

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

Full name: "AK Altynalmas" Joint Stock Company (hereinafter – the **Company**).

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

Date and time of decision making: 31 May 2017, 10:00 a.m.

Place of decision making: 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**"),

being the Sole Shareholder, owning 10,000,000 (ten million) common shares of the Company (which represent 100% of the total number of common (voting) shares placed by the Company), has resolved as follows:

Whereas:

(A) The Company entered into the following credit line facility agreements with JSC Halyk Bank of Kazakhstan (in Russian - АО "Народный сберегательный банк Казахстана"),

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

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

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

Дата и время принятия решения: 31 мая 2017 года, 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 (десятью миллионами) простых акций Общества, что составляет 100% от общего количества размещенных простых (голосующих) акций Общества, приняла следующее решение:

Принимая во внимание, что:

(A) Общество заключило с Акционерным обществом «Народный сберегательный банк Казахстана» (далее- «**Халыкбанк**») следующие кредитные соглашения:

hereinafter referred to as “**Halyk Bank**”:

(1) Credit Line Agreement No. KS 01-14-09 dated 26 May 2014, as amended or supplemented from time to time; and

(2) Credit Line Agreement No. KS 01-14-08 dated 26 May 2014, as amended or supplemented from time to time,

hereinafter referred to as the “**Facility Agreements**”.

(B) Halyk Bank has requested that the Company enters into amendment agreements amending the Facility Agreements (the “**Amendment Agreements**”) in order to, among other things: (1) make the Facility Agreements consistent with the latest standard lending documentation of Halyk Bank; (2) incorporate the earlier consent of Halyk Bank to the potential change of shareholding of the Company (as a result of a successful open trade on the Kazakhstan Stock Exchange (KASE) if any); and (3) reflect the earlier agreement between Halyk Bank and the Company to: (a) a lower interest rate applicable to the outstanding loans, (b) the introduction of restrictions on the Company with respect to undertaking by the Company, without the prior written consent of Halyk Bank, of any new liability in the amount exceeding one billion tenge, and (c) a lower interest rate (reduced by 2% instead of 1%) in case of a loan acceleration notice (at Halyk Bank’s sole discretion and other than in case of an event of default under the Facility Agreements) by Halyk Bank to the Company applicable for the whole period from the date of the notice and until full repayment of all amounts outstanding under the Facility Agreements, as well as the increase of the term (from 10 to 11 months) during which such accelerated repayment shall be made by the Company, and the Company has agreed to such amendment of the Facility Agreements by

(1) Соглашение о предоставлении кредитной линии № KS 01-14-09 от 26 мая 2014 года, с последующими изменениями и дополнениями время от времени; и

(1) Соглашение о предоставлении кредитной линии № KS 01-14-08 от 26 мая 2014 года, с последующими изменениями и дополнениями время от времени,

далее именуемые «**Кредитные соглашения**».

(B) Халыкбанк выдвинул требование о внесении изменений в Кредитные соглашения посредством заключения дополнительных соглашений к Кредитным соглашениям (далее – «**Дополнительные соглашения**») с целью, помимо прочего: (1) актуализации кредитной документации с заемщиками и внесения стандартизированных типовых положений в Кредитные соглашения; (2) включения ранее выданного согласия Халыкбанка на потенциальную смену акционеров Общества (в результате предполагаемого проведения открытых торгов на KASE); а также (3) документального закрепления ранее достигнутых договоренностей между Халыкбанком и Обществом в отношении (а) снижения процентной ставки по существующим займам, (б) внесения ограничений на принятие новых обязательств Обществом на сумму свыше одного миллиарда тенге без предварительного письменного согласия Халыкбанка, (в) снижение действующей процентной ставки (на 2% (вместо 1%)) за пользование кредитом на период, необходимый для погашения задолженности перед Халыкбанком, когда Халыкбанк (по своему усмотрению, вне зависимости от нарушения Обществом каких-либо из своих обязательств по Кредитным соглашениям) требует досрочное погашение задолженности, образованной в рамках Кредитных соглашений, а также увеличения

entering into the Amendment Agreements.

срока (11 месяцев, вместо 10 месяцев), в течение которого такое погашение должно быть осуществлено, и Общество согласилось внести такие изменения в Кредитные соглашения посредством заключения Дополнительных соглашений.

Resolution of the Sole Shareholder of the Company

1. To approve the entry into and execution by the Company of the Amendment Agreements;
2. To authorize the President of the Company on behalf of the Company and without need for further approval by the Sole Shareholder to make, at his own discretion, individual actions aimed at implementation of the provisions of this resolution, including those connected with negotiations with Halyk Bank and other entities, conclusion, alteration, execution, termination and stipulation of any terms and conditions of the Amendment Agreements.
3. THAT the Company within three business days from the date of this resolution shall provide for publication of a communication informing creditors and shareholders of the Company about the resolution made by the Sole Shareholder on the execution by the Company of a major transaction in the state newspaper "Egemen Kazakhstan".

Решение Единственного акционера Общества

1. Одобрить заключение Обществом Дополнительных соглашений;
2. Наделить Президента Общества полномочиями от имени Общества, без дополнительного одобрения Единственного акционера, по своему усмотрению совершать любые действия для реализации положений настоящего решения, в том числе связанные с проведением переговоров с Халыкбанком и другими лицами, заключением, изменением, исполнением, прекращением, определением любых условий Дополнительных соглашений.
3. 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»

Aquila Gold B.V.


Strawinskylaan 805
WTC, Tower A, 8th Floor
1077 XX Amsterdam
The Netherlands

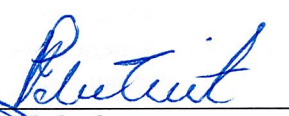
Registered at Amsterdam
Trade Register 34379943


www.steppecapital.com

Signed by and on behalf of
Aquila Gold B.V.,

Подписано за и от имени
Aquila Gold B.V.,


David Overbeek
Director A


Philida du Toit
Director B




Дэвид Овербек
Директор А


Филида дю Туа
Директор Б

