

**MINUTES № 10/2011
of meeting of the Board of Directors of
JSC "Kazinvestbank"**

Republic of Kazakhstan, Almaty
March 09, 2011

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

the Executive body JSC "Kazinvestbank", Management Board, is located at the following address: 172, Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan.

Place and beginning time for the Board of Directors meeting: 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan; 10 a.m. local time. As the following members of the Board, Sunil Nair, Kadita Tshibaka and Julian Rupert Francis Healy are located outside the Republic of Kazakhstan, communication with them was held by the use of telephone (conference call).

Members of JSC "KazInvestBank" Board of Directors took part in the meeting:

1. Erbolat Dossaev – Chairman of the Board of Directors
2. Sunil Nair
3. Kadita Tshibaka – Independent Director
4. Darkhan Botabayev – Independent Director
5. Julian Rupert Francis Healy

Invited:

1. Tsoy A.T. – Acting Chairman of the Management Board of Kazinvestbank
2. Gabasov T., Managing Director of the Department of Treasury / Treasurer
3. Natalya Merzlyakova – Financial Controller

Zh. Bektasova has been elected to serve as a secretary for JSC "KazInvestBank" Board of directors meeting.

Agenda of the meeting:

1. Cancellation of the resolution of the Board of Directors dated September 28, 2010 on approval of terms and conditions of issue and placement of convertible bonds of JSC "Kazinvestbank" (minutes № 37-1/2010);
2. Approval of terms and conditions of issue and placement of convertible bonds of JSC Kazinvestbank in a new wording in accordance with the Appendix 1 hereto;
3. Inclusion of approval of conversion rules and conditions of bonds into common stock to the agenda

**ПРОТОКОЛ № 10/2011
заседания Совета Директоров
Акционерного общества «Казинвестбанк»**

Республика Казахстан, г. Алматы
«09» марта 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.

Место и время проведения заседания Совета Директоров: Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 172, в 10-00 местного времени. Поскольку следующие Члены Совета Директоров, а именно Сунил Наир, Кадита Тшибака и Джулиан Руперт Френсис Хели находятся за пределами Республики Казахстан, связь с ними осуществлялась посредством использования телефонной связи (телефонная конференция).

Участвовали в заседании члены Совета директоров АО «Казинвестбанк»:

1. Ерболат А. Досаев – Председатель Совета директоров
2. Сунил Наир
3. Кадита Тшибака – Независимый директор
4. Дархан Ботабаев – Независимый директор
5. Джулиан Руперт Френсис Хэли

Приглашенные:

1. Цой А.Т. – И.О. Председателя Правления АО «Казинвестбанк»
2. Габасов Т. – Управляющий Директор Департамента казначейства /Казначей
3. Мерзлякова Наталья – Финансовый контролер

Секретарем заседания Совета директоров АО «Казинвестбанк» Ж.А. Бектасова.

Повестка дня заседания:

1. Об отмене решения о порядке выпуска и размещения конвертируемых облигаций АО «Казинвестбанк», утвержденного решением Совета Директоров от 28 сентября 2010 года (протокол 37-1/2010).
2. Об утверждении порядка выпуска и размещения конвертируемых облигаций АО «Казинвестбанк» в новой редакции.
3. О вынесении на рассмотрение Общего собрания акционеров вопрос о порядке и условиях

of general meeting of shareholders.

Read over to:

Managing Director of the Department of the Treasury / Treasurer, Gabasov Timur addressed the first item of the agenda and presented to members of the Board of Directors copy of refusal letter of the Agency of the Republic of Kazakhstan on supervision of financial markets and financial institutions to register issue of bonds. Following discussion of issues it was proposed to revoke the resolution of the Board of directors dated September 28 2010 (minutes №37-1/2010) by cancelling aforementioned it and approving a new resolution on new terms and conditions of issue and placement of convertible bonds After discussion the proposal made has been suggested for voting.

Voted:

1. Erbolat Dossaev – “for”
2. Sunil Nair - “for”
3. Kadita Tshibaka - “for”
4. Darkhan Botabayev - “for”
5. Julian Rupert Francis Healy - “for”

Voting results:

“For” – unanimously, “Against” – none, “Abstained” – none

Managing Director of the Department of the Treasury / Treasurer, Gabasov Timur addressed the second item of the agenda and proposed to approve new terms and conditions of issue and placement of convertible bonds of JSC “Kazinvestbank” in accordance with the Appendix 1 hereto. After discussion the proposal made has been suggested for voting.

Voted:

6. Erbolat Dossaev – “for”
7. Sunil Nair - “for”
8. Kadita Tshibaka - “for”
9. Darkhan Botabayev - “for”
10. Julian Rupert Francis Healy - “for”

Voting results:

“For” – unanimously, “Against” – none, “Abstained” – none

Acting Chareman of the Management Board of JSC “Kazinvestbank” Tsoy Alexander addressed the third item of the agenda and proposed to include the approval of conversion rules and conditions of bonds into common stock to the agenda of general meeting of shareholders After discussion the proposal made has been suggested for voting.

Voted:

конвертирования облигаций в простые акции.

Слушали:

По первому вопросу повестки дня выступил Управляющий директор департамента казначейства/Казначей Габасов Тимур, который представил вниманию членов Совета директоров письмо Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций с мотивированным отказом в государственной редакции выпуска облигаций АО «Казинвестбанк». После обсуждения всех указанных в письме замечаний, было предложено отменить решение Совета Директоров от 28 сентября 2010 года (протокол 37-1/2010) об утверждении порядка выпуска и размещения конвертируемых облигаций АО «Казинвестбанк» путем его аннулирования. После обсуждения данное предложение было поставлено на голосование.

Проголосовали:

1. Ерболат А. Досаев - «за»
2. Сунил Наир – «за»
3. Кадита Тшибака – «за»
4. Дархан Ботабаев – «за»
5. Джулиан Руперт Френсис Хэли – «за»

Итоги голосования:

“За» – единогласно, «Против» – нет, «Воздержались» – нет.

По второму вопросу повестки дня выступил Тимур Габасов и предложил членам Совета директоров утвердить новый порядок выпуска и размещения конвертируемых облигаций АО «Казинвестбанк» согласно Приложению №1 к настоящему Протоколу. После обсуждения данное предложение было поставлено на голосование.

Проголосовали:

1. Ерболат А. Досаев - «за»
2. Сунил Наир – «за»
3. Кадита Тшибака – «за»
4. Дархан Ботабаев – «за»
5. Джулиан Руперт Френсис Хэли – «за»

Итоги голосования:

“За» – единогласно, «Против» – нет, «Воздержались» – нет.

По третьему вопросу повестки дня выступил Исполняющий обязанности Председателя Правления АО «Казинвестбанк» и предложил членам Совета директоров вынести на рассмотрение Общего собрания акционеров вопрос о порядке и условиях конвертирования облигаций в простые акции. После обсуждения данное предложение было поставлено на

11. Erbolat Dossaev – “for”
12. Sunil Nair - “for”
13. Kadita Tshibaka - “for”
14. Darkhan Botabayev - “for”
15. Julian Rupert Francis Healy - “for”

Voting results:

“For” – unanimously, “Against” – none, “Abstained” – none

It has been resolved to:

1. Cancel the resolution of the Board of Directors dated September 28, 2010 on approval of terms and conditions of issue and placement of convertible bonds of JSC “Kazinvestbank” (minutes № 37-1/2010);
2. To approve terms and conditions of issue and placement of convertible bonds of JSC Kazinvestbank in a new wording in accordance with the Appendix 1 hereto;
3. Request inclusion of approval of conversion rules and conditions of bonds into common stock to the minutes of general meeting of shareholders.

голосование.

Проголосовали:

1. Ерболат А. Досаев - «за»
2. Сунил Наир – «за»
3. Кадита Тшибака – «за»
4. Дархан Ботабаев – «за»
5. Джулиан Руперт Френсис Хэли – «за»

Итоги голосования:

“За» – единогласно, «Против» – нет, «Воздержались» – нет.

Решили:

1. Отменить решение о порядке выпуска и размещения конвертируемых облигаций АО «Казинвестбанк», утвержденный решением Совета Директоров от 28 сентября 2010 года (протокол 37-1/2010);
2. Утвердить порядок выпуска и размещения конвертируемых облигаций АО «Казинвестбанк» в новой редакции согласно Приложению 1к настоящему Протоколу.
3. Вынести на рассмотрение Общего собрания акционеров вопрос о порядке и условиях конвертирования облигаций в простые акции.

The chairman of the Board of Directors/Председатель Совета Директоров


Е.А.Досаев

The secretary for the Board of Directors meeting/Секретарь заседания Совета Директоров


Ж.А. Бектасова



1. Сведения об выпускаемых облигациях:

1) *вид облигаций* – Купонные, субординированные облигации без обеспечения, конвертируемые в простые акции.

2) *количество выпускаемых облигаций* – 2 000 (две тысячи) штук
общий объем выпуска облигаций – 2 000 000 000 (два миллиарда) тенге

3) *номинальная стоимость одной облигации* – 1 000 000 (один миллион) тенге

3-1) *дата начала обращения облигаций* – по истечении 5 (пяти) рабочих дней с даты государственной регистрации проспекта выпуска облигаций уполномоченным органом.

4) *вознаграждение по облигациям:*

ставка вознаграждения по облигациям

ставка купонного вознаграждения фиксированная на весь срок обращения в размере 0,01 % годовых.

дата, с которой начинается начисление вознаграждения

дата, с которой начинается начисление вознаграждения, является датой начала обращения облигаций

периодичность и даты выплаты вознаграждения

1 (один) раз в год через каждые 12 (двенадцать) месяцев, начиная с даты начала обращения и до дня истечения срока обращения облигаций.

порядок и условия выплаты вознаграждения по облигациям

Начисление вознаграждения начинается с даты начала размещения облигаций. Вознаграждение выплачивается каждый год в дату начала размещения.

Начисление вознаграждения начинается с даты начала размещения, и для промежуточного начисления (если оно предусматривается) применяется принцип 30/360.

Правом на получение вознаграждения по облигациям обладают лица (далее – "Правомочные держатели облигаций"), зарегистрированные в системе реестров держателей облигаций, по состоянию на начало последнего рабочего дня за 30 дней до установленной выше даты выплаты вознаграждения. В случае если дата выплаты вознаграждения придется на выходной или праздничный день в Казахстане, выплата будет осуществляться в первый рабочий день, следующий за таким днем. При этом данный перенос даты выплаты не является задержкой оплаты вознаграждения и не влечет начисление какой-либо неустойки.

Выплата вознаграждения по облигациям производится в казахстанских тенге путем перевода денег на текущий счет держателя облигаций, указанный в договоре подписки на облигации, либо в ином документе, адресованном эмитенту, указывающем текущий счет соответствующего держателя облигаций и подписанном соответствующим держателем облигаций. В случае если держателем облигаций является нерезидент Республики Казахстан, выплата вознаграждения может быть произведена, согласно договоренности с держателем облигаций, в иностранной валюте на банковский счет держателя. Конвертация суммы в тенге в соответствующую иностранную валюту будет производиться по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на день выплаты вознаграждения. Держатель облигаций оплачивает все расходы, связанные с конвертацией суммы в тенге в соответствующую иностранную валюту.

временная база, применяемая для расчета вознаграждения:

выплата вознаграждения (купона) производится из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце).

5) *сведения об обращении и погашении облигаций с указанием:*

срок обращения облигаций и условий их погашения

99 (девяносто девять) лет с даты начала обращения облигаций

Облигации погашаются в день истечения срока обращения по номинальной стоимости с одновременной выплатой любого начисленного вознаграждения в дату прекращения срока обращения облигаций. Выплата вознаграждения и номинальной стоимости облигаций осуществляется в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня истечения срока обращения облигаций путем перевода денег на счет, указанный в договоре подписки на облигации, либо в ином документе, адресованном эмитенту, указывающем детали текущего счета соответствующего держателя облигаций и подписанным соответствующим держателем облигаций.

На получение основного долга (номинальной стоимости) и вознаграждения (купона) за последний период имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата.

дата погашения облигаций:

день истечения срока обращения облигаций.

место, где будет произведено погашение облигаций:

Выплата номинальной стоимости облигаций при их погашении и выплата вознаграждения за последний период производится по местонахождению исполнительного органа АО «Казинвестбанк» 050051, Республика Казахстан, пр. Достык, 172.

способ погашения облигаций:

погашение облигаций производится путем безналичного перевода номинальной стоимости облигаций и суммы вознаграждения за последний период на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в системе реестров держателей облигаций эмитента по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты.

5-1) условия и порядок оплаты облигаций:

При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указываются в договорах купли-продажи заключаемых между эмитентом и инвестором или в договорах купли-продажи заключаемых между эмитентом и брокером, действующего в интересах инвестора на основании договора на оказание брокерских услуг и номинальном держании.

5-2) обеспечение по облигациям

выпуск облигаций является не обеспеченным.

5-3) сведения о представителе держателей облигаций (наименование, место нахождения, контактные телефоны, фамилия, имя, при наличии - отчество первого руководителя, членов исполнительного органа);

представитель держателей облигаций не предусмотрен.

5-4) сведения о платежном агенте:

платежный агент не предусмотрен.

5-5) право эмитента досрочно погасить выпуск облигаций.

Эмитент в праве досрочно погасить выпуск облигаций, но не ранее начала 25 (двадцать пятого) года обращения облигаций с даты начала размещения облигаций, при оплате основной суммы долга и любого начисленного вознаграждения. При этом эмитент обязан подать соответствующее уведомление о досрочном погашении за 6 (шесть) месяцев до досрочного погашения облигаций.

б) права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю с указанием:

держатель облигаций имеет право на:

- получение номинальной стоимости в соответствии с условиями настоящего Проспекта;
- на получение вознаграждения на условиях и в сроки, предусмотренные настоящим Проспектом;
- на досрочное погашение облигаций в соответствии с настоящим Проспектом;
- возможность требовать конвертации облигаций в любое время в соответствии с условиями конвертации, предусмотренными настоящим проспектом;

- на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;
- на удовлетворение своих потребностей в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации;

6-1) порядок информирования эмитентом держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии с указанием содержания информации, порядка, сроков и способа раскрытия данной информации, в том числе информирования о нарушении ограничений (ковенант), предусмотренных проспектом выпуска облигаций:

Сведения о деятельности и финансовые отчеты АО «Казинвестбанк» доступны в электронном виде на веб-сайте АО «Казинвестбанк» по веб-адресу: www.kib.kz. Раскрытие указанной информации осуществляется в сроки в соответствии с требованиями законодательства.

7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента;

дефолт по облигациям это - невыплата или неполная выплата вознаграждения и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 5 (пяти) календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных настоящим Проспектом сроков выплаты вознаграждения или основного долга;

Меры, которые будут предприняты эмитентом в случае наступления дефолта по облигациям:

В случае неисполнения и/или несвоевременного исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по выплате вознаграждения и/или основного долга эмитент должен:

- В случае невыплаты или неполной выплаты по вине эмитента вознаграждения и/или основного долга в сроки, установленные настоящим Проспектом, эмитент выплачивает держателям облигаций настоящего выпуска пеню за каждый календарный день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.
- При наступлении дефолта по облигациям эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт и обеспечения прав держателей облигаций.

Порядок, сроки и способы доведения эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта:

в случае наступления дефолта по данному выпуску облигаций эмитент известит держателей облигаций о невозможности выполнять обязательства по условиям, предусмотренным настоящим Проспектом, посредством опубликования извещения через официальный сайт АО «Казинвестбанк» (www.kib.kz) не позднее, чем за 3 (три) рабочих дня до окончания периода, установленного настоящим Проспектом для выплаты купонного вознаграждения и номинальной стоимости облигаций при их погашении.

Возможные действия держателей облигаций по удовлетворению своих потребностей в случае дефолта эмитента

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по выплате купонных вознаграждений и/или основного долга при погашении облигаций в сроки, предусмотренные настоящим Проспектом, держатель облигаций имеет право:

- направить эмитенту письменное требование об исполнении обязательств. если в течение у 30 (тридцати) календарных дней с момента получения эмитентом письменного требования об исполнении своих обязательств по облигациям оно не было удовлетворено или до истечения указанного срока держатель облигаций получил от эмитента отказ в его удовлетворении, он вправе направить в суд иск к эмитенту по его обязательствам.

В случае дефолта держатели облигаций вправе требовать от эмитента уплатить пеню за несвоевременную выплату купонного вознаграждения и/или основного долга при погашении облигаций в соответствии с Гражданским Кодексом Республики Казахстан.

2. Прогноз источников и потоков денежных средств Банка, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций (млн.тенге)

АО «Казинвестбанк» придерживается среднесрочной стратегии развития в среднем 3-5 лет, в связи с чем прогноз потоков денежных средств на весь период обращения облигаций (99 лет) не представляется возможным. АО «Казинвестбанк» будет вносить изменения в данный prospect касательно данного пункта с учетом макроэкономической ситуации в Республике Казахстан.

Прогноз отчета о движении денег	1 полугодие 2011		2 полугодие 2011		1 полугодие 2012		2 полугодие 2012		1 полугодие 2013		2 полугодие 2013		1 полугодие 2014		2 полугодие 2014		1 полугодие 2015		2 полугодие 2015		
	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	
Наличные денежные средства и счета в центральном банке	8 500	10 500	10 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500	
Дебиторская задолженность банков и финансовых институтов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Задолженность других банков по сделкам обратного репо	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Погашение государственных ценных бумаг	4 000	2 000	4 000	7 000	7 000	7 500	7 500	7 500	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	4 000	
Выпуск долговых ценных бумаг	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Приток денежных средств на депозиты клиентов	2 800	2 000	11 300	14 000	5 000	5 000	5 000	5 000	3 000	2 000	3 000	3 000	2 000	2 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	
Приток денежных средств от погашения корпоративных кредитов	6 200	6 500	7 000	7 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 500	
Приток денежных средств от погашения розничных кредитов	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	
Приток процентных и комисс. Доходов от погашения корпоративных кредитов	4 150	4 670	5 600	6 250	6 250	6 250	6 250	6 250	6 000	6 000	6 150	6 000	6 000	6 000	6 150	6 000	6 000	6 000	6 000	5 850	
Приток процентных и комисс. Доходов от погашения розничных кредитов	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	
Процентные доходы от МБК и государственных ЦБ	70	70	90	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	120	
Непроцентные доходы	480	480	480	480	480	480	480	480	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	550	
Приток средств, всего	27 040	27 060	39 810	45 180	35 700	34 200	33 200	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 600	32 510	30 360
Кредиторская задолженность перед банками и фин. институтами	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Задолженность перед Центральным банком	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Получена государственными ценными бумагами	2 000	4 000	7 000	7 500	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	
Выданные кредиты клиентам	13 190	10 000	15 640	19 690	13 000	12 000	11 000	11 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	9 000	
Нестабильная часть текущих счетов клиентов	6 500	7 000	9 000	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 500	8 000	
Погашение и возврат депозитов клиентам	1 000	1 000	3 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	
Задолженность перед банками по сделкам прямого репо	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Погашение выпущенных ценных бумаг	0	0	0	1 200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 000	
Операционные расходы	1 340	1 400	1 400	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	1 470	
Процентные расходы по депозитам и долговым ЦБ	3 000	3 300	3 600	4 000	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 950	3 900	
Отток средств, всего	27 030	26 700	39 640	44 860	34 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	32 920	29 870	
Чистый приток/отток денежных средств	10	360	170	320	780	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	280	140	490