revisor och revisionsbolag valdes vid årsstämman 2008-06-12, för en period av 4 år (t.o.m. årsstämman 2012) auktoriserade revisorn Johan Arpe vid revisionsbyrån PricewaterhouseCoopers. Eftersom Johan Arpe har önskat avsäga sig uppdraget har Martin Johansson utsetts till huvudansvarig revisor för den återstående tidsperioden. Revisionen är utförd i enlighet med god revisionssed i Sverige. Revision av årsboksutslut sker till största delen i januari till april. Dock inleds processen genom att bokslut för 9 månader börjar granskas fr.o.m. oktober månad av bokslutsåret. Revisorn har under räkenskapsåret 2010 utfört en översiktlig granskning av företagets niomånadersrapport.

### Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll definieras ofta som en process som påverkas av styrelsen, bolagsledningen och annan personal, och som utformas för att ge en rimlig försäkran om att Bolagets mål uppnås inom kategorierna ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering samt efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Den interna kontrollen utgörs av beståndsdelarna kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

### Kontrollmiljö

Basen för intern kontroll är kontrollmiljön, vilken innefattar den kultur som styrelse och bolagsledning kommunicerar och verkar utifrån och som skapar disciplin och struktur för övriga beståndsdelar inom intern kontroll. Kontrollmiljön utgörs framför allt av organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, ledningsfilosofi, etiska värderingar, medarbetarnas kompetens, policyer och riktlinjer samt rutiner. Ramver-

ken som omger Central Asia Golds styrelse utgörs, förutom av relevant lagstiftning, av ägarnas intentioner och Koden. Den formella beslutsordningen i koncernen utgår från den ansvarsfördelning mellan styrelse och VD som styrelsen årligen fastställer i sina skriftliga instruktioner. Styrelsen har utformat en arbetsordning för sitt arbete. VD har möjlighet att delegera ett begränsat beslutsfattande till övriga ledande befattningshavare. Två styrelsemedlemmar i förening har firmateckningsrätt.

### Riskbedömning

All affärsverksamhet är förenad med risktagande. En strukturerad riskbedömning möjliggör identifiering av de väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen samt var dessa risker finns inom organisationen. CAGs styrelse bedömer kontinuerligt Bolagets riskhantering. I detta arbete ingår att bedöma vilka förebyggande åtgärder som skall vidtas för att minska Bolagets risker, vilket bland annat innebär att tillse att Bolaget är tillbörligt försäkrat och att Bolaget har erforderliga policyer och riktlinjer. I årsredovisningen återfinns styrelsens redovisning och bedömning av riskfaktorerna under rubriken – Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

### Kontrollaktiviteter

Kontrollåtgärder behövs för att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. CAGs ekonomifunktion sammanställer varje kvartal finansiella rapporter där resultat och kassaflöde för den gångna perioden redovisas på dotterbolagsnivå samt på koncernnivå. Avvikelser mot budget och prognos analyseras och kommenteras.

Dokumenterade processer finns för framtagande av underlag till de finansiella rapporterna.

### Information och kommunikation

Central Asia Gold har en informationspolicy, vilken innefattar riktlinjer för såväl intern som extern information från Bolaget. Extern information lämnas i enlighet med börs- och värdepapperslagstiftning, övriga tillämpliga lagar och förordningar, Finansinspektionens föreskrifter samt noteringsavtalet med NASDAQ OMX First North. Bolaget ger marknaden fortlöpande information om viktiga händelser i koncernen inklusive finansiell ställning. Informationen lämnas i form av delårsrapporter och årsredovisning. Vidare utges pressmeddelanden om nyheter och hän-

delser som bedöms vara kurspåverkande. Samtlig finansiell information och övriga pressmeddelanden publiceras via GlobeNewswire till mottagare inom finans- och dagspress, nyhetsbyråer, analytiker samt på Bolagets hemsida. Relevant information till CAGs medarbetare distribueras via e-post. Intern spridning av kurspåverkande information sker först efter att Central Asia Gold har publicerat motsvarande information till aktiemarknaden. Vidare ansvarar varje chef för att förmedla sina medarbetare sådan information som skall spridas i organisationen.

### Uppföljning

Finansiell uppföljning sker kvartalsvis av samtliga resultatenheter och på koncernnivå. Därtill erhåller koncernledningen operativa rapporter på vecko- och månadsbasis. Uppföljning sker sedan mot budget. CAG är ett gruvföretag i tidigt skede, varför det f n inte avges några resultat- eller omsättningsprognoser externt. Istället avges i bokslutskommunikén i februari varje år målsättningar i fråga om helårsvolymen av förväntad guldproduktion. Denna målsättning revideras sedan så ofta det bedöms nödvändigt. Då guldproduktionen f n är starkt säsongsbunden sker så vanligtvis tidigast under sommarmånaderna då produktionen på allvar är inledd. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som företagsledningen lämnar. VD redovisar månadsvis för styrelsen uppföljning av verksamhetsmässiga mål i affärsplanen. Därmed har Bolaget valt att inte ha en särskild internrevisionsfunktion. Med tanke på bolagets storlek, finner bolaget att det inte är försvarbart med en internrevisionsfunktion. Om styrelsen finner det motiverat kommer den interna kontrollen att ytterligare utökas. Frågan om en särskild internrevision prövas av styrelsen årligen och kommer att prövas på nytt under 2011.

### Styrelseledamöter under verksamhetsåret 2010

#### Lars Guldstrand (född 1957)

Styrelseordförande, invald 2009

Lars Guldstrand är svensk medborgare, född 1957, med mer än 25 års erfarenhet av internationellt ledarskap och investeringar inom telekom, media och teknologi. Han 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 Eniro AB. Lars Guldstrand är partner och ordförande i GKL Growth Capital AB, Eco Energy, Scandinavia Centum Finance Services International AB, KMW Energi AB och G-Life AB.

Han är vidare styrelsemedlem i Loxystem AB och Amari Resources Ltd. Lars Guldstrand har en MBA-examen från California Coast University, Kalifornien, USA.

Aktier i Central Asia Gold: 370 287 via bolag

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Nej**

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Nej**

#### Preston Haskell

(se beskrivning under företagsledning nedan)

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Nej**

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Nej**

#### Alice Volgina (född 1966)

Styrelseledamot, invald 2009

Rysk medborgare, född 1966. Alice har examen som översättare i engelska vid Moskvas lingvistiska universitet. Hon är sedan 1999 partner samt Finanschef i Preston Haskell's Investmentgrupp Colliers International. Mellan 1996–1999 arbetade hon som vice VD i HIB Limited och 1988–1996 vid tullen på Sheremetovo, flygplatsen i Moskva.

Aktier i Central Asia Gold: 0

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Ja**

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Nej**

#### **Mike Nunn (född 1959)**

Styrelseledamot, invald 2009

Mike Nunn, en sydafrikans gruventreprenör född 1959, är grundare av Amari Holdings, ett bolag som drog affärsmässig nytta av hans erfarenhet och framgång i råvaruindustrin och sitt omfattande afrikanska affärsnätverk.

Mike Nunn är en global pionjär inom Tanzanitbranschen. Tanzanit är en ädelsten. 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. 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 råvaruorienterat 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.

Aktier i Central Asia Gold: 0

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Ja**

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Ja**

#### **Patric Perenius (född 1951)**

Styrelseledamot, invald 2004

Patric Perenius är svensk medborgare, född 1951. Patric har en examen som Bergsingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm (1977). Efter att ha arbetat med oljeutvinning hos Swedish Petroleum Exploration och Norsk Hydro medverkade Patric i grundandet av flera olje- och mineralutvinningsbolag, till exempel Secab, Tricorona, Aurex, Gexco, Yield Archelon och Svenska Capital Oil och Geotermica.

Patric Perenius är idag vid sidan av Central Asia Gold AB även styrelseledamot i Archelon Mineral, Commodity Quest, Nordic Iron Ore och Geotermica.

Aktier i Central Asia Gold: 48 130

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 0

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Ja**

Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget enligt svensk kod för bolagsstyrning: **Ja**

Samtliga styrelseledamöter förutom Patric Perenius tillträdde styrelsen på den extra bolagsstämman den 12 mars 2009, i samband med samgåendet med New Mining Company.

#### **Koncernledning**

##### **Preston Haskell (född 1966)**

Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot i Central Asia Gold AB sedan 2009.

Preston Haskell är amerikansk medborgare, född 1966 och har varit verksam som affärsman i Ryssland sedan 1990-talets början.

Haskell är också ledamot av styrelsen för Fleming Family and Partners Real Estate Development Fund Ltd.

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

Aktier i Central Asia Gold: 10 111 500 via bolag

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 1 872 500 via bolag

VDs samtliga väsentliga uppdrag utanför bolag är godkända av styrelsen.

#### **Pavel Olishevsky**

Operativ chef (COO)

Pavel är rysk medborgare född 1973. Pavel har en Masters utbildning inom Kemi (MS degree in Chemistry) från Georgetown University i Washington, DC, och som finansanalytiker (Chartered Financial Analyst, CFA) med gedigen erfarenhet inom gruvnäringen, senast ansvarig för uppbyggnaden av en gruvverksamhet inom fluroitbrytning.

Aktier i Central Asia Gold: 0

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 0

#### **Stefan Egerstad**

Ekonomichef (CFO)

Stefan är svensk medborgare född 1969. Stefan har en MBA examen och har gedigen erfarenhet från ledande positioner inom affärsvärlden med särskilt fokus på Ryssland. Han har varit ekonomichef på Zodiak Television AB i Sverige, VD för CEO MEGA Belaya Dacha OOO, ett samarbete mellan IKEA och "Belaya Dacha" koncernen i Ryssland, ekonomichef och direktör i Bonny Allied Industries Ltd i Nigeria och auktoriserad revisor hos PwC i Sverige. Bolaget har undertecknat ett anställningsavtal med Stefan Egerstad. Stefan beräknas påbörja sin anställning under våren 2011.

Aktier i Central Asia Gold: 0

Teckningsoptioner i Central Asia Gold: 0

#### **Långsiktiga incitament**

Styrelsen utvärderar regelbundet behovet av långsiktiga incitamentsprogram. För närvarande finns det inga utestående incitamentsprogram i bolaget.

Enligt beslut från Årsstämman den 28 juni 2010 har 10 650 000 teckningsoptioner berättigande till 1 006 500 aktier emitterats till dotterbolaget LLC Tardan Gold. Teckningsoptionerna kommer att användas som incitamentsprogram för nyckelpersonal.

### **Avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning**

Central Asia Gold AB väljer att avvika från koden på följande punkter:

Hela styrelsen utgör revisions- och ersättningsutskott. Med tanke på den tydliga ägarsituationen, deltar även Preston Haskell, bolagets VD och majoritetsaktieägaren i utskottens arbete.

Under 2010 har styrelsen inte haft något möte med bolagets revisor utan närvaro av verkställande direktören och annan person från bolagsledningen. Styrelsens bedömning har i det här fallet varit att frågorna varit av sådan karaktär att det bedömts lämpligt och effektivt att låta VD och bolagsledningen medverka i möten med revisorn.

### **Väsentliga händelser efter rapportperioden**

#### **Artelj Lena LLC**

Styrelsen har beslutat att undersöka olika strategiska scenarior för Artelj Lena LLC med tanke på den historiska underproduktionen och den höga kostnaden för gruvbrytning av projektet. Olika utträdesalternativ har utvärderats och i februari 2011 har CAG AB ingått partnerskap med en specialist på alluvial brytning, LLC Sibirskoe Zoloto. Enligt kontraktet kommer partnern att vara ansvarig för gruvdrift och för att täcka kostnader under 2011, och i utbyte få 85% av Artelj Lenas intäkter. Artelj Lena LLC producerade 164 kg guld under 2010, vilket var ungefär 40% mindre än föregående år.

Ett aktieöverlåtelseavtal avseende en aktieandel om 3% i LLC Artelj Lena skrevs under mellan LLC Lena Gold och LLC Tardan Gold i augusti 2010. I mars 2011 har LLC Tardan Gold köpt tillbaka dessa 3% av aktierna i LLC Artelj Lena för samma belopp som de såldes 2010.

I april 2011 har ett aktieöverlåtelse avtal mellan LLC Tardan Gold och LLC Sibirskoe Zoloto tecknats avseende aktier motsvarande 30% i LLC Artelj Lena för en köpeskilling om 30 MRUR.

### **Kreditfacilitet från närstående parter**

I april 2011 utgav Golden Impala Ltd., ett företag som kontrolleras av den största aktieägaren Preston Haskell, en kreditfacilitet med en limit om 3,6 MUSD och en årlig ränta på 16% till CAG AB. Syftet med krediten är att tjäna CAG ABs korttidsbehov av rörelsekapital. Förfallodagen för kreditfaciliteten är september 2012.

### **Moderbolag**

Moderbolaget är ett holdingbolag utan betydande verksamhet. Det stödjer dotterbolagen med finansiering, investorerelationer och strategiska beslut, etc. Det har dock inga inkomster annat än övriga rörelseintäkter och ränta på lån till dotterbolag och på bankkonton.

Övriga rörelseintäkter under 2010 uppgick till 13 441 TSEK (0) och utgjordes till största delen av vinsten från försäljningen av LLC Kara Beldyr om 7 762 TSEK och återvunnen ingående mervärdesskatt om 5 009 TSEK. Rörelsekostnader uppgick till 7 951 TSEK (10 641). Nettoresultatet uppgick till -10 187 TSEK (-12 281).

Moderbolaget investerade under året totalt 198 447 TSEK i sina dotterbolag (lämnade aktieägartillskott och lån) (43 214). Likvida medel uppgick vid slutet av rapportperioden till 10 945 TSEK (14 794).

### **Förslag till vinstdistribution**

Koncernens egna kapital uppgick vid årsslutet 2010 till 405 511 TSEK, varav aktiekapitalet är 180 191 TSEK.

I moderbolaget uppgår aktieägarnas fria egna kapital till:

	<b>SEK</b>
Överkursfond	568 685 251
Balanserade vinstmedel	-68 917 598
Nettoresultat för året	-10 186 885
<b>Totalt fritt eget kapital</b>	<b>489 580 768</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att moderbolagets ansamlade förlust överförs i ny räkning och att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.