



Seen by me, Kim Francis Tan, a civil-law notary in Amsterdam, the Netherlands, for legalization of the signatures of:

1. David Overbeek, born in Amsterdam, the Netherlands, on November 6, 1977, holder of a Dutch passport with number NV7F0PJ59; and
2. Philida du Toit, born in Pretoria, South Africa, on September 17, 1988; holder of a South African passport with number A04541304,

which persons, as appears from an on-line trade register excerpt dated July 9, 2015, are respectively Managing Director A and Managing Director B with joint representative authority of **Aquila Gold B.V.**, with registered seat in Amsterdam, the Netherlands, and as such legally represent Aquila Gold B.V.

This statement explicitly contains no judgement as to the content of this document.

Amsterdam, the Netherlands, July 9, 2015.



**APOSTILLE**

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS  
This public document
2. Has been signed by: mr. K.F. Tan
3. Acting in the capacity of: civil law notary in Amsterdam
4. Bears the seal/stamp of:  
mr. K.F. Tan  
Certified
5. At Amsterdam
6. On 9 juli 2015  
By the clerk of the Court of Amsterdam
- No:
- Seal/Stamp:

30896

10. Signature  
mvr. J.W. Pollet



# Aquila Gold B.V.

## DECISION

made by the Sole Shareholder  
of "AK Altynalmas" Joint Stock Company  
Registration number 133-1919-01-AO(ИУ), BIN  
950640000810 ("the Company")

**Company's full name:** "AK Altynalmas" Joint Stock Company

**Registered address** of the executive body of the Company: 212, Kazybek bi 111, Taraz, Zhambyl oblast, Kazakhstan

**The decision is made on** July 09, 2015, 09:00 a.m. at Strawinskylaan 805 (WTC, Toren A, 8th floor), 1077 XX Amsterdam, the Netherlands.

**Aquila Gold B.V.**, a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid), registered with the Dutch Trade Register under number 34379943, with its place of business in Amsterdam, the Netherlands, and whose registered office is at Strawinskylaan 805 (WTC, Toren A, 8<sup>th</sup> floor), 1077XX Amsterdam, the Netherlands ("**the Sole Shareholder**"),

owning 10,000,000 (ten million) ordinary shares of the Company which represent 100% of the total amount of ordinary (voting) shares placed by the Company, incorporated and acting in accordance with legislation of the Republic of Kazakhstan

## WHEREAS

## РЕШЕНИЕ

Единственного Акционера  
акционерного общества «АК Алтыналмас»  
регистрационный номер 133-1919-01-AO(ИУ),  
БИН 950640000810 («Общество»)

**Полное наименование:** акционерное общество «АК Алтыналмас».

**Место нахождения** исполнительного органа общества: Жамбылская область, город Тараз, улица Казыбек би, 111, офис 212.

**Дата и время** принятия решения: «09» июля 2015 г., 09 часов 00 минут

**Место принятия решения:** Strawinskylaan 805 (WTC, Toren A, 8 этаж), 1077 XX Амстердам, Нидерланды.

**Aquila Gold B.V.**, частная компания с ограниченной ответственностью, созданная по законодательству Нидерландов (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid), зарегистрированная в Голландском Торговом Реестре под номером 34379943, расположенная в г. Амстердам, Нидерланды, офис которой зарегистрирован по адресу: Strawinskylaan 805 (WTC, Toren A, 8<sup>th</sup> floor), 1077XX Амстердам, Нидерланды («**Единственный Акционер**»),

являясь Единственным Акционером, владеющим на праве собственности 10,000,000 (десять миллионов) простых акций Общества, что составляет 100% от общего количества размещенных простых (голосующих) акций Общества, созданного и действующего в соответствии с законодательством Республики Казахстан

## ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ

“Halyk bank of Kazakhstan” JSC (“the Bank”) extended non-revolving lines of credit to the Company under following loan agreements:

- Loan Agreement No. KS 01-14-08 dated May 26, 2014 with the loan limit stipulated in the amount of 50,000,000 (fifty million) US dollar (“the Agreement No. 1”) and
- Loan Agreement No. KS 01-14-09 dated May 26, 2014 with a loan limit stipulated in the amount of 40,000,000 (forty million) US dollar (“the Agreement No. 2”),

for purposes of financing the project “Pustynnoye” Mining and Metallurgic Plant reconstruction and extension to be a gold recovery plant with the total production capacity of 2 (two) million tons of ore per year located in Aktogai district of Karaganda area” realized by the Company (Project “Pustynnoye”)

Открытые в АО «Народный банк Казахстана» («Банк») невозобновляемые кредитные линии, предоставленные:

- по Соглашению о предоставлении кредитной линии №KS 01-14-08 от 26 мая 2014 года с лимитом финансирования в размере 50 000 000 (пятьдесят миллионов) долларов США («Соглашение №1») и
- по Соглашению о предоставлении кредитной линии №KS 01-14-09 от 26 мая 2014 года с лимитом финансирования в размере 40 000 000 (сорок миллионов) долларов США («Соглашение №2»), заключенные в целях финансирования реализуемого Обществом проекта «Реконструкция и расширение горно-металлургического предприятия «Пустынное» под золотоизвлекательную фабрику с производительностью 2 (два) миллиона тонн руды в год в Актогайском районе Карагандинской области» (Проект «Пустынное»).

**PASSED  
THE FOLLOWING DECISION  
OF THE SOLE SHAREHOLDER  
OF THE COMPANY**

I. To cancel the Decision made by the Sole Shareholder on March 20, 2015 at 9:00 am approving an increase of the loan limit under the Agreement No.1 to 145,400,00 (One hundred forty five million and four hundred thousand) US dollar and the pledge of Project “Pustynnoe” and Project “Akbaikai” assets and subsoil use rights to the Bank.

II. To authorize the Company to enter into a major transaction with the Bank by concluding Additional Agreement to the Agreement No. 1 (“the Additional Agreement”), providing for an increase of the loan limit stipulated by the Agreement No.1 to 55,400,000 (Fifty Five million and four hundred thousand) US dollar and to grant the Bank with unconditional and irrevocable right for determining and altering terms and conditions of the Agreement No.1 and

**НАСТОЯЩИМ ПРИНЯЛА  
СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ  
ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА  
ОБЩЕСТВА**

I. Аннулировать решение Единственного акционера, принятое 20 марта 2015 г. в 9:00, касательно увеличения Банком лимита финансирования по Соглашению №1 до 145 400 000 (ста сорока пяти миллионов четырехсот тысяч) долларов США и предоставления согласия на залог имущества и прав недропользования Проекта «Пустынное» и Проекта «Акбакай».

II. Обществу заключить крупную сделку с Банком, а именно заключить дополнительное соглашение к Соглашению №1 («Дополнительное соглашение»), на основании которого лимит финансирования по Соглашению №1 будет увеличен до суммы в размере 55 400 000 (Пятьдесят пять миллионов четыреста тысяч) долларов США, а также предоставить Банку безусловное и безотзывное право на определение и

of the Additional Agreement, including those specified in the present Decision in accordance with procedure provided for by the legislation of the Republic of Kazakhstan, Agreement No.1 and the Additional Agreement;

III. To authorize the Company to execute a major transaction with the Bank providing for the pledge as collateral to the Bank of the following assets under the Agreement No.1 and Agreement No.2:

- 1) Immovable assets in accordance with the Table No.1 in the Appendix No.1 to the Decision;
- 2) Land plots in accordance with the Table No.2 in the Appendix No.1 to the Decision;
- 3) Motor vehicles in accordance with the Table No.3 in the Appendix No.1 to the Decision;
- 4) Special machinery in accordance with the Table No.4 in the Appendix No.1 to the Decision;
- 5) Movable assets (Equipment/Other fixed assets) in accordance with the Table No.5 in the Appendix No.1 to the Decision;
- 6) Assets previously pledge to the Bank under pledge agreements №612 dated 12.09.14, №615 dated 12.09.14, №793 dated 11.11.14, №614 dated 12.09.14, №613 dated 12.09.14, №798 dated 12.11.14, №324 dated 30.05.14.

(collectively – «the Assets») as a security for proper execution by the Company of all its current and future obligations to the Bank including those connected with repayment of the principal amount of the loan under the Agreement No.1 (as amended by the Additional Agreement), Agreement No.2, payment of interest, fees, fines and any other payments provided for by the Agreement No.1 and Agreement No.2, as well as any future alteration of the terms and conditions of the Agreement No.1 and Agreement No.2, (including, but not

изменение условий Соглашения №1 и Дополнительного соглашения, в том числе указанных в настоящем Решении, в порядке, определённом законодательством Республики Казахстан, Соглашением №1 и Дополнительным соглашением.

III. Предоставить согласие на осуществление крупной сделки с Банком, а именно на передачу в залог Банку по Соглашению №1 и Соглашению №2 следующего имущества:

- 1) недвижимого имущества, перечисленного в Таблице №1, Приложения №1 к настоящему решению;
- 2) земельных участков, перечисленных в Таблице №2 Приложения №1 к настоящему решению;
- 3) транспортных средств, перечисленных в Таблице №3 Приложения №1 к настоящему решению;
- 4) спецтехники, перечисленной в Таблице №4 Приложения №1 к настоящему решению;
- 5) движимого имущества (оборудование/основные средства), перечисленного в Таблице №5 Приложения №1 к настоящему решению;
- 6) имущества, ранее переданного в залог Банку по Договорам залога №612 от 12.09.14г., №615 от 12.09.14г., №793 от 11.11.14г., №614 от 12.09.14г., №613 от 12.09.14г., №798 от 12.11.14г., №324 от 30.05.14г.

(далее совместно – «Имущество») в качестве обеспечения надлежащего исполнения всех действующих и будущих обязательств Общества перед Банком, в том числе, связанных с возвратом основного долга по Соглашению №1 (с учетом Дополнительного соглашения), Соглашению №2, уплатой вознаграждения, комиссий, неустойки и иных выплат, предусмотренных Соглашением №1 и Соглашением №2, а также с изменением условий Соглашения №1 и Соглашения №2 в будущем (включая, но не ограничиваясь: увеличение или уменьшение

limited to increase or decrease of the credit line limit, amount of paid interest, any changes in duration, purpose, terms and procedure of credit line extension; increase and/or decrease of responsibility; change in the scope of the pledge; change of a debtor; accession of legal entity or an individual to the Agreement No.1 and Agreement No.2, for the purpose of obtaining a loan or their withdrawal from the Agreement No.1 and Agreement No.2; alteration or addenda to the terms and conditions of the agreements concluded within the framework of the Agreement No.1 and Agreement No.2; conclusion of any new or termination of any previously concluded agreements within the framework of the Agreement No.1 and Agreement No.2).

IV. To authorize the Company to execute a major transaction with the Bank, providing for the pledge as collateral to the Bank of subsoil use rights possessed by the Company:

- Under the gold mining Contract No.273 dated November 30, 1998 for "Pustynnoe" deposit in Aktogai district of Karaganda area, the Republic of Kazakhstan,

As a security for proper execution by the Company of its obligations to the Bank arising from Agreement No.1 (as amended by the Additional Agreement) including those connected with repayment of the principal amount of the loan, payment of interest, fees, fines and any other payments provided for by the Agreement No.1, as well as any future alteration of the terms and conditions of the Agreement No.1, (including, but not limited to increase or decrease of the credit line limit, amount of paid interest, any changes in duration, purpose, terms and procedure of credit line extension; increase and/or decrease of responsibility; change in the scope of the pledge; change of a debtor; accession of legal entity or an individual to the Agreement No.1 for the purpose of obtaining a loan or their withdrawal from the Agreement No.1; alteration or addenda to the terms and conditions of the agreements concluded within the framework of the Agreement No.1; conclusion of any new or termination of any previously concluded agreements within the framework of the

размера лимита кредитной линии, размера уплачиваемого вознаграждения; любое изменение сроков, целевого назначения, условий и порядка предоставления кредитной линии; увеличение и/или уменьшение ответственности; изменение состава обеспечения; замена должника; присоединение к Соглашению №1 и Соглашению №2 для получения кредита юридическими и физическими лицами или прекращение их участия в них; изменение или дополнение условий договоров, заключённых в рамках Соглашения №1 и Соглашения №2; заключение новых или прекращение действия ранее заключённых договоров в рамках Соглашения №1 и Соглашения №2).

IV. Предоставить согласие на осуществление крупной сделки с Банком, а именно на залог Банку принадлежащего Обществу

- права недропользования по контракту №273 от 30.11.1998 года на проведение добычи золотосодержащих руд месторождения Пустынное в Актогайском районе Карагандинской области Республики Казахстан,

в качестве обеспечения надлежащего исполнения обязательств Общества перед Банком по Соглашению №1 (с учетом Дополнительного соглашения), в том числе, связанных с возвратом основного долга, уплатой вознаграждения, комиссий, неустойки и иных выплат, предусмотренных Соглашением №1, а также с изменением условий Соглашения №1 в будущем (включая, но не ограничиваясь: увеличение или уменьшение размера лимита кредитной линии, размера уплачиваемого вознаграждения; любое изменение сроков, целевого назначения, условий и порядка предоставления кредитной линии; увеличение и/или уменьшение ответственности; изменение состава обеспечения; замена должника; присоединение к Соглашению №1 для получения кредита юридическими и физическими лицами или прекращение их участия в них; изменение или дополнение условий договоров, заключённых в рамках

Agreement No.1).

**V.** To grant consent to the Bank for extrajudicial forced sale of the Assets pledged as collateral and for withdrawal of cash from all bank accounts of the Company (by means of direct debiting of the corresponding bank account based on the payment requests-orders not requiring acceptance with submission of the documents justifying cash withdrawal as well as by means of any other means (procedures) provided for by the legislation of the Republic of Kazakhstan) opened with and serviced by the Bank as well as with the banks and any other financial organizations carrying out certain types of bank transactions in the event of non-fulfillment and/or improper fulfillment by the Company of all its obligations to the Bank including those provided for by the Agreement No.1, and/or the Agreement No.2, in addition to the above, grant the Bank with the right to decline any requests (orders) of the Company or any third party (save for the events provided for by the legislation) for withdrawal of cash from such accounts.

**VI.** To request the Company to publish within three working days from the date of this Decision communication in the national newspaper "Egemen Kazakhstan" informing Company's creditors and shareholders about the Decision made by the Sole Shareholder authorizing the Company to execute a major transaction

**VII.** To authorize the President with authorities on behalf of the Company and without the need for approval by the Sole Shareholder of the Company for individual actions aimed at implementation of decisions provided for by the present Decision including those connected with negotiations with the Bank and other entities, conclusion, alteration, execution, termination, stipulation of any terms and conditions of the Agreement No.1, the Agreement No.2, the Additional Agreement, pledge agreements and

Соглашения №1; заключение новых или прекращение действия ранее заключенных договоров в рамках Соглашения №1).

**V.** Предоставить согласие Банку на внесудебную реализацию передаваемого в залог Имущества и на изъятие денег со всех счетов Общества (путем прямого дебетования банковского счета; на основании платежных требований-поручений, не требующих акцепта, с приложением документов, подтверждающих обоснованность изъятия денег; а также с использованием других способов (процедур), предусмотренных законодательством Республики Казахстан), открытых и обслуживаемых в Банке, а также в банках и иных финансовых организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Обществом всех своих обязательств перед Банком, в том числе по Соглашению №1 и/или Соглашению №2, кроме этого, предоставить право Банку не принимать к исполнению распоряжения (указания) Общества или третьего лица (за исключением случаев, предусмотренных законодательством) по изъятию денег с таких счетов.

**VI.** Обществу в целях информирования кредиторов и акционеров в течение трех рабочих дней с даты настоящего решения опубликовать сообщение о принятии Единственным акционером решения о заключении Обществом крупной сделки в республиканской газете «Егемен Казакстан»


**VII.** Наделить Президента полномочиями от имени Общества, без дополнительного одобрения Единственного Акционера Общества, по своему усмотрению совершать любые действия для реализации решений, предусмотренных настоящим Решением, в том числе связанными с проведением переговоров с Банком и другими лицами; заключением, изменением, исполнением, прекращением, определением любых условий Соглашения №1, Соглашения №2,


any other agreements based on which the security is or will be provided, transactions, connected with the above listed agreements; and vest any other individuals/entities with the given authorities.

Дополнительного соглашения, договоров залога и иных договоров, на основании которых предоставляется или будет предоставлено обеспечение, сделок, связанных с перечисленными договорами/соглашениями; наделять данными полномочиями любых лиц.

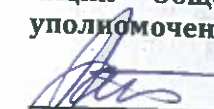
**Aquila Gold B.V.,**  
Holding 100% of ordinary voting shares of the Company in the person of its authorized Directors

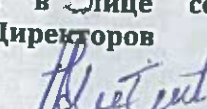
**Aquila Gold B.V.,**  
владеющая 100 % простых голосующих акций Общества, в лице совместно уполномоченных Директоров

  
David Overbeek  
Director A

  
Philida du Toit  
Director B



  
Давид Овербек  
Директор А

  
Филида дю Тоит  
Директор Б

