

1

Minutes
Of the Meeting of Board of Directors
JSC "Central Asia Cement"
(by absentee voting)

Full name: Central Asia Cement joint-stock company
("Company").
Location of the Executive Body Republic Kazakhstan, 101408,
the Karaganda oblast, Aktau village
Venue, date, time of Board Meeting: Republic Kazakhstan,
Karaganda oblast, Aktau village
29 March 2007, 16:00

Pursuant to clause 10.10 of Central Asia Cement JSC's (Company) Charter, and the law of the Republic of Kazakhstan "On Joint Stock Companies" the absentee voting meeting of The Board of Directors of the Company is called. The total number of Board of Directors is three and three of them are attendants. (Quorum is present):


Mr. Javier del Ser Perez, the Chairman Board of Directors;
Mr. Michael E. Wilson, the Board of Directors member, independent director;
Mr. Tham Hock Soon, the Board of Directors secretary.

Agenda of Board of Directors Meeting:

1. Conclusion of the Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:
Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007.
2. Reference to the Sole Shareholder of the Company to approve the conclusion of the pledge agreement as major transaction.
3. Placement in the republican newspaper «Kazakhstanskaya Pravda» a notice to creditors on the indicated major transaction.

The Board of Directors hereby resolved to approve:

1. Conclusion of the Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:
Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007.
2. Reference to the Sole Shareholder of the Company to approve the conclusion of the pledge agreement as major transaction.
3. Placement in the republican newspaper «Kazakhstanskaya Pravda» a notice to creditors on the indicated major transaction.


.....
Javier del Ser
Chairman Board of Directors


.....
Tham Hock Soon
Board of Directors secretary

Полное наименование общества:	Акционерное общество «Central Asia Cement» (далее по тексту - Компания).
Местонахождение исполнительного органа Компании:	посёлок Актау Карагандинской области, Республика Казахстан.
Дата, время и место проведения заочного заседания:	Республика Казахстан, Карагандинская область, п. Актау, 29 марта 2007 года, 16 часов 00 минут.

В соответствии с положениями статьи 10.10 Устава АО «Central Asia Cement» (далее: «Компания») и закона РК «Об акционерных обществах» созвано заочное заседание Совета директоров Компании в количестве 3-х директоров из 3-х (кворум присутствует):

г-н Хавьер дель Сер Перез, председатель Совета директоров
г-н Майкл Э. Уилсон, член Совета директоров Компании (независимый директор),
г-н Там Хок Сун, секретарь Совета директоров.

Повестка дня заседания Совета директоров:


1. Заключение АО «Central Asia Cement» с АО «Казкоммерцбанк» дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцать миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке в срок до «15» мая 2007 года;
2. Обращение к единственному акционеру АО «Central Asia Cement» для утверждения договора залога в качестве крупной сделки;
3. Опубликование в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении с АО «Казкоммерцбанк» крупной сделки.

Совет директоров принял решение одобрить:

1. Заключение АО «Central Asia Cement» с АО «Казкоммерцбанк» дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцать миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке в срок до «15» мая 2007 года;
2. Обращение к единственному акционеру АО «Central Asia Cement» для утверждения договора залога в качестве крупной сделки;
3. Опубликование в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении с АО «Казкоммерцбанк» крупной сделки.

.....

 Председатель Совета директоров
 Хавьер дель Сер

.....

 Секретарь Совета директоров
 Там Хок Сун

Бюллетени о принятии указанного решения, подписание Хавьер дель Сер Перезом и Там Хок Суном, а также факсимильное сообщение о принятии указанного решения, подписанное Майклом Э. Уилсоном прилагаются к настоящему решению на английском и русском языке.

Absentee Ballot

Pursuant to clause 10.10 of the Company's Charter and the law of the Republic of Kazakhstan «On joint stock companies» («the Law») and accordance with a notice of an external meeting sent on the March 28, 2007. I Chairman of the Board of Directors Javier del Ser Perez, being a member of the board of Directors of Central Asia Cement JSC, hereby resolve to approve:

1. Conclusion of the Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:
Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007;
2. Reference to the Sole Shareholder of the Company to approve the conclusion of the pledge agreement as *major transaction*;
3. Placement in the republican newspaper «Kazakhstanskaya Pravda» a notice to creditors on the indicated major transaction.




.....
The Chairman of the Board of Directors
of Central Asia Cement JSC
Mr. Javier del Ser Perez.
Date 29 March 2007

Заочное голосование

В соответствии с п.10.10 Устава Общества и Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее «Закон») и в соответствии с уведомлением о проведении собрания от 28 марта 2007 года, господин Хавьер дель Сер Перез Председатель Совета директоров, являющийся членом Совета директоров АО «Central Asia Cement», настоящим решил одобрить:

1. Заключение АО «Central Asia Cement» с АО «Казкоммерцбанк» дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцать миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке, в срок до «15» мая 2007 года;
2. Обращение к единственному акционеру Общества для утверждения заключения договора залога в качестве крупной сделки;
3. Опубликование в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении указанной крупной сделки.


.....
Хавьер дель Сер Перез,
Председатель Совета директоров
АО «Central Asia Cement»

Дата: 29 Марта 2007 года

To: The Chairman of the Board of Directors
of Central Asia Cement JSC
Mr. Javier del Ser Perez


RECEIVED

29 MAR 2007

Absentee Ballot

Pursuant to clause 10.10 of the Company's Charter and the law of the Republic of Kazakhstan «On joint stock companies» («the Law») and accordance with a notice of an external meeting sent on the March 28, 2007. I Michael E. Wilson, being a member of the Board of Directors of Central Asia Cement JSC, hereby resolve to approve:

1. Conclusion of the Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:
Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007;
2. Reference to the Sole Shareholder of the Company to approve the conclusion of the pledge agreement as major transaction;
3. Placement in the republican newspaper «Kazakhstanskaya Pravda» a notice to creditors on the indicated major transaction.



.....
Michael E. Wilson
Members of the Board of Directors
Central Asia Cement JSC
Date 29 March 2007

Кому: Председателю Совета директоров
АО «Central Asia Cement»
Г-ну Хавьер дель Сер Перез

Заочное голосование

В соответствии с п.10.10 Устава Общества и Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее «Закон») и в соответствии с уведомлением о проведении собрания от 28 марта 2007 года, господин Майкл Е. Уилсон, являющийся членом Совета директоров АО «Central Asia Cement», настоящим решил одобрить:

1. Заключение АО «Central Asia Cement» с АО «Казкоммерцбанк» дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцать миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке, в срок до «15» мая 2007 года;
2. Обращение к единственному акционеру Общества для утверждения заключения договора залога в качестве крупной сделки;
3. Опубликование в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении указанной крупной сделки.


.....
Майкл Е. Уилсон,
Член Совета директоров
АО «Central Asia Cement»
Дата: 29 Марта 2007 года

To: The Chairman of the Board of Directors
of Central Asia Cement JSC
Mr. Javier del Ser Perez

Absentee Ballot

Pursuant to clause 10.10 of the Company's Charter and the law of the Republic of Kazakhstan «On joint stock companies» («the Law») and accordance with a notice of an external meeting sent on the March 28, 2007. I Tham Hock Soon, being a member of the Board of Directors of Central Asia Cement JSC, hereby resolve to approve:

1. Conclusion of the Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:
Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007;
2. Reference to the Sole Shareholder of the Company to approve the conclusion of the pledge agreement as major transaction;
3. Placement in the republican newspaper «Kazakhstanskaya Pravda» a notice to creditors on the indicated major transaction.




Tham Hock Soon
Members of the Board of Directors
Central Asia Cement JSC
Date 29 March 2007

Кому: Председателю Совета директоров
АО «Central Asia Cement»
Г-ну Хавьер дель Сер Перез

Заочное голосование.

В соответствии с п.10.10 Устава Общества и Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее «Закон») и в соответствии с уведомлением о проведении собрания от 28 марта 2007 года, господин Там Хок Сун, являющийся членом Совета директоров АО «Central Asia Cement», настоящим решил одобрить:

1. Заключение АО «Central Asia Cement» с АО «Казкоммерцбанк» дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцать миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке, в срок до «15» мая 2007 года;
2. Обращение к единственному акционеру Общества для утверждения заключения договора залога в качестве крупной сделки;
3. Опубликование в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении указанной крупной сделки.


.....
Там Хок Сун,
Член Совета директоров
АО «Central Asia Cement»
Дата: 29 Марта 2007 года

Пронумеровано и пронумеровано

№ *1* (всего) листах

Секретарь Совета директоров

Там Хок Сун



RESOLUTION
(of the Sole Shareholder of Central Asia Cement JSC)

Full name	Central Asia Cement JSC (further – Company)
Location of the Executive Body Of the Company	Aktau village, Karaganda Oblast, The Republic of Kazakhstan
Venue and time	29 March 2007, 17.00 Karaganda Oblast, Aktau village, The Republic of Kazakhstan

Under clause 11 of Article 9.1 of Company’s Charter an adoption of resolutions on closing major transactions is an exclusive competence of general meetings of shareholders.

Under Article 35 of the Law “On Joint-Stock Companies” #415 dated 13.05.2003 (Law) a company of which the voting shares are held by one shareholder shall not hold general meetings of shareholders. Resolution on the issues, which according to the Law and the Company’s Charter are within the competence of the General Meeting of Shareholders, shall be taken by such shareholder at his sole discretion and shall be documented, provided that such Resolutions do not prejudice or restrict the rights of the holders of preference shares.

According to the Register of Shareholders of the Company as at 29 March 2007, the Sole Shareholder of the Company is Central Asia Cement Holding B.V. («The Sole Shareholder»).

The total number of the voting ordinary shares	one thousand (1, 000)
The number of the Company’s voting shares Held by Central Asia Cement Holding B.V	one thousand (1,000)
Preference shares	no

The Sole Shareholder certifies and acknowledges that the requirements in respect of the consideration and taking of the Resolution by a sole shareholder, as set out in Articles 35 and 36 of the Law and Clause 9.6 of the Charter of the Company have been observed.

Pursuant to Board of Directors Resolution by Absentee voting, adopted 29 March 2007, the issues of adopting a resolution and closing following major transaction have been submitted for approval by the Sole Shareholder of the Company:

1. Conclusion of the Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:
 - Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007.
2. Reference to the Sole Shareholder of the Company to approve the conclusion of the pledge agreement as major transaction.
3. Placement in the republican newspaper «Kazakhstanskaya Pravda» a notice to creditors on the indicated major transaction.

The Sole Shareholder of the Company, in the person of Mr. Javier del Ser Perez, pursuant to article #35 of the Law and clauses #11, #9,1/, #9.6 of the Charter of the Company, hereby resolved:

1. to approve Board of Directors absentee voting, dated 29 of March 2007 on execution of major transaction by means of conclusion of Supplementary Agreements between Central Asia Cement JSC and Kazkommertsbank JSC to the following Agreements:

Contract on Credit Line Opening #219/06 dated 15.02.2006 – the amendments of security of obligations - exclusion of wet line property pledge and increment of the amount of fixed deposit pledged for the amount of 16 000 000 (sixteen million) US dollars, pledge agreement of which will be concluded pursuant to stipulated order till 15.05.2007.

2. to approve Pledge Agreement as a major transaction.

3. to publish in the Republican newspaper “Kazakhstanskaya Pravda” a note to creditors on conclusion of major transaction with Kazkommertsbank JSC.



Javier del Ser Perez
Director of Central Asia Cement Holding B.V.
Sole shareholder of Central Asia Cement JSC

РЕШЕНИЕ

единственного акционера АО «Central Asia Cement»

Полное наименование общества: Акционерное общество «Central Asia Cement»
(далее по тексту - Общество)

Местонахождение исполнительного органа Общества: посёлок Актау, Карагандинская область,
Республика Казахстан

Дата, время, место принятия: 29 марта 2007г. 17:00
РК, Карагандинская область, посёлок Актау.

В соответствии с п.п. 11 п. 9.1. Устава Общества к исключительной компетенции общего собрания акционеров Общества относится утверждение решений о заключении Обществом крупных сделок.

В соответствии со ст. 35 Закона «Об акционерных обществах» № 415 от 13 мая 2003 года (далее по тексту - Закон) в обществе, все голосующие акции которого принадлежат одному акционеру, общие собрания акционеров не проводятся. Решения по вопросам, отнесенным Законом и Уставом Общества к компетенции общего собрания акционеров, принимаются таким акционером единолично и подлежат оформлению в письменном виде при условии, что эти решения не ущемляют и не ограничивают права, удостоверенные привилегированными акциями.

Согласно реестру держателей акций Общества по состоянию на 29 марта 2007 года ее единственным акционером является компания «Central Asia Cement Holding B.V.» (далее - Единственный акционер).

Общее количество голосующих акций Общества:	1 000 штук
Количество голосующих акций Общества, принадлежащих «Central Asia Cement Holding B.V.»:	1 000 штук
Привилегированных акций	нет

Единственный акционер констатирует и подтверждает, что требования, предъявляемые ст. 35 и 36 Закона и пункта 9.6 Устава Общества к порядку рассмотрения и принятия решений единственным акционером соблюдены.

Согласно заочному решению Совета Директоров Общества, принятому 29 марта 2007 года, на разрешение единственного акционера Общества вынесен вопрос об утверждении решения о заключении Обществом крупной сделки:

1. путем заключения с АО «Казкоммерцбанк» дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцати миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке в срок до «15» мая 2007 года;
2. Обращение к единственному акционеру АО «Central Asia Cement» для утверждения договора залога в качестве крупной сделки;

3. Опубликовать в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении с АО «Казкоммерцбанк» крупной сделки.

Единственный акционер Общества в лице директора Хавьера дель Сер Переза руководствуясь статьей 35 Закона и п.п. 11 п. 9.1., п. 9.6. Устава Общества принял **РЕШЕНИЕ:**

1. Утвердить заочное решение Совета директоров от 29 марта 2007 года о заключении с АО «Казкоммерцбанк» крупной сделки путем заключения дополнительных соглашений к:
 - Соглашению об открытии кредитной линии №219/06 от 15 февраля 2006 года в связи с изменением состава обеспечения исполнения обязательств – выводом из-под залога имущественного комплекса производственной линии по выпуску цемента «мокрым» способом и увеличением суммы денег на депозите, переданных в залог, до 16 000 000 (шестнадцать миллионов) долларов США, договор о залоге которых будет заключен в установленном порядке в срок до «15» мая 2007 года;
2. Утвердить договор залога в качестве крупной сделки;
3. Опубликовать в республиканской газете «Казахстанская правда» уведомление кредиторам о заключении с АО «Казкоммерцбанк» крупной сделки.



.....
Хавьер дель Сер Перез,
директор компании «Central Asia Cement Holding B.V.»,
являющейся единственным акционером АО «Central Asia Cement»

М.П.

Пронумеровано и пронумеровано

На 4 (четыре) листах

Р. В. * Сев. *
Хавьер дель Сер Перез

