



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 November 30, 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, November 30, 2016.



A large, stylized handwritten signature in blue ink, written over the notary seal and extending to the right.

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 30 november 2016
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No: 55139
9. Seal/Stamp:
10. Signature
mw. L.G. van der Horst



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 November 30, 2016, 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, 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

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: 30 ноября 2016, 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, 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

WHEREAS

1. The Management of the Company raised and recommended at its Management Board Meeting (as per Minutes № 2110-01 of October 21, 2016) the need for additional financing for acquisition of equipment needed to increase processing capacity of the Gold Processing Plant in Aktogay district of Karaganda area ("**Pustynnoe Project**");
2. Orway Mineral Consultants (WA) Pty Ltd, having studied the problem with decrease of throughput capacity at Pustynnoe Project, presented its recommendations as set out in Pustynnoe gold project site audit and optimization report in August 2016; and
3. "Halyk Bank of Kazakhstan" JSC ("**the HBK**") 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 55,400,000 (fifty-five million four hundred thousand) 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 Project Pustynnoe.

PASSED THE FOLLOWING DECISION OF THE SOLE SHAREHOLDER OF THE COMPANY

I. The Company shall be authorized to enter into a major transaction with the HBK by concluding Additional Agreement to the Agreement No. 1 ("**the Additional Agreement**"), providing for an

ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ

1. Что на Заседании Правления Общества, (согласно Протоколу №2110-01 от 21 октября 2016 г.) было рекомендовано привлечение дополнительного финансирования для приобретения оборудования, необходимого для увеличения производственной мощности золотоизвлекательной фабрики в Актогайском районе Карагандинской области (проект «**Пустынное**»);
2. Что компания Orway Mineral Consultants (WA) Pty Ltd, изучив причины снижения производственной мощности проекта «**Пустынное**» изложила свои рекомендации в отчете Pustynnoye Gold Project Site Audit and Optimization Report в августе 2016; и
3. Что АО «Народный Банк Казахстана» («**НБК**») ранее предоставил Обществу невозобновляемые кредитные линии по следующим кредитным соглашениям:
 - по Соглашению о предоставлении кредитной линии №KS 01-14-08 от 26 мая 2014 года с лимитом финансирования в размере 55 400 000 (пятьдесят пять миллионов четыреста тысяч) 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 Проекта «**Пустынное**».

НАСТОЯЩИМ ПРИНЯЛА СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ ЕДИНСТВЕННОГО АКЦИОНЕРА ОБЩЕСТВА

I. Обществу заключить крупную сделку с НБК, а именно, заключить дополнительное соглашение к Соглашению №1 («**Дополнительное соглашение**»), на

increase of the loan limit stipulated by the Agreement No.1 by 8,200,000 (Eight million two hundred thousand) US dollar to 63,600,000 (Sixty three million six hundred thousand) US dollar inclusive and granting the HBK with unconditional and irrevocable right for determining and altering terms and conditions of the Agreement No.1 and 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;

II. The Company shall be authorized to enter into a major transaction with the HBK providing for the pledge of the following assets (collectively – «the Assets»):

1. Assets to be acquired using the proceeds provided under the Additional Agreement
2. The following assets, that were pledged to HBK under the following agreements:
 - Agreement №324 of May 30, 2014 on pledge of subsoil use rights,
 - Agreement №798 of November 12, 2014 on pledge over bank account,
 - Agreement №793 of November 11, 2014 on pledge of land use rights,
 - Agreement №615 of September 12, 2014 on pledge of land plot used for non agricultural purposes.
 - Agreement №614 of September 12, 2014 on pledge of movable assets (mortgage)
 - Agreement №612 of September 12, 2014 on pledge of motor vehicles.
 - Agreement №613 of September 12, 2014 on pledge of a special purpose vehicles.

as a security for proper execution of all current and future obligations of the Company to the HBK 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 (as amended by the Additional Agreement) and Agreement No.2, as well as any future alteration of the terms

основании которого кредитный лимит по Соглашению №1 будет увеличен на 8 200 000 (восемь миллионов двести тысяч) долларов США до суммы в размере 63 600 000 (шестьдесят три миллиона шестьсот тысяч) долларов США включительно, а также предоставить НБК безусловное и безотзывное право на определение и 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.

II. Обществу заключить крупную сделку по предоставлению НБК следующего имущества (далее совместно – «Залоговое имущество»):

1. Имущества, приобретаемого в рамках Дополнительного соглашения
2. Имущества, ранее переданного в залог НБК по следующим договорам залога:
 - Договор №324 о залоге права недропользования от 30.05.2014 г.
 - Договор №798 о залоге безналичных денег (на текущем счете) от 12.11.2014 г.
 - Договору №793 о залоге права землепользования от 11.11.2014 г.
 - Договору №615 о залоге земельного участка несельскохозяйственного назначения от 12.09.2014г.
 - Договору №614 о залоге движимого имущества (ипотека) от 12.09.2014г.
 - Договору №612 о залоге транспортного средства от 12.09.2014г.
 - Договору №613 о залоге специальной техники от 12.09.2014г.

в качестве обеспечения надлежащего исполнения всех действующих и будущих обязательств Общества перед НБК, 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 (с учетом Дополнительного соглашения) и Соглашением №2, а также с

and conditions of the Agreement No.1(as amended by the Additional Agreement) and Agreement No.2, (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(as amended by the Additional Agreement) and Agreement No.2, for the purpose of obtaining a loan or their withdrawal from the Agreement No.1(as amended by the Additional Agreement) and Agreement No.2; alteration or addenda to the terms and conditions of the agreements concluded within the framework of the Agreement No.1(as amended by the Additional Agreement) and Agreement No.2;; conclusion of any new or termination of any previously concluded agreements within the framework of the Agreement No.1(as amended by the Additional Agreement) and Agreement No.2).

III. A consent to the HBK shall be given 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 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 HBK as well as with the banks and any other financial organizations carrying out certain types of bank transactions in the event non-fulfillment and/or improper fulfillment by the Company of all its obligations to the HBK including those provided for by the Agreement No.1(as amended by the Additional Agreement), and/or the Agreement No.2, in addition to the above, grant the HBK 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.

изменением условий Соглашения №1(с учетом Дополнительного соглашения) и Соглашения №2 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 (с учетом Дополнительного соглашения) 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(с учетом Дополнительного соглашения) и Соглашения №2; заключение новых или прекращение действия ранее заключенных договоров в рамках Соглашения №1(с учетом Дополнительного соглашения) и Соглашения №2).

III. Предоставить согласие НБК на внесудебную реализацию передаваемого в залог Залогового имущества и на изъятие денег со всех счетов Общества (путем прямого дебетования банковского счета; на основании платежных требований, 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 НБК, 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 НБК, в том числе по Соглашению №1(с учетом Дополнительного соглашения) и/или Соглашению №2, кроме этого, предоставить право НБК не принимать к исполнению распоряжения (указания) Общества или третьего лица (за исключением случаев, предусмотренных законодательством) по изъятию денег с таких счетов.


VI. A communication shall be published by the Company in the national newspaper “Egemen Kazakhstan” within three working days from the date of this Decision for the purposes of informing Company’s creditors and shareholders of the Decision made by the Sole Shareholder on the execution by the Company of the major transaction

VII. The President shall be authorized 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 HBK 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 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.

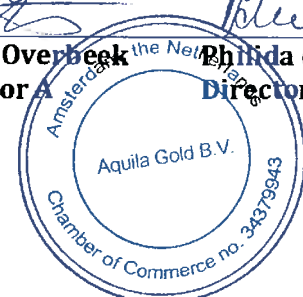
IV. Обществу в целях информирования кредиторов и акционеров в течение трех рабочих дней с даты настоящего решения опубликовать сообщение о принятии Единственным акционером решения о заключении Обществом крупной сделки в республиканской газете «Егемен Казакстан»

V. 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 НБК и другими лицами; заключением, изменением, исполнением, прекращением, определением любых условий Соглашения №1, Соглашения №2, 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



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 Овербек
Директор А


Филида дю Тоит
Директор Б

