



Seen by me, Kim Francis Tan, a civil-law notary in Amsterdam, the Netherlands, for legalisation 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 March 11, 2016, 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, March 11, 2016.



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 11 maart 2016
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No.
9. Seal/Stamp: 11901
10. Signature
mw. H.H.S. Verhagen



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 March 10, 2016, 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, 8th 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

PASSED THE FOLLOWING DECISION OF THE SOLE SHAREHOLDER OF THE COMPANY

I. To authorize the Company to request JSC Halyk Bank of Kazakhstan (hereinafter - «Bank») to execute a major transaction, by concluding an agreement (hereinafter - «Agreement»), providing for the issuance by the Bank of banking guarantee in the amount of

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: «10» марта 2016 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, 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

НАСТОЯЩИМ ПРИНЯЛА СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА ОБЩЕСТВА

I. Обществу обратиться в АО «Народный Банк Казахстана» (далее - «Банк») для заключения с Банком крупной сделки, а именно соглашения (далее - «Соглашение»), на основании которого Обществу будет предоставлена гарантия в размере

1,173,044,237 (One billion one hundred seventy-three million forty-four thousand two hundred and thirty-seven) tenge valid until April 30, 2016.

II. To authorize the Company, in the event that the Bank approves the request stipulated in the paragraph I of the present Decision, to enter into a major transaction by concluding an Agreement and grant the Bank with unconditional and irrevocable right to stipulate and alter the terms of the Agreement, including the terms specified in the present Decision in the manner consistent with the legislation of the Republic of Kazakhstan and with the terms of the Agreement.

III. To authorize the Company to pledge cash deposited into Company's saving account opened with the Bank in the amount of not exceeding 5 000 000 (five million) US dollars (the exact amount of cash will be specified in the relevant pledge Agreement, concluded with the Bank) to the Bank, as a security for proper execution by the Company of all its current and future obligations to the Bank stipulated by the Agreement including those connected with payment of interest, fees, fines and any other payments provided for by the Agreement, as well as any future alteration of the terms and conditions of the Agreement (including, but not limited to increase or decrease of the amount of paid interest, any changes in the term, increase and/or decrease of responsibility; change in the scope of the pledge; alteration or addenda to the terms and conditions of the agreements concluded within the framework of the Agreement; conclusion of any new or termination of any previously concluded agreements within the framework of the Agreement).

IV. To grant the Bank with the consent 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

1 173 044 237 (один миллиард сто семьдесят три миллиона сорок четыре тысячи двести тридцать семь) тенге сроком по 30 Апреля 2016 года.

II. Обществу заключить крупную сделку с Банком в случае получения согласия Банка на заключение Соглашения и предоставить Банку безусловное и безотзывное право на определение и изменение условий Соглашения, в том числе указанных в настоящем Решении, в порядке, определенном законодательством Республики Казахстан и Соглашением.

III. Предоставить согласие на залог Банку имущества, а именно, деньги, размещаемые на сберегательном счете Заемщика в Банке, в сумме не превышающей 5 000 000 (пять миллионов) долларов США (точная сумма будет указана в соответствующем договоре залога, заключаемом с Банком), в качестве обеспечения надлежащего исполнения всех действующих и будущих обязательств Общества перед Банком в рамках данного Соглашения, в том числе связанных с, уплатой вознаграждения, комиссий, неустойки и иных выплат, предусмотренных Соглашением, а также с изменением условий Соглашения в будущем (включая, но не ограничиваясь: увеличение или уменьшение , размера уплачиваемого вознаграждения; любое изменение сроков, увеличение и/или уменьшение ответственности; изменение состава обеспечения; изменение или дополнение условий договоров, заключенных в рамках Соглашения; заключение новых или прекращение действия ранее заключенных договоров в рамках Соглашения).

IV. Предоставить согласие Банку 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


with the banks and any other financial organizations carrying out certain types of banking 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, 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.

V. 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, pledge agreements and 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.

обслуживаемых в Банке, а также в банках и иных финансовых организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Обществом всех своих обязательств перед Банком, в том числе по Соглашению, 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.


V.Наделить Президента Общества 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 связанные с проведением переговоров с Банком и другими лицами; заключением, изменением, исполнением, прекращением, определением любых условий Соглашения, договоров банковского займа, 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**


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

