

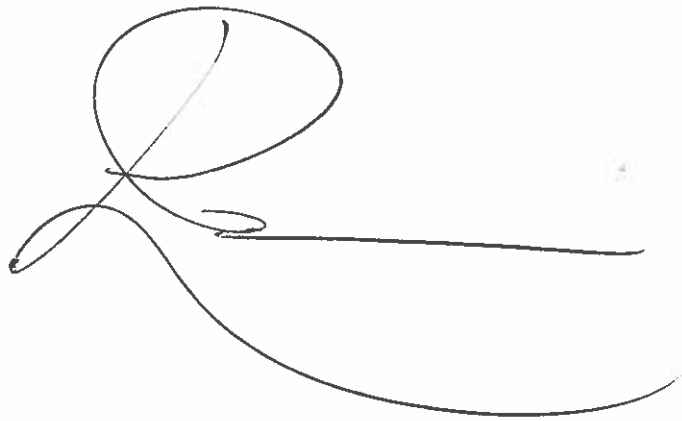
Seen by me, Kim Francis Tan, a civil-law notary in Amsterdam, the Netherlands, for legalization of the signatures of:

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 20, 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 20, 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 20 juli 2015
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No: 32842
9. Seal/Stamp:
10. Signature  
dhr. E. Wardenaar



# 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, 10:00 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

I. "Halyk bank of Kazakhstan" JSC ("**the Bank**") extended non-revolving lines of credit to the Company under the 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**

## РЕШЕНИЕ

Единственного Акционера  
акционерного общества «АК Алтыналмас»  
регистрационный номер 133-1919-01-АО(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., 10 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

I. 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

**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")

**II. In addition** to the Decision of the Sole Shareholder made on July 09, 2015 at 09:00 am which authorized the Company:

- To execute 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,
- To execute a major transaction providing for the pledge as collateral to the Bank of immovable and movable assets, motor vehicles, land plots and special machinery, as well as assets previously pledged under pledge agreements with the Bank №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.
- 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 ("Subsoil Use Right")

- 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»).

**II. В дополнение к принятому** 09 июля 2015 г. в 09 часов 00 минут Решению единственного акционера Общества, касательно:

- Заключения Обществом дополнительного соглашения 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, являющейся крупной сделкой.
- Предоставления согласия на передачу в залог недвижимого, движимого имущества, транспортных средств, земельных участков, спецтехники, имущества ранее переданного в залог 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.
- Предоставления согласия на залог права недропользования по контракту №273 от 30.11.1998 года на проведение добычи золотосодержащих руд месторождения Пустынное в Актогайском районе Карагандинской области Республики Казахстан (далее - «Право недропользования»).

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

**НАСТОЯЩИМ ПРИНЯЛА  
СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ  
ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА  
ОБЩЕСТВА**

To grant consent to the Bank for sale of the Subsoil Use Right in accordance with the provisions of the Law of the Republic of Kazakhstan in the event of non-fulfillment and/or improper fulfillment by the Company of its obligations to the Bank provided for by the Agreement No.1 (as amended by the Additional Agreement), and/or the Agreement No.2.

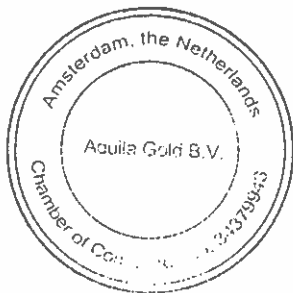
Предоставить согласие Банку на реализацию передаваемого в залог Права недропользования в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения Обществом всех своих обязательств перед Банком по Соглашению №1 (с учетом Дополнительного соглашения) и Соглашению №2.

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



**David Overbeek  
Director A**

**Philida du Toit  
Director B**



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



**Давид Овербеек  
Директор А**

**Филида дю Тоит  
Директор Б**

