

<p style="text-align: center;"><b>MINUTES</b> of the General Shareholders' Meeting of Joint-Stock Company "KazInvestBank"</p> <p>Republic of Kazakhstan, Almaty "24" September 2007</p>	<p style="text-align: center;"><b>ПРОТОКОЛ</b> Внеочередного общего собрания акционеров Акционерного общества «Казинвестбанк»</p> <p>Республика Казахстан, г. Алматы «24» сентября 2007 года</p>
<p><b>Location of Joint-stock company "KazInvestBank" (referred to as, according to the Charter, JSC "KazInvestBank"):</b> 176 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan.</p> <p><b>Location of the executive board of JSC "KazInvestBank" - Management Board:</b> 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan.</p> <p><b>Venue and time for the Extraordinary General Shareholders' Meeting:</b> 172 Dostyk Avenue, Almaty 050051, the Republic of Kazakhstan; 1 floor, Kashagan hall; 16 p.m. local time.</p> <p><b>The following shareholders were registered and participated:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Kapparov N.D. (ID no. 010485991 issued on 01.11.99 by Ministry of Internal Affairs of RK), represented by Abzhanov K.K. (ID No. 010266685 issued on 29.01.02 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 28.08.2007;</li> <li>2) Dossaev E.A. (ID No. 017732414 issued on 10.05.05 by Ministry of Justice of RK), represented by Abzhanov K.K. (ID No. 010266685 issued on 29.01.02 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 28.08.2007;</li> <li>3) Pak Y.E. (ID no. 018155347 issued on 23.06.05 by Ministry of Justice of RK), represented by Abzhanov K.K. (ID No. 010266685 issued on 29.01.02 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 28.08.2007;</li> <li>4) Kaniyev B.S. (ID no. 006414297 issued on 03.12.96 by Ministry of Internal Affairs of RK), represented by Abzhanov K.K. (ID No. 010266685 issued on 29.01.02 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 28.08.2007;</li> </ol>	<p><b>Место нахождения акционерного общества «Казинвестбанк» (сокращенное наименование в соответствии с Уставом - АО «Казинвестбанк»):</b> Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 176.</p> <p><b>Место нахождения Исполнительного органа общества – Правления АО «Казинвестбанк»:</b> Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 172.</p> <p><b>Место и время проведения Внеочередного общего собрания акционеров:</b> Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, пр. Достык, 172, 1 этаж, конференц зал «Кашаган», в 16-00 местного времени.</p> <p><b>Зарегистрировались и присутствовали акционеры:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каппаров Нурлан Джамбулович, удостоверение личности №010485991, выдано 10.11.1999 г. МВД РК, в лице представителя по Доверенности от 28.08.2007г. Абжанова Касыма Кебековича (удостоверение личности №010266685 от 29.01.2002г., выданное МВД РК);</li> <li>2. Досаев Ерболат Аскарбекович, удостоверение личности 017732414, выдано 10.05.2005г. МЮ РК в лице представителя по Доверенности от 28.08.2007г. Абжанова Касыма Кебековича (удостоверение личности №010266685 от 29.01.2002г., выданное МВД РК);</li> <li>3. Пак Юрий Эдуардович, удостоверение личности №018155347, выдано 23.06.2005 г. МЮ РК, в лице представителя по Доверенности от 28.08.2007г. Абжанова Касыма Кебековича (удостоверение личности №010266685 от 29.01.2002г., выданное МВД РК);</li> <li>4. Каниев Берік Сералыулы, удостоверение личности №006414297, выдано 03.12.1996 г. МВД РК в лице представителя по Доверенности от 28.08.2007г. Абжанова Касыма Кебековича (удостоверение личности №010266685 от 29.01.2002г., выданное МВД РК);</li> </ol>

- 5) Citigroup Venture Capital International GP LP, represented by Nurgazyieva K.A. (ID no. 011291372 issued on 03.07.00 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 21.09.2007;
- 6) Citigroup Venture Capital International Co-Investment L.P., represented by Nurgazyieva K.A. (ID no. 011291372 issued on 03.07.00 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 21.09.2007;
- 7) European Bank For Reconstruction and Development, represented by Jousupbekov K. B. (ID no. 012586806 issued on 17.07.2001 by Ministry of Internal Affairs of RK), Power of Attorney dd. 19.09.2007;
- 8) Halyk Bank Pension Fund JSC, represented by Kotov M.S. (ID no. 011275380 issued on 07.09.00), Power of Attorney dd. 24.09.2007
- 9) Kim Y.L. (ID no. 019542403 issued on 07.07.06 by Ministry of Justice of RK). As of the date of resolution on conducting the Extraordinary General Shareholders Meeting, Kim Y.L. was included in the registry as of 01.08.07. Therefore, the notification on conducting Extraordinary General Shareholders Meeting of JSC Kazinvestbank No. 01/4100 dated 23.08.07 was sent to Kim Y.L.

However, Kim Y.L. was not registered in the list of shareholders who had right to participate in the General Shareholders Meeting of JSC Kazinvestbank due to the fact that at the time of Extraordinary General Shareholders Meeting, this shareholder has alienated the voting shares owned; and according to article 39 of the Law of the Republic of Kazakhstan "On Joint-Stock Companies" such shareholder had no right to participate and vote at the Extraordinary General Shareholders Meeting.

**Invitees:**

1. Alma Tolymbekova – MD, Risk Manager;

5. Citigroup Venture Capital International Growth Partnership LP, в лице представителя по Доверенности от 21.09.2007г. Нургазиевой Клары Алшинбековны (удостоверение личности №011291372 от 03.07.2000г., выданное МВД РК );
6. Citigroup Venture Capital International Co-Investment L.P., в лице представителя по Доверенности от 21.09.2007г. Нургазиевой Клары Алшинбековны (удостоверение личности №011291372 от 03.07.2000г., выданное МВД РК );
7. European Bank For Reconstruction and Development, в лице представителя по Доверенности от 19.09.2007г. Жусупбекова Каната Балтабаевича (удостоверение личности №012586806 от 17.07.2001г. выданное МВД РК);
8. АО НПФ «Народного банка Казахстана», в лице представителя по Доверенности от 24.09.2007г. Котова Максима Сергеевича (удостоверение личности № 011275380 от 07.09.2000г.);
9. Ким Евгений Лаврентьевич (удостоверение личности № 019542403 от 07.07.2006г. выданное МЮ РК). На дату принятия решения о проведении Внеочередного общего собрания акционеров, данное лицо было отражено в Реестре держателей ценных бумаг по состоянию на 01 августа 2007г., в связи с чем, ему было выслано Извещение о проведении Внеочередного общего собрания акционеров АО «Казинвестбанк» № 01/4100 от 23.08.2007г. Однако Ким Е.Л. не зарегистрирован в списке акционеров имеющих право принимать участие в общем собрании акционеров АО «Казинвестбанк», так как на момент проведения Внеочередного общего собрания акционеров, произвел отчуждение принадлежащих ему голосующих акций общества и согласно ст. 39 Закона РК «Об акционерных обществах», данное лицо не имело право принимать участие на Внеочередном общем собрании акционеров и голосовать на нем.

**Приглашенные:**

- 1)Толымбекова Алма Калиевна – Управляющий директор – Риск-менеджер;

2. Assel Kenchenbayeva – Head of FI group;
3. Timur Aitenov – lawyer;
4. Zhyldyz Bektasova – lawyer.

Bektasova Zh. opened the meeting by stating that 7 major shareholders and 1 minority shareholder, who held in total 68 760 581 ordinary shares, which is 99.6318 % of total voting shares, had been registered for the meeting.

**Number of represented voting shares:** 68 760 581 voting shares.

**Quorum:** 99.6318%

Bektasova Zh. confirmed the availability of quorum for starting the Extraordinary General Shareholders Meeting and for making resolutions by the Extraordinary General Shareholders Meeting. Bektasova Zh. offered shareholders to vote to start the meeting and to proceed to agenda.

**Voting results:**  
**Pros – 99.6318%**  
**Cons – no**  
**Reserved – no**

After voting on opening of the Extraordinary General Shareholders Meeting, Bektasova Zh. offered to elect the chairman of the meeting and secretary of the meeting.

There was an offer to elect Aitenov T as the chairman of the meeting and Bektasova Zh. As the secretary of the meeting.

**Voting results:**  
**Pros – 99.6318%**  
**Cons – no**  
**Reserved – no**

Timur Aitenov was elected as the chairman of the meeting and Bektasova Zh. was elected as the secretary of the meeting.

- 2) Кенченбаева Асель Габдумаликовна – Начальник Департамента по работе с финансовыми институтами;
- 3) Айтенов Тимур Матжанович – юрист;
- 4) Бектасова Жулдуз Абламетовна – юрист.

Открыла Внеочередное общее собрание акционеров Бектасова Ж.А., которая констатировала, что для участия на Внеочередном общем собрании акционеров зарегистрировались 7 (семь) крупных акционеров и 1 (один) миноритарный акционер, владеющие в совокупности 68 760 581 простыми акциями, что составляет 99,6318 % всех голосующих акций.

**Количество представленных голосующих акций:** 68 760 581 простых акций.

**Кворум:** 99,6318 % (всех голосующих акций)

Таким образом, Бектасова Ж.А., констатировала факт наличия кворума для открытия Внеочередного общего собрания акционеров и принятия Внеочередным общим собранием акционеров решений по вопросам 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" – 99,6318 %, "против" - нет; "воздержавшиеся" - нет.**

После голосования об открытии Внеочередного общего собрания акционеров, Бектасовой Ж.А. было предложено для ведения собрания избрать Председателя и секретаря Внеочередного общего собрания акционеров.

Поступило предложение избрать Председателем собрания Айтенова Т. секретарем собрания Бектасову Ж.А.

**Предложение, поставлено на голосование.**  
**Результаты голосования: "за" - 99,6318 %, "против" - нет; "воздержавшиеся" - нет.**

Председателем собрания единогласно избран Айтенов Т., секретарем собрания избрана Бектасова Ж.А.

Timur Aitenov, the chairman of the meeting, proposed to vote for the order of voting in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan "On Joint-Stock Companies" dd. 13.05.2003 as follows: one share=one vote in open voting. The election of the Board of Directors should be made by cumulative voting "one share = 5 votes"

**Voting results:**  
**Pros – 99.6318%**  
**Cons – no**  
**Reserved – no**

The chairman of the meeting proposed to approve the agenda of the meeting:

**Agenda:**

1. 1.1. Change in the structure of the Board of Directors of JSC "Kazinvestbank". Appointment of new members of the Board of Directors of JSC "Kazinvestbank" and Independent directors of JSC "Kazinvestbank".
- 1.2. Determination of the amount and conditions of remuneration of the members of Board of Directors.
2. Consideration of issue on remarks of JSC NPF "Halyk Bank of Kazakhstan" concerning changes in the Charter and the Code of corporate governance of JSC "KazInvestBank".

**Voting results:**  
**Pros – 99.6318%**  
**Cons – no**  
**Reserved – no**

The chairman proposed to start considering each matter in the agenda:

1. Kenchenbayeva A., spoke on the first matter in the agenda and proposed the following:

1.1 To approve the Board of Directors as follows:

a) Chairman of the BoD – Mr. Dossaev E.A.

Председателем собрания Айтеновым Т. 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 вопросам изменения состава Совета Директоров определить кумулятивный порядок голосования «одна акция – пять голосов».

**Предложение, поставлено на голосование.**  
**Результаты голосования: "за" - 99,6318 %, "против" - нет; "воздержавшиеся" - нет.**

Председатель предложил утвердить Повестку дня.

**Повестка дня:**

1. 1.1. Изменение состава Совета директоров АО «Казинвестбанк». Назначение новых членов Совета директоров и Независимых директоров АО «Казинвестбанк».
- 1.2. Определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров.
2. Рассмотрение вопроса по замечаниям АО НПФ «Народного Банка Казахстана» относительно изменений в Устав и Кодекс корпоративного управления АО «Казинвестбанк».

**Предложение, поставлено на голосование.**  
**Результаты голосования: "за" – 99,6318 %, "против" - нет; "воздержавшиеся" - нет.**

Председатель собрания предложил перейти к обсуждению и рассмотрению вопросов Повестки дня Внеочередного общего собрания акционеров.

1. По первому вопросу слушали начальника департамента по работе с финансовыми институтами Кенченбаеву А., которая предложила:

1.1. Утвердить следующий состав Совета директоров АО «Казинвестбанк»:

а) г-н Досаев Ерболат Аскарбекович - **Председатель Совета директоров;**

b) Member of the BoD – Mr. Mike Taylor (a candidate proposed by EBRD)

c) Member of the BoD – Mr. Sunil Nair (a candidate proposed by CVCI)

d) Independent Director – Ms. Aigul Nuriyeva

e) Independent Director – Mr. Kadita N. Tshibaka

**The proposal was put for voting.** Cumulative voting “one share – 5 vote”.

**Voting results under each of the proposed members of the Board of Directors:**

**Pros – 99.6318%; Cons – no; Reserved – no**

1.2 To approve amounts and conditions of remuneration for the members of the Board of Directors:

- Annual compensation for each Independent Director should be US \$35,000 (thirty five thousand) gross but net of withholding tax;
- Compensation of all business trip expenses for Directors coming from overseas.

**Voting results:**

**Pros – 99,6318%**

**Cons – no**

**Reserved – no**

2. Aitenov T., the chairman of the meeting, spoke on the second matter regarding recommended changes of Halyk Bank Pension Fund JSC to the Charter and Code of Corporate Governance of Kazinvestbank JSC. Aitenov T. proposed to reject recommended changes.

**Voting results:**

**Pros – 99.6307%**

**Cons – 0.0011%**

**Reserved – no**

Kotov M.S., Halyk Bank Pension Fund, JSC representative, clarified that he voted “against” on the second matter in the agenda since he had not received the required materials before the meeting.

The chairman of the meeting informed that the

б) г-н Майк Тейлор (кандидатура, предложенная ЕБРР) - член Совета директоров;

в) г-н Сунил Наир (кандидатура, предложенная CVCI) - член Совета директоров;

г) г-жа Айгуль Нуриева – независимый директор;

д) г-н Кадита Тшибака – независимый директор.

**Предложение поставлено на голосование.** Кумулятивный порядок голосования «одна акция – пять голосов»

**Результаты голосования по каждому предложенному члену Совета директоров:** "за" - 99,6318 %, %, "против" -нет; "воздержавшиеся" - нет.

1.2. Определить размер и условия выплаты вознаграждений вознаграждения для членов Совета Директоров следующим образом:

- вознаграждение каждого независимого директора в размере 35 000 (тридцать пять тысяч) долларов США (ежегодно) после выплаты налога у источника выплаты и до удержания всех остальных налогов;
- возмещение всех командировочных расходов для всех Директоров прибывающих из-за рубежа

**Предложение поставлено на голосование.**

**Результаты голосования:** "за" – 99,6318 %, "против" -нет; "воздержавшиеся" - нет.

2. По второму вопросу выступил Председатель Айтинов Т., относительно предложений акционера АО НПФ «Народного Банка Казахстана» о внесении изменений в Устав и Кодекс корпоративного управления АО «Казинвестбанк» и предложил отклонить внесение вышеуказанных изменений.

**Предложение поставлено на голосование.**

**Результаты голосования:** "за" - 99, 6307 %, "против" - 0,0011; "воздержавшиеся" - нет.

Представитель от АО НПФ «Народного Банка Казахстана» Котов М.С. пояснил, что он проголосовал «против» по второму вопросу повестки дня, в связи с тем, что не получил материалы для ознакомления до проведения Внеочередного общего собрания акционеров АО «Казинвестбанк».

materials were sent prior to the Extraordinary Shareholders' Meeting.

### The Extraordinary General Meeting of Shareholders

#### Decided:

1.1 To change the Board of Directors and to elect Mr. Dossaev E.A. as the chairman of the Board of Directors, Mr. Mike Taylor and Mr. Sunil Nair as the members of the Board of Directors and Ms. Aigul Nuriyeva and Mr. Kadita Tshibaka as Independent Directors

1.2. To approve amounts and terms of payment of the following compensations to the members of the Board of Directors:


- Annual compensation for each Independent Director should be US \$35,000 (thirty five thousand) gross but net of withholding tax;
- Compensation of all business trip expenses for Directors coming from overseas.

2. To reject the changes to the Charter and Corporate Governance Code of Kazinvestbank JSC, as proposed by Halyk Bank Pension FundJSC.

The chairman of the GSM

  
\_\_\_\_\_ T. Aitenov

The secretary for the GSM

  
\_\_\_\_\_ Zh. Bektasova

#### Major shareholders:

Abzhanov K.K. on behalf of Kapparov N.

  
\_\_\_\_\_ Abzhanov K.K. on behalf of Dossaev E.

  
\_\_\_\_\_ Abzhanov K.K. on behalf of Pak Y.

Председатель Внеочередного общего собрания сообщил что, материалы были направлены заранее, до проведения Внеочередного общего собрания акционеров.

**Внеочередное общее собрание акционеров  
Акционерного общества «Казинвестбанк»**

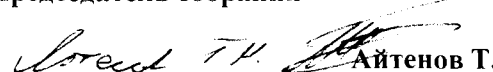
#### **ПОСТАНОВИЛО:**

1.1 Изменить состав Совета Директоров, и назначить Председателем Совета Директоров г-на Досаева Ерболата Аскарбековича, членами Совета Директоров г-на Майка Тейлора, г-на Сунила Наир и независимыми директорами г-жу Айгуль Нуриеву и г-на Кадита Тшибака.

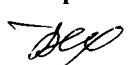
1.2 Определить размер и условия выплаты вознаграждения членам Совета директоров:  
- вознаграждение каждого независимого директора в размере 35 000 (тридцать пять тысяч) долларов США (ежегодно) после выплаты налога у источника выплаты и до удержания всех остальных налогов;  
- возмещение всех командировочных расходов для всех Директоров прибывающих из-за рубежа.

2. Отклонить предложение акционера АО НПФ «Народного Банка Казахстана» о внесении изменений в Устав и Кодекс корпоративного управления АО «Казинвестбанк».

Председатель собрания

  
\_\_\_\_\_ Айтинов Т.

Секретарь собрания

 - \_\_\_\_\_ Бектасова Ж.А

#### Крупные акционеры:

Представитель Каппарова Н.Д. по доверенности

  
\_\_\_\_\_ Абжанов К.К.


Представитель Досаева Е.А. по доверенности

  
\_\_\_\_\_ Абжанов К.К.

  
\_\_\_\_\_  
**Abzhanov K.K. on behalf of Kaniev B.**

**Other shareholders owning 5% and more of voting shares**

**Jousoupbekov K.B. on behalf of European Bank For Reconstruction and Development**

  
\_\_\_\_\_

**Nurgaziyeva K.A. on behalf of Citigroup Venture Capital International Growth Partnership LP**

  
\_\_\_\_\_

**Представитель Пак Ю.Э. по доверенности по доверенности**

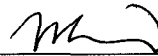
  
\_\_\_\_\_ **Абжанов К.К.**

**Представитель Каньева Б.С. по доверенности по доверенности**

\_\_\_\_\_ **Абжанов К.К.**

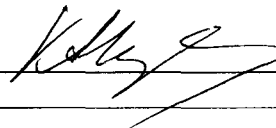
**Другие акционеры, владеющие 5% и более голосующих акций:**

**Представитель European Bank For Reconstruction and Development по доверенности**

  
\_\_\_\_\_

**Жусупбеков К.Б.**

**Представитель Citigroup Venture Capital International Growth Partnership LP по доверенности**

  
\_\_\_\_\_

**Нургазиева К.А.**