

Please note that the English text is an office translation. In case of any inconsistency, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i
Central Asia Gold AB (publ), org. nr 556659-
4833, ("Bolaget"), den 12 juni 2007 i
Stockholm.

*Minutes kept at the Annual General Meeting in
Central Asia Gold AB (publ), reg. no. 556659-4833,
(the "Company"), on June 12, 2007 in Stockholm.*

1. Stämman öppnades av Torbjörn Ranta. Det antecknades att styrelsen utsett honom att öppna stämman.

The meeting was opened by Mr. Torbjörn Ranta. It was noted that the board of directors had appointed Mr. Torbjörn Ranta to open the meeting.

2. Clas Romander valdes till ordförande för stämman. Emma Dansbo utsågs att föra dagens protokoll.

Mr. Clas Romander was elected chairman of the meeting and Ms. Emma Dansbo was appointed to keep the minutes of the meeting.

3. Upprättades och framlades för godkännande förteckning över vid stämman närvarande och representerade aktieägare samt antal aktier, Bilaga 1.

Förteckningen godkändes att gälla som röstlängd för stämman.

A list over present and represented shareholders – evidencing the number of shares – was prepared and submitted, Appendix 1.

The list was approved as voting register for the Annual General Meeting.

4. Framlades och godkändes dagordningen.

The agenda was presented and approved.

5. Per Lundin utsågs att, jämte ordföranden, justera dagens protokoll.

In addition to the chairman, the minutes were to be approved by Mr. Per Lundin.

6. Förklarades stämman var i behörig ordning sammankallad.

The meeting was declared duly convened.

7. Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2006 framlades, Bilaga 2. Vidare föredrogs revisionsberättelsen för samma räkenskapsår av auktoriserad revisor Håkan Andréasson, Lindebergs Grant Thornton

Den verkställande direktören Torbjörn Ranta, styrelsens ordförande Michail Malyarenko samt styrelseledamoten Alexander Gerasimov höll anföranden.

The Company's Annual Report and the Group's Annual Report in respect of the financial year 2006 were submitted. Furthermore, the Auditor's Report in respect of the mentioned year was presented by Mr. Håkan Andréasson, Lindebergs Grant Thornton.

The managing director, Mr. Torbjörn Ranta, the chairman of the board Mr. Michail Malyarenko and the board member Mr. Alexander Gerasimov made presentations.

8. Det beslöts:
- (a) att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - (b) att disponera Bolagets ansamlade förlust i enlighet med styrelsen och den verkställande direktörens förslag; samt
 - (c) att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2006. Det noterades (i) att aktieägare, som omfattades av beslutet eller hade en representant som omfattades av beslutet, inte deltagit vid beslutet och (ii) att beslutet fattades enhälligt av dem som deltagit vid omröstningen.

It was resolved:

- (a) to adopt the profit and loss statement and the balance sheet as well as the group profit and loss statement and the group balance sheet;
- (b) to allocate the Company's cumulated loss in accordance with the board of directors' and the managing director's proposal; and
- (c) to discharge the members of the board and the managing director from liability regarding the financial year 2006. It was noted (i) that shareholders, who fell within the scope of the decision or who had a representative which fell within the scope of the decision, did not participate in the decision and (ii) that the decision was taken unanimously among the shareholders that participated in the decision.

9. Det beslöts att, intill slutet av nästa årsstämma, antalet styrelseledamöter skall vara åtta (8) utan suppleanter.

It was resolved that the number of directors shall be eight (8) without deputies, until the end of the next annual general meeting.

10. Det beslöts att arvode, för kommande mandatperiod, skall utgå till styrelsens ledamöter med totalt 240 000 kronor, varav 100 000 kronor till den oberoende styrelseledamoten Örjan Berner och 20 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter. Vidare beslöts att Bolagets revisor skall erhålla ersättning enligt godkänd räkning för utfört arbete.

It was resolved that remuneration was to be paid, for the upcoming term, to the board of directors in the total amount of SEK 240,000, whereof the independent director Mr. Örjan Berner was to be paid SEK 100,000 and the remaining directors were to be paid SEK 20,000 each. It was further resolved that the Company's auditor was to be paid according to invoice for work performed.

11. För tiden intill slutet av nästa årsstämma omvaldes följande styrelseledamöter:

Michail Malyarenko;
 Torbjörn Ranta;
 Alexander Merko;
 Örjan Berner;
 Peter Geijerman;
 Paal Hveem;
 Patric Perenius och
 Alexander Gerasimov.

Michail Malyarenko omvaldes till styrelsens ordförande.

Det noterades att Aktiespararnas Riksförbund begärde att det inför nästa årsstämma skulle införas en valberedning i Bolaget. Vidare noterades att Mats Blomberg reserverade sig mot valet av styrelse samt valet av styrelseordförande.

Until the close of the next annual general meeting, the following directors were re-elected:

*Mr. Michail Malyarenko;
 Mr. Torbjörn Ranta;
 Mr. Alexander Merko;
 Mr. Örjan Berner;
 Mr. Peter Geijerman;
 Mr. Paal Hveem;
 Mr. Patric Perenius and
 Mr. Alexander Gerasimov.*

Mr. Michail Malyarenko was re-elected as chairman of the board.

It was noted that the Swedish Shareholders' Association requested that a nominating committee shall be imposed before the next Annual General Meeting. Further it was noted that Mr. Mats Blomberg dissented from the election of the board of directors and the election of the chairman of the board.

12. (a) Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier föredrogs, Bilaga 3.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

Det noterades att Aktiespararnas Riskförbund anförde att de har som policy att (i) inte acceptera utspädning med mer än 10 procent, (ii) aktieägarna skall kunna delta i kontantemissioner samt (iii) att de ogillar kvittningsemissioner och att de därför reserverade sig mot beslutet. Vidare noterades att Peter Lindh som ombud för aktieägaren Landå AB anförde att styrelsens mandat var mycket stort.

The board of directors' proposal to authorise the board of directors to resolve regarding issue of new shares was presented, Appendix 3.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal.

It was noted that the Swedish Shareholders' Association stated that they have adopted a policy (i) not to accept dilution with more than 10 per cent, (ii) that the shareholders shall be able to participate in cash issues and (iii) that they disapprove of set-off issues. Further it was noted that Mr. Peter Lindh representing the shareholder Landå AB, stated that, according to him, the board's authorisation was very wide.

- (b) Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att låta Bolaget uppta vinst- och kapitalandelslån föredrogs, Bilaga 4.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

The board of directors' proposal to authorise the board of directors to let the Company raise dividend-linked participating debentures was presented, Appendix 4.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal.

- (c) Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagsledningen föredrogs, Bilaga 5.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

The board of directors' proposal for guidelines as regards remuneration to corporate management was presented, Appendix 5.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal.

- (d) Styrelsens förslag till incitamentsprogram föredrogs, Bilaga 6.

Det noterades att Aktiespararnas Riksförbund yrkade avslag till förslaget i den del som avsåg Bolagets styrelse.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

The board of directors' proposal for an incentive program was presented, Appendix 6.

It was noted that the Swedish Shareholders' Association motion the Annual General Meeting to refuse the proposal as far as the board of directors' were concerned.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal.

13. Då inga övriga ärenden förekom förklarade ordföranden stämman avslutad och tackade de närvarande aktieägarna för deras intresse.

As there were no further items, the chairman declared the meeting closed and thanked the present shareholders for participating.


Stockholm som ovan
as above

Vid protokollet
at the minutes



Emma Dansbo

Justeras
approved



Clas Romänder

Justeras
approved



Per Lundin