

**УТВЕРЖДЕНА**  
Протоколом №1(5)  
Общего собрания акционеров  
АО «КМФ Банк»  
от 02 сентября 2025 года



**Методика определения стоимости акций при  
их выкупе и порядок выкупа акций АО «КМФ Банк»**

**г. Алматы,  
2025 г.**

## **Оглавление**

Глава 1. Общие положения .....	3
Глава 2. Выкуп размещенных акций по инициативе Банка .....	4
Глава 3. Выкуп размещенных акций Банка по требованию акционера .....	7
Глава 4. Методика определения стоимости выкупаемых Банком акций .....	8
Глава 5. Ограничения по выкупу Банком размещенных акций .....	10
Глава 6. Заключительные положения.....	11

## Глава 1. Общие положения

1. Методика определения стоимости акций при их выкупе и порядок выкупа акций АО «КМФ Банк» (далее – Методика) разработана в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее – Закон об АО), Законом Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг) и Уставом АО «КМФ Банк», применяется для определения стоимости акций при их выкупе Банком на неорганизованном рынке ценных бумаг и регламентирует порядок выкупа акций Банком.
2. Выкуп акций на организованном рынке ценных бумаг осуществляется в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и внутренними правилами фондовых бирж.
3. Действие Методики распространяется на случаи выкупа Банком размещенных им акций:
  - 1) по инициативе Банка;
  - 2) по требованию акционера в случаях, установленных законодательством Республики Казахстан.
4. При определении цены акций выкупа Совет директоров Банка вправе принять решение о выкупе акций по цене, определенной по одной из методик, изложенных в данном документе.
5. Сведения об акциях, выкупленных Банком, подлежат обязательному включению в реестр держателей ценных бумаг Банка в порядке, установленном Центральным депозитарием.
6. Акционеры имеют право ознакомиться с Методикой в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и Уставом Банка.
7. В настоящей Методике используются следующие термины и определения:
  - 1) акция – ценная бумага, выпускаемая Банком и удостоверяющая права на участие в управлении Банком, получение дивиденда по ней и части имущества Банка при его ликвидации, а также иные права, предусмотренные законодательными актами Республики Казахстан;
  - 2) акционер – лицо, являющееся собственником акции;
  - 3) Банк – АО «КМФ Банк»;
  - 4) Головной Банк – головной офис Банка, расположенный по месту нахождения Правления Банка;
  - 5) ВНД – внутренние нормативные документы Банка;
  - 6) неорганизованный рынок ценных бумаг – сфера обращения ценных бумаг и иных финансовых инструментов, в которой сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, в том числе иностранными валютами и производными финансовыми инструментами, осуществляются без соблюдения требований, установленных внутренними документами организатора торгов;
  - 7) организованный рынок ценных бумаг – сфера обращения эмиссионных ценных бумаг и иных финансовых инструментов, сделки с которыми осуществляются в соответствии с внутренними документами организатора торгов;

- 8) организатор торгов – фондовая биржа и или центральный депозитарий при осуществлении им организационного и технического обеспечения торгов путем эксплуатации и поддержания системы обмена котировками между клиентами центрального депозитария в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг;
  - 9) делистинг - исключение ценных бумаг из официального списка организатора торгов
  - 10) размещенные акции – акции Банка, оплаченные учредителями и инвесторами на первичном рынке ценных бумаг;
  - 11) фондовая биржа – АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – Kase), Astana International Exchange (далее – AIX), иная иностранная биржа, на которых ценные бумаги Банка допущены к обращению по инициативе Банка;
  - 12) центральный депозитарий – АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», осуществляющее деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг;
  - 13) Уполномоченный орган – государственный орган, осуществляющий государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций;
8. Иные понятия и сокращения, применяемые в Методике и не указанные в пункте 7 Методики, используются в значении, закрепленном в законодательстве Республики Казахстан и иных ВНД.

## **Глава 2. Выкуп размещенных акций по инициативе Банка**

9. Выкуп размещенных акций может быть произведен с согласия акционера по инициативе Банка в целях их последующей продажи или в иных целях, не противоречащих законодательству Республики Казахстан и Уставу Банка.
10. Если иное не установлено Законом об АО, выкуп Банком акций по инициативе Банка производится на основании решения Совета директоров Банка, которое должно содержать сведения о видах, количестве выкупаемых им акций, цене, сроке и условиях их выкупа.
11. Если количество выкупаемых по инициативе Банка его размещенных акций превышает 1 % (один процент) от их общего количества, до заключения сделки (сделок) купли - продажи акций Банк обязан объявить о таком выкупе своим акционерам и предложить акционерам продать свои акции Банка.
12. Объявление Банка о выкупе своих размещенных акций должно быть опубликовано на казахском и русском языках на интернет-ресурсе депозитария финансовой отчетности по адресу: [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz), и на казахском, русском и английском языках на интернет – ресурсе Банка, а акционеров являющихся нерезидентами Республики Казахстан, Банк вправе дополнительно уведомить посредством электронной почты и /или курьерской почтой, а также иными способами предусмотренными Уставом Банка и ВНД, и должно содержать следующие сведения:
  - 1) виды, количество выкупаемых Банком акций;
  - 2) цена и условия выкупа акций;

- 3) срок, в течение которого принимаются заявки акционеров на выкуп, срок выкупа акций.
- 13.Срок, в течение которого акционеры вправе подать заявку на выкуп акций Банка, должен составлять не менее 30 (тридцати) календарных дней с даты опубликования объявления для акционеров на казахском, русском и английском языках. Датой получения заявки акционера Банка является дата регистрации заявки в канцелярии Банка.
- 14.Заявка акционера на выкуп акций по инициативе Банка подается в письменной форме любым доступным способом.
- 15.В заявке акционера на выкуп акций по инициативе Банка указывается:
- 1) количество и вид акций, которые акционер намерен заявить к выкупу Банком;
  - 2) фамилия, имя, отчество (при наличии), реквизиты документа, удостоверяющего личность, адрес места жительства, контактные телефоны акционера, а также представителя акционера (если заявка подается представителем акционера) – если акционером (представителем акционера) является физическое лицо;
  - 3) подпись акционера (либо представителя акционера, если заявка подается представителем акционера) – если акционером (представителем акционера) является физическое лицо;
  - 4) наименование и адрес местонахождения акционера, а также представителя акционера (если заявка подается представителем акционера) – если акционером (представителем акционера) является юридическое лицо;
  - 5) печать (если по законодательству Республики Казахстан наличие печати для такого акционера (представителя акционера) обязательно) и подпись уполномоченного лица акционера (представителя акционера) – если акционером (представителем акционера) является юридическое лицо.
- 16.К заявке на выкуп акций по инициативе Банка акционер-физическое лицо (представитель акционера-физическое лицо) должен приложить:
- 1) копию документа, удостоверяющего личность акционера-физического лица;
  - 2) в случае подачи заявки на выкуп акций по инициативе Банка представителем акционера-физическим лицом – копии документов, подтверждающих полномочия такого представителя:
    - а) копию документа, удостоверяющего личность представителя акционера-физического лица;
    - б) копию доверенности или иного документа, подтверждающего полномочия представителя акционера-физического лица;
  - 3) выписку с лицевого счета собственника/номинального держателя ценных бумаг в системе реестров держателей ценных бумаг; на этапе регистрации сделки, совершаемой на неорганизованном рынке ценных бумаг – копию приказа в адрес Центрального депозитария/номинального держателя на списание акций с лицевого счета продавца и зачисления их на лицевой счет Банка.

17.К заявке на выкуп акций по инициативе Банка акционер-юридическое лицо (представитель акционера-юридическое лицо) должен приложить:

- 1) копию документа, подтверждающего государственную регистрацию (перерегистрацию) акционера-юридического лица;
- 2) копии документов, подтверждающих полномочия лица, подписавшего заявку от имени акционера-юридического лица, которые могут включать в себя, например:
  - а) устав (иной заменяющий его документ);
  - б) копию документа, удостоверяющего личность лица, подписавшего заявку от имени акционера-юридического лица;
  - в) протокол заседания соответствующего органа акционера-юридического лица об избрании (назначении) и предоставлении соответствующих полномочий;
  - г) доверенность (при представлении доверенности – документы, подтверждающие полномочия лица, выдавшего доверенность);
  - д) решение органов юридического лица о заключении сделки по отчуждению акций (если это необходимо в соответствии с уставом, либо законодательством страны регистрации акционера-юридического лица) и др.;
- 3) в случае подачи заявки на выкуп акций по инициативе Банка представителем акционера-юридическим лицом – копии документов на представителя акционера-юридическое лицо, перечисленные в подпункте 1), абзацах а) – г) подпункта 2) настоящего пункта Методики;
- 4) выписку с лицевого счета собственника/номинального держателя ценных бумаг в системе реестров держателей ценных бумаг;
- 5) на этапе регистрации сделки, совершаемой на неорганизованном рынке ценных бумаг – копию приказа в адрес Центрального депозитария/номинального держателя на списание акций с лицевого счета продавца и зачисления их на лицевой счет Банка.

18.Банк вправе требовать иные дополнительные документы (если требование таких документов не противоречит законодательству Республики Казахстан), необходимые для совершения сделки по выкупу акций.

19.Банк выкупает акции по цене и в срок, определенные решением Совета директоров Банка.

20.Выкуп размещенных акций по инициативе Банка может осуществляться на:

- 1) неорганизованном рынке – путем заключения договора купли-продажи акций, который разрабатывается, согласовывается и заключается в порядке, определенном ВНД, регламентирующим правила разработки, согласования, утверждения, использования договоров, не связанных с кредитованием;
- 2) организованном рынке – в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и внутренними правилами организатора торгов.

21.В случае если количество размещенных акций, заявленных акционерами к выкупу Банком, превышает количество акций, которое объявлено Банком к выкупу (с учетом ограничений, установленных законодательством Республики Казахстан в части соблюдения пруденциальных нормативов и

иных обязательных к соблюдению норм и лимитов размера капитала Банка), эти акции выкупаются у акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Коэффициент пропорции выкупаемых по инициативе Банка акций устанавливается по следующей формуле:

$K = A/C$ , где

$K$  – коэффициент пропорции;

$A$  – общее количество акций, объявленных Банком к выкупу (с учетом ограничений, установленных законодательством Республики Казахстан в части соблюдения пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов размера капитала Банка);

$C$  – общее количество размещенных акций Банка, заявленных акционером (-ами) к выкупу по инициативе Банка.

Количество акций, которое выкупается у акционера по инициативе Банка, рассчитывается путем умножения количества акций, заявленных акционером к выкупу Банком, на коэффициент пропорции.

22. Определение стоимости акций при их выкупе по инициативе Банка осуществляется в соответствии с главой 4 Методики.

23. По заявлению акционера на выкуп акций, Банк вправе рассмотреть данное заявление и в случае положительного решения выкупить акции в соответствии с порядком выкупа размещенных акций по инициативе Банка данной Методики.

### **Глава 3. Выкуп размещенных акций Банка по требованию акционера**

24. Выкуп Банком размещенных акций по требованию акционера производится в соответствии с Методикой.

25. Выкуп размещенных акций должен быть произведен Банком по требованию акционера, которое может быть предъявлено им в случаях:

- 1) принятия Общим собранием акционеров Банка решения о реорганизации Банка (если акционер не участвовал в Общем собрании акционеров Банка или если акционер принимал участие в Общем собрании акционеров Банка, на котором рассматривался вопрос о реорганизации Банка, и голосовал против нее);
- 2) принятия Общим собранием акционеров Банка решения о делистинге акций (если акционер не участвовал в Общем собрании акционеров Банка или если он принимал участие в этом собрании и голосовал против принятия указанного решения);
- 3) принятия организатором торгов решения о делистинге акций;
- 4) несогласия с решением о заключении крупной сделки и (или) решением о заключении сделки, в совершении которой у Банка имеется заинтересованность, принятыми в порядке, установленном Законом и (или) Уставом Банка;
- 5) принятия Общим собранием акционеров Банка решения о внесении изменений и дополнений в Устав Банка, ограничивающих права по

акциям, принадлежащим данному акционеру (если акционер не участвовал в Общем собрании акционеров Банка, на котором было принято такое решение, или если он принимал участие в этом собрании и голосовал против принятия указанного решения).

26. Акционер вправе в течение 30 (тридцати) календарных дней со дня принятия решения, указанного в пункте 25 Методики, предъявить Банку требование о выкупе принадлежащих ему акций посредством направления письменного заявления в Головной Банк.
27. Заявление акционера на выкуп принадлежащих ему акций по его требованию должно содержать:
- 1) четкое и однозначное требование о выкупе принадлежащих ему акций, основание такого требования;
  - 2) указание на количество и вид акций, которые предъявляются акционером к выкупу по его требованию;
  - 3) сведения, указанные в подпунктах 2) – 5) пункта 15 Методики.
28. К заявлению на выкуп акций акционером прилагаются документы, перечисленные в пунктах 15 – 17 Методики.
29. В течение 30 (тридцати) календарных дней со дня получения заявления акционера о выкупе акций по его требованию Банк обязан выкупить акции по цене, установленной Советом директоров Банка в соответствии с Методикой. Датой получения заявления акционера Банка является дата регистрации заявления в канцелярии Головного Банка.
30. Совет директоров Банка должен рассмотреть, соответствует ли заявление акционера о выкупе акций условиям настоящей Методики. В течение 5 (пяти) рабочих дней со дня принятия Советом директоров Банка решения о выкупе акций акционеру, подавшему заявление о выкупе, направляется уведомление о результатах этого рассмотрения. При этом при принятии Советом директоров Банка решения о выкупе акций по заявлению данного акционера указанное уведомление должно содержать перечень документов, которые данный акционер должен предоставить в Банк в целях совершения сделки по выкупу акций.
31. Выкуп размещенных акций по требованию акционера осуществляется на неорганизованном рынке путем заключения договора купли-продажи акций в порядке, установленном действующим законодательством Республики Казахстан.
32. Определение стоимости выкупа акций по требованию акционера осуществляется в соответствии с главой 4 Методики.

#### **Глава 4. Методика определения стоимости выкупаемых Банком акций**

33. Выкуп Банком размещенных акций может производиться:
- 1) по текущей рыночной (средневзвешенной) цене, сложившейся на организованном рынке ценных бумаг, где обращаются акции, на дату объявления Банком о выкупе своих акций, либо на дату регистрации в

канцелярии Головного Банка заявки акционера о выкупе Банком принадлежащих ему акций<sup>1</sup>;

2) по балансовой стоимости акций, рассчитанной в соответствии с пунктом 37 Методики;

3) по оценочной стоимости в соответствии с пунктом 38 настоящей Методики.

34. В случае отсутствия рыночной цены акции, выкуп размещенных акций Банка может производиться по их средневзвешенной цене за последние 30 (тридцать) календарных дней, либо другой период, определенный Советом директоров Банка, предшествующих дате принятия Советом директоров Банка решения о выкупе Банком размещенных акций (в случае выкупа размещенных акций по инициативе Банка), либо на дату события (в случае выкупа акций по требованию акционера), которая рассчитывается по сделкам, заключенным на фондовых биржах, в порядке, установленном настоящей Методики.

35. Для расчета средневзвешенной цены акции Банка используются данные об объемах торгов с акциями на фондовых биржах.

36. Средневзвешенная цена акций (С) рассчитывается по формуле:

$$C = V/A, \text{ где}$$

V – объем сделок по акциям на фондовых биржах в денежном выражении за последние 30 (тридцать) календарных дней, либо другой период, определенный Советом директоров Банка предшествующих дате принятия Советом директоров Банка решения о выкупе Банком размещенных акций (в случае выкупа размещенных акций по инициативе Банка), либо на дату события (в случае выкупа акций по требованию акционера), который рассчитывается путем суммирования соответствующих показателей по все сделкам с акциями за указанный период;

A – количество акций в сделках, совершенных в течении последних 30 (тридцать) календарных дней, либо другой период, определенный Советом директоров Банка предшествующих дате принятия Советом директоров Банка решения о выкупе Банком размещенных акций (в случае выкупа размещенных акций по инициативе Банка), либо на дату события (в случае выкупа акций по требованию акционера), которое рассчитывается путем суммирования соответствующих показателей по всем сделкам за указанный период.

37. Расчет балансовой стоимости акции производится на основе последней имеющейся консолидированной финансовой отчетности Банка, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Балансовая стоимость одной акции рассчитывается по формуле:

$$BV = E/N, \text{ где:}$$

BV – балансовая стоимость акции;

E – балансовая стоимость собственного капитала Банка на последнюю отчетную квартальную дату;

---

<sup>1</sup> Данный способ определения стоимости акций применяется в случае наличия активных торгов по акциям Банка на организованном рынке ценных бумаг, где обращаются акции Банка, в результате которых складывается рыночная цена акций Банка. Расчет рыночной цены акции осуществляется в соответствии с внутренним нормативным документом организатора торгов на основе прошедших торгов по акциям Банка в системе организатора торгов.

N – общее количество размещенных акций (за вычетом ранее выкупленных акций Банка).

38. Для определения цены выкупа акций, установленной с учетом размера собственного капитала Банка, Совет директоров вправе привлечь Компанию Deloitte или PricewaterhouseCoopers или Ernst & Young или KPMG, имеющую право на осуществление оценочной деятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Оплата услуг такого лица производится по согласованию сторон.

## **Глава 5. Ограничения по выкупу Банком размещенных акций**

39. Банк не вправе выкупать свои размещенные акции в следующих случаях:

- 1) до проведения первого Общего собрания акционеров Банка;
- 2) до утверждения первого отчета об итогах размещения акций среди учредителей;
- 3) если в результате выкупа акций размер собственного капитала Банка станет меньше размера минимального уставного капитала, установленного Законом об АО;
- 4) если в результате сделки будут нарушены пруденциальные нормативы и/или иные показатели или критерии (нормативы) финансовой устойчивости, установленными правовыми актами уполномоченного органа;
- 5) если на момент выкупа акций Банк отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о реабилитации и банкротстве, либо указанные признаки появятся у него в результате выкупа всех требуемых или предполагаемых к выкупу акций;
- б) если судом или Общим собранием акционеров Банка принято решение о его ликвидации.

40. Банк не вправе осуществлять выкуп размещенных им акций при наличии предусмотренных законодательством Республики Казахстан иных оснований, запрещающих осуществление Банком выкупа размещенных им акций.

41. Общее количество выкупленных и выкупаемых Банком размещенных акций не должно превышать 25 % (двадцать пять процентов) от общего количества размещенных акций, а расходы на выкуп размещенных акций не должны превышать 10 % (десять процентов) от размера его собственного капитала:

- 1) при выкупе размещенных акций по требованию акционера – по состоянию на дату:
  - а) принятия Общим собранием акционеров Банка решений, указанных в подпунктах 1), 2) и 5) пункта 25 Методики;
  - б) принятия организатором торгов решения о делистинге акций;
  - в) принятия решения о заключении крупной сделки и (или) сделки, в совершении которой у Банка имеется заинтересованность;
- 2) при выкупе размещенных акций по инициативе Банка – по состоянию на дату принятия Советом директоров Банка решения о выкупе

размещенных акций Банка.

42. Выкупленные Банком акции не учитываются при определении кворума Общего собрания его акционеров и не участвуют в голосовании на нем. По акциям, выкупленным Банком, дивиденды не начисляются и не выплачиваются.

### **Глава 6. Заключительные положения**

43. Настоящая Методика является обязательной для исполнения всеми структурными подразделениями Банка, принимающими участие в описываемом процессе.

44. Работники Банка, участвующие в вышеизложенном процессе, несут ответственность за соблюдение требований Методики в соответствии с внутренними нормативными документами Банка.

45. Ответственность за ненадлежащее исполнение и нарушение требований настоящей Методики возлагается на руководителей структурных подразделений, участвующих в процессе, регламентируемом настоящей Методикой.

46. Методика может быть пересмотрена с учетом изменений деятельности Банка, изменений в законодательстве Республики Казахстан.

47. Вопросы, не урегулированные настоящей Методикой, разрешаются в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан и ВНД.

**APPROVED**  
by Minutes No 1(5)  
of the General Meeting of Shareholders  
of KMF Bank JSC  
dated September 02, 2025



## **The Methodology for Determining the Value of Shares upon Redemption and the Share Redemption Procedure of KMF Bank JSC**

**Almaty  
2025**

## **Table of contents**

Chapter 1. General provisions .....	3
Chapter 2. Redemption of outstanding shares on the initiative of the Bank .....	4
Chapter 3. Redemption of outstanding shares of the Bank at the request of a shareholder.....	7
Chapter 4. Methodology for determining the value of shares redeemed by the Bank .....	8
Chapter 5. Restrictions on redemption by the Bank of outstanding shares .....	10
Chapter 6. Final provisions.....	11

## **Chapter 1. General provisions**

1. The Methodology for Determining the Value of Shares upon Redemption and the Share Redemption Procedure of KMF Bank JSC (the “Methodology”) has been developed in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Joint-Stock Companies” (the “JSC Law”), the Law of the Republic of Kazakhstan “On the Securities Market” (the “Securities Market Law”) and the Charter of KMF Bank JSC and is applied to determine the value of shares when they are redeemed by the Bank on the over-the-counter securities market and regulates the procedure for redeeming shares by the Bank.
2. The redemption of shares on the established securities market is carried out in accordance with the procedure established by the legislation of the Republic of Kazakhstan and the internal rules of stock exchanges.
3. The Methodology applies to cases when a Bank redeems its outstanding shares:
  - 1) on the initiative of the Bank;
  - 2) at the request of the shareholder in cases established by the legislation of the Republic of Kazakhstan.
4. When determining the share redemption price, the Bank’s Board of Directors is entitled to decide to redeem shares at a price determined using one of the methods set out in this document.
5. Information on shares redeemed by the Bank is subject to mandatory inclusion in the register of holders of the Bank’s securities in accordance with the procedure established by the Central Securities Depository.
6. Shareholders have the right to get familiar with the Methodology in accordance with the procedure established by the legislation of the Republic of Kazakhstan and the Bank’s Charter.
7. The following terms and definitions are used in this Methodology:
  - 1) a share – security issued by the Bank and certifying the rights to participate in the management of the Bank, receive a dividend on it and part of the Bank’s property upon its liquidation, as well as other rights provided for by legislative acts of the Republic of Kazakhstan;
  - 2) a shareholder – a person who owns a share;
  - 3) the Bank – KMF Bank JSC;
  - 4) Parent Bank – the head office of the Bank located at the domicile of the Management Board of the Bank;
  - 5) IRD – internal regulations of the Bank;
  - 6) over-the-counter securities market – a sphere of circulation of securities and other financial instruments in which transactions with securities and other financial instruments, including foreign currencies and derivative financial instruments, are carried out without complying with the requirements established by the internal documents of the auction organizer;
  - 7) established securities market – a sphere of circulation of equity securities and other financial instruments, transactions with which are carried out in accordance with the internal documents of the auction organizer;
  - 8) auction organizer – the stock exchange and or the central securities depository

- in carrying out the organizational and technical support of the auction by operating and maintaining the quotation exchange system between the clients of the central securities depository in accordance with the Securities Market Law;
- 9) delisting – the exclusion of securities from the official list of the auction organizer
  - 10) outstanding shares – shares of the Bank paid for by the founders and investors on the primary securities market;
  - 11) stock exchange – Kazakhstan Stock Exchange JSC (hereinafter – Kase), Astana International Exchange (hereinafter – AIX), other foreign exchange on which the Bank’s securities are admitted to circulation on the Bank’s initiative;
  - 12) Central Securities Depository – Central Securities Depository JSC, which maintains a system of registers of securities holders;
  - 13) Authorized body – the government authority for regulation, control and supervision of the financial market and financial organizations;
8. Other concepts and abbreviations used in the Methodology and not specified in paragraph 7 of the Methodology are used in the meaning prescribed in the legislation of the Republic of Kazakhstan and other internal regulations.

## **Chapter 2. Redemption of outstanding shares on the initiative of the Bank**

9. The redemption of outstanding shares may be carried out with the consent of the shareholder on the initiative of the Bank for the purpose of their subsequent sale or for other purposes that do not contradict the legislation of the Republic of Kazakhstan and the Bank’s Charter.
10. Unless otherwise established by the JSC Law, the share redemption on the initiative of the Bank is carried out on the basis of a decision of the Bank’s Board of Directors, which must contain information on the types, number of shares to be redeemed, price, term and conditions of their redemption.
11. If the number of outstanding shares to be redeemed at the Bank’s initiative exceeds 1% (one percent) of their total number, the Bank is obliged to announce such redemption to its shareholders and invite the shareholders to sell their shares of the Bank before concluding the share purchase transaction(s).
12. The Bank’s announcement on the redemption of its outstanding shares should be published in Kazakh and Russian on the Internet resource of the financial reporting depository at: [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz), and in Kazakh, Russian and English on the Bank’s Internet resource; the Bank is entitled to additionally notify the shareholders who are non-residents of the Republic of Kazakhstan via e-mail and/or courier mail, as well as in other ways stipulated by the Bank’s Charter and IRD, and such announcement must contain the following information:
  - 1) types and number of shares to be redeemed by the Bank;
  - 2) share redemption price and terms;
  - 3) the period during which shareholders’ requests for redemption are accepted, the share redemption period.

13. The period during which shareholders are entitled to apply for the redemption of the Bank's shares must be at least 30 (thirty) calendar days from the date of publication of the announcement to shareholders in Kazakh, Russian and English. The date of receipt of the application of the Bank's shareholder is the date of registration of the application in the Bank's administrative office.
14. A shareholder's application for share redemption at the Bank's initiative is submitted in writing by any available means.
15. A shareholder's application for share redemption at the Bank's initiative shall specify:
- 1) the number and type of shares that a shareholder intends to declare for redemption by the Bank;
  - 2) last name, first name, patronymic (if any), details of the identity document, address of residence, contact phone numbers of a shareholder, as well as shareholder's representative (if the application is submitted by shareholder's representative) – if a shareholder (shareholder's representative) is an individual;
  - 3) signature of a shareholder (or shareholder's representative, if the application is submitted by shareholder's representative) – if a shareholder (shareholder's representative) is an individual;
  - 4) name and address of a shareholder's location, as well as shareholder's representative (if the application is submitted by shareholder's representative) – if a shareholder (shareholder's representative) is a legal entity;
  - 5) a seal (if the presence of a seal for such a shareholder (shareholder's representative) is mandatory according to the legislation of the Republic of Kazakhstan) and signature of an authorized person of a shareholder (shareholder's representative) – if a shareholder (shareholder's representative) is a legal entity.
16. An individual shareholder (representative of individual shareholder) must attach the following documents to the application for share redemption on the initiative of the Bank:
- 1) a copy of the identity document of an individual shareholder;
  - 2) if an application for share redemption on the initiative of the Bank is submitted by a representative of individual shareholder – copies of documents confirming the authority of such representative:
    - a) a copy of the identity document of a representative of individual shareholder;
    - b) a copy of the power of attorney or other document confirming the authorities of a representative of individual shareholder;
  - 3) an extract from the personal account of the owner/nominee holder of securities in the system of registers of securities holders; at the stage of registration of a transaction made on the over-the-counter securities market – a copy of the order addressed to the Central Securities Depository/nominee holder for debiting shares from the seller's personal account and crediting them to the Bank's personal account.
17. A legal entity shareholder (a representative of legal entity shareholder), must attach

the following documents to the application for share redemption on the initiative of the Bank:

- 1) a copy of the document confirming the state registration (re-registration) of a legal entity shareholder;
  - 2) copies of documents confirming the authorities of the person who signed the application on behalf of a legal entity shareholder, which may include, for example:
    - a) the charter (or other similar document);
    - b) a copy of the identity document of the person who signed the application on behalf of a legal entity shareholder;
    - c) minutes of the meeting of the relevant body of a legal entity shareholder on the election (appointment) and granting of appropriate authorities;
    - d) power of attorney (when submitting a power of attorney – documents confirming the authorities of the person who issued the power of attorney);
    - e) the decision of the bodies of a legal entity to conclude a transaction on the alienation of shares (if necessary in accordance with the charter or the legislation of the country of registration of a legal entity shareholder), etc.;
  - 3) if an application for share redemption on the initiative of the Bank is submitted by a representative of a legal entity shareholder – copies of documents issued on the name of a representative of a legal entity shareholder listed in subparagraph 1), items a) – d) of subparagraph 2) of this paragraph of the Methodology;
  - 4) an extract from the personal account of the owner/nominee holder of securities in the system of registers of securities holders;
  - 5) at the stage of registration of a transaction made on the over-the-counter securities market – a copy of the order addressed to the Central Securities Depository/nominee holder for debiting shares from the seller's personal account and crediting them to the Bank's personal account.
18. The Bank has the right to request other additional documents (if requesting such documents does not contradict the legislation of the Republic of Kazakhstan) necessary for making a share redemption transaction.
19. The Bank redeems shares at a price and within the time period determined by the decision of the Bank's Board of Directors.
20. The redemption of outstanding shares on the initiative of the Bank may be carried out on:
- 1) the over-the-counter securities market, by concluding a share purchase and sale agreement, which is developed, agreed and concluded in accordance with the procedure determined by the IRD, which regulates the rules for the development, agreement, approval, and use of agreements not related to loan services;
  - 2) established securities market in accordance with the procedure established by the legislation of the Republic of Kazakhstan and the internal rules of the auction organizer.
21. If the number of outstanding shares declared by shareholders for redemption by the

Bank exceeds the number of shares declared for redemption by the Bank (subject to restrictions established by the legislation of the Republic of Kazakhstan regarding compliance with prudential standards and other mandatory norms and limits of the Bank's capital), these shares are redeemed from shareholders in proportion to the number of shares owned by them.

The ratio of shares to be redeemed on the initiative of the Bank is established according to the following formula:

$K = A/C$ , where

K – the ratio coefficient;

A – the total number of shares declared by the Bank for redemption (subject to the restrictions established by the legislation of the Republic of Kazakhstan regarding compliance with prudential standards and other mandatory norms and limits of the Bank's capital);

C – the total number of outstanding shares of the Bank declared by the shareholder(s) for redemption on the Bank's initiative.

The number of shares to be redeemed from a shareholder on the Bank's initiative is calculated by multiplying the number of shares declared by the shareholder to be redeemed by the Bank by the ratio coefficient.

22. The determination of the value of shares at the time of their redemption on the initiative of the Bank is carried out in accordance with Chapter 4 of the Methodology.
23. At the request of a shareholder for share redemption, the Bank has the right to consider this request and, in case of a positive decision, redeem the shares in accordance with the procedure for redeeming outstanding shares on the initiative of the Bank defined in this Methodology.

### **Chapter 3. Redemption of outstanding shares of the Bank at the request of a shareholder**

24. The redemption of outstanding shares by the Bank at the request of a shareholder is carried out in accordance with the Methodology.
25. The redemption of outstanding shares must be carried out by the Bank at the request of the shareholder, which may be submitted by the shareholder in the following cases:
  - 1) adoption by the General Meeting of Shareholders of the Bank of a decision on the reorganization of the Bank (if a shareholder did not participate in the General Meeting of Shareholders of the Bank or if a shareholder participated in the General Meeting of Shareholders of the Bank, which considered the issue of the Bank reorganization, and voted against it);
  - 2) adoption by the General Meeting of Shareholders of the Bank of a decision on the delisting of shares (if a shareholder did not participate in the General Meeting of Shareholders of the Bank or if he/she participated in this meeting and voted against the adoption of the said decision);
  - 3) making a decision by the auction organizer on the delisting of shares;
  - 4) disagreement with the decision to conclude a major transaction and (or) the

- decision to conclude a transaction in which the Bank has an interest, which were adopted in accordance with the procedure established by Law and (or) the Bank's Charter;
- 5) adoption by the General Meeting of Shareholders of the Bank of a decision on amendments and additions to the Bank's Charter restricting the rights to shares owned by this shareholder (if a shareholder did not participate in the General Meeting of Shareholders of the Bank at which such a decision was made, or if participated in this meeting and voted against the adoption of the said decision).
26. A shareholder has the right, within 30 (thirty) calendar days from the date of the decision specified in paragraph 25 of the Methodology, to submit to the Bank a request to redeem shares owned by him/her by sending a written application to the Parent Bank.
27. The shareholder's application for the redemption of his/her shares at his request must contain:
- 1) a clear and unambiguous request to redeem shares owned by him/her, and the grounds of such request;
  - 2) a specification of the number and type of shares that are requested by the shareholder to be redeemed;
  - 3) the information specified in sub-paragraphs 2) - 5) of paragraph 15 of the Methodology.
28. The documents listed in paragraphs 15-17 of the Methodology are attached to the shareholder's share redemption request.
29. Within 30 (thirty) calendar days from the date of receipt of the shareholder's share redemption request, the Bank is obliged to redeem shares at the price set by the Bank's Board of Directors in accordance with the Methodology. The date of receipt of the request of the Bank's shareholder is the date of registration of the request in the administrative office of the Parent Bank.
30. The Bank's Board of Directors should consider whether the shareholder's share redemption request complies with the terms of this Methodology. A notification of the results of this consideration shall be sent to the shareholder who submitted the request for redemption within 5 (five) business days from the date of the decision by the Bank's Board of Directors to redeem shares. At the same time, when the Board of Directors of the Bank decides to redeem shares at the request of this shareholder, the specified notification must specify a list of documents that this shareholder must provide to the Bank in order to complete the share redemption transaction.
31. The redemption of outstanding shares at the request of a shareholder is carried out on the over-the-counter market by concluding a share purchase and sale agreement in accordance with the procedure established by the current legislation of the Republic of Kazakhstan.
32. The cost of share redemption at the request of a shareholder is determined in accordance with Chapter 4 of the Methodology.

#### **Chapter 4. Methodology for determining the value of shares redeemed by the Bank**

33. The Bank's redemption of outstanding shares may be carried out:

- 1) according to the current market (weighted average) price prevailing on the established securities market where shares are traded, as of the date of the Bank's announcement of the redemption of its shares, or as of the date of registration of a shareholder's request to redeem his/her shares<sup>1</sup> by the Bank in the administrative office of the Parent Bank;
- 2) according to the book value of the shares calculated in accordance with paragraph 37 of the Methodology;
- 3) according to the estimated cost in accordance with paragraph 38 of this Methodology.

34. In the absence of a market share price, the Bank's outstanding shares may be redeemed at their weighted average price for the last 30 (thirty) calendar days, or for another period determined by the Bank's Board of Directors preceding the date on which the Bank's Board of Directors makes a decision on the Bank's redemption of outstanding shares (in the case of redemption of outstanding shares on the Bank's initiative), or as of the date of the event (in case of redemption of shares at the request of a shareholder), which is calculated based on transactions concluded on stock exchanges in accordance with the procedure established by this Methodology.

35. To calculate the weighted average price of a Bank's share, data on the volume of trading of shares on stock exchanges is used.

36. The weighted average share price (C) is calculated using the formula:

$$C = V/A, \text{ where}$$

V – the volume of transactions on shares on stock exchanges in monetary terms for the last 30 (thirty) calendar days, or another period determined by the Bank's Board of Directors prior to the date of the decision by the Bank's Board of Directors on the Bank's redemption of outstanding shares (in case of redemption of outstanding shares at the Bank's initiative), or on the date of the event (in case of redemption of shares at the request of the shareholder), which is calculated by summing up the relevant indicators for all transactions with shares for the specified period;

A – the number of shares in transactions made during the last 30 (thirty) calendar days, or another period determined by the Bank's Board of Directors prior to the date of the decision by the Bank's Board of Directors on the Bank's redemption of outstanding shares (in case of redemption of outstanding shares at the Bank's initiative), or on the date of the event (in case of redemption of shares at the request of the shareholder), which is calculated by summing up the relevant indicators for all transactions for the specified period.

37. The book value of the share is calculated based on the latest available consolidated financial statements of the Bank, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

The book value of one share is calculated using the formula:

$$BV = E/N, \text{ where:}$$

---

<sup>1</sup> This method of determining the value of shares is used in the case of active trading on the Bank's shares on the established securities market, where the Bank's shares are traded, resulting in the determination of the market price of the Bank's shares. The calculation of the market price of a share is carried out in accordance with the internal regulatory document of the auction organizer based on the past trades on the Bank's shares in the system of auction organizer.

BV – book value of the share;

E – book value of the Bank's equity as of the last reporting quarterly date;

N is the total number of outstanding shares (excluding previously redeemed shares of the Bank).

38. To determine the share redemption price based on the size of the Bank's equity, the Board of Directors may involve Deloitte or PricewaterhouseCoopers or Ernst & Young or KPMG, which has the right to carry out valuation activities in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan. Payment for the services of such company is made by agreement of the parties.

### **Chapter 5. Restrictions on redemption by the Bank of outstanding shares**

39. The Bank is not entitled to redeem its outstanding shares in the following cases:

- 1) before the first General Meeting of Shareholders of the Bank;
- 2) before the approval of the first report on the results of the placement of shares among the founders;
- 3) if, as a result of the share redemption, the amount of the Bank's equity becomes less than the minimum authorized capital established by the Law on Joint Stock Companies;
- 4) if, as a result of the transaction, prudential standards and/or other indicators or criteria (standards) of financial stability established by the legal acts of the authorized body are violated;
- 5) if, at the time of share redemption, the Bank meets the criteria of insolvency in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan on rehabilitation and bankruptcy, or these criteria will appear as a result of the redemption of all requested or proposed shares;
- 6) if the court or the General Meeting of Shareholders of the Bank decides to liquidate the Bank.

40. The Bank is not entitled to redeem its outstanding shares if there are other grounds provided for by the legislation of the Republic of Kazakhstan prohibiting the Bank from redeeming its outstanding shares.

41. The total number of outstanding shares redeemed and to be redeemed by the Bank should not exceed 25% (twenty-five percent) of the total number of outstanding shares, and the cost of redeeming outstanding shares should not exceed 10% (ten percent) of its equity capital:

- 1) in case of redemption of outstanding shares at the request of a shareholder – as of the date of:
  - a) making decisions by the General Meeting of Shareholders of the Bank specified in subparagraphs 1), 2) and 5) of paragraph 25 of the Methodology;
  - б) making a decision by the auction organizer on the delisting of shares;
  - в) making a decision on concluding a major transaction and/or a transaction in which the Bank has an interest;
- 2) in case of redemption of outstanding shares at the initiative of the Bank – as of the date of the decision of the Board of Directors of the Bank on the redemption of outstanding shares of the Bank.

42. The shares redeemed by the Bank are not taken into account when determining the quorum of the General Meeting of its Shareholders and do not participate in voting procedure. No dividends are accrued or paid on shares purchased by the Bank.

### **Chapter 6. Final provisions**

43. This Methodology is binding and mandatory for all structural subdivisions of the Bank involved in the described process.

44. The Bank's employees involved in the above process are responsible for meeting the requirements of the Methodology in accordance with the Bank's internal regulations.

45. Responsibility for improper execution and violation of the requirements of this Methodology lies with the heads of structural subdivisions involved in the process regulated by this Methodology.

46. This Methodology may be revised taking into account changes in the Bank's activities and changes in the legislation of the Republic of Kazakhstan.

47. Issues not regulated by this Methodology are subject to resolution in accordance with the requirements of the applicable legislation of the Republic of Kazakhstan and the internal regulations.