



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, 1986, 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

5. Certified
On July 2015
By the clerk of the Court of Amsterdam

No: Seal/Stamp: **30899** 10. Signature
mw. J.W. Pollet



Aquila Gold B.V.

RESOLUTION of the Sole Shareholder of "AK Altynalmas" Joint Stock Company

Full name of the Company: "AK Altynalmas" Joint Stock Company ("the Company")

Registration number 133-1919-01-AO(ИУ)

BIN 950640000810

Registered address of the executive body of the Company: Zhambyl area, city of Taraz, 111 Kazybek bi str., office 212

Date and time of the decision: 09 July, 2015, 10:00am.

Location: Strawinskyalaan 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 Strawinskyalaan 805 (WTC, Toren A, 8th floor), 1077XX Amsterdam, the Netherlands ("Sole Shareholder"),

Owning 10,000,000 (ten million) ordinary shares of the Company which represents 100% of the total amount of ordinary (voting) shares placed by the Company, incorporated and acting under the laws of the Republic of Kazakhstan.

WHEREAS:

(1) Eurasian development bank ("the Bank") opened a non-revolving credit line in the

РЕШЕНИЕ Единственного Акционера акционерного общества «АК Алтыналмас»

Полное наименование: акционерное общество «АК Алтыналмас» (далее – «Общество»)

Регистрационный номер 133-1919-01-AO (ИУ)

БИН 950640000810

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

Дата и время принятия решения: «09» июля 2015г., 10 часов 00 минут

Место принятия решения: Strawinskyalaan 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: Strawinskyalaan 805 (WTC, Toren A, 8th 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:

(1) Открытую в Евразийском банке развития («Банк») невозобновляемую кредитную

amount of ninety eight million (\$98 000 000) US dollars with the term of ninety six (96) months from the date of the first Tranche, in accordance with the terms of Credit Agreement No. 165 dated September 30, 2011 ("the Credit Agreement")

- (2) The Company has an obligation stipulated by the Credit Agreement to secure full collateral coverage of its indebtedness to the Bank under the Credit Agreement.

линию в размере 98 000 000 (девятьюстами восемь миллионов) долларов США на срок 96 (девятьюстами шесть) месяцев с даты выдачи первого Транша, на условиях кредитного договора о предоставлении невозобновляемой кредитной линии №165 от 30 сентября 2011 года («Кредитный Договор») в пользу Общества;

- (2) Обязательство Общества по обеспечению залогового покрытия обязательств Общества перед Банком, предусмотренных Кредитным Договором.

HEREBY RESOLVED

- (1) THAT the Company be and it is hereby authorized to execute large scale transaction providing for a pledge of movable and immovable assets specified in the **Appendix No 1** to the Resolution by entering into additional agreements ("**Additional Agreements**") to the previously concluded agreements:
- pledge of movable assets agreements №146 dated 12.11.2012, №151 dated 14.11.2012, №152 dated 14.11.2012,
 - mortgage agreements, both qualified as an interested party transaction №145 dated 12.11.2012, №148 dated 14.11.2012.

- (2) THAT the Company within three business days from the date of the Resolution shall provide for publication of a communication informing creditors and shareholders about the Resolution made by the Sole Shareholder on the execution by the Company of the large-scale transaction in state language in the Republican newspaper "Egemen Kazakhstan" and in Russian language in the newspaper "Kazakhstanskaya pravda"

- (3) THAT the President of the Company be and

НАСТОЯЩИМ ПРИНЯЛА СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ

- (1) Обществу заключить крупную сделку по передаче в залог Банку движимого/недвижимого имущества **согласно Приложению №1** к настоящему решению путем заключения дополнительных соглашений ("**Дополнительные соглашения**") к ранее заключенным с Банком:
- договорам залога движимого имущества:
№146 от 12.11.2012 г.,
№151 от 14.11.2012 г.,
№152 от 14.11.2012 г.,
 - договорам об ипотеке, являющимся для Общества также сделками, в совершении которых у Общества имеется заинтересованность:
№145 от 12.11.2012 г.,
№148 от 14.11.2012 г.

- (2) 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 на государственном языке в республиканской газете «Егемен Казакстан» и на русском языке в газете «Казакстанская правда».

- (3) Наделить Президента Общества

it is hereby authorized on behalf of the Company and without the need of further approval by the Sole Shareholder for individual actions aimed at implementation of the provisions of the Resolution including those connected with negotiations with the Bank and other entities, conclusion, alteration, execution, termination, stipulation of any terms and conditions of the Additional Agreements; and vest any other individual/entity with authorities listed above.

полномочиями, без дополнительного одобрения Единственного Акционера Общества, по своему усмотрению совершать любые действия от имени Общества, направленные на реализацию положений настоящего Решения, в том числе связанные с проведением переговоров с Банком и другими лицами; заключением, изменением, исполнением, прекращением, определением любых условий Дополнительных соглашений к вышеуказанным договорам залога и ипотеки; а также 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 Тойт
Директор Б

