

Please note that the English text of the minutes 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, den 24 maj 2012 kl. 10.00, i Näringslivets Hus, Stockholm.

Minutes kept at Annual General Meeting of shareholders in Central Asia Gold AB (publ), reg. no. 556659-4833, May 24, 2012 at 10:00 CET in Näringslivets Hus, Stockholm.

Närvarande aktieägare: / Shareholders present:

Se separat förteckning, Bilaga 1.

See attached list, Appendix 1.

§ 1. Årsstämmans öppnande / Opening of the Annual General Meeting

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Lars Guldstrand.

The general meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Lars Guldstrand.

§ 2. Val av ordförande vid stämman / Election of Chairman of the Annual General Meeting

Johan Lindwall utsågs till ordförande vid stämman i enlighet med valberedningens förslag. Johan Arpe åtog sig att föra protokollet.

Johan Lindwall was appointed Chairman of the General Meeting in accordance with the Nomination Committee's proposal. Johan Arpe will take the minutes.

§ 3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and Approval of the Voting List

Konstaterades att en förteckning över anmälda aktieägare presenterats, vilken innefattade uppgift om det antal aktier och röster som aktieägarna representerade. Efter justering för ej närvarande anmälda aktieägare godkändes förteckningen såsom röstlängd vid stämman, Bilaga 1.

It was established that a list of the shareholders who had notified the company of their attendance at the General Meeting had been presented at the Meeting and that the list included information of the number of shares and votes that the shareholders represented. After adjustment for non-present shareholders, the list was approved to serve as voting list for the General Meeting, Appendix 1.

R

RA

Stämman beslutade att utomstående skulle ha rätt att närvara vid stämman.

The General Meeting resolved that non-shareholders were permitted to attend the General Meeting.

§ 4. Godkännande av dagordningen / *Approval of the Agenda*

Stämman godkände den föreslagna dagordningen.

The General Meeting approved the proposed agenda.

§ 5. Val av en eller två justeringsmän / *Election of one or two Persons to Attest the Minutes*

Stämman beslutade att protokollet skulle justeras av ordföranden och Per Lundin.

The General Meeting resolved that the minutes were to be approved by the Chairman and Per Lundin.

§ 6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the General Meeting has been duly convened*

Noterades att kallelse kungjorts i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet den 25 april 2012. Stämman förklarades vara i behörig ordning sammankallad.

It was noted that notice to attend the General Meeting had been announced in the Official Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and in Svenska Dagbladet on 25 April 2012. The General Meeting was declared duly convened.

§ 7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse och i samband härmed anförande av verkställande direktören / *Presentation of the Annual Report and Audit Report and the Consolidated Accounts and Group Audit Report and in connection with this address by CEO*

Verkställande direktören höll en presentation, vilken följdes av en frågestund varvid aktieägarnas frågor besvarades.

A presentation was held by the CEO, which was followed by an opportunity to ask questions. The shareholders' questions were answered.

Revisorn höll en presentation, efter vilken revisorn besvarade aktieägarnas frågor.

The Auditor held a presentation, after which the auditor answered the shareholders' questions.

R

AA

Framlades årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2011.

The Annual Report and Auditor's Report, and the Consolidated Accounts and Group Audit Report relating to the financial year 2011 were presented.

§ 8. Beslut om / Resolution on

a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Adoption of Profit and Loss Account and Balance Sheet and Consolidated Profit and Loss Account and Consolidated Balance Sheet

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.

The General Meeting resolved to adopt the Profit and Loss Account and Balance Sheet and the Consolidated Profit and Loss Account and Consolidated Balance Sheet as presented in the Annual Report.

b) dispositioner beträffande aktiebolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Allocation regarding the Company's Profit/Loss in accordance with the Adopted Balance Sheet

Stämman beslutade att disponera resultatet i enlighet med styrelsens förslag Bilaga 2, innebärande att moderbolagets ackumulerade vinstmedel bestående av:

Överkursfond	580 798 838 SEK
Fond för valutakursdifferenser	- 31 917 299 SEK
Balanserat resultat	- 48 012 407 SEK
Årets resultat	- 242 079 516 SEK
TOTALT	258 789 616 SEK

Balanseras i ny räkning och att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.

The General Meeting resolved to allocate the Company's results in accordance with the proposal of the Board of Directors, Appendix 2, meaning that the parent company's accumulated profits consist of:

<i>Share premium reserve</i>	<i>SEK 580,798,838</i>
<i>Translation difference reserve</i>	<i>SEK - 31,917,299</i>
<i>Retained earnings</i>	<i>SEK - 48,012,407</i>
<i>Net income for the year</i>	<i>SEK - 242,079,516</i>
<i>TOTAL</i>	<i>SEK 258,789,616</i>

Are carried forward and that new dividend is paid for the financial year.

✓
no
R

RF

c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören styrelseledamöterna och verkställande direktören / *Discharge of Liability for the Board Members and the Managing Director*

Stämman beslutade att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2011. Noterades att besluten var enhälliga samt att aktieägare, som omfattades av besluten, inte deltog i besluten om ansvarsfrihet för sig själva.

The General Meeting resolved to discharge the Members of the Board of Directors and the CEO from liability for their management of the company affairs for the financial year 2011. It was noted that the decisions were unanimous and that shareholders affected by the decisions did not take part in the decision as regards discharge from liability in respect of themselves.

§ 9. Redogörelse för valberedningens arbete / *Work description of the Nomination Committee*

Roger Hassanov föredrog valberedningens arbete i enlighet med Bilaga 3.

Roger Hassanov addressed the Nomination Committee's performance according to Appendix 3.

§ 10. Fastställande av antalet styrelseledamöter / *Resolution on the Number of Board Members*

Stämman beslutade att antalet styrelseledamöter ska uppgå till fem (5) utan suppleanter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att beslutet fattades i enlighet med valberedningens förslag som föredrogs muntligen vid stämman.

It was resolved that until the end of the next annual general meeting, the number of Board Members shall be five (5) without Deputies. It was noted that the decision was made in accordance with the proposal by the Nomination Committee that was presented orally at the General Meeting.

§ 11. Fastställande av arvoden och annan ersättning till styrelsen och revisorn / *Resolution on Remuneration and other Compensation to the Board of Directors and to the auditor*

Stämman beslutade att arvode ska utgå med 250 000 kronor till styrelseordföranden samt med 200 000 kronor till envar av de övriga styrelseledamöterna. Inget arvode ska utgå för utskottsarbete. Noterades

R

RA

att beslutet fattades i enlighet med valberedningens förslag som presenterades vid stämman, bilaga 3.

Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt av bolaget godkänd räkning i enlighet med valberedningens förslag som presenterades vid stämman och som framgått av kallelsen.

The General Meeting resolved that the Chairman of the Board of Directors would be paid a fee of SEK 250,000 and that the other Board Members would be paid a fee of SEK 200,000 each. No remuneration shall be paid for work in any Board Committees. It was noted that the decision was made in accordance with the proposal by the Nomination Committee that was presented at the General Meeting, appendix 3.

It was resolved that the Auditor was to be paid upon approved invoice in accordance with the proposal made by the Nomination Committee as presented at the General Meeting and in the notice to attend the General Meeting.

§ 12. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande / Election of Board Members and Chairman of the Board

Stämмоordföranden redogjorde för de uppdrag som de till val föreslagna personerna har i andra företag.

The Chairman of the General Meeting reported on the assignments in other companies that the persons nominated to the Board hold.

Omvaldes styrelseledamöterna Lars Guldstrand, Preston Haskell och Nick Harwood samt nyvaldes Denis Alexandrov och Ingmar Haga till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. På förslag från Niklas Erksson valdes Preston Haskell som styrelseordförande. Det noterades att Preston Haskell kommer att tillträda som styrelseordförande i samband med att han avgår som bolagets VD.

The Board Members Lars Guldstrand, Preston Haskell and Nick Harwood were re-elected and Denis Alexandrov and Ingmar Haga were elected new Board Members. After proposal from Niklas Eriksson, Preston Haskell was elected Chairman of the Board of Directors. It was noted that Preston Haskell will access as Chairman of the Board when his appointment as CEO ends.

§ 13. Val av revisor / Election of Auditor

Stämмоordföranden redogjorde för förslag till val av revisor.

The Chairman of the General Meeting reported the proposal of election of auditor.

R
RA

Beslutades välja Öhrlings PriceWaterhouseCoopers med Martin Johansson som huvudansvarig revisor.

It was resolved to elect Öhrlings PriceWaterhouseCoopers with Martin Johansson as responsible auditor.

§ 14. Beslut om kriterier för tillsättande av valberedning / Resolution on criterias for appointing the Nomination Committee

Konstaterades att valberedningen föreslagit att stämman beslutar om principer för utseende av valberedning i enlighet med Bilaga 3.
It was established that the Nomination Committee had proposed the Annual General Meeting to resolve on principles for appointment of Nomination Committee in accordance with Appendix 3.

Beslutades om principer för utseende av valberedning i enlighet med valberedningens förslag.

It was resolved to adopt guidelines for appointment of Nomination Committee in accordance with the Nomination Committee's proposal.

§ 15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on Guidelines for Remuneration to the Executive Management

Konstaterades att styrelsen föreslagit att stämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med Bilaga 4.
It was established that the Board of Directors had proposed the Annual General Meeting to resolve on guidelines for remuneration to the Executive Management in accordance with Appendix 4.

Per Lundin föreslog att rörlig ersättning ska utgå med upp till 30 % av fast ersättning.

Per Lundin proposed that the floating remuneration shall not exceed 30 % of the fixed remuneration.

Efter omröstning beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

After voting procedure it was resolved to adopt guidelines for remuneration to the Executive Management in accordance with the Board of Director's proposal.

§ 16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission / Resolution on Authorizing the Board to Decide on New Share Issues

Konstaterades att styrelsen föreslagit att stämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission etc. i enlighet med Bilaga 5.

It was established that the Board of Directors had proposed the Annual

R

RA

General Meeting to resolve on authorization for the Board of Directors to decide on new share issues etc. in accordance with Appendix 5.

Beslutades om bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission i enlighet med styrelsens förslag. Noterades att beslutet var enhälligt.
It was resolved to authorize the Board of Directors to decide on new share issues etc. in accordance with the Board of Director's proposal. It was noted that the decision was unanimous.

§ 17. Beslut om bolagsordningsändring / Resolution to amend the Articles of Association

Konstaterades att styrelsen föreslagit att stämman beslutar om ändring av bolagsordningen i enlighet med Bilaga 6, innebärande ändring av bolagets firma till Auriant Mining AB (publ).

It was established that the Board of Directors had proposed the Annual General Meeting to resolve on amendment of the articles of association in accordance with Appendix 6, meaning a change in the company's name to Auriant Mining AB (publ).

Beslutades om ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag.

It was resolved to amend the articles of association in accordance with the Board of Director's proposal.

§ 18. Beslut om att annullera utnyttjade teckningsoptioner

Stämмоordföranden redogjorde för styrelsens förslag att annullera icke utnyttjade teckningsoptioner i enlighet med Bilaga 7.

The Chairman of the General Meeting reported the Board of Directors proposal to annul warrants according to Appendix 7.

Beslöts annullera icke utnyttjade teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag.

It was resolved to annul the warrants according to the Board of Directors proposal.

§ 19. Avslutande av stämman / Closing of the Annual General Meeting

Årsstämman förklarades avslutad, varvid avgående styrelseledamöter avtackades. Styrelseordföranden tackade aktieägarna för visat intresse.

The Annual General meeting was declared closed and the retiring Members of the Board of Directors were thanked for their services. The Chairman of the Board of Directors thanked the shareholders for their presence at the General Meeting.

RL

RL

RÖSTLÄNGD, ÅRSSTÄMMA Central Asia Gold AB (publ) 2012
VOTING LIST, ANNUAL GENERAL MEETING, Central Asia Gold AB (publ) 2012

Bilaga 1 /Appendix 1

Aktieägare/Shareholder	Ombud/Represented by	Antal aktier/Nr of shares	Antal röster/Nr of votes	Andel av närvarande röster/share of present votes
Bertil Holdings Ltd.	Denis Alexandrov och Dmitry Stankov	9 314 968	9 314 968	79,98%
Patric Perenius	E/T	3 150	3 150	0,03%
Lars Lundenmark	E/T	2	2	0,00%
Swiss Life Liechtenstein AG	Niclas Eriksson	1 595 000	1 595 000	13,69%
Bengt Eriksson	Niclas Eriksson	733 940	733 940	6,30%
Aktiespararna	Per Lundin	1	1	0,00%
Per Lundin	E/T	18	18	0,00%
Mats Blomberg	E/T	90	90	0,00%
Totalt antal närvarande aktier och röster/Total shares and votes present		11 647 169	11 647 169	100,00%
Totalt antal utestående aktier och röster/Total outstanding shares and votes		17 616 987	17 616 987	
Andel närvarande aktier och röster/Share of outstanding shares and votes present		66,1%	66,1%	

R

Styrelsen för Central Asia Gold AB (publ) org. nr 556659-4833 ("Bolaget) fullständiga förslag till beslut om disposition av 2011 års resultat (kallelsens punkt 8b)

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att Bolagets fria egna kapital om 258 789 616 SEK balanseras i ny räkning och att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret.

Styrelsen

Redogörelse för valberedningens arbete samt förslag inför årsstämman 2012 (kallelsens punkt 2, 9-14)

Bakgrund

I enlighet med beslut vid årsstämman 2011 sammankallade Lars Guldstrand i oktober 2011 en valberedning bestående av de fyra största aktieägarna i Central Asia Gold AB.

Valberedningen bestod av James Smith som företrädare för Bertil Holdings Limited, Roger Hassanov som företrädare för GKL Growth Capital AB, Martin Diggles som företrädare för Vulpes Investment Management samt Per Vasilis som företrädare för Niclas Eriksson med familj. De fyra ägarrepresentanterna i valberedningen representerade tillsammans mer än 70 procent av samtliga röster i Bolaget. Valberedningen har hållit tre sammanträden antingen genom fysisk närvaro och per telefon.

Valberedningen i Central Asia Gold AB kommer att framlägga följande förslag till årsstämma:

Ordförande vid årsstämma

Valberedningen föreslår att Johan Lindwall väljs till ordförande vid årsstämman.

Val av styrelseordförande och övriga ledamöter till bolagets styrelse

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av fem (5) ordinarie ledamöter.

Valberedningen föreslår omval av Lars Guldstrand, Preston Haskell och Nick Harwood samt val av Denis Alexandrov och Ingmar Haga till nya styrelseledamöter. Valberedningen föreslår att styrelsen skall välja ordförande inom sig för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Som underlag för sitt arbete har valberedningen bland annat haft en utvärdering av styrelsen och dess arbete. Valberedningen anser att förslaget till styrelse besitter såväl finansiell som operationell expertis, liksom kunskap om internationella marknader. Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts föreslår valberedningen att styrelsen skall bestå av ovannämnda ledamöter

Förslaget till styrelsesammansättning i Central Asia Gold AB uppfyller Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter. Denis Alexandrov, Nick Harwood och Ingmar Haga har bedömts vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt bolagets större aktieägare. Lars Guldstrand har bedömts vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare på grund av närstående relation. Preston Haskell har bedömts vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare och i förhållande till bolaget och bolagsledningen på grund av hans anställning som VD och stora aktieinnehav i bolaget.

Förslag till styrelsearvoden

Styrelsearvode föreslås utgå med 250 000 kronor till styrelseordförande och med 200 000 kr till övriga styrelseledamöter, som utbetalas i sex delbetalningar för varje sammanträde som kräver fysisk närvaro. Inget arvode skall utbetalas vid utebliven närvaro. Regelbundna telefonmöten kommer att krävas, men ingen ersättning skall utgå. Det utgår ingen ytterligare ersättning för kommittéarbete, om en sådan skulle inrättas av styrelsen. Inget styrelsearvode utgår till ledamot som erhåller lön från bolaget.

Förslag till revisor

Valberedningen har utvärderat bolagets revisorer och träffat revisorer som lämnat offert för uppdraget. Valberedningen föreslår val av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Martin Johansson. Valberedningen bedömer att den föreslagna revisorn har den kompetens och erfarenhet som krävs för revision av bolaget

Förslag till revisorsarvoden

Arvodet till revisorerna föreslås utgå för utfört arbete enligt löpande räkning.

Nomineringsförfarande

Valberedningen föreslår nomineringsförfarande enligt samma principer som föregående år.

Valberedningen skall bestå av styrelseordföranden samt fyra ledamöter representerande envar av de fyra röstmässigt största ägarna. Mandattiden för valberedningen sträcker sig fram till tiden då en ny valberedning har utsetts. Om inte ledamöterna i valberedningen beslutar annat skall valberedningens ordförande vara den ledamot som representerar aktieägaren med det största aktieinnehavet i bolaget. Valberedningen skall konstitueras med utgångspunkt i den aktieägarinformation från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i oktober 2012 och annan tillförlitlig aktieägarinformation som bolaget erhållit vid denna tidpunkt. Om ledamot lämnat valberedningen innan dess arbete är slutfört, och om valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, skall valberedningen utse ny ledamot.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2013 för beslut:

- a) förslag till stämмоordförande,
- b) förslag till styrelse,
- c) förslag till styrelseordförande,
- d) förslag till styrelsearvoden för envar ledamot samt ersättning för utskottsarbete,
- e) förslag till arvode för revisorer, och
- f) förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2014.

Arvode skall inte utgå till valberedningens ledamöter. Valberedningen får belasta Bolaget med skäligen kostnader för resor och utredningar.

* * * * *

Stockholm i maj 2012

Valberedningen i Central Asia Gold AB (publ)

CV för föreslagna styrelseledamöterna i Central Asia Gold AB (publ)

Lars Guldstrand

Styrelseordförande sedan 2009

Oberoende av bolaget, bolagets ledning, ej oberoende i förhållande till större ägare. Född 1957.

Utbildning

MBA-examen från California Coast University, Kalifornien, USA

Arbetslivserfarenhet och andra uppdrag

Under sin karriär har Lars Guldstrand haft ledande positioner i ett antal privatägda och publika noterade bolag i såväl Europa som USA, inklusive Eniro AB. Lars Guldstrand är delägare i GKL Growth Capital AB, ordförande i Paynova AB, vice ordförande i Golden Pages Ltd, Israel. Han är styrelseledamot i Loxystem AB och Amari Resources Ltd.

Innehav i Central Asia Gold AB: 1 166 819 via bolag.

Preston Haskell

Styrelseledamot och VD sedan 2009.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och ej oberoende i förhållande till större ägare. Född 1966.

Utbildning

Examen i ekonomi från University of Southern California, USA.

Arbetslivserfarenhet och andra uppdrag

Preston Haskell har arbetat i Ryssland sedan 1993. Han är styrelsemedlem i Fleming Family and Partners Real Estate Development Fund Ltd. Han är också ägare i LLC Haskell Group.

Innehav i Central Asia Gold AB: 9 314 968 via bolag.

Denis Alexandrov

Ny styrelseledamot

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare. Född 1974.

Utbildning

Mr Alexandrov holds Major degree in Global Economic Relations and Management from Far Eastern State University in Vladivostok, Russia, as well as Bachelor of Science in Business and Management from University of Maryland, Maryland, USA.

Examen i internationell ekonomi och förvaltning från Eastern State University i Vladivostok, Ryssland, samt MBA-examen från University of Maryland, Maryland, USA.

Arbetslivserfarenhet och andra uppdrag

Under sin karriär har Denis Alexandrov haft ledande befattningar i ett antal privatägda och börsnoterade bolag i Europa. Mellan 2008-2011 var han CFO och senare vd för A1 Investmnet Company (Alfa Group), 2007-2008 innehade positionen som CFO och styrelseledamot i Arlan Investment Company, 2006-2007 finansdirektör och styrelseledamot i Timan olja och gas, 2003-2006 CFO och styrelseledamot i Highland Gold Mining.

Innehav i Central Asia Gold AB: 0.

Ingmar Haga

Ny styrelseledamot

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare. Född 1951.

Utbildning

Ingmar Haga har geologiexamen från Åbo Akademi, Åbo, Finland.

Arbetslivserfarenhet och andra uppdrag

Ingmar Haga är vice ordförande i Agnico-Eagle för Europa, en position han har haft sedan juli 2006. Innan dess var han anställd som VD för Europa området på företaget. Genom åren har

Ingmar Haga haft olika positioner inom Outokumpu-koncernen i Finland och Kanada och var VD för Polar Mining Oy, ett finskt dotterbolag till Drake Mining NL, Australia.

Shareholding in Central Asia Gold AB: 0.