

*(unofficial translation)*

**CHARTER of JSC Kaspi.kz**

**УСТАВ АО Каспи.кз**

## ГЛАВА 1. НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ ОБЩЕСТВА

### 1.1. Полное наименование Общества:

на казахском языке – Kaspi.kz Акционерлік қоғамы;  
на русском языке – Акционерное общество Kaspi.kz;  
на английском языке – Joint Stock Company Kaspi.kz;

### Сокращенное наименование Общества:

на казахском языке – Kaspi.kz АҚ;  
на русском языке – АО Kaspi.kz;  
на английском языке – JSC Kaspi.kz.

1.2. Место нахождения исполнительного органа Общества: Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Наурызбай батыра 154 «А».

## ГЛАВА 2. ПРАВОВОЙ СТАТУС ОБЩЕСТВА

2.1. Акционерное общество Kaspi.kz (далее по тексту Устава – «Общество») является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан и настоящим Уставом.

2.2. Финансовая и производственная деятельность Общества осуществляется на самостоятельной основе.

2.3. Общество имеет самостоятельный баланс, банковские и другие счета, имеет печать с указанием своего наименования.

2.4. Общество имеет свой товарный знак, знак обслуживания и символику, образцы, которых утверждаются и регистрируются в установленном законодательством Республики Казахстан порядке.

2.5. Срок деятельности Общества не ограничен.

## ГЛАВА 3. ЦЕЛИ И ПРЕДМЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

3.1. Целью деятельности Общества является получение чистого дохода от незапрещенной законодательством Республики Казахстан деятельности.

3.2. Предметом деятельности Общества является:

- 1) инвестиционно-финансовая деятельность;
- 2) купля-продажа имущества для собственных нужд;
- 3) предоставление консультационных услуг по вопросам, связанным с финансовой деятельностью;

## CHAPTER 1. NAME AND LOCATION OF THE COMPANY

### 1.1. Full name of the Company:

in Kazakh – Kaspi.kz Акционерлік қоғамы;

in Russian – Акционерное общество Kaspi.kz;

in English – Joint Stock Company Kaspi.kz.

### Short name of the Company:

in Kazakh – Kaspi.kz АҚ;

in Russian – АО Kaspi.kz;

in English – JSC Kaspi.kz.

1.2. Location of the executive body of the Company shall be: 154 “A”, Nauryzbai Batyr St., Bostandyk District, Almaty City, 050013, Republic of Kazakhstan.

## CHAPTER 2. LEGAL STATUS OF THE COMPANY

2.1. Joint Stock Company Kaspi.kz (hereinafter referred to as the “Company”) is a legal entity and acts under the current legislation of the Republic of Kazakhstan and this Charter.

2.2. Financial and production activity of the Company shall be carried out on an independent basis.

2.3. The Company has independent balance sheet, bank and other accounts, and a seal with its name.

2.4. The Company has its trademark, service mark and symbols the templates of which shall be approved and registered according to the procedure established by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

2.5. The period of activity of the Company is not limited.

## CHAPTER 3. OBJECTIVES AND SCOPE OF COMPANY’S ACTIVITY

3.1. The purpose of activity of the Company is to derive net income from activities, which are not prohibited by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

3.2. The scope of activity of the Company includes:

- 1) investment and financial activity;
- 2) purchase and sale of property for own needs;
- 3) provision of consulting services relating to the matters connected with financial activity;

- 4) розничная торговля путем заказа товаров по почте или через сеть Интернет;
- 5) деятельность рекламных агентств;
- 6) другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

3.3. Виды деятельности, лицензирование которых предусмотрено действующим законодательством Республики Казахстан, Общество осуществляет после получения в установленном порядке лицензии на соответствующий вид деятельности.

#### **ГЛАВА 4. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ ОБЩЕСТВА**

4.1. Общество имеет права, предусмотренные действующим законодательством Республики Казахстан.

4.2. Общество обладает имуществом, обособленным от имущества своих акционеров. Общество несет ответственность по своим обязательствам в пределах своего имущества.

4.3. Общество не несет ответственность по обязательствам своих акционеров. Акционеры не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества в пределах стоимости принадлежащих им акций, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан.

4.4. Общество может от своего имени заключать сделки (договоры, контракты), приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права и обязанности, выступать истцом или ответчиком в суде, а также осуществлять другие действия, не противоречащие действующему законодательству Республики Казахстан.

4.5. Общество может создавать свои филиалы и представительства в Республике Казахстан и за рубежом, наделять их основными и оборотными средствами за счет собственного имущества и определять порядок их деятельности в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Имущество филиала или представительства учитывается на их отдельном балансе и балансе Общества в целом.

4.6. Руководство деятельностью филиалов или представительств осуществляют лица, назначаемые Обществом. Руководитель филиала и руководитель представительства действуют на основании доверенности, полученной от Общества, и в соответствии с применимым законодательством.

4.7. Общество вправе самостоятельно

- 4) retail sale via mail order houses or via Internet;
- 5) activities of advertising agencies;
- 6) other types of activity not prohibited by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

3.3. Licensed types of activities, as defined by the current legislation of the Republic of Kazakhstan, may be conducted by the Company only after obtaining a license in the established manner.

#### **CHAPTER 4. RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE COMPANY**

4.1. The Company has the rights stipulated by the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

4.2. The Company has property separated from property of its shareholders. The Company bear responsibility for its obligations within the limits of its property.

4.3. The Company is not responsible for obligations of its shareholders. The shareholders are not responsible for obligations of the Company and bear risk of losses in connection with activity of the Company within the limits of value of their shares, except as provided by the legislative acts of the Republic of Kazakhstan.

4.4. The Company may get into transactions (enter into contracts) and hold property in its own name, acquire property and personal non-property rights and obligations, act as a claimant or defendant before a court, as well as perform other actions stipulated by the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

4.5. The Company may open its branches and representative offices in the Republic of Kazakhstan and abroad, vest them with fixed and current assets at the expense of own property and determine a procedure for carrying out their activity in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan. The property of a branch or representative office shall be recorded in their separate balance sheet and the balance sheet of the Company in general.

4.6. Activities of the branches or representative offices shall be managed by the persons appointed by the Company. A head of a branch and a head of a representative office shall act on the basis of a power of attorney obtained from the Company and in accordance with the applicable legislation.

4.7. The Company shall be entitled to make on its

осуществлять внешнеэкономические операции, включая право совершать экспортные и импортные сделки, необходимые для его деятельности.

4.8. Общество имеет право строить, приобретать, брать в аренду необходимые для осуществления своей деятельности помещения, землю, а также всякого рода движимое и недвижимое имущество.

4.9. Общество может осуществлять также и другие права, предусмотренные действующим законодательством Республики Казахстан и настоящим Уставом.

4.10. Общество имеет Кодекс корпоративного управления.

#### **ГЛАВА 5. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА**

5.1. Акционерами Общества могут быть юридические и (или) физические лица Республики Казахстан.

Иностранные юридические и физические лица вправе участвовать в деятельности Общества в порядке, определенном законодательством Республики Казахстан.

5.2. Акционер Общества имеет право:

- 1) участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном действующим законодательством Республики Казахстан и (или) настоящим Уставом;
- 2) получать дивиденды;
- 3) получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества, в порядке, определенном настоящим Уставом;
- 4) получать выписки от центрального депозитария или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- 5) предлагать Общему собранию акционеров Общества кандидатуры для избрания в Совет директоров Общества;
- 6) оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;
- 7) обращаться в государственные органы для защиты своих прав и законных интересов в случае совершения органами Общества действий, нарушающих нормы законодательства Республики Казахстан и настоящего Устава;
- 8) обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение тридцати

own foreign economic operations, including the right to make export and import transactions required for the purposes of its activity.

4.8. The Company shall have the right to construct, purchase, lease premises, land, as well as movable and immovable property of any kind, which are required to carry out its activity.

4.9. The Company may also exercise the other rights provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan and the Charter.

4.10. The Company has the Corporate governance code.

#### **CHAPTER 5. RIGHTS AND OBLIGATIONS OF THE COMPANY'S SHAREHOLDERS**

5.1. The Company's shareholders may be legal entities and (or) natural persons of the Republic of Kazakhstan.

Foreign legal entities and natural persons shall be entitled to take part in activities of the Company according to the procedure determined by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

5.2. The Company's shareholder shall have the right:

- 1) to take part in management of the Company according to the procedure provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan and (or) the Charter;
- 2) to receive dividends;
- 3) to obtain information on activities of the Company and to review financial statements of the Company according to the procedure determined by the Charter;
- 4) to receive extracts from a central depository or a nominal holder confirming its right of ownership in securities;
- 5) to propose the General Meeting of Shareholders of the Company the candidacies to be elected to the Board of Directors of the Company;
- 6) to judicially dispute decisions made by the Company's bodies;
- 7) to apply to the state bodies to protect its rights and legal interests in case the Company's bodies take actions violating the rules of the legislation of the Republic of Kazakhstan and the Charter;
- 8) to file written inquiries to the Company concerning its activities and to obtain reasonable replies within thirty calendar days from a date of

календарных дней с даты поступления запроса в Общество;

9) на часть имущества при ликвидации Общества; и

10) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном действующим законодательством Республики Казахстан;

11) отдать голоса по принадлежащим ему акциям полностью за одного кандидата или распределить их между несколькими кандидатами в члены Совета директоров;

12) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Общества предлагать Совету директоров включить дополнительные вопросы в повестку дня Общего собрания акционеров в соответствии с законодательными актами. Выполнение требования, предусмотренного настоящим подпунктом, обязательно для органа или лиц, созывающих Общее собрание;

13) при владении самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Общества вправе получить информацию о размере вознаграждения по итогам года отдельного члена Совета директоров и (или) исполнительного органа Общества при одновременном наличии следующих условий:

- установление судом факта умышленного введения в заблуждение акционеров Общества данным членом Совета директоров и (или) исполнительного органа общества с целью получения им (ими) либо его аффилированными лицами прибыли (дохода);
- если будет доказано, что недобросовестные действия и (или) бездействие данного члена Совета директоров и (или) исполнительного органа Общества повлекли возникновение убытков Общества.

5.3. Крупный акционер также имеет право:

1) требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров в созыве Общего собрания акционеров;

2) требовать созыва заседания Совета директоров; и

3) требовать проведения аудиторской организацией аудита Общества за счет крупного акционера.

Не допускается ограничение прав акционеров,

receipt of an inquiry by the Company;

9) to a part of property in case of liquidation of the Company; and

10) of pre-emption to shares or other securities of the Company convertible to its shares, according to the procedure established by the current legislation of the Republic of Kazakhstan;

11) to fully cast votes on shares held by it for one candidate or to allocate them among several candidates to the membership of the Board of Directors;

12) to offer to the Board of Directors to include additional items on the agenda of the General Meeting of Shareholders in accordance legislative acts in case of independent holding or holding of more than five percent of voting shares of the company in the aggregate with other shareholders. This requirement is binding upon the authority or persons that convene the General Meeting;

13) in case of independent holding or holding of more than five percent of voting shares of the Company in the aggregate with other shareholders, to obtain the information on remuneration rate according to the results of the year of separate member of the board of directors and (or) the executive body of the Company if the following conditions are simultaneously available:

- foundation by the court of a fact of wilful misrepresentation of the Company's shareholders by this member of the board of directors and (or) executive body of the company to gain revenue (income) by him (them) or by his affiliated persons;
- if it will be proved that fraudulent actions and (or) inaction of this member of the board of directors and (or) executive body of the Company resulted in occurrence of the Company's loss.

5.3. A major shareholder also shall have the right:

1) to demand to convene an extraordinary General Meeting of Shareholders or to file an action with a court to convene the same in case the Board of Directors refuses to convene the General Meeting of Shareholders;

2) to demand to convene a meeting of the Board of Directors; and

3) to demand to audit the Company through an auditing organization at the expense of a major shareholder.

It is not permitted to restrict the rights of the

установленных Уставом Общества.

5.4. Акционеры могут иметь и другие права, предусмотренные настоящим Уставом Общества и действующим законодательством Республики Казахстан.

5.5. Акционер Общества обязан:

1) оплачивать акции в порядке, предусмотренном настоящим Уставом и действующим законодательством Республики Казахстан;

2) в течение десяти рабочих дней извещать центральный депозитарий и (или) номинального держателя акций, принадлежащих данному акционеру, об изменении сведений, необходимых для ведения системы реестров держателей акций общества;

3) не разглашать информацию об Обществе или его деятельности, составляющую служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну; и

4) исполнять иные обязанности в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан.

5.6. Общество имеет право сделать предложение лицу, желающему продать акции Общества, об их покупке самим Обществом или третьими лицами по цене, превышающей предложенную цену. Предложение о покупке должно содержать сведения о количестве акций, цене и реквизитах покупателей в случае приобретения акций третьими лицами. Данное право Общества реализуется с учетом положений законодательства Республики Казахстан.

## **ГЛАВА 6. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ИМУЩЕСТВО ОБЩЕСТВА**

6.1. Уставный капитал Общества формируется посредством оплаты акций акционерами по их номинальной стоимости и продажи акций инвесторам (инвестору) по цене размещения.

6.2. Формирование уставного капитала осуществляется деньгами в национальной валюте Республики Казахстан, ценными бумагами, имуществом, имущественными правами, в том числе правами землепользования, правами на объекты интеллектуальной собственности.

6.3. Увеличение уставного капитала Общества допускается по решению Общего собрания акционеров или суда в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан посредством выпуска и размещения акций.

6.4. Имущество Общества формируется за

shareholders prescribed by the Charter of the Company.

5.4. The shareholders also may have the other rights provided for by the Charter of the Company and the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

5.5. The Company's shareholder shall be obliged:

1) to pay for shares according to the procedure provided for by the Charter and the current legislation of the Republic of Kazakhstan;

2) to notify within ten business days a central depository of the Company and a nominal holder of shares held by that shareholder of changes in details required to keep a system of registers of the shareholders of the Company;

3) not to disclose the information on the Company or its activities, which is official, trade or other legally protected secret; and

4) to fulfil other obligations in accordance with the legislative acts of the Republic of Kazakhstan.

5.6. The Company shall have the right to make a proposal to a person wishing to sell the shares in the Company to purchase them by the Company itself or third persons at a price exceeding an offered price. A proposal to purchase must contain information on quantity of shares, price and details of purchasers if the shares are purchased by third persons. This right of the Company shall be exercised subject to provisions of the legislation of the Republic of Kazakhstan.

## **CHAPTER 6. SHARE CAPITAL AND PROPERTY OF THE COMPANY**

6.1. The share capital of the Company shall be formed through payments for shares by the shareholders at their nominal value and sale of shares to investors (investor) at offering price.

6.2. The share capital shall be formed with money in the national currency of the Republic of Kazakhstan, securities, property, property rights, including the rights to use land, intellectual property rights.

6.3. The share capital of the Company may be increased by decision of the General Meeting of Shareholders or a court decision in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan through issue and placement of shares.

6.4. The Company's property shall be formed at

счет:

- 1) имущества, переданного акционерами в оплату акций Общества;
- 2) доходов, полученных в результате его деятельности;
- 3) иного имущества, приобретаемого по основаниям, не запрещенным законодательством Республики Казахстан.

## **ГЛАВА 7. АКЦИИ И ДРУГИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ОБЩЕСТВА**

7.1. Общество вправе выпускать простые и привилегированные акции. Акции выпускаются в бездокументарной форме. Общество вправе осуществить обмен своих размещенных акций одного вида на акции другого вида.

7.2. Акция не делима. Если акция принадлежит на праве общей собственности нескольким лицам, все они признаются одним акционером и пользуются правами, удостоверенными акцией, через своего общего представителя.

7.3. Общество вправе выпускать другие ценные бумаги, условия и порядок выпуска, размещения, обращения и погашения которых устанавливаются законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг.

7.4. Простая акция предоставляет акционеру право на участие в Общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов в порядке, определенном настоящим Уставом, а также на часть имущества Общества после его ликвидации.

7.5. Привилегированная акция дает акционеру преимущественное право перед простыми акционерами на получение дивидендов в размере, установленном настоящим Уставом, и на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах».

7.6. Привилегированная акция не предоставляет привилегированному акционеру права на участие в управлении Обществом, за исключением случаев, установленных в пункте 7.7. главы 7 настоящего Устава.

7.7. Привилегированная акция предоставляет привилегированному акционеру право на участие в управлении Обществом, если:

- 1) Общее собрание акционеров Общества рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями.

Решение по такому вопросу считается принятым только при условии, что за ограничение проголосовали не менее чем две

the expense of:

- 1) property transferred by the shareholders to pay for shares in the Company;
- 2) incomes derived as a result of its activities;
- 3) other property purchased for the grounds not prohibited by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

## **CHAPTER 7. SHARES AND OTHER SECURITIES OF THE COMPANY**

7.1. The Company has a right to issue common and preferred shares. Shares are issued in non-documentary form. The Company has the right to exchange their placed shares of one type for shares of another type.

7.2. A share shall not be divisible. If a share is beneficially owned jointly by several persons, all of them shall be recognized as one shareholder and shall enjoy the rights certified by a share through their common representative.

7.3. The Company shall be entitled to issue other securities with the terms of and procedure for issue, placement, listing and redemption of which shall be prescribed by the legislation of the Republic of Kazakhstan concerning the securities market.

7.4. A common share gives a shareholder the right to take part in the General Meeting of Shareholders with the right to vote when deciding all items put to the vote, right to receive dividends according to the procedure determined by the Charter, as well as right to a part of property of the Company after its liquidation.

7.5. A preferred share gives a shareholder a priority right over common shareholders to receive dividends in an amount fixed by the Charter and to a part of property in case of liquidation of the Company, according to the procedure established by the Law of the Republic of Kazakhstan "On joint-stock companies".

7.6. A preferred share does not give a preferred shareholder the right to take part in management of the Company, except the cases specified in clause 7.7 of chapter 7 of the Charter.

7.7. A preferred share gives a preferred shareholder the right to take part in management of the Company, if:

- 1) the General Meeting of Shareholders of the Company shall consider an issue a decision on which may restrict the rights of a shareholder holding preferred shares.

A decision on such an issue shall be deemed adopted provided only that not less than two third of total placed preferred shares (less purchased

трети от общего количества размещенных (за вычетом выкупленных) привилегированных акций.

К вопросам, принятие решения по которым может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями, относятся вопросы о (об):

– уменьшении размера либо изменении порядка расчета размера дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям;

– изменении порядка выплаты дивидендов по привилегированным акциям;

– обмене привилегированных акций на простые акции Общества;

2) Общее собрание акционеров Общества рассматривает вопрос о реорганизации либо ликвидации Общества;

3) дивиденд по привилегированной акции не выплачен в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для его выплаты.

В случае, предусмотренном настоящим подпунктом, право акционера-собственника привилегированных акций на участие в управлении Обществом прекращается со дня выплаты в полном размере дивиденда по принадлежащим ему привилегированным акциям.

7.8. Государственная регистрация выпуска объявленных акций и представление отчета об итогах размещения акций Общества осуществляется в сроки и порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и уполномоченным органом.

7.9. Формирование, ведение и хранение реестра держателей акций Общества осуществляется центральным депозитарием, в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг.

7.10. Выкуп Обществом размещенных акций Общества осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

7.11. Вопросы о залогах акций регулируются действующим законодательством Республики Казахстан.

## **ГЛАВА 8. ПОРЯДОК РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ЧИСТОГО ДОХОДА. ДИВИДЕНДЫ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА**

8.1. Чистый доход Общества (после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет) остается в распоряжении Общества и распределяется в порядке, определенном решением Общего собрания акционеров, в том числе на выплату дивидендов. Оставшаяся

ones) voted for restriction.

The issues decision on which may restrict the rights of a shareholder holding preferred shares shall include the issues concerning:

– reduction or change of a procedure for calculating amount of dividends paid on preferred shares;

– change of a procedure for paying dividend on preferred shares;

– exchange of preferred shares for common shares in the Company.

2) The General Meeting of Shareholders of the Company shall consider an issue concerning reorganization or liquidation of the Company;

3) dividend on a preferred share is not paid in full within three months after a day of expiration of a period fixed to pay the same.

In a case provided for by this paragraph a right of a shareholder holding preferred shares to take part in management of the Company shall terminate from a day of full payment of dividend on preferred shares held by it.

7.8. The state registration of issue of authorized shares and submission of a report on the results of placement of shares of the Company shall be within the terms and according to the procedure established by the legislation of the Republic of Kazakhstan and the competent authority.

7.9. A register of shareholders of the Company shall be formed, kept and stored by a central depository, in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan concerning the securities market.

7.10. The redemption of placed shares of the Company is performed in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan.

7.11. The issues concerning pledge of shares shall be regulated by the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

## **CHAPTER 8. PROCEDURE FOR DISTRIBUTION OF NET INCOME. DIVIDENDS ON SHARES IN THE COMPANY**

8.1. Net income of the Company (after payment of taxes and other compulsory budgetary payments) shall remain at disposal of the Company and be distributed according to the procedure determined by decision of the General Meeting of Shareholders, including to pay dividend. The rest

часть направляется на развитие Общества или иные цели, предусмотренные решением Общего собрания акционеров. Общее собрание акционеров вправе принять решение о невыплате дивидендов по простым акциям общества по итогам года.

8.2. Дивиденды по акциям Общества выплачиваются деньгами или ценными бумагами Общества при условии, что решение о выплате дивидендов было принято на Общем собрании акционеров простым большинством голосующих акций Общества, за исключением дивидендов по привилегированным акциям. Выплата дивидендов ценными бумагами по привилегированным акциям Общества не допускается. Выплата дивидендов по акциям Общества его ценными бумагами допускается только при условии, что такая выплата осуществляется объявленными ценными бумагами Общества при наличии письменного согласия акционера.

8.3. Дивиденды по простым и привилегированным акциям Общества не начисляются:

1) при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Общества станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;

2) если Общество отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у Общества в результате начисления дивидендов по его акциям.

8.4. Выплата дивидендов по простым акциям Общества по итогам квартала, полугодия, или года осуществляется по решению Общего собрания акционеров.

Решение о выплате дивидендов по простым акциям Общества по итогам года принимается годовым Общим собранием акционеров.

8.5. Совет директоров Общества вправе установить размер дивиденда на одну привилегированную акцию в размере, превышающем гарантированный размер.

## ГЛАВА 9. ОРГАНЫ ОБЩЕСТВА

9.1. Органами Общества являются:

- 1) высший орган – Общее собрание акционеров (Единственный акционер);
- 2) орган управления – Совет директоров;
- 3) исполнительный орган – Правление.

## ГЛАВА 10. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ

part is to be directed towards Company's development or for other purposes as decided by General Meeting of Shareholders. The General Meeting of Shareholders is entitled to adopt a resolution on non-payment of dividends on Company's common shares at the end of a year.

8.2. Dividends on shares in the Company shall be paid with money or securities of the Company provided that a decision on payment of dividend is adopted at the General Meeting of Shareholders by simple majority of voting shares of the Company, except dividend on preferred shares. Dividend payment with securities on preferred shares of the Company is not allowed. Dividend payment on shares of the Company with its securities is allowed provided only that such payment is made with authorized securities of the Company given a written consent of a shareholder.

8.3. Dividend on common and preferred shares of the Company shall not accrue:

1) in case of negative own capital or if own capital of the Company becomes negative as a result of accrual of dividends on its shares;

2) if the Company meets the criteria of insolvency or bankruptcy in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan concerning bankruptcy or the Company will meet the mentioned criteria as a result of accrual of dividends on its shares.

8.4. Dividend shall be paid on common shares of the Company at the end of a quarter, half year, or year by decision of the General Meeting of Shareholders.

Decision on dividend payment on common shares of the Company at the end of a year shall be made by the annual General Meeting of Shareholders.

8.5. The Board of Directors of the Company shall be entitled to fix amount of dividend per one preferred share in amount exceeding guaranteed amount.

## CHAPTER 9. BODIES OF THE COMPANY

9.1. The Company's authorities shall include:

- 1) Supreme body – General Meeting of Shareholders (Single shareholder);
- 2) Management body – Board of Directors;
- 3) Executive body – Management Board.

## CHAPTER 10. GENERAL MEETING OF

**АКЦИОНЕРОВ**

10.1. Высшим органом Общества является Общее собрание акционеров. Общие собрания акционеров подразделяются на годовые и внеочередные.

10.2. В течение пяти месяцев по окончании финансового года Общество ежегодно проводит годовое Общее собрание акционеров. Иные общие собрания акционеров являются внеочередными. Первое Общее собрание акционеров может быть созвано и проведено после государственной регистрации выпуска объявленных акций и формирования системы реестров держателей акций.

10.3. На ежегодном Общем собрании акционеров:

- 1) утверждается годовая финансовая отчетность Общества;
- 2) определяются порядок распределения чистого дохода Общества за истекший финансовый год и размер дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества;
- 3) рассматривается вопрос об обращениях акционеров на действия Общества и его должностных лиц и итогах их рассмотрения.

Председатель Совета директоров информирует акционеров Общества о текущем размере и составе вознаграждения членов Совета директоров и исполнительного органа Общества.

10.4. Годовое Общее собрание акционеров вправе рассматривать и другие вопросы, принятие решений по которым отнесено к компетенции Общего собрания акционеров.

10.5. К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- 3) определение порядка, предельных сроков и общего количества размещаемых (реализуемых) акций Общества или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции общества, без применения права преимущественной покупки;
- 4) добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
- 5) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных

**SHAREHOLDERS**

10.1. The General Meeting of Shareholders shall be the supreme body of the Company. The general meetings of shareholders shall be annual and extraordinary.

10.2. Within five months at the end of a financial year, the Company shall annually hold an annual General Meeting of Shareholders. The other general meetings of shareholders shall be extraordinary. The first General Meeting of Shareholders may be convened and held after the state registration of issue of authorized shares and formation of a system of registers of shareholders.

10.3. At each General Meeting of Shareholders:

- 1) the annual financial statements of the Company shall be approved;
- 2) procedure for distributing net income of the Company for ended financial year and amount of dividend per one common share of the Company shall be determined;
- 3) the issue concerning appeals of shareholders for actions of the Company and its officials and results of their consideration shall be considered.

The Chairman of the Board of Directors shall inform the shareholders of the Company on current amount and components of remuneration of the members of the Board of Directors and executive body of the Company.

10.4. The annual General Meeting of Shareholders shall be entitled also to consider other issues on which adoption of decisions is referred to the competence of the General Meeting of Shareholders.

10.5. The exclusive competence of the General Meeting of Shareholders shall include the following:

- 1) amendments and alterations to the Charter of the Company or approval of a new version thereof;
- 2) approval of a code of corporate governance, as well as amendments and alterations thereto;
- 3) determination of the procedure, deadlines and the total number of the Company's shares to be placed (sold) or other securities convertible into common shares of the Company, without the right of pre-emptive purchase;
- 4) voluntary reorganization or liquidation of the Company;
- 5) decision on increase in number of authorized shares of the Company or change of a type of unallocated authorized shares of the Company;

акций Общества;

6) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;

7) принятие решений о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Общества;

8) принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий, сроков и порядка такого обмена;

9) принятие решения о дроблении акций, определение условий, сроков и порядка такого дробления;

10) принятие решения о выпуске негосударственных облигаций без срока погашения и определение условий их выпуска;

11) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;

12) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание (переизбрание) его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров и компенсации расходов членам Совета директоров за исполнение ими своих обязанностей;

13) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;

14) утверждение аудированной годовой финансовой отчетности;

15) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества;

16) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества;

17) принятие решения о добровольном делистинге акций Общества;

18) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц либо выходе из состава участников (акционеров) иных юридических лиц путем передачи (получении) части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;

19) определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания акционеров;

6) determination of conditions of and procedure for conversion of the Company's securities, as well as change thereof;

7) decision on issue of securities convertible into common shares of the Company;

8) decision on exchange of allocated shares of one type to shares of another type, determination of conditions, terms and procedure for such exchange;

9) decision on the splitting of shares, determining the conditions, terms and procedure for such splitting;

10) decision on the issue of non-government bonds without maturity and determining the terms of their issue;

11) determination of the number of members and term of office of the counting board, election of its members and early termination of their powers;

12) determination of the number of members, term of office of the Board of Directors, election (re-election) of its members and early termination of their powers, as well as determination of an amount and conditions of payment of remunerations to members of the Board of Directors and compensation of expenses to the members of the Board of Directors for their fulfilment of their obligations;

13) determination of an auditing organization carrying out audit of the Company;

14) approval of the audited annual financial statements;

15) approval of a procedure for distributing net income of the Company for a reporting financial year, decision on dividend payment on common shares and approval of an amount of dividend per one common share of the Company;

16) decision on non-payment of dividend on common shares of the Company;

17) decision on voluntary delisting of shares of the Company;

18) decision on the Company's participation in establishment or activities of other legal entities or resignation from membership (cessation of being a shareholder) in other legal entities by transfer (receipt) of a part or several parts of assets totalling in aggregate twenty-five and more per cent of all assets owned by the Company;

19) determination of a form of a notice of General Meeting of Shareholders sent to the shareholders by the Company;

20) утверждение изменений в методику определения стоимости акций при их выкупе Обществом на неорганизованном рынке в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;

21) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;

22) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, если такой порядок не определен Уставом;

23) введение и аннулирование «золотой акции»;

24) принятие решения о заключении Обществом крупной сделки, в результате которой (которых) Обществом приобретает или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет пятьдесят и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Общества на дату принятия решения о сделке, в результате которой (которых) приобретает или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) пятьдесят и более процентов от общего размера балансовой стоимости его активов.

Крупной сделкой признается:

– сделка или совокупность взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Обществом приобретает или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет двадцать пять и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Общества;

– сделка или совокупность взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Обществом могут быть выкуплены его размещенные ценные бумаги или проданы выкупленные им ценные бумаги Общества в количестве двадцати пяти и более процентов от общего количества размещенных ценных бумаг одного вида;

– иная сделка, признаваемая Уставом Общества в качестве крупной сделки.

Взаимосвязанными между собой признаются следующие сделки:

– несколько сделок, совершаемых с одним и тем же лицом либо с группой аффилированных между собой лиц в отношении приобретения или отчуждения одного и того же имущества;

– сделки, оформляемые одним договором или несколькими договорами, связанными между собой;

– иные сделки, признаваемые как взаимосвязанные между собой Уставом

20) approval of changes in the methods to assess value of shares when they are purchased by the Company in informal market in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On joint-stock companies”;

21) approval of agenda of the General Meeting of Shareholders;

22) determining the procedure for providing shareholders with information on the Company's activities, if such a procedure is not defined by the Company's Charter;

23) introduction and cancelation of the “golden share”;

24) decision on the conclusion of a major transaction by the Company, as a result of which the Company acquires or alienates (may acquire or alienate) property having the value of fifty percent or more of the total book value of the Company's assets as at the date of the decision on the transaction, which results (may result) in the acquisition or alienation of fifty or more percent of the total book value of the Company's assets.

A major transaction shall mean:

– a transaction or a combination of related transactions as a result of which the Company acquires or alienates (may acquire or alienate) the property having the value of twenty five percent or more of the total book value of the Company's assets;

– a transaction or a combination of related transactions as a result of which the Company may redeem its allocated securities or sell the Company's redeemed securities at the rate of twenty-five percent or more of the total number of the allocated securities of one type;

– any other transaction considered as a major one in accordance with the Company's Charter.

The following transactions shall be recognized as interrelated:

– several transactions which are entered into with one entity or with the group of affiliated between each other entities for the purpose of acquisition or alienation of the same property;

– transactions executed by one agreement or by several agreements, which are interrelated;

– other transactions which are recognized as interrelated by the Company's Charter or

Общества или решением Общего собрания акционеров Общества;

25) иные вопросы, принятие решений по которым отнесены Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и (или) настоящим Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

10.6. Решения Общего собрания акционеров по вопросам, указанным в подпунктах 2), 3), 4), 5) и 20) пункта 10.5. Устава, принимаются квалифицированным большинством от общего числа голосующих акций Общества. Решения Общего собрания акционеров по иным вопросам принимаются простым большинством голосов от общего числа голосующих акций Общества, участвующих в голосовании, если действующим законодательством Республики Казахстан и (или) настоящим Уставом не установлено иное.

10.7. Решение общего собрания акционеров по вопросу, указанному в подпункте 10) пункта 10.5. Устава, принимается простым большинством голосов от общего числа голосующих акций общества.

10.8. Решения общего собрания акционеров по иным вопросам принимаются простым большинством голосов от общего числа голосующих акций Общества, участвующих в голосовании, если Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и (или) Уставом Общества не установлено иное.

10.9. Решение о заключении Обществом крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается Общим собранием акционеров простым большинством голосов от общего числа голосующих акций Общества.

10.10. Общее собрание акционеров вправе отменить (изменить) любое решение иных органов Общества по вопросам, относящимся к внутренней деятельности Общества.

10.11. Годовое Общее собрание акционеров созывается Советом директоров. Внеочередное Общее собрание акционеров созывается по инициативе:

- 1) Совета директоров;
- 2) Крупного акционера.

10.12. Подготовка и проведение Общего собрания акционеров осуществляются:

- 1) Исполнительным органом;
- 2) центральным депозитарием в соответствии с заключенным с ним договором;
- 3) Советом директоров;
- 4) Ликвидационной комиссией Общества.

10.13. Акционеры должны быть извещены о

Resolution of the General Meeting of Shareholders of the Company;

25) other issues decision on which is referred by the Law of the Republic of Kazakhstan "On joint-stock companies" and (or) the Charter to the exclusive competence of the General Meeting of Shareholders.

10.6. Decisions of the General meeting of shareholders on issues specified in sub-clauses 2), 3), 4), 5) and 20) of the clause 10.5. of the Charter shall be made by qualified majority from the total number of voting shares of the Company. Decisions of the General meeting of shareholders on any other issues shall be made by a simple majority vote from, the total number of voting shares of the Company, unless otherwise provided in the current legislation of the Republic of Kazakhstan and (or) in the Charter.

10.7. The decision of the General Meeting of shareholders on the issue specified in subclause 10) of the clause 10.5. of the Charter is adopted by a simple majority of votes from the total number of voting shares of the Company.

10.8. Decisions of the General Meeting of shareholders on other issues shall be made by a simple majority of votes of the total number of voting shares of the Company, participating in the voting, unless otherwise provided for by the Law of the Republic of Kazakhstan "On joint-stock companies" and (or) the Company's Charter.

10.9. Decision on conclusion by the Company of major transaction in which the Company is interested shall be made by the General meeting of shareholders by a simple majority vote from the total number of voting shares of the Company.

10.10. The General Meeting of Shareholders shall be entitled to cancel (change) any decision of other bodies of the Company on issues relating to the internal activity of the Company.

10.11. The annual General Meeting of Shareholders shall be convened by the Board of Directors. The extraordinary General Meeting of Shareholders shall be convened at the initiative of:

- 1) the Board of Directors;
- 2) the Major Shareholder.

10.12. The General Meeting of Shareholders shall be prepared and held by:

- 1) the executive body;
- 2) a central depository of the Company in accordance with an agreement concluded with it;
- 3) the Board of Directors; and
- 4) the liquidation commission of the Company.

10.13. The shareholders shall be informed of the

предстоящем проведении Общего собрания не позднее, чем за тридцать календарных дней, а в случае заочного или смешанного голосования – не позднее, чем за сорок пять календарных дней до даты проведения Общего собрания акционеров.

В случае проведения Общего собрания акционеров Общества, являющегося финансовой организацией, в повестку дня которого включен вопрос об увеличении количества объявленных акций Общества в целях исполнения пруденциальных и иных, установленных законодательством Республики Казахстан норм и лимитов, по требованию уполномоченного органа акционеры должны быть извещены о предстоящем проведении Общего собрания не позднее чем за десять рабочих дней, а в случае заочного или смешанного голосования – не позднее чем за пятнадцать рабочих дней до даты проведения собрания.

Извещение о проведении Общего собрания акционеров должно быть опубликовано на казахском и русском языках на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности либо доведено до сведения акционера посредством направления ему письменного сообщения. Отсчет указных сроков, производится со дня публикации извещения о проведении Общего собрания акционеров в средствах массовой информации либо даты его направления акционерам в виде письменных сообщений.

Письменное извещение о проведении Общего собрания акционеров направляется акционерам на бумажном носителе или в электронной форме.

10.14. Проведение повторного собрания может быть назначено не ранее чем на следующий день после установленной даты проведения первоначального (несостоявшегося) Общего собрания. Повторное Общее собрание акционеров, проводимое вместо несостоявшегося, вправе рассматривать вопросы повестки дня и принимать по ним решения, если:

- 1) был соблюден порядок созыва Общего собрания акционеров, которое не состоялось по причине отсутствия кворума;
- 2) на момент окончания регистрации для участия в нем зарегистрированы акционеры (или их представители), владеющие в совокупности сорока и более процентами голосующих акций Общества, в том числе заочно голосующие акционеры.

10.15. Повестка дня Общего собрания акционеров формируется Советом директоров и должна содержать исчерпывающий перечень конкретно сформулированных вопросов,

forthcoming General Meeting not later than thirty calendar days before such meeting, and in case of absentee or combined vote – not later than forty-five calendar days before such General Meeting of Shareholders.

In case of holding of any General Meeting of Shareholders of the Company being a financial organization, which agenda includes an item on increase in the number of authorized shares of the company for the purpose of performance of any prudential and other norms and limits established by the RK legislation, by request of the authorized body the shareholders shall be informed of forthcoming General Meeting not later than ten working days, and in case of absentee or combined vote – not later than fifteen working days before such meeting.

Notice of the General Meeting of Shareholders shall be published in Kazakh and Russian at the Internet-resource of financial statements depository or brought to the notice of the shareholder by a written message. Deadline marking is performed from the date of publication of the notice of General Meeting of Shareholders in mass media or from the date of its sending to shareholders in the form of written messages.

Written notice of General Meeting of Shareholders shall be sent to the shareholders in hard copy or in electronic format.

10.14.A repeated meeting may be appointed not earlier than the next day after the fixed date of initial (failed) General Meeting. The adjourned General Meeting of Shareholders held instead of failed one shall be entitled to consider the items of the agenda and to make decisions thereon, if:

- 1) the procedure for convening the General Meeting of Shareholders, which failed due to absence of a quorum, is complied with;
- 2) the shareholders (or their representatives) holding in aggregate forty and more per cent of voting shares in the Company, including shareholders voting in absentee, are registered at the moment of completion of the registration to take part therein.

10.15. The Board of Directors forms the agenda of the General Meeting of Shareholders; this agenda must include an exhaustive list of concrete formulated questions to be discussed.

выносимых на обсуждение.

В повестку дня Общего собрания акционеров, проводимого в очном порядке, могут вноситься:

1) дополнения, предложенные акционерами, владеющими самостоятельно или в совокупности с другими акционерами пятью и более процентами голосующих акций Общества или Советом директоров при условии, что акционеры Общества извещены о таких дополнениях не позднее чем за пятнадцать дней до даты проведения Общего собрания;

2) изменения и (или) дополнения, если за их внесение проголосовало большинство акционеров (или их представителей), участвующих в Общем собрании акционеров и владеющих в совокупности не менее чем девяноста пятью процентами голосующих акций Общества.

10.16. Общее собрание акционеров не вправе рассматривать вопросы, не включенные в его повестку дня, и принимать по ним решения.

10.17. Общее собрание акционеров вправе рассматривать и принимать решения по вопросам повестки дня, если на момент окончания регистрации участников собрания (на дату предоставления всех бюллетеней либо на дату окончания срока предоставления бюллетеней при проведении Общего собрания акционеров посредством заочного голосования) зарегистрированы акционеры (представители акционеров), включенные в список акционеров, имеющих право принимать участие в нем и голосовать на нем, владеющие в совокупности пятьюдесятью и более процентами голосующих акций Общества.

10.18. Акционер имеет право участвовать в Общем собрании акционеров и голосовать по рассматриваемым вопросам лично или через своего представителя.

10.19. Члены исполнительного органа общества не имеют права выступать в качестве представителей акционеров на Общем собрании акционеров.

10.20. Работники Общества не имеют права выступать в качестве представителей акционеров на Общем собрании акционеров, за исключением случаев, когда такое представительство основано на доверенности, содержащей четкие указания о голосовании по всем вопросам повестки дня Общего собрания акционеров.

10.21. На Общем собрании акционеров могут присутствовать, а также выступать приглашенные лица, должностные лица, работники Общества, участвующие в

The agenda of the General Meeting of Shareholders held by personal attendance may include:

1) additions proposed by the shareholders holding independently or in aggregate with other shareholders five and more percent of the Company's voting shares or by the Board of Directors, if the Company's shareholders are informed of such additions within not later than fifteen days before the General Meeting;

2) alterations and (or) additions, if the majority of shareholders (or their representatives) participating in the General Meeting of shareholders and holding independently or in aggregate with other shareholders five and more percent of the Company's voting shares are voted for them.

10.16. The General Meeting of Shareholders shall not be entitled to consider the items, which are not included into its agenda, and make decisions thereon.

10.17. The General Meeting of Shareholders has the right to consider and make decisions on the items on the agenda if at the moment of ending of registration of the meeting participants (as on the date of submission of all bulletins or as on the expiry date of submission of bulletins in case the General Meeting of Shareholders is held by absentee vote), shareholders (representatives of the shareholders) included into the shareholder's list, entitled to participate in and vote at the meeting, holding fifty and more percent of the Company's voting shares, are registered.

10.18. The shareholder shall have the right to take part in the General Meeting of Shareholders and to vote on the items considered, in person or through its representative.

10.19. The members of the executive body of the Company shall not be entitled to act as representatives of the shareholders at the General Meeting of Shareholders.

10.20. Employees of the Company shall not have the right to act as representatives of the shareholders at the General Meeting of Shareholders, except the cases, where such representation is based on a power of attorney containing clear instructions on voting on all items of an agenda of the General Meeting of Shareholders.

10.21. Invited persons, officials, and employees of the Company involved in the preparation and holding of the General Meeting of Shareholders may attend and speak at the General Meeting of

подготовке и проведении Общего собрания акционеров.

10.22. До открытия Общего собрания акционеров проводится регистрация прибывших акционеров (их представителей). Акционер (представитель акционера) не прошедший регистрацию, не учитывается при определении кворума и не вправе принимать участие в голосовании.

10.23. Общее собрание акционеров открывается в объявленное время при наличии кворума.

10.24. Общее собрание акционеров проводит выборы председателя (президиума) и секретаря Общего собрания.

10.25. Общее собрание акционеров определяет форму голосования – открытое или тайное (по бюллетеням). При голосовании по вопросу об избрании председателя и секретаря Общего собрания акционеров каждый акционер имеет один голос, а решение принимается простым большинством голосов от числа присутствующих.

10.26. В Обществе с числом акционеров менее ста функции счетной комиссии осуществляются секретарем Общего собрания акционеров.

10.27. Общее собрание акционеров может быть объявлено закрытым только после рассмотрения всех вопросов повестки дня и принятия решений по ним.

10.28. Решения Общего собрания акционеров могут быть приняты посредством проведения заочного голосования. Заочное голосование может применяться вместе с голосованием акционеров, присутствующих на Общем собрании акционеров (смешанное голосование), либо без проведения заседания Общего собрания акционеров. Порядок принятия решений посредством заочного голосования определяется действующим законодательством Республики Казахстан.

10.29. Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна акция – один голос», за исключением следующих случаев:

- 1) ограничения максимального количества голосов по акциям, предоставляемых одному акционеру в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 2) кумулятивного голосования при избрании членов Совета директоров;
- 3) предоставления каждому лицу, имеющему право голосовать на Общем собрании акционеров, по одному голосу по процедурным вопросам проведения Общего собрания

Shareholders.

10.22. Arrived shareholders (their representatives) shall be registered before opening the General Meeting of Shareholders. The shareholder (representative of the shareholder), which is not registered, shall not be taken into account when determining a quorum and shall not be entitled to take part in voting.

10.23. The General Meeting of Shareholders shall be opened at stated time if a quorum is present.

10.24. The General Meeting of Shareholders shall elect a chairman (presidium) and a secretary of the General Meeting.

10.25. The General Meeting of Shareholders shall determine a form of voting – open or secret (by ballots). When voting on election of a chairman and a secretary of the General Meeting of Shareholders, each shareholder shall have one vote, and a decision shall be made by simple majority of votes of those present.

10.26. If the Company has less than a hundred of shareholders, a secretary of the General Meeting of Shareholders shall perform functions of a counting board.

10.27. The General Meeting of Shareholders may be declared closed only after consideration of all items of agenda and adoption of decisions thereon.

10.28. Decisions of the General Meeting of Shareholders may be adopted by absentee voting. Absentee voting may be taken with voting of shareholders present at the General Meeting of Shareholders (mixed voting) or without the General Meeting of Shareholders. Procedure for adopting decisions by absentee voting shall be determined by the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

10.29. Voting at the General Meeting of Shareholders shall be taken based on “one share – one vote” principle, except the following cases:

- 1) Restriction of maximal number of votes on shares granted to one shareholder in cases provided for by the legislative acts of the Republic of Kazakhstan;
- 2) cumulative voting when electing members of the Board of Directors;
- 3) granting to each person entitled to vote at the General Meeting of Shareholders one vote on procedural matters of the General Meeting of Shareholders.

акционеров.

10.30. При кумулятивном голосовании предоставляемые по акции голоса могут быть отданы акционерам полностью за одного кандидата в члены Совета директоров или распределены им между несколькими кандидатами в члены Совета директоров. Избранными в Совет директоров признаются кандидаты, за которых было отдано наибольшее количество голосов. Если два и более кандидата в члены Совета директоров набрали равное число голосов, в отношении этих кандидатов проводится дополнительное кумулятивное голосование путем представления акционерам бюллетеней кумулятивного голосования с указанием кандидатов, набравших равное число голосов.

10.31. По итогам голосования составляется и подписывается протокол об итогах голосования. Итоги голосования Общего собрания акционеров или результаты заочного голосования доводятся до сведения акционеров посредством опубликования их на казахском и русском языках на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности.

10.32. Протокол Общего собрания акционеров составляется и подписывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан в течение трех рабочих дней после закрытия собрания.

10.33. Протокол Общего собрания акционеров подлежит подписанию:

- 1) председателем (членами президиума) и секретарем Общего собрания акционеров;
- 2) членами счетной комиссии.

10.34. В случае если все голосующие акции Общества принадлежат одному акционеру, Общие собрания акционеров не проводятся. Решения по вопросам, отнесенным действующим законодательством Республики Казахстан и настоящим Уставом 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.

10.35. Акционеры Общества вправе принимать участие в заседании Общего собрания акционеров, проводимого в очном порядке, дистанционно с использованием информационно-коммуникационных технологий, определенных внутренними нормативными документами Общества, утверждаемых Правлением (Председателем Правления).

10.30. In the event of cumulative voting, the votes granted on shares may be cast to shareholders in full for one candidate member to the Board of Directors or distributed by it among several candidate members to the Board of Directors. The candidates for which the most of votes are cast shall be recognized elected to the Board of Directors. In the event two and more candidate members to the Board of Directors have equal number of votes, an additional cumulative voting shall be taken with respect to those candidates by providing the shareholders with ballot papers of cumulative voting stating candidates having equal number of votes.

10.31. Minutes on voting results is made and signed according to the results of voting. The results of voting at the General Meeting of Shareholders or results of absentee vote are brought to the notice of shareholders by publication in Kazakh and Russian at the Internet-resource of the financial statements depository.

10.32. The minutes of the General Meeting of Shareholders shall be prepared and signed in accordance with the requirements of the current legislation of the Republic of Kazakhstan within three business days after closing the meeting.

10.33. The minutes of the General Meeting of Shareholders shall be signed by:

- 1) a chairman (members of a presidium) and a secretary of the General Meeting of Shareholders;
- 2) members of the counting board.

10.34. In the event all voting shares in the Company are held by one shareholder, the General Meetings of Shareholders shall not be held. Decisions on items referred by the current legislation of the Republic of Kazakhstan and the Charter to the competence of the General Meeting of Shareholders shall be solely made by such a shareholder and shall be recorded in writing provided that these decisions do not prejudice or restrict the rights certified by preferred shares.

10.35. The Company's shareholders shall be entitled to participate in the General Meeting of Shareholders holding by personal attendance, remotely by using information and communication technologies defined by the Company's internal policies, approved by the Management Board (Chairman of the Management Board).

**ГЛАВА 11. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ**

11.1. Совет директоров – орган Общества, осуществляющий общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных действующим законодательством Республики Казахстан и (или) настоящим Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

11.2. К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества и стратегии развития Общества или утверждение плана развития Общества в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собраний акционеров, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Республики Казахстан;
- 3) определение формы проведения Общего собрания акционеров;
- 4) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации), за исключением случаев размещения акций посредством реализации акционерами права преимущественной покупки акций или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Общества, аукциона или подписки, проводимых на неорганизованном рынке ценных бумаг, либо подписки или аукциона, проводимых на организованном рынке ценных бумаг, а также посредством конвертирования ценных бумаг и (или) денежных обязательств Общества в акции Общества в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 5) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа (за исключением случаев, когда такой выкуп осуществляется по требованию акционера по основаниям, установленным законодательством Республики Казахстан. В этом случае выкуп осуществляется в порядке, установленном Методикой определения стоимости акций при их выкупе Обществом, утвержденной уполномоченным органом Общества);
- 6) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 7) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества, а также принятие решений об их выпуске;

**CHAPTER 11. BOARD OF DIRECTORS**

11.1. The Board of Directors is a body of the Company in charge of general management of activities of the Company, except solving the issues referred by the current legislation of the Republic of Kazakhstan and (or) the Charter to the exclusive competence of the General Meeting of Shareholders.

11.2. The exclusive competence of the Board of Directors shall include the following issues:

- 1) determination of the Company's priority directions of activities and strategy of development or approval of the Company's plan of development in cases provided for by the legislative acts of the Republic of Kazakhstan;
- 2) decision on convocation of annual and extraordinary General Meetings of Shareholders, except the cases provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan;
- 3) determination of the form of the General Meeting of shareholders;
- 4) decision on allotment (disposition) of shares, including on number of allotted (disposed) shares to the extent of a number of authorized shares, method and price of their allotment (disposition), other than cases of share allotment by means of realization by the shareholders of preemption right for shares or other securities converted into common shares of the Company, auction or subscriptions conducted in the non-organized securities market, or subscription or auction conducted in the organized securities market, and by means of conversion of securities and (or) monetary obligations of the company into the company's shares in cases provided for by the legislative acts of the Republic of Kazakhstan;
- 5) decision on purchase by the Company of outstanding shares and other securities and on their purchase price (except when such purchase is made by request of a shareholder on the grounds established in the legislation of the Republic of Kazakhstan. In this case, the purchase shall be carried out as established by Methods of share value determination, if they are purchased by the Company, approved by the authorized body of the Company);
- 6) prior approval of the annual financial statements of the Company;
- 7) determination of conditions of issue of debentures and derivative securities of the Company, as well as adoption of decisions on issue thereof;

- |   |   |
|---|---|
| 8) определение количественного состава, срока полномочий Правления, избрание его Председателя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий;  | 8) determination of number of members, terms of powers of the Management Board, election of its Chairman and members, and early termination of their powers;  |
| 9) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления;  | 9) determination of official salary and conditions of labor remuneration, and awarding bonuses of the Chairman and members of the Management Board;   |
| 10) определение количественного состава, срока полномочий службы внутреннего аудита, назначение его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита; | 10) determination of the number of members, term of office of the internal audit service, appointment of its head and members, as well as early termination of their powers, determination of the procedure of work of the internal audit service, amount and condition of labour remuneration and bonuses payment to officers of the internal audit service; |
| 11) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;   | 11) appointment, determination of a term of office of a corporate secretary, early termination of its powers, as well as determination of an amount of official salary and conditions of remuneration of a corporate secretary;   |
| 12) определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;  | 12) determination of an amount of payment for services of an auditing organization for audit of the financial statements, as well as an appraiser assessing market value of property transferred as payment for shares of the Company or being a subject of a major transaction;  |
| 13) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества; | 13) approval of documents regulating internal activities of the Company (except for documents adopted by the executive body for the purposes of organization of activities of the Company), including internal document determining conditions of and procedure for auctions and subscription for securities of the Company;                                  |
| 14) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;  | 14) decision on establishment and closure of the branches and representative offices of the Company and approval of their regulations;  |
| 15) принятие решения о приобретении (отчуждении) Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;   | 15) decision on purchase (disposal) of ten or more per cent of the shares (the share ownership in the share capital) of other legal entities;   |
| 16) принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит Обществу;   | 16) decision making on the activities related to the competence of the General Meeting of Shareholders (members) of a legal entity, ten or more per cent of the shares of which (the share ownership in the share capital) is owned by the Company;   |
| 17) увеличение обязательств Общества на десять и более процентов от собственного капитала Общества;   | 17) increase in liabilities of the Company by ten or more percent of its equity capital;  |
| 18) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;  | 18) determination of information on the Company or its activity, which is official, trade or other legally protected secret;  |

19) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность, за исключением крупных сделок, решение о заключении которых принимается Общим собранием акционеров Общества в соответствии с подпунктом 24) пункта 10.5 и пунктом 10.9. настоящего Устава;

20) принятие решения о создании комитетов Совета директоров, утверждения их положений, количественного состава, утверждения членов комитетов, а также внутренних документов регулирующих деятельность комитетов;

21) иные вопросы, предусмотренные действующим законодательством Республики Казахстан и (или) настоящим Уставом, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

11.3. Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров Общества в соответствии с настоящим Уставом, не могут быть переданы для решения исполнительному органу Общества.

11.4. Совет директоров не вправе принимать решения по вопросам, которые в соответствии с Уставом Общества отнесены к компетенции его исполнительного органа, а также принимать решения, противоречащие решениям Общего собрания акционеров.

11.5. Членом Совета директоров избирается физическое лицо. Члены Совета директоров избираются из числа:

- 1) акционеров – физических лиц;
- 2) лиц, предложенных (рекомендованных) к избранию в Совет директоров в качестве представителей акционеров;
- 3) физических лиц, не являющихся акционером Общества и не предложенное (не рекомендованное) к избранию в Совет директоров в качестве представителя интересов акционера.

11.6. Выборы членов Совета директоров осуществляются акционерами кумулятивным голосованием с использованием бюллетеней для голосования, за исключением случая, когда на одно место в Совете директоров баллотируется один кандидат. Руководитель исполнительного органа Общества может быть избран в Совет директоров, но не может быть избран Председателем Совета директоров.

11.7. Количественный состав Совета директоров Общества определяется решением Общего собрания акционеров в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан. Число членов Совета директоров Общества должно составлять не менее 3 (трех) человек. Не менее тридцати

19) decision on conclusion of major transactions and transactions in which the Company is interested, other than major transactions which are concluded by decision of the General Meeting of the Company's shareholders in accordance with sub-clause 24) of clause 10.5. and clause 10.9. of the Charter;

20) decision on forming the committees of the Board of Directors, approval of their regulations, number of members, approval of the members of the committees, as well as internal documents regulating activities of the committees;

21) other issues provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan and (or) the Charter, which are not referred to the exclusive competence of the General Meeting of Shareholders.

11.3. The issues referred to the exclusive competence of the Board of Directors of the Company in accordance with the Charter may not be delegated to the executive body of the Company for the purpose of adoption of a decision.

11.4. The Board of Directors shall not be entitled to adopt decisions on issues, which in accordance with the Charter of the Company are referred to the competence of its executive body, as well as to adopt decisions contradicting decisions of the General Meeting of Shareholders.

11.5. A natural person shall be elected to be a member of the Board of Directors. The members of the Board of Directors shall be elected from among:

- 1) shareholders being natural persons;
- 2) persons proposed (recommended) to be elected to the Board of Directors as representatives of the shareholders;
- 3) natural persons, who are not shareholder of the Company and not proposed (recommended) to the elected to the Board of Directors as a representative of interests of a shareholder.

11.6. Members of the Board of Directors are elected by shareholders by means of cumulating voting by poll, except when one candidate stands for one seat in the Board of Directors. The head of the executive body of the Company may be elected to the Board of Directors, but it cannot be elected as the Chairman of the Board of Directors.

11.7. The number of members of the Board of Directors of the Company shall be determined by decision of the General Meeting of Shareholders in accordance with the requirements of the current legislation of the Republic of Kazakhstan. The number of members of the Board of Directors of the Company must not be less than 3 (three). Not less

процентов от состава Совета Директоров Общества должны быть независимыми директорами.

11.8. Члены Совета директоров Общества избираются Общим собранием акционеров и могут переизбираться неограниченное число раз, если иное не предусмотрено действующим законодательством Республики Казахстан и Уставом.

11.9. Члены Совета директоров Общества избираются (переизбираются) на срок, определенный действующим законодательством, Уставом, Положением о Совете директоров Общества и правилами фондовой биржи, осуществляющей деятельность на территории Республики Казахстан и (или) иностранного государства, на которой обращаются ценные бумаги Общества, инициатором допуска к обращению которых было Общество.

11.10. Срок полномочий Совета директоров устанавливается Общим собранием акционеров. Срок полномочий Совета директоров истекает на момент проведения Общего собрания акционеров, на котором проходит избрание нового Совета директоров.

11.11. Общее собрание акционеров вправе досрочно прекратить полномочия всех или отдельных членов Совета директоров.

11.12. Досрочное прекращение полномочий члена Совета директоров по его инициативе осуществляется на основании письменного уведомления Совета директоров Общества. Полномочия такого члена Совета директоров прекращаются с момента получения указанного уведомления Советом директоров, если в уведомлении не указана дата досрочного прекращения полномочий члена совета директоров.

11.13. В случае досрочного прекращения полномочий члена Совета директоров избрание нового члена Совета директоров осуществляется кумулятивным голосованием, представленных на Общем собрании акционеров, при этом полномочия вновь избранного члена Совета директоров истекают одновременно с истечением срока полномочий Совета директоров в целом.

11.14. Председатель Совета директоров Общества избирается из числа его членов большинством голосов от общего числа членов Совета директоров Общества открытым голосованием.

11.15. Председатель организует работу Совета директоров Общества, созывает заседания Совета директоров Общества и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола в порядке, установленном действующим

than thirty per cent of the Board of Directors of the Company must be independent directors.

11.8. The members of the Board of Directors of the Company shall be elected by the General Meeting of Shareholders and may be re-elected without limitations, unless otherwise provided for by the current legislation of the Republic of Kazakhstan and the Company's Charter.

11.9. The members of the Board of Directors of the Company are elected (re-elected) for a term determined by the current legislation, the Charter, the Regulations on the Board of Directors of the Company, and the rules of the stock exchange operating in the territory of the Republic of Kazakhstan and (or) a foreign country where the Company's securities (issued at the initiative of the Company) are traded.

11.10. A term of office of the Board of Directors shall be fixed by the General Meeting of Shareholders. A term of office of the Board of Directors shall expire when holding the General Meeting of Shareholders at which a new Board of Directors is elected.

11.11. The General Meeting of Shareholders shall be entitled to early terminate powers of all or individual members of the Board of Directors.

11.12. Early termination of powers of a member of the Board of Directors at its initiative shall be based on a written notice to the Board of Directors of the Company. The powers of such a member of the Board of Directors shall be terminated after the Board of Directors receives the mentioned notice, unless the notice specifies the date of early termination of the powers of a member of the Board of Directors.

11.13. In case of early termination of powers of a member of the Board of Directors, a new member of the Board of Directors shall be elected by cumulative voting of the shareholders represented at the General Meeting of Shareholders, and the powers of a newly elected member of the Board of Directors shall cease simultaneously with expiration of a term of office of the Board of Directors in general.

11.14. The Chairman of the Board of Directors of the Company shall be elected from among its members by majority votes of total members of the Board of Directors of the Company through open vote.

11.15. The Chairman shall arrange for work of the Board of Directors of the Company, convene the meetings of the Board of Directors of the Company and preside thereat, organize at the meetings recording of the minutes according to the procedure established by the current legislation of

законодательством Республики Казахстан.

11.16. Заседания Совета директоров Общества созываются по инициативе его Председателя или исполнительного органа либо по требованию:

- 1) любого члена Совета директоров;
- 2) службы внутреннего аудита Общества;
- 3) аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества; или
- 4) крупного акционера.

11.17. Совет директоров вправе принимать решения посредством заочного голосования по вопросам, вынесенным на рассмотрение Совета директоров.

При принятии решений посредством заочного голосования, члены Совета директоров вправе обсуждать вопросы, вынесенные на рассмотрение Совета директоров, посредством проведения телефонной, видео и иной связи.

Обсуждения, проведенные в соответствии с настоящим пунктом, носят информационный характер. При голосовании по вопросам, вынесенным на голосование, члены Совета директоров не связаны мнениями, выраженными в ходе такого обсуждения или его результатами.

11.18. Порядок созыва и проведения заседаний Совета директоров и порядок принятия решений Советом директоров посредством заочного голосования определяется настоящим Уставом, внутренними документами Общества и законодательством Республики Казахстан.

11.19. Заседания Совета директоров проводятся не реже одного раза в год в месте, определяемом председателем Совета директоров, о котором он уведомляет членов Совета директоров в соответствии с пунктом 11.22 Главы 11 настоящего Устава.

11.20. Порядок направления уведомления членам Совета директоров о проведении заседания Совета директоров определяется Советом директоров с учетом положений пункта 11.22 Главы 11 настоящего Устава.

11.21. Уведомления членам Совета директоров о проведении заседания Совета директоров направляются каждому члену Совета директоров посредством электронной почты и других средств связи до даты проведения заседания Совета директоров с приложением следующих материалов:

- 1) повестка дня заседания с приложением информации и/или материалов необходимых для обсуждения вопросов, включенных в повестку дня;

the Republic of Kazakhstan.

11.16. The meetings of the Board of Directors of the Company shall be convened at the initiative of its Chairman or executive body or on demand of:

- 1) any member of the Board of Directors;
- 2) internal audit service of the Company;
- 3) auditing organization carrying out audit of the Company; or
- 4) major shareholder.

11.17. The Board of Directors shall be entitled to make decisions through absentee voting on issues put for consideration by the Board of Directors.

When making decisions through absentee voting, the members of the Board of Directors shall be entitled to discuss the issues put to consideration by the Board of Directors through telephone, video and other communication.

Discussions held in accordance with this clause shall be for information only. When voting on issues put to the vote, the members of the Board of Directors shall not be bound by opinions expressed in the course of such discussion or the results thereof.

11.18. Procedure for convocation and holding of the meetings of the Board of Directors and procedure for adopting decisions by the Board of Directors through absentee voting shall be determined by the Charter, internal documents of the Company and the legislation of the Republic of Kazakhstan.

11.19. The meetings of the Board of Directors shall be held not less than once a year in a place to be appointed by a chairman of the Board of Directors of which it shall notify the members of the Board of Directors in accordance with clause 11.22 of Chapter 11 of the Charter.

11.20. Procedure for sending a notice to the members of the Board of Directors concerning the meeting of the Board of Directors shall be determined by the Board of Directors subject to provisions of clause 11.22 of Chapter 11 of the Charter.

11.21. Notices to the members of the Board of Directors of the meeting of the Board of Directors shall be sent to each member of the Board of Directors by e-mail and other communication means before a date of the meeting of the Board of Directors with attaching the following materials:

- 1) agenda of the meeting with attaching the information and (or) materials required to discuss the items included into an agenda;

2) проекты и/или копии всех документов, которые будут обсуждаться на заседании; и

3) иных документов, указанных во внутренних документах Общества.

Член Совета директоров Общества обязан заранее уведомить исполнительный орган Общества о невозможности его участия в заседании Совета директоров Общества.

11.22. Кворум для проведения заседания Совета директоров Общества должен быть не менее половины от числа членов Совета директоров Общества.

Заседание Совета директоров вправе рассматривать и принимать решения по вопросам повестки дня только, если соблюден кворум для проведения заседания Совета директоров.

11.23. Совет директоров не вправе рассматривать вопросы, не включенные в повестку дня его заседания, и принимать по ним решения, кроме случаев, когда за внесение изменений и/или дополнений в повестку дня проголосовали все участвующие на заседании члены Совета директоров.

11.24. Решения на заседании Совета директоров Общества принимаются простым большинством голосов присутствующих на заседании членов Совета директоров. При равенстве голосов членов Совета директоров, голос Председателя является решающим.

11.25. Для принятия решения о заключении Обществом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, необходимо наличие не менее одного голоса члена Совета директоров, незаинтересованного в совершении сделки.

11.26. Протокол заседания Совета директоров Общества оформляется не позднее семи дней после его проведения в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан и подписывается председательствующим и секретарем.

11.27. Члены Совета директоров Общества вправе отложить заседание Совета директоров на более позднее время и/или дату. Решение об отложении заседания Совета директоров принимается простым большинством голосов членов Совета директоров, присутствующих на заседании и оформляется протоколом.

11.28. Корпоративный секретарь – работник Общества, не являющийся членом Совета директоров либо исполнительного органа Общества, который назначен Советом директоров Общества и подотчетен Совету директоров Общества, а также в рамках своей деятельности контролирует подготовку и

2) draft and (or) copies of all documents, which will be discussed at the meeting; and

3) other documents specified in the internal documents of the Company.

A member of the Board of Directors of the Company shall be obliged to notify in advance the executive body of the Company of its inability to take part in the meeting of the Board of Directors of the Company.

11.22. Quorum for holding the meeting of the Board of Directors of the Company shall not be less than a half of the number of members of the Company's Board of Directors.

The meeting of the Board of Directors has the right to consider and make decisions on the agenda items only if the quorum for holding the meeting of the Board of Directors is met.

11.23. The Board of Directors shall not be entitled to consider the items not included into the agenda of its meeting and to make decisions thereon, except the cases, where all members of the Board of Directors participating in the meeting voted for making amendments and (or) alterations to the agenda.

11.24. Decisions at the meeting of the Board of Directors of the Company shall be made by simple majority of votes of the members of the Board of Directors present at the meeting. In case of tie vote of the members of the Board of Directors, a vote of the Chairman shall be casting.

11.25. A decision-making on the Company entering into a transaction, in which there is an interest, requires presence of at least one vote of a member of the Board of Directors who is not interested in the transaction.

11.26. The minutes of the meeting of the Board of Directors of the Company shall be prepared not later than seven days after it is held in accordance with the requirements of the current legislation of the Republic of Kazakhstan and signed by a chairperson and a secretary.

11.27. The members of the Board of Directors of the Company shall be entitled to adjourn a meeting of the Board of Directors to later time and (or) date. A decision on adjournment of a meeting of the Board of Directors shall be made by simple majority of votes of the members of the Board of Directors present at the meeting and be recorded in the minutes.

11.28. Corporate Secretary is an employee of the Company, not being a member of the Board of Directors or of the executive body of the Company, which is appointed by the Board of Directors of the Company and is accountable to the Board of Directors of the Company; within his/her/its competence he/she/it controls preparation and

проведение заседаний Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества, обеспечивает формирование материалов по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров и материалов к заседанию Совета директоров Общества, ведет контроль за обеспечением доступа к ним. Компетенция и деятельность Корпоративного секретаря определяются внутренними документами Общества.

11.29. Корпоративный секретарь по требованию члена Совета директоров обязан предоставить ему протокол заседания Совета директоров и решения, принятые путем заочного голосования, для ознакомления и (или) выдать ему выписки из протокола и решения, заверенные подписью уполномоченного работника Общества.

## ГЛАВА 12. ПРАВЛЕНИЕ

12.1. Правление – является исполнительным органом Общества, осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

12.2. Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества к компетенции других органов и должностных лиц Общества.

12.3. Правление обязано исполнять решения Общего собрания акционеров и Совета директоров. Общество вправе оспаривать действительность сделки, совершенной его Правлением с нарушением установленных Обществом ограничений, если докажет, что в момент заключения сделки стороны знали о таких ограничениях.

12.4. Правление и Председатель Правления избирается Советом директоров. Количественный, персональный состав членов Правления, а также срок полномочий членов Правления определяется Советом директоров. Членами Правления могут быть избраны акционеры и работники Общества, не являющиеся его акционерами.

12.5. Функции, права и обязанности члена Правления определяются законодательством Республики Казахстан, настоящим Уставом, внутренними документами Общества, а также трудовым договором, заключаемым указанным лицом с Обществом. Трудовой договор от имени Общества с Председателем Правления подписывается Председателем Совета директоров или лицом, уполномоченным на это Общим собранием акционеров или Советом директоров. Трудовой договор с остальными членами Правления подписывается Председателем Правления. Член Правления вправе работать в других организациях только

holding of the meetings of the General Meeting of Shareholders and of the Board of Directors of the Company, provides formation of materials on the agenda of the General Meeting of Shareholders for the meeting of the Board of Directors of the Company, controls provision of an access to them. Competence and activity of the Corporate Secretary are determined by the Company's internal documents.

11.29. Corporate Secretary shall by the request of any member of the Board of Directors submit to him/her/it the minutes of the meeting of the Board of Directors and the decisions made by absentee vote for familiarization, and (or) issue to him/her/it extracts from the minutes or the decisions certified by a signature of the authorized employee of the Company.

## CHAPTER 12. MANAGEMENT BOARD

12.1. Management Board is an executive body of the Company; it manages the day-to-day operation of the Company.

12.2. The Management Board has the right to make decisions on any matters of the Company's activity, which are not related by the legislation the Republic of Kazakhstan and the Charter of the Company to the competence of any other bodies and officials of the.

12.3. The Management Board shall be obliged to execute decisions of the General Meeting of Shareholders and of the Board of Directors. The Company has the right to contest validity of any transaction made by its Management Board with violation of restrictions established by the Company, if it proves that they knew about such restrictions at the moment of such transaction.

12.4. The Board of Directors elects the Management Board and the Chairman of the Management Board. The Board of Directors determines number of members and personnel composition of the Management Board, and term of powers of members of the Management Board. Members of the Management Board may be shareholders and employees of the Company not being its shareholders.

12.5. Functions, rights and obligations of a member of the Management Board are determined by the legislation of the Republic of Kazakhstan, the Charter, the Company's internal documents, and by a labor contract concluded by the named person with the Company. The labor contract with the Chairman of the Management Board is signed on behalf of the Company by the Chairman of the Board of Directors or by any person authorized by the Board of Directors or by the General Meeting of Shareholders or by the Board of Directors. The Chairman of the Management Board signs the labor contract with other members of the Company. The member of the Management Board has the right to work in

с согласия Совета директоров. Председатель Правления Общества, не вправе занимать должность руководителя исполнительного органа либо лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа, другого юридического лица.

12.6. Созыв заседания Правления проводится по инициативе одного из членов Правления. Заседания Правления проводятся по мере необходимости в дни, определяемые им самим, но не реже одного раза в квартал, под председательством Председателя Правления, а в случае его отсутствия – одним из его заместителей. Заседание Правления оформляется протоколом, который подписывается всеми присутствующими членами Правления. Решения Правления принимаются простым большинством голосов от общего числа присутствующих членов Правления. В случае равенства голосов при голосовании, голос Председателя Правления является решающим.

12.7. Регулирование деятельности Правления осуществляется в соответствии с внутренними нормативными документами Общества.

12.8. Председатель Правления обладает следующими полномочиями:

- 1) организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени Общества в отношениях с третьими лицами;
- 3) выдает доверенности на право представления Общества в его отношениях с третьими лицами;
- 4) издает приказы о приеме, перемещении и увольнении работников Общества (за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников Общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Общества, определяет размеры премий работников Общества, за исключением Корпоративного секретаря и работников, входящих в состав Правления и Службы внутреннего аудита;
- 5) в случае своего отсутствия соответствующим приказом возлагает исполнение своих обязанностей на одного из Заместителей Председателя Правления;
- 6) распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между членами Правления;
- 7) определяет и утверждает внутренние документы Общества (структуру, задачи и

other organizations subject to the approval of the Board of Directors. The Chairman of the Management Board of the Company has not the right to hold position of a head of the executive body or of an entity carrying out the functions of the executive body, other legal entity.

12.6. The meeting of the Management Board is convened on the initiative of one of the members of the Management Board. The Management Board's meetings are held as and when necessary on days determined by the Management Board, but not less than once a quarter, under the chairmanship of the Chairman of the Management Board, and in case of his absence – any of his deputies. The Management Board's meeting is executed by minutes to be signed by all present members of the Management Board. The Management Board's decisions are passed by a simple majority vote from total number of present members of the Management Board. In the event of a tie, the Chairman of the Management Board shall be entitled to a casting vote.

12.7. The Management Board's activity is regulated in accordance with internal regulations of the Company.

12.8. The Chairman of the Management Board shall:

- 1) organize execution of decisions made by the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors;
- 2) act without a power of attorney on behalf of the Company in relations with third parties;
- 3) issue powers of attorney to represent the Company in its relations with third parties;
- 4) issue orders of employment, transfer, and dismissal of the Company's employees (except where the legislation of the Republic of Kazakhstan provides otherwise), apply measures for rewards and punishment, determine official salaries of the Company's employees and personal allowance to salary according to a staff schedule of the Company, determine premiums of the Company's employees, except for a Corporate Secretary and employees being members of the Management Board and Internal Audit Service;
- 5) in case of his absence, vest his obligations in one of the Deputies of the Chairman of the Management Board;
- 6) distribute obligations, competence, and liability between members of the Management Board;
- 7) determine and approve the Company's internal documents (structure, goals, and functions

функции подразделений Общества, должностные инструкции работников, положения о структурных подразделениях Общества и др.), за исключением отнесенных законодательством Республики Казахстан и Уставом к компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров;

8) издает организационно-распорядительные документы, касающиеся текущей деятельности Общества, обязательные для исполнения всеми работниками Общества, в том числе по вопросам контроля и исполнения решений Общего собрания акционеров и Совета директоров;

9) с предварительного согласия Совета директоров Общества, заключает следующие сделки:

- любая сделка или совокупность сделок с участием Общества в отношении продажи, залога или иного обеспечения, или предоставления каких-либо прав в отношении принадлежащих Обществу ценных бумаг;
- любая сделка или совокупность сделок с участием Общества в отношении получения или предоставления Обществом займа независимо от его размера;
- предоставление работникам Общества любых опционов в отношении ценных бумаг Общества;

10) осуществляет иные функции, определенные настоящим Уставом и решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров, внутренними документами Общества.

Заместитель Председателя Правления вправе подписывать доверенности на представление Общества в его отношениях с третьими лицами по вопросам, относящимся к его компетенции в пределах предоставленных полномочий.

12.9. Должностные лица Общества:

1) выполняют возложенные на них обязанности добросовестно и используют способы, которые в наибольшей степени отражают интересы Общества и акционеров;

2) не должны использовать имущество Общества или допускать его использование в противоречии с Уставом Общества и решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров;

3) обязаны обеспечивать целостность систем бухгалтерского учета и финансовой

of the Company's subdivisions, job descriptions of employees, regulations on structural subdivisions of the Company, etc.), except those related by the legislation of the Republic of Kazakhstan and the Charter to the competence of the General Meeting of Shareholders or the Board of Directors;

8) issue organizational-administrative documents related to the current activity of the Company, which are binding upon all employees of the Company, including related to control and execution of decisions of the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors;

9) the following transactions shall be concluded on the basis of a prior consent of the Board of Directors of the Company:

- any transaction or series of transaction with the participation of the Company in relation to sale, pledge or other security or granting of any rights to the Company's securities;
- any transaction or series of transaction with the participation of the Company in relation to procurement or granting of a loan by the Company without regard to its amount;
- submission to the Company's employees of any options in relation to the Company's securities;

10) perform any other functions determined by the Charter and decisions of the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors, and by the Company's internal documents.

Deputy Chairman of the Management Board has the right to sign powers of attorney to represent the Company in relations with third parties on matters of his competent to the extent of the powers granted.

12.9. Officials of the Company shall:

1) perform their duties in good faith and use methods which maximally reflect interests of the Company and of the shareholders;

2) not use the Company's property or allow its use in contradiction with the Company's Charter and decisions of the General Meeting of Shareholders and the Board of Directors;

3) provide the integrity of accounting system and financial statement, including conduction of an

отчетности, включая проведение независимого аудита;

4) контролируют раскрытие и предоставление информации о деятельности Общества в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан;

5) обязаны соблюдать конфиденциальность информации о деятельности Общества, в том числе в течение трех лет с момента прекращения работы в Обществе, если иное не установлено внутренними документами Общества.

### **ГЛАВА 13. СЛУЖБА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА ОБЩЕСТВА**

13.1. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества может быть образована служба внутреннего аудита.

13.2. Порядок создания и деятельности службы внутреннего аудита, размер и условия оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита определяются решением Совета директоров Общества;

13.3. Работники службы внутреннего аудита не могут быть избраны в состав Совета директоров и исполнительного органа.

13.4. Служба внутреннего аудита непосредственно подчиняется Совету директоров Общества и отчетывается перед ним о своей работе.

### **ГЛАВА 14. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТ ОБЩЕСТВА**

14.1. Порядок ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности Общества устанавливается законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности и стандартами бухгалтерского учета.

14.2. Правление ежегодно предоставляет Общему собранию акционеров годовую финансовую отчетность за истекший год, аудит которой был проведен в соответствии с законодательством Республики Казахстан об аудиторской деятельности, для ее обсуждения и утверждения. Помимо финансовой отчетности Правление представляет Общему собранию аудиторский отчет.

14.3. Годовая финансовая отчетность Общества подлежит предварительному утверждению Советом директоров не позднее, чем за тридцать дней до даты проведения годового Общего собрания акционеров. Окончательное утверждение аудированной годовой финансовой отчетности Общества производится на годовом Общем собрании акционеров.

independent audit;

4) control disclosure and submission of information regarding the Company's activity in accordance with the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan;

5) keep confidentiality of the information regarding the Company's activity within three years after termination of the work in the company, except as otherwise provided in the Company's internal documents.

### **CHAPTER 13. INTERNAL AUDIT SERVICE OF THE COMPANY**

13.1. In order to control financial and business activity of the Company the internal audit service may be formed.

13.2. Procedure for formation and activity of the internal audit service, amount and conditions of remuneration and bonuses paid to officers of the internal audit service shall be determined by decision of the Board of Directors of the Company;

13.3. The officers of the internal audit service may not be elected to the Board of Directors and the executive body.

13.4. The internal audit service shall be directly subordinated to the Board of Directors of the Company and shall report to it on its work.

### **CHAPTER 14. FINANCIAL REPORTING AND AUDIT OF THE COMPANY**

14.1. Procedure for keeping accounting records and preparing financial statements of the Company shall be determined by the legislation of the Republic of Kazakhstan concerning business accounting and financial reporting and the accounting standards.

14.2. The Management Board shall submit to the General Meeting of Shareholders the annual financial statements for the past year, which were audited according to the RK legislation of audit activities, for discussion and approval. In addition to the financial statements, the Management Board shall submit the auditor's report to the General Meeting.

14.3. The annual financial statements of the Company shall be subject to prior approval by the Board of Directors not later than thirty days prior to a date of the annual General Meeting of Shareholders. The annual audited financial statements of the Company shall be finally approved at the annual General Meeting of Shareholders.

14.4. Общество обязано проводить аудит годовой финансовой отчетности. Аудит Общества может проводиться по инициативе Совета директоров, Правления за счет Общества либо по требованию крупного акционера за его счет.

14.5. Документы Общества, в том числе финансовая отчетность Общества, хранятся в течение срока, в форме и в объеме, установленном в соответствии с законодательством Республики Казахстан по месту нахождения Правления. По требованию акционера Общество обязано предоставить ему копии документов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан не позднее десяти календарных дней со дня поступления такого требования в Общество, при этом допускается введение ограничений на предоставление информации, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну.

**ГЛАВА 15. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ  
АКЦИОНЕРАМ ОБЩЕСТВА ИНФОРМАЦИИ О  
СВОЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПОРЯДОК  
ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ АКЦИОНЕРАМИ И  
ДОЛЖНОСТНЫМИ ЛИЦАМИ ОБЩЕСТВА  
ИНФОРМАЦИИ ОБ ИХ  
АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ**

15.1. Общество обязано доводить до сведения своих акционеров и инвесторов информацию подлежащую раскрытию в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и правилами фондовой биржи, осуществляющей деятельность на территории Республики Казахстан и (или) иностранного государства, на которой обращаются ценные бумаги Общества, инициатором допуска к обращению которых было Общество.

15.2. Информация, затрагивающая интересы акционеров, в том числе финансовая отчетность, доводится до акционеров путем:

1) опубликования на интернет-ресурсах, определенных законодательством Республики Казахстан (<https://dfo.kz>) и иными требованиями, применимыми к Обществу (в том числе листинговыми правилами биржи, в список которой включены ценные бумаги Общества) и(или) на корпоративном сайте Общества <https://ir.kaspi.kz>;

2) предоставления информации при личном письменном обращении акционера.

15.3. Акционер в целях получения информации обращается к Председателю Правления Общества в письменной форме. Обращение акционера должно быть зарегистрировано в журнале учета входящих документов Общества. Общество обязано представить акционеру требуемую информацию (копии

14.4. The Company shall be obliged to audit the annual financial statements. The Company may be audited on the initiative of the Board of Directors and the Management Board at the expense of the Company or by request of a principal shareholder at his/her/its expense.

14.5. The documents of the Company, including financial statements of the Company, shall be kept for a period, in a format, and in a volume as specified in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan at the location of the Management Board of the Company. On demand of a shareholder, the Company shall be obliged to provide it with copies of the documents provided for by the legislation of the Republic of Kazakhstan not later than ten calendar days after a day of receipt of such a demand by the Company, and it is allowed to restrict provision of information, which is official, commercial or other legally protected secret.

**CHAPTER 15. PROVISION TO THE  
SHAREHOLDERS OF THE COMPANY OF THE  
INFORMATION CONCERNING ITS ACTIVITIES  
AND PROCEDURE FOR PROVIDING BY THE  
SHAREHOLDERS AND OFFICIALS OF THE  
COMPANY THE INFORMATION ON THEIR  
AFFILIATES**

15.1. The Company shall be obliged to provide its shareholders and investors with the information to be disclosed in accordance with the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan and the rules of the stock exchange operating in the territory of the Republic of Kazakhstan and (or) a foreign country where the Company's securities (issued at the initiative of the Company) are traded.

15.2. The information affecting the shareholders' interests, including the financial statements, shall be provided to the shareholders by:

1) publishing in the Internet sources determined by the legislation of the Republic of Kazakhstan (<https://dfo.kz>) and the other requirements applicable to the Company (including the listing rules of the stock exchange on which the Company's securities are listed) and (or) on the corporate web-site of the Company: <https://ir.kaspi.kz>;

2) providing the information by a personal written request of a shareholder.

15.3. A shareholder shall apply in writing to the Company's Chairman of the Management Board in order to obtain the information. Application of a shareholder must be registered in a register of incoming documents of the Company. The Company shall be obliged to provide a shareholder with required information (copies of requested

затребованных документов) в течение тридцати календарных дней со дня обращения.

15.4. Размер платы за представление копий документов устанавливается Обществом и не может превышать стоимость расходов на изготовление копий документов и оплату расходов, связанных с доставкой документов акционеру.

15.5. Физические и юридические лица, являющиеся аффилированными лицами Общества, обязаны представлять Обществу в течение семи дней со дня возникновения аффилированности сведения о своих аффилированных лицах.

15.6. Должностные лица Общества обязаны в срок не позднее 10 рабочих дней до даты принятия/ избрания на должность представить в Общество информацию о своих аффилированных лицах.

15.7. Крупные акционеры предоставляют Обществу информацию о своих аффилированных лицах в письменном виде в срок не позднее 10 рабочих дней с даты приобретения права собственности на акции Общества.

15.8. Акционеры и должностные лица Общества обязаны сообщать об изменениях информации по своим аффилированным лицам в срок не позднее 10 рабочих дней с даты изменений.

## **ГЛАВА 16. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ ОБЩЕСТВА**

16.1. Реорганизация Общества (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) осуществляется в соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан с учетом особенностей, установленных законодательными актами Республики Казахстан.

16.2. Общество считается реорганизованным с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц, за исключением реорганизации в форме присоединения.

16.3. Решение о добровольной ликвидации Общества принимается Общим собранием акционеров, которое определяет ликвидационную процедуру по соглашению с кредиторами и под их контролем в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан.

16.4. Принудительная ликвидация Общества осуществляется судом в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан.

16.5. Решением суда или Общего собрания акционеров о ликвидации Общества назначается ликвидационная комиссия.

documents) within thirty calendar days after a day of application.

15.4. An amount of a charge for provision of copies of the documents shall be fixed by the Company and may not exceed amount of expenses to make copies of the documents and to pay expenses in connection with delivery of the documents to a shareholder.

15.5. Natural persons and legal entities being affiliates of the Company shall be obliged to provide the Company with information on their affiliates within seven days after a day of affiliation.

15.6. The Company's officials shall be obliged to submit to the Company the information on their affiliates at least 10 business days before the date of acceptance to a position / election to the position.

15.7. Major shareholders shall provide in writing the Company with the information on their affiliates not later than 10 business days after a date of acquisition of the right of ownership in shares of the Company.

15.8. The shareholders and officials of the Company shall be obliged to inform about changes in the information on their affiliates not later than 10 business days after a date of change.

## **CHAPTER 16. REORGANIZATION AND LIQUIDATION OF THE COMPANY**

16.1. Reorganization of the Company (merger, acquisition, division, separation, transformation) shall be in accordance with the Civil Code of the Republic of Kazakhstan, subject to peculiarities prescribed by the legislative acts of the Republic of Kazakhstan.

16.2. The Company shall be deemed reorganized after the state registration of a newly established legal entities, except reorganization in the form of acquisition.

16.3. Decision on voluntary liquidation of the Company shall be made by the General Meeting of Shareholders, which shall determine liquidation procedure by agreement with the creditors and under their control, in accordance with the legislative acts of the Republic of Kazakhstan.

16.4. The Company shall be liquidated on involuntary basis by a court in cases provided for by the legislative acts of the Republic of Kazakhstan.

16.5. A liquidation commission shall be appointed by a court decision or by decision of the General Meeting of Shareholders on liquidation of the

Ликвидационная комиссия обладает полномочиями по управлению Обществом в период его ликвидации и совершению действий, перечень которых определен законодательством Республики Казахстан.

16.6. При добровольной ликвидации в состав ликвидационной комиссии должны быть включены представители от кредиторов Общества, представители крупных акционеров, а также иные лица в соответствии с решением Общего собрания акционеров.

16.7. Процедура ликвидации Общества и порядок удовлетворения требований его кредиторов регулируются действующим законодательством Республики Казахстан. При ликвидации Общества его объявленные, в том числе размещенные, акции подлежат аннулированию в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

16.8. Общество считается ликвидированным после внесения соответствующей записи в государственный регистр.

#### **ГЛАВА 17. ПРАВОВАЯ ОХРАНА СОБСТВЕННОСТИ ОБЩЕСТВА**

17.1. Правовая охрана собственности Общества и принадлежащих ему прав осуществляется в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

#### **ГЛАВА 18. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

18.1 Если одно из положений настоящего Устава становится недействительным, это не затрагивает остальных положений. Недействительность отдельных положений настоящего Устава не влечет его недействительности в целом. Недействительное положение заменяется юридически допустимым и регулирующим соответствующее отношение.

18.2 Изменения и дополнения в Устав, не противоречащие законодательству Республики Казахстан, могут быть внесены по решению Общего собрания акционеров.

18.3. Вопросы, касающиеся деятельности Общества, не отраженные в настоящем Уставе, регулируются действующим законодательством Республики Казахстан.

Company. The liquidation commission shall have powers to manage the Company during the period of its liquidation and to take actions a list of which is specified by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

16.6. In case of voluntary liquidation, the liquidation commission must include representatives of creditors of the Company, representatives of major shareholders, as well as other persons in accordance with decision of the General Meeting of Shareholders.

16.7. Procedure for liquidation of the Company and procedure for satisfying claims of its creditors shall be regulated by the current legislation of the Republic of Kazakhstan. In case of liquidation of the Company its authorized shares, including placed ones, shall be subject to cancellation according to the procedure established by the legislation of the Republic of Kazakhstan.

16.8. The Company shall be deemed liquidated after a respective record is made in the state register.

#### **CHAPTER 17. LEGAL PROTECTION OF PROPERTY OF THE COMPANY**

17.1. Legal protection of property of the Company and rights it holds shall be in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

#### **CHAPTER 18. FINAL PROVISIONS**

18.1 In case one of provisions of the Charter becomes invalid, this shall not affect remaining provisions. Invalidity of separate provisions of the Charter shall not result in its invalidity in general. Invalid provision shall be replaced with a legally acceptable one, which regulates respective relationship.

18.2 Amendments and alterations to the Charter inconsistent with the legislation of the Republic of Kazakhstan may be made by decision of the General Meeting of Shareholders.

18.3. The matters relating to activities of the Company, which are not represented in the Charter, shall be governed by the current legislation of the Republic of Kazakhstan.

\*\*\*