

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

Republic of Kazakhstan, Almaty
August 01, 2011

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

Place and the beginning time for Extraordinary General meeting of Shareholders: 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan, Kashagan hall, 11 a.m local time.

The following shareholders were registered and participated:

1) Nurlan Kapparov (ID no. 031069591 issued on 06.02.2011 by the Ministry of Justice of RK), represented by Nurzhan Janabekov (ID no. 007395640 issued on 09.06.1998 by the Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 01.08.2011.

2) Erbolat Dossaev (ID no. 021905537 issued on 27.02.2008 by the Ministry Justice of RK), represented by Nurzhan Janabekov (ID no. 007395640 issued on 09.06.1998 by the Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 01.08.2011.

3) Yuri Pak (ID no. 031609483 issued on 26.04.2011 by the Ministry of Justice of RK), represented by Nurzhan Janabekov (ID no. 007395640 issued on 09.06.1998 by the Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 01.08.2011.

4) Berik Kaniev (ID no. 030405293 issued on 23.07.2010 by the Ministry of Justice of RK),

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

Республика Казахстан, г. Алматы
«01» августа 2011 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 Внеочередного собрания акционеров: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 172, конференц-зал «Кашаган», в 11-00 местного времени.

Зарегистрировались и присутствовали акционеры:

1) Каппаров Нурлан Джамбулович, удостоверение личности № 031009591, выдано 06.02.2011 МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 01.08.2011г. Джанабекова Нуржана Кумискалиевича (удостоверение личности № 007395640 от 09.06.1998г., выданное МВД РК).

2) Досаев Ерболат Аскарбекович, удостоверение личности № 021905537, выдано 27.02.2008г. МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 01.08.2011г. Джанабекова Нуржана Кумискалиевича (удостоверение личности № 007395640 от 09.06.1998г., выданное МВД РК).

3) Пак Юрий Эдуардович, удостоверение личности № 031609483, выдано 26.04.2011г. МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 01.08.2011г. Джанабекова Нуржана Кумискалиевича (удостоверение личности № 007395640 от 09.06.1998г., выданное МВД РК).

4) Каниев Берик Сералыулы, удостоверение личности № 030405293, выдано 23.07.2010г.

represented by Nurzhan Janabekov (ID no. 007395640 issued on 09.06.1998 by the Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 01.08.2011.

5) European Bank for Reconstruction and Development, represented by Raushan Taigulova (ID no. 015286226 issued on 09.02.2004 by the Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd.20.07.2011.

Invited:

1. Ekaterina Benjamin – Managing Director;
2. Asem Sydykova – Head of Legal Department;
3. Zhulduz Bektasova - lawyer of Legal Department.

Zhulduz Bektasova opened the Extraordinary General Shareholders Meeting by stating that 5 (five) major shareholders, holding 66 938 500 ordinary shares in total, that is 90,73 % of total voting shares, has been registered for the meeting.

Thus, the number of represented voting shares is 66 938 500 ordinary shares.

Quorum: 90,73 % (of all voting shares)

Zhulduz Bektasova confirmed the availability of quorum for starting the Extraordinary General Meeting of Shareholders and for making resolution by the Extraordinary General Meeting of Shareholders in accordance with the Agenda. Zhulduz Bektasova offered to open the Extraordinary General Meeting of Shareholders and proceed to the Agenda.

The proposal was put to voting.

Voting results:

«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,

«Contra» - none,

«Abstained from voting» - none.

МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 01.08.2011г. Джанабекова Нуржана Кумискалиевича (удостоверение личности № 007395640 от 09.06.1998г., выданное МВД РК).

5) Европейский Банк Реконструкции и Развития, в лице представителя по Доверенности от 20.07.2011г. Тайгуловой Раушан (удостоверение личности № 015286226 от 09.02.2004, выданное МВД РК).

Приглашенные:

1. Екатерина Бенджамин – Управляющий Директор;
2. Асем Сыдыкова – Директор юридического департамента;
3. Жулдуз Бектасова – юрист Юридического департамента

Открыла Внеочередное общее собрание акционеров Жулдуз Бектасова, которая констатировала, что для участия на Внеочередном общем собрании акционеров зарегистрировались 5 (пять) крупных акционеров, владеющих в совокупности 66 938 500 простыми акциями, что составляет 90,73 % всех голосующих акций.

Таким образом, количество представленных голосующих акций 66 938 500 простых акций.
Кворум: 90,73 % (всех голосующих акций).

Жулдуз Бектасова констатировала факт наличия кворума для открытия Внеочередного общего собрания акционеров и принятия Внеочередным общим собранием акционеров решения по вопросу Повестки дня, в связи, с чем предложила Внеочередное общее собрание акционеров признать открытым и приступить к рассмотрению вопросов Повестки дня.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании,

«против» - нет,

«воздержавшиеся» - нет.

<p>After the voting on opening of the Extraordinary General Meeting of Shareholders, Zhulduz Bektasova offered to elect the Chairman and the Secretary of the Extraordinary General Meeting of Shareholders.</p> <p>It was offered to elect Asem Sydykova as the Chairman of the meeting and Zhulduz Bektasova as the Secretary of the meeting.</p> <p style="text-align: center;">The proposal was put to voting.</p> <p>Voting results:</p> <p>«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting, «Contra» - none, «Abstained from voting» - none.</p> <p>Asem Sydykova was unanimously elected as the Chairman of the meeting and Zhulduz Bektasova was elected as the Secretary of the meeting.</p> <p>Asem Sydykova, 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.</p> <p style="text-align: center;">The proposal was put to voting.</p> <p>Voting results:</p> <p>«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting, «Contra» - none, «Abstained from voting» - none.</p> <p>Thus, Asem Sydykova the Chairman of the meeting, offered to approve the Agenda of the meeting.</p> <p style="text-align: center;">Agenda:</p> <p>1. To approve overall increase of capital in the form of placement of ordinary shares and</p>	<p>После голосования об открытии Внеочередного общего собрания акционеров Жулдуз Бектасовой было предложено для ведения собрания избрать Председательствующего и секретаря Внеочередного общего собрания акционеров.</p> <p>Поступило предложение избрать Председательствующей на собрании Асем Сыдыкову и секретарем собрания – Жулдуз Бектасову.</p> <p style="text-align: center;">Предложение поставлено на голосование.</p> <p>Результаты голосования:</p> <p>«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании, «против» - нет, «воздержавшиеся» - нет.</p> <p>Председательствующей на собрании единогласно избрана - Асем Сыдыкова, секретарем собрания избрана Жулдуз Бектасова</p> <p>Председательствующей на собрании Асем Сыдыковой 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».</p> <p style="text-align: center;">Предложение поставлено на голосование.</p> <p>Результаты голосования:</p> <p>«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании, «против» - нет, «воздержавшиеся» - нет.</p> <p>Таким образом, Председательствующая Асем Сыдыкова предложила утвердить Повестку дня.</p> <p style="text-align: center;">Повестка дня:</p> <p>1. Утвердить общее увеличение капитала путем размещения простых акций и</p>
---	--

convertible bonds;

2. To approve the number of shares and price at which the shares will be placed;

3. To approve the number of convertible bonds and price at which the bonds will be placed.

The proposal was put to voting.

Voting results:

«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,

«Contra» - none,

«Abstained from voting» - none.

The Chairman of the meeting suggested to proceed with the consideration and discussion of the Agenda for the Extraordinary General Meeting of Shareholders

I. Regarding the first point of the Agenda - « To approve overall increase of capital in the form of placement of ordinary shares and convertible bonds» Ekaterina Benjamin submitted for review and approval of the following scheme for injection into the Bank's capital by issuing shares and bonds of the Bank in several stages in the following amounts:

Total capital increase will be for minimum of 4.091.920.000 KZT and maximum of 4.384.200.000 KZT, which is equivalent to minimum \$28 million and maximum \$30 million at the official exchange rate of 146.14 KZT/USD as of August 1, 2011 in the form of placement of:

(i) of ordinary shares in the amount of between 3,210,070,000 KZT and 3,440,000,000 KZT and

(ii) convertible bonds in the amount of between 881,200,000 KZT and 944,200,000 KZT

The proposal was put to voting.

Voting results:

облигаций конвертируемых в простые акции;

2. Утвердить количество размещаемых акций и цену их размещения;

3. Утвердить количество конвертируемых облигаций и цену их размещения.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании,

«против» - нет,

«воздержавшиеся» - нет.

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

I. По первому вопросу Повестки дня - «Утвердить общее увеличение капитала путем размещения простых акций и облигаций конвертируемых в простые акции» выступила Екатерина Бенджамин и представила на рассмотрение и утверждение следующую схему вливания в капитал Банка путем размещения акций и облигаций Банка в несколько этапов на следующие суммы:

Общая сумма увеличения капитала будет составлять минимум 4.091.900.000 тенге и максимум 4.384.200.000 тенге, что эквивалентно минимум 28 млн. долларов США и максимум 30 млн. долларов США соответственно, по официальному обменному курсу 146,14 тенге за 1 Доллар США по состоянию на 1 августа 2011 увеличение капитала будет осуществляться в форме размещения:

(i) простых акций на сумму минимум 3.210.700.000 тенге и максимум 3.440.000.000 тенге;

(ii) облигаций конвертируемых в простые акции на сумму минимум 881.200.000 тенге и максимум 944.200.000 тенге.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,

«Contra» - none,

«Abstained from voting» - none.

II. Regarding the second point of the Agenda -
«To approve the number of shares and price at which the shares will be placed» spoke Ekaterina Benjamin and proposed to approve the amount of shares to be placed at the above mentioned exchange rate is from 32,107,000 to 34,400,000.

The price per share is 100 KZT.

The proposal was put to voting.

Voting results:

«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,

«Contra» - none,

«Abstained from voting» - none.

III. Regarding the third point of the Agenda - «To approve the number of convertible bonds and price at which the bonds will be placed» spoke Ekaterina Benjamin and proposed approve the amount of bonds to be placed at the same exchange rate is as following:

1) 480 existing convertible bonds (registered interest-bearing subordinated Notes of the second issuance convertible into common shares) will be placed at par value of 1,000,000 KZT per bond;

2) The new bonds will be placed from 4,012,000 units to 4,642,000 units at par value of 100 KZT per bond after the registration of the new bonds is approved by the National bank of Kazakhstan.

The proposal was put to voting.

Voting results:

«Pro» - 66 938 500 votes which is 100 % of total voting shares taking part in voting,

«Contra» - none,

«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании,

«против» - нет,

«воздержавшиеся» - нет.

II. По второму вопросу Повестки дня -
«Утвердить количество размещаемых акций и цену их размещения» выступила Екатерина Бенджамин, которая предложила утвердить количество акций, размещаемых по вышеуказанному курсу минимум 32.107.000 штук и максимум 34.400.000 штук.

Цена за акцию составляет 100 тенге.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании,

«против» - нет,

«воздержавшиеся» - нет.

III. По третьему вопросу Повестки дня -
«Утвердить количество конвертируемых облигаций и цену их размещения» выступила Екатерина Бенджамин, которая предложил утвердить количество размещаемых облигаций, из расчета обменного курса, указанного выше планируется разместить следующим образом:

1) 480 штук конвертируемых облигации (зарегистрированный выпуск именных купонных субординированных облигаций второго выпуска) будут размещены по цене номинальной стоимости 1.000.000 тенге за одну облигацию

2) облигации нового выпуска будут размещены в пределах от 4.012.000 штук до 4.642.000 штук, по цене номинальной стоимости 100 тенге за одну облигацию, после соответствующей регистрации проспекта выпуска облигаций Национальным банком Республики Казахстан.

Предложение поставлено на голосование.

Результаты голосования:

«за» - 66 938 500 голосов, что составляет 100 % от общего числа голосующих акций, участвующих в голосовании,

«против» - нет,

<p>«Abstained from voting» - none.</p> <p style="text-align: center;">RESOLVED</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. To approve overall increase of capital in the form of placement of ordinary shares and convertible bonds 2. To approve the number of shares and price at which the shares will be placed 3. To approve the number of convertible bonds and price at which the bonds will be placed <p>Taking into account that the Agenda was reviewed Extraordinary General Meeting of Shareholders is declared closed.</p>	<p>«воздержавшиеся» - нет.</p> <p style="text-align: center;">ПОСТАНОВИЛО:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Утвердить общее увеличение капитала путем размещения простых акций и облигаций конвертируемых в простые акции; 2. Утвердить количество размещаемых акций и цену их размещения; 3. Утвердить количество конвертируемых облигаций и цену их размещения <p>В связи с рассмотрением Повестки дня Внеочередное общее собрание акционеров объявлено закрытым.</p>
---	--

The Chairman of the meeting/ Председательствующая на собрании



_____ A.Sydykova/ А. Сыдыкова

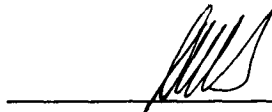
Secretary for the meeting / Секретарь собрания



_____ Z.Bektasova/ Ж. Бектасова

Major shareholders / Крупные акционеры:

N.Janabekov on behalf of Каррагов N./ Представитель Н.Д. Каппарова по Доверенности

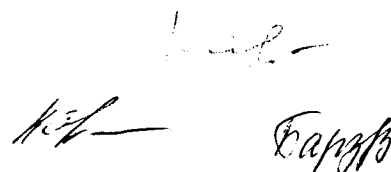


_____ Н.К. Джанабеков

N.Janabekov on behalf of Dossaev E. / Представитель Е.А. Досаева по Доверенности




_____ Н.К. Джанабеков



N.Janabekov on behalf of Pak Y./ Представитель Ю.Э. Пак по Доверенности

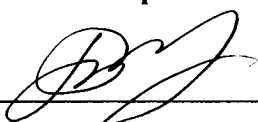

_____ **Н.К. Джанабеков**

N.Janabekov on behalf of Kaniyev B./ Представитель Б.С. Каниева по доверенности


_____ **Н.К. Джанабеков**

R. Taigulova on behalf of European Bank for Reconstruction and Development acting in accordance with the Power of Attorney

Представитель Европейского Банка Реконструкции и Развития по Доверенности


_____ **Р.М. Тайгулова**