



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. Arie Cornelis Igmard den Heijer, born in 's-Gravenhage, the Netherlands, on May 11, 1966, holder of a Dutch passport with number NRKBR3896,

which persons, as appears from an on-line trade register excerpt dated May 22, 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, May 22, 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 22 mei 2015
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No
9. Seal Stamp: 21982
10. Signature  
mw. J.W. Pollet



# Aquila Gold B.V.

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

**The full business name:** "AK Altynalmas" Joint Stock Company ("the Company").

**The executive body** of the Company is registered at: Zhambyl oblast, Taraz, 111 Kazybek bi str., office 212

**The Resolution is made on** May 21, 2015, 10:00am.

**The Resolution is made at** 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, 8<sup>th</sup> floor), 1077XX Amsterdam, the Netherlands ("the Sole shareholder"),

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

## WHEREAS

There exists a need to amend and to append:

- 1) the Credit Agreement on extending a closed-end credit line No.165 of September 30, 2011 ("The Credit Agreement") between the Eurasian Development Bank("The Bank"), the Company, "Akbakaysky GMK" JSC and "Odak" JSC

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

**Полное наименование:** акционерное общество «АК Алтыналмас» («Общество»).

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

**Дата и время** принятия решения: «21» мая 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, 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:

Необходимость внесения изменений и дополнений в:

- 1) Кредитный договор о предоставлении невозобновляемой кредитной линии №165 от 30 сентября 2011 года («Кредитный договор»), заключенный между Евразийским банком развития («Банк»), Обществом, АО

and

- 2) Pledge agreements securing proper fulfillment by the Company of its obligations arising from The Credit Agreement.

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

I. THAT the Company shall be authorized to assume an obligation by entering into Additional Agreement No.5 (“**Additional Agreement No.5**”) to the Credit Agreement with the Bank and “Akbaakasky GMK” JSC which qualifies both as a major and an interested party transaction on the following terms:

- effective May 01, 2015 the loan interest rate under Credit Agreement shall be increased by 1% per annum from 6 months USD LIBOR+6,8% per annum to 6 months USD LIBOR+7,8% per annum.

II. THAT in order to fulfill provisions of the paragraph I above the Company shall be authorized to enter into additional agreements to all pledge agreements to which the Company is found to be a party, securing proper fulfillment by the Company of its obligations arising from The Credit Agreement, including mortgage agreements, which qualifies both as an interested party transaction

III. THAT the President of the Company shall be authorized on behalf of the Company and without need for further approval by the Sole Shareholder of the Company to make, at his own discretion, 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 and stipulation of any terms and conditions of the Additional Agreement No.5 and of the above mentioned additional agreements to all pledge and mortgage agreements; and vest any

«Акбакайский горно-металлургический комбинат» и АО «ОДАК», и

- 2) Договоры залога, обеспечивающие надлежащее исполнение обязательств Общества перед Банком по Кредитному договору.

**НАСТОЯЩИМ ПРИНЯЛА  
СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ  
ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА  
ОБЩЕСТВА**

I. Увеличить обязательства Общества путем заключения с Банком и АО «Акбакайский горно-металлургический комбинат» дополнительного соглашения №5 к Кредитному договору («**Дополнительное соглашение №5**»), являющегося для Общества крупной сделкой и сделкой, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность, на следующих основных условиях:

- размер процентной ставки по Кредитному договору с 01.05.2015 увеличивается на 1% годовых с 6М USD LIBOR+6,8% годовых до 6М USD LIBOR+7,8% годовых.

II. В целях реализации указанного в пункте I решения Обществу также заключить дополнительные соглашения ко всем договорам залога, обеспечивающим надлежащее исполнение Обществом обязательств по Кредитному договору, стороной которых является Общество, в том числе к договорам об ипотеке, которые являются для Общества сделками в совершении которых имеется заинтересованность.

III. 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 Дополнительного соглашения №5 и дополнительных соглашений к вышеуказанным договорам залога и ипотеки; а

other individual/entity with authorities listed above.

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

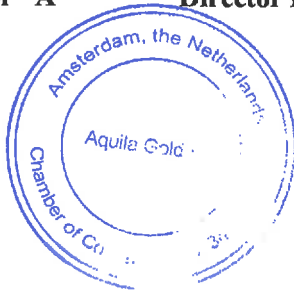
**Aquila Gold B.V.,**  
владеющая 100 % простых голосующих акций Общества, в лице совместно уполномоченных Директоров



**David  
Overbeek  
Director A**



**Arie Cornelis  
Igmard den Heijer  
Director B**



**Давид  
Овербеек  
Директор А**



**Ари Корнелис  
Игмар ден Хайер  
Директор Б**

