

**THE PROTOCOL
of the Annual General Shareholders' Meeting of
"KazInvestBank" JSC**

Republic of Kazakhstan, Almaty
April 28, 2012

Location of "Kazinvestbank" Joint-stock company (referred to as, according to the Charter, JSC "Kazinvestbank") located at the following address: 8 floor, 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan.

Location of Executive Body of "Kazinvestbank" JSC Board, the Management Board: 8 floor, 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan.

Place and beginning time for Annual General meeting of Shareholders: 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan; 1 floor, Kashagan hall, 4 p.m local time.

Because on March 30, 2012 the Annual General shareholder meeting was announced cancelled due to the insufficient quorum, the Repeated Annual General shareholder meeting should take place April 30, 2012. The mentioned date was designated by the decision of Board of directors of JSC «Kazinvestbank» on a case of announcing of initial Annual general shareholder meeting the cancelled. According to Resolution of the Government of Republic of Kazakhstan dated April 13, 2012 No. 458 «On transfer of rest day » day of rest from Saturday April 28, 2012 was transferred on Monday April 30, 2012. In this connection the date when Repeated Annual General shareholder meeting takes place was established April 28, 2012.

The following shareholders were registered and participated

1) Nurlan Kapparov (ID no. 019891985 issued on 31.08.2006 by the Ministry of Justice of RK), represented by Venera Barzamova (ID no. 030754045 issued on 12.10.2010 by the Ministry of Justice of RK), by Power of Attorney on behalf of trustees Mr.Dossayev E. dd. 26.04.2011., Mr.Pak Y. E. dd. 26.04.2011. Mr.Kaniev B. dd. 26.04.2011.

2) Erbolat Dossaev (ID no. 021905537 issued

**ПРОТОКОЛ
Годового общего собрания
акционеров АО «Казинвестбанк»**

Республика Казахстан, г. Алматы
«28» апреля 2012 года

Место нахождения акционерного общества «Казинвестбанк» (сокращенное наименование в соответствии с Уставом - АО «Казинвестбанк»): Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 172, 8 этаж

Место нахождения Исполнительного органа общества – Правления АО «Казинвестбанк»: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 172, 8 этаж

Место и время проведения Годового общего собрания акционеров: Республика Казахстан, 050051, г.Алматы, пр. Достык, 172, 1 этаж, конференц-зал «Кашаган», в 16-00 местного времени.

В связи с тем, что 30.03.2012 г. Годовое общее собрание акционеров было признано несостоявшимся ввиду отсутствия кворума, Годовое общее собрание акционеров должно было состояться 30.04.2012 г.. Указанная дата была обозначена решением Совета директоров АО «Казинвестбанк» на случай признания первоначального Годового общего собрания акционеров несостоявшимся.

Согласно Постановлению Правительства РК от 13 апреля 2012 года № 458 «О переносе дня отдыха» день отдыха с субботы 28.04.2012 г. был перенесен на понедельник 30.04.2012 г., в связи с чем датой проведения повторного Годового общего собрания акционеров признано 28.04.2012 г.

Зарегистрировались и присутствовали акционеры:

1) Каппаров Нурлан Джамбулович, удостоверение личности № 019891985, выдано 31.08.2006г. МЮ РК, в лице представителя Барзамовой Венеры Исраиловны (удостоверение личности № 030754045 от 12.10.2010г., выданное МЮ РК) по Доверенности от Доверительных управляющих граждан Досаева Е.Б. от 26.04.2012 г., Пак Ю.Э. от 26.04.2012 г., Қаниева Б.С. от 26.04.2012 г.

2) Досаев Ерболат Аскарбекович,

on 27.02.2008 by the Ministry Justice of RK), represented by Venera Barzamova (ID no. 030754045 issued on 12.10.2010 by the Ministry of Justice of RK), Power of Attorney dd. 26.04.2011.

3) Yuri Pak (ID no. 021905297 issued on 21.02.2008 by the Ministry of Justice of RK), represented by Venera Barzamova (ID no. 030754045 issued on 12.10.2010 by the Ministry of Justice of RK), Power of Attorney dd. 26.04.2011.

4) Berik Kaniev (ID no. 006414297 issued on 03.12.1996 by the Ministry of Internal Affairs of RK), represented by Venera Barzamova (ID no. 030754045 issued on 12.10.2010 by the Ministry of Justice of RK), Power of Attorney dd. 26.04.2011.

5) The European Bank for Reconstruction and Development, represented by Botagoz Abdrahmanova, Power of Attorney dd. 18.04.2011.

Invited:

1) Mariya Rys - MIS and budgeting unit head, Financial control department

2) Aldibekova Kamshat- Supervisor for «Kazinvestbank» JSC at the Committee of National Bank of the Republic of Kazakhstan for regulation and supervision of financial market and financial organizations

3) Sydykova Asem - Head of Legal Department

4) Asabayeva Meruert - Senior lawyer of Legal Department

- A.Sydykova opened the Annual General Shareholders Meeting of stating that 5 (five) major shareholders, holding in total 84 275 246 ordinary shares, which is 92,49% of total voting shares, has been registered for the meeting

Considering the fact that shareholders Citigroup Venture Capital International Co-Investment LP и Citigroup Venture Capital International Growth Partnership LP are legal entities registered in off-shore zones they shall not have the right to vote at the Annual General Meeting of Shareholders of the Bank and their

удостоверение личности № 021905537, выдано 27.02.2008г. МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 26.04.2011г. Барзамовой Венеры Исраиловны (удостоверение личности № 030754045 от 12.10.2010г., выданное МЮ РК).

3) Пак Юрий Эдуардович, удостоверение личности № 021905297, выдано 21.02.2008г. МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 26.04.2011г. Барзамовой Венеры Исраиловны (удостоверение личности № 030754045 от 12.10.2010г., выданное МЮ РК).

4) Каньев Берик Сералыулы, удостоверение личности № 006414297, выдано 03.12.1996г. МВД РК, в лице представителя по Доверенности от 26.04.2011г. Барзамовой Венеры Исраиловны (удостоверение личности № 030754045 от 12.10.2010г., выданное МЮ РК).

5) Европейский Банк реконструкции и развития, в лице представителя по Доверенности от 18.04.2011г. Абдрахмановой Ботагоз.

Приглашенные:

1) Рысь Мария - Начальник отдела бюджетирования и управленческой отчетности Департамента финансового контроля

2) Алдибекова Камшат - куратор АО «Казинвестбанк» в Комитете НБ РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

3) Сыдыкова Асем - Директор Юридического департамента

4) Асабаева Мерuert - старший юрист Юридического департамента.

Открыла Годовое общее собрание акционеров Сыдыкова А.Г., которая констатировала, что для участия на Годовом общем собрании акционеров зарегистрировались 5 (пять) крупных акционеров, владеющих в совокупности 84 275 246 простыми акциями, что составляет 92,49% всех голосующих акций Банка.

Принимая во внимание факт, что акционеры Citigroup Venture Capital International Co-Investment LP и Citigroup Venture Capital International Growth Partnership LP являются юридическими лицами, зарегистрированными в оффшорных зонах, в соответствии с требованиями действующего законодательства

shares shall not be counted for determination of quorum and shall not vote, as per requirements of the legislation.

Thus, number of represented voting shares:
84 275 246 ordinary shares.

Quorum: 92,49 % (of all voting shares)

A.Sydykova explained that voting order on Annual General Meeting of Shareholders on procedural question is based on the principle «one shareholder – one voice»

A.Sydykova confirmed the availability of quorum for starting the Annual General Meeting of Shareholders and for making resolution by the Annual General Meeting of Shareholders in accordance with Agenda. Z.Bazarbaeva offered to open the Annual General Meeting of Shareholders.

The proposal was put to voting

Voting results:

«Pro» - 5 voices,
«Countra» - no,
«Abstained from voting» - no.

After the voting on opening of the Annual General Meeting of Shareholders, A.Sydykova offered to elect the Chairman and the Secretary of the Annual General Meeting of Shareholders.

It was offered to elect M. Asabaeva as the Chairman of the meeting and A.Sydykova as the Secretary of the meeting.

The proposal was put to voting

Voting results:

«Pro» - 5 voices,
«Countra» - no,
«Abstained from voting» - no.

M. Asabaeva was unanimously elected as the Chairman of the meeting and A.Sydykova was elected as the Secretary of the meeting.

данные лица не должны допускаться к участию на Годовом общем собрании акционеров Банка, голосующие акции этих акционеров не будут учитываться при определении кворума на голосовании.

Таким образом, количество представленных голосующих акций 84 275 246 простых акций

Кворум: 92,49 % (всех голосующих акций).

Сыдыкова А. разъяснила, что порядок голосования на Годовом общем собрании акционеров по процедурным вопросам производится по принципу «один акционер – один голос».

Сыдыкова А. констатировала факт наличия кворума для открытия Годового общего собрания акционеров и принятия Годовым общим собранием акционеров решения по вопросу Повестки дня, в связи, с чем предложила Годовое общее собрание акционеров признать открытым.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 5 голосов,
«против» - нет,
«воздержавшиеся» - нет.

После голосования об открытии Годового общего собрания акционеров Сыдыкова А. было предложено для ведения собрания избрать Председательствующего и секретаря Годового общего собрания акционеров.

Поступило предложение избрать Председательствующей на собрании Асабаеву М., секретарем собрания – Сыдыкову А.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 5 голосов,
«против» - нет,
«воздержавшиеся» - нет.

Председательствующей на собрании единогласно избрана Асабаева М., секретарем собрания избрана Сыдыкова А.

M. Asabaeva, the Chairman of the meeting, proposed to vote for the voting order in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan «On Joint-Stock Companies» dd.13.05.2003 based on the principle «one share – one vote» and «open» format of the voting. Under the issue of reelection of the Board of Directors define the cumulative order of voting.

The proposal was put to voting

Voting results:

«Pro» - 5 voices,
«Countra» - no,
«Abstained from voting» - no.

Thus, M. Asabaeva the Chairman of the meeting, offered to approve the Agenda of the meeting.

Agenda:

- 1) Approval of the annual financial statements of JSC «KazInvestBank» for 2011;
- 2) Approval of the distribution of Bank's net income for 2011. Acceptance of decision on payment of dividends for 2011;
- 3) Appointment of new members of the Board of Directors - Independent Directors for another term;
- 4) The increase in capital reserve in accordance with the requirements of the NBK

The proposal was put to voting

Voting results:

«Pro» - 5 voices,
«Countra» - no,
«Abstained from voting» - no.

The Chairman of the meeting suggested proceeding to consideration and discussion of the Agenda the Annual General Meeting of Shareholders

1) Regarding the first point of the Agenda «Approval of the annual financial statements of «Kazinvestbank» JSC for 2011» spoke Mariya Rys - MIS and budgeting unit head, Financial control department. She presented for the shareholders consideration and approval the audited financial statements for 2011 (the audit was made the audit

Председательствующей на собрании Асабаевой М.К. было предложено определить порядок голосования на собрании в соответствии с положениями Закона Республики Казахстан от 13.05.2003г. «Об акционерных обществах» по принципу «одна акция – один голос» и определить форму голосования «открытой». По вопросу переизбрания (переназначение) членов Совета директоров – независимых директоров определить кумулятивный порядок голосования.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 5 голосов,
«против» - нет,
«воздержавшиеся» - нет.

Таким образом, Председательствующая Асабаева М. предложила утвердить Повестку дня.

Повестка дня:

- 1) Утверждение годовой финансовой отчетности Банка за 2011 год.
- 2) Утверждение порядка распределения чистого дохода Банка за 2011 год. Принятие решение о выплате дивидендов за 2011 год.
- 3) Переназначение (переизбрание) членов СД - независимых директоров Банка на новый срок.
- 4) Увеличение резервного капитала в соответствии с требованиями НБ РК

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 5 голосов,
«против» - нет,
«воздержавшиеся» - нет.

Председательствующая на собрании предложила перейти к обсуждению и рассмотрению вопросов повестки дня Годового общего собрания акционеров.

1) По первому вопросу Повестки дня Утверждение годовой финансовой отчетности Банка за 2011 год, выступила Начальник отдела бюджетирования и управленческой отчетности Департамента финансового контроля Мария Рьсь, которая представила на рассмотрение и утверждение аудированную финансовую

company «PriceWaterhouseCoopers»). The Bank's Total Assets reached KZT 73 590 639 thousand tenge, Total Liabilities amounted to KZT 67 534 740 thousand tenge, and Total Own capital was equal to KZT 7 855 899 thousand tenge, and Total financial losses 3 358 667 thousand tenge.

The proposal was put to voting

Voting results:

«Pro» - 84 275 246 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,
«Countra» - no,
«Abstained from voting» - no.

2) Regarding the second point of the Agenda Approval of the distribution of Bank's net income for 2011. Acceptance of decision on payment of dividends for 2011» spoke Mariya Rys, and reported that in connection with the obtained financial loss for the year 2011 in the amount of 825 026 thousand tenge, the Bank has accumulated a retained loss in the amount of 3 358 667 thousand tenge, and suggested not to distribute the net income of the Bank and not to pay dividends to shareholders on the results of 2011.

The proposal was put to voting

Voting results:

«Pro» - 84 275 246 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,
«Countra» - no,
«Abstained from voting» - no.

3. Regarding to the third point «Appointment of board members - the independent directors of the Bank for the another term» M.Asabayeva proposed to reappoint following members of Board of Directors :

- 1) Mr. Kadita N.Tsibaka
- 2) Mr. Darkhan Botabayev

The proposal was put to voting

The decision on this issue is to be made on the basis of cumulative voting.

отчетность за 2011 год (аудит был проведен аудиторской компанией ТОО «PriceWaterhouseCoopers»), Активы Банка составили 73 590 639 тыс. тенге, обязательства 67 534 740 тыс. тенге, собственный капитал 7 855 899 тыс. тенге, совокупный убыток за 2011 год составил 3 358 667 тыс. тенге.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 84 275 246 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций,
участвующих в голосовании,
«против» - нет,
«воздержавшиеся» - нет.

2) По второму вопросу Повестки дня «Утверждение порядка распределения чистого дохода Банка за 2011 год. Принятие решение о выплате дивидендов за 2011 год» выступила Мария Р., которая доложила, что в связи с полученным по итогам работы за 2011 год убытком в сумме 825 026 тыс. тенге, Банк имеет накопленный убыток в размере 3 358 667 тыс. тенге и предложила не распределять чистый доход Банка и не выплачивать дивиденды акционерам по итогам работы за 2011г.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 84 275 246 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций,
участвующих в голосовании,
«против» - нет,
«воздержавшиеся» - нет.

3. По третьему вопросу повестки дня Асабаевой М. было предложено переназначить (переизбрать) членов Совета директоров - независимых директоров Банка сроком на один год:

- 1) Кадиту Тшибака (Kadita N.Tsibaka)
- 2) Дархана Ботабаева


Предложение поставлено на голосование.

Решение по данному вопросу принимается кумулятивным голосованием.

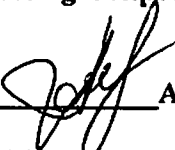
<p>Voting results: Each shareholder allocated their voices equably between proposed candidates: 1) with regard to candidate of Kadita N.Tsibaka</p> <p>«Pro» - 84 275 246 votes which is 50 % of total voting shares taking part in this particular voting, N.Kapparov - 18 549 234 voices, E.Dossaev - 15 798 708 voices, B.Kaniyev - 15 291 776 voices, Y.Pak - 11 935 528 voices, The European Bank for Reconstruction and Development -22 700 000 voices «Countra» - no, «Abstained from voting» - no.</p> <p>2) with regard to candidate of Darkhan Botabayev</p> <p>«Pro» - 84 275 246 votes which is 50 % of total voting shares taking part in this particular voting,</p> <p>N.Kapparov - 18 549 234 voices, E.Dossaev - 15 798 708 voices, B.Kaniyev - 15 291 776 voices, Y.Pak - 11 935 528 voices, The European Bank for Reconstruction and Development -22 700 000 «Countra» - no, «Abstained from voting» - no.</p> <p>4. Regarding the forth point of the Agenda spoke Mariya Rys and suggested to keep the reserve capital unchanged taking into consideration the Bank's financial losses for the year 2011 above defined.</p> <p style="text-align: center;">The proposal was put to voting</p> <p style="text-align: center;">Voting results: «Pro» - 84 275 246 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting, «Countra» - no, «Abstained from voting» - no.</p> <p style="text-align: center;">Thus, The Annual General Meeting of Shareholders JSC «Kazinvestbank»</p> <p style="text-align: center;">RESOLVED</p>	<p>Результаты голосования: Каждый акционер в равной степени распределил между предложенными кандидатами свои голоса, что в итоге составило: 1) по Кадита Тшибака (Kadita N.Tsibaka)</p> <p>«за» - 84 275 246 голосов, что составляет 50 % от общего числа акций, участвующих в данном голосовании: Каппаров Н.Ж. – 18 549 234 голосов, Досаев Е.А.- 15 798 708 голосов, Каниев Б.С. – 15 291 776 голосов, Пак Ю.Э. – 11 935 528 голосов, Европейский банк реконструкции и развития - 22 700 000 голосов. «против» - нет, «воздержавшиеся» - нет.</p> <p>2) по Дархану Ботабаеву.</p> <p>«за» - 84 275 246 голосов, что составляет 50 % от общего числа акций, участвующих в данном голосовании:</p> <p>Каппаров Н.Ж. – 18 549 234 голосов, Досаев Е.А.- 15 798 708 голосов, Каниев Б.С. – 15 291 776 голосов, Пак Ю.Э. – 11 935 528 голосов, Европейский банк реконструкции и развития - 22 700 000 голосов. «против» - нет, «воздержавшиеся» - нет.</p> <p>4. По четвертому вопросу повестки дня, выступила Мария Рысь, которая предложила оставить резервный капитал на прежнем уровне, учитывая ранее обозначенные убытки Банка по итогам работы за 2011 г.</p> <p style="text-align: center;">Предложение поставлено на голосование.</p> <p>Результаты голосования: «за» - 84 275 246 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании, «против» - нет, «воздержавшиеся» - нет.</p> <p>Таким образом, Годовое общее собрание акционеров Акционерного общества «Казинвестбанк»</p> <p style="text-align: center;">ПОСТАНОВИЛО:</p>
---	---

<p>1) To approve the annual audited financial statements of «Kazinvestbank» JSC for 2011. 2) To approve the resolution on non-distribute the net-income and non-payment of dividends for 2011. 3) To reappoint members of Board of Directors (independent directors): Kadita N.Tsibaka and Darkhan Botabayev on 1 year term. 4) To keep the reserve capital unchanged.</p> <p>Taking into account that the Agenda was reviewed Annual General Meeting of Shareholders is declared closed.</p> <p style="text-align: center;">The proposal was put to voting</p> <p style="text-align: center;">Voting results: «Pro» - 5 voices, «Countra» - no, «Abstained from voting» - no.</p>	<p>1) Утвердить годовую аудированную финансовую отчетность Банка за 2011 год. 2) Принять решения о не распределении чистого дохода Банка и невыплате дивидендов за 2011 год. 3) Переизбрать (переназначить) членов Совета Директоров (независимых директоров): Кадиту Тшибака (Kadita N.Tsibaka) и Дархана Ботабаева на новый срок в один год. 4) Оставить резервный капитал Банка без изменений.</p> <p>В связи с рассмотрением Повестки дня, Председательствующая Асабаева М. предложила проголосовать за закрытие Годового общего собрания акционеров.</p> <p style="text-align: center;">Предложение поставлено на голосование.</p> <p>Результаты голосования: «за» - 5 голосов, «против» - нет, «воздержавшиеся» - нет.</p>
--	--

The Chairman of the meeting/ Председательствующая на собрании



_____ **M. Asabayeva/Асабаева М.К.**

Secretary for the meeting/Секретарь собрания


_____ **A.Sydykova/Сыдыкова А.Г.**

Major shareholders/Крупные акционеры:

V. Barzamova on behalf of E. Dossaev as a shareholder and trustee/ В.И. Барзамова, являющаяся Представителем Е.А. Досаева, как акционера и как Доверительного управляющего, по Доверенности



V. Barzamova on behalf of Y. Pak as a shareholder and trustee/ В.И. Барзамова, являющаяся Представителем Ю.Э. Пак как акционера и как Доверительного управляющего, по Доверенности

Барзфо

V. Barzamova on behalf of B. Kaniyev as a shareholder and trustee/ В.И. Барзамова, являющаяся Представителем Б.С. Каньева, как акционера и как Доверительного управляющего, по Доверенности

Барзфо

B. Abdrahmanova on behalf of the European Bank for Reconstruction and Development/ Б. Абдрахманова, являющаяся Представителем Европейского банка реконструкции и развития

Абдрахманова