



# КОДЕКС

## корпоративного управления

---

г. Алматы  
2014 год

Настоящий Кодекс корпоративного управления АО "ForteBank" (далее – Кодекс) разработан в соответствии с законодательством Казахстана, Уставом акционерного общества "ForteBank" (далее – Устав), с учетом существующего международного опыта в области корпоративного управления, рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору "Совершенствование корпоративного управления в кредитных организациях", наилучшей казахстанской практики корпоративного поведения, передовых обычаев делового оборота и правил деловой этики, и является сводом норм, регулирующих отношения акционерного общества "ForteBank" (далее – Банк) с его акционерами, а также между органами и должностными лицами Банка.

## **Статья 1. Общие положения**

1. Банк рассматривает корпоративное управление как средство повышения эффективности своей деятельности, укрепления репутации, снижения затрат на привлечение капитала, увеличения своей рыночной стоимости.
2. Банк добровольно принимает нормы настоящего Кодекса и следует им в стремлении повысить свою привлекательность для существующих и потенциальных инвесторов посредством защиты интересов всех без исключения акционеров Банка, обеспечения прозрачности деятельности Банка и повышения эффективности деятельности Совета директоров Банка (далее – Совет директоров) и Правления Банка (далее – Правление).
3. Нормы, установленные настоящим Кодексом, являются дополнительными и/или детализирующими по отношению к нормам корпоративного управления, установленным законодательством Республики Казахстан и Уставом.
4. Банк руководствуется нормами настоящего Кодекса (непосредственно или по аналогии) в отношении не только со своими акционерами, но и с другими заинтересованными лицами – своими клиентами, партнерами, контрагентами, работниками, представителями государственных органов, осуществляющих по отношению к Банку регуляторные и надзорные функции, иными заинтересованными лицами.

## **Статья 2. Принципы корпоративного управления в Банке**

1. Корпоративное управление в Банке строится на основах справедливости, честности, ответственности, открытости, прозрачности, профессионализма и компетентности.
2. Принципы корпоративного управления, изложенные в настоящей статье, направлены на создание доверия в отношениях в сфере корпоративного управления в Банке и являются идеологической основой всех последующих норм настоящего Кодекса.
3. Корпоративное управление в Банке основано на следующих основных принципах:
  - 1) защиты прав и интересов акционеров Банка;
  - 2) эффективного управления;
  - 3) подотчетности и ответственности;
  - 4) прозрачности и объективности раскрытия информации о Банке и его деятельности;
  - 5) законности и этичности;
  - 6) эффективной дивидендной политики;
  - 7) эффективной кадровой политики;
  - 8) охраны окружающей среды;
  - 9) активного содействия развитию финансовой системы Республики Казахстан.

### **Статья 3. Принцип защиты прав и интересов акционеров Банка**

Принцип защиты прав и интересов акционеров Банка подразумевает, что Банк обеспечивает реализацию следующих фундаментальных прав своих акционеров (без учета специальных прав крупных акционеров Банка, определенных законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах"):

- 1) права владения, пользования и распоряжения принадлежащими им акциями Банка;
- 2) права получения информации о Банке и его деятельности в объемах, в сроки и в порядке, установленных законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Банка;  
*подпункт 2 первого абзаца статьи 3 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*
- 3) права участия в управлении Банком посредством участия в общих собраниях акционеров Банка, выступления и голосования по рассматриваемым на них вопросам;
- 4) права предложения общему собранию акционеров Банка, в повестку дня которого включен вопрос об избрании члена или членов Совета директоров, кандидатур для такого избрания;
- 5) права получения доли прибыли Банка в виде дивидендов по принадлежащим им акциям Банка;
- 6) иные права, определенные законодательством Республики Казахстан и Уставом.

### **Статья 4. Принцип эффективного управления**

Принцип эффективного управления подразумевает следующее:

- 1) осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Банка, обеспечение эффективного контроля со стороны Совета директоров за деятельностью Правления, а также подотчетность Совета директоров общему собранию акционеров Банка;
- 2) применяемая в Банке политика менеджмента имеет долгосрочные ориентиры и направлена на повышение акционерной стоимости Банка;
- 3) в Банке на регулярной основе разрабатываются, утверждаются и, при необходимости, актуализируются долгосрочные стратегии развития как отдельных бизнес-направлений деятельности Банка, так и Банка в целом;
- 4) Банк осуществляет мониторинг восприятия и оценки стратегии Банка его акционерами;
- 5) вознаграждение менеджмента Банка зависит, в том числе, от достижения целей долгосрочного развития и решения стратегических задач;
- 6) активное сотрудничество Правления с его акционерами, клиентами, партнерами в целях увеличения активов Банка, повышения доходности осуществляемых им банковских операций и поддержания прибыльности Банка.

### **Статья 5. Принцип подотчетности и ответственности**

Принцип подотчетности и ответственности подразумевает следующее:

- 1) Совет директоров подотчетен общему собранию акционеров Банка и несет фидуциарную ответственность перед акционерами Банка за принимаемые решения;
- 2) Правление подотчетно Совету директоров и общему собранию акционеров Банка и несет ответственность перед ними за рациональное использование ресурсов и имущества Банка.

## **Статья 6. Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о Банке и его деятельности**

1. Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о Банке и его деятельности направлен на получение внешними пользователями (в том числе акционерами, клиентами, контрагентами, партнерами Банка, существующими и потенциальными инвесторами, рейтинговыми агентствами, фондовыми биржами, на которых осуществляется или осуществлен листинг ценных бумаг Банка, государственными органами, осуществляющими по отношению к Банку регуляторные и надзорные функции, средствами массовой информации) доступной, актуальной, правдивой и понятной информации в необходимом и достаточном объеме о Банке и его деятельности.

Сбалансированная информационная открытость призвана обеспечить прозрачность корпоративного управления Банком, за исключением вопросов, являющихся коммерческой, служебной, банковской и иной охраняемой законом тайной.

2. Принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о Банке и его деятельности подразумевает следующее:

- 1) акционерам и инвесторам Банка (в том числе и потенциальным) предоставляется возможность свободного и необременительного доступа, в порядке, установленном законодательством Казахстана и внутренними документами Банка, к той информации о Банке и его деятельности, которая необходима акционерам и инвесторам Банка для принятия соответствующих решений;

*подпункт 1 пункта 2 статьи 6 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

- 2) Банк своевременно раскрывает информацию об основных результатах, планах и перспективах своей деятельности, которая может существенно повлиять на права и законные интересы акционеров Банка и инвесторов;
- 3) Банк регулярно раскрывает информацию о существенных корпоративных действиях и/или событиях в своей деятельности, соблюдая при этом меры по защите конфиденциальной информации, перечень которой определяется Советом директоров.

## **Статья 7. Принцип законности и этичности**

Принцип законности и этичности подразумевает следующее:

- 1) Банк действует в строгом соответствии с применимым законодательством, Уставом, обычаями делового оборота, правилами деловой этики, договорными обязательствами и внутренними документами Банка;

*подпункт 1 первого абзаца статьи 7 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

- 2) внутренние документы Банка разработаны на основе норм применимого законодательства с учетом обычаев делового оборота и правил деловой этики;

*подпункт 2 первого абзаца статьи 7 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

- 3) Банк может привлекать независимых юридических консультантов по вопросам применения норм зарубежного и казахстанского права;
- 4) Банк стремится избегать корпоративных конфликтов.

**Статья 8. Принцип эффективной дивидендной политики**

Принцип эффективной дивидендной политики подразумевает следующее:

- 1) дивидендная политика Банка обеспечивает прозрачность механизма определения размера дивидендов по простым акциям Банка, порядка их начисления и выплаты, и направлена на повышение благосостояния акционеров Банка и увеличения его капитализации;
- 2) начисление и выплата дивидендов по простым акциям Банка строятся на достоверной информации на основе реального состояния бизнеса Банка о наличии условий для таких начисления и выплаты.

**Статья 9. Принцип эффективной кадровой политики**

Принцип эффективной кадровой политики подразумевает следующее:

- 1) корпоративное управление в Банке строится с учетом необходимости защиты предусмотренных законодательством Казахстана прав работников Банка и направлено на развитие партнерских отношений между Банком и его работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда;
- 2) одним из основных аспектов кадровой политики Банка является сохранение рабочих мест, улучшение условий труда в Банке, соблюдение норм социальной защиты работников Банка и дальнейшее повышение социальной ответственности Банка перед своими работниками;
- 3) корпоративное управление в Банке направлено на создание благоприятной атмосферы в трудовом коллективе и повышение профессиональной квалификации работников Банка;
- 4) Банк принимает эффективные меры по дальнейшему совершенствованию систем управления кадрами и развития персонала.

**Статья 10. Принцип охраны окружающей среды**

Принцип охраны окружающей среды подразумевает следующее:

- 1) в процессе осуществления своей деятельности Банк обеспечивает бережное и рациональное отношение к окружающей среде;
- 2) во внутренних документах Банка отражены нормы, запрещающие финансирование Банком проектов, реализация которых наносит вред экологии, жизни и здоровью человека.

*подпункт 2 первого абзаца статьи 10 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

**Статья 11. Принцип активного содействия развитию финансовой системы Казахстана**

Принцип активного содействия развитию финансовой системы Казахстана подразумевает следующее:

- 1) Банк является членом Ассоциации финансистов Казахстана;
- 2) Банк является инициатором или активным участником инициатив по вопросам совершенствования законодательства и правоприменения в финансовой сфере.

## **Статья 12. Обеспечение прав акционеров Банка**

1. В целях обеспечения прав своих акционеров, определенных законодательством Казахстана, Банк:
  - 1) обеспечивает безопасный, надежный и достоверный учет прав собственности акционеров Банка на выпущенные им акции путем ведения системы реестра акционеров Банка единственной в Казахстане специализированной организацией – регистратором;
  - 2) не препятствует своим акционерам в распоряжении принадлежащими им акциями Банка (в том числе и в отчуждении этих акций);
  - 3) использует удобный для акционеров Банка порядок реализации их права преимущественной покупки размещаемых акций Банка или других ценных бумаг Банка, конвертируемых в его акции, либо продаваемых Банком ранее выкупленных им собственных акций или других ценных бумаг Банка, конвертируемых в его акции;
  - 4) своевременно информирует своих акционеров в соответствии с Уставом о дате, времени и месте проведения общего собрания акционеров Банка;
  - 5) использует удобный для акционеров Банка порядок реализации их прав требовать созыва общего собрания акционеров Банка или заседания Совета директоров, вносить предложения по дополнению повестки дня общего собрания акционеров Банка, выдвигать кандидатуры для избрания в Совет директоров, требовать проведения аудита Банка аудиторской организацией за счет акционера Банка;
  - 6) дает акционерам Банка мотивированные ответы на их письменные запросы о деятельности Банка в соответствии со статьей 20 Устава Банка.
2. Основные меры по обеспечению прав акционеров Банка по участию в управлении Банком и по получению информации о его деятельности приведены в последующих статьях настоящего Кодекса.
3. Банк ожидает, что его акционеры не будут злоупотреблять предоставленными им правами и не будут осуществлять действия, направленные на причинение вреда другим акционерам Банка и/или самому Банку.

## **Статья 13. Общее собрание акционеров Банка**

1. Порядок созыва, подготовки и проведения общего собрания акционеров Банка регламентируется законодательством Республики Казахстан.

Банк планирует и осуществляет этапы созыва и подготовки общего собрания его акционеров таким образом, чтобы обеспечить своим акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем и выработать обоснованные мнения по вопросам повестки дня общего собрания акционеров Банка.
2. В целях обеспечения права своих акционеров на участие в управлении Банком посредством их участия в общих собраниях акционеров Банка он использует такие меры как:
  - 1) избрание членов счетной комиссии Банка из числа физических лиц – акционеров Банка и представителей акционеров Банка и/или из числа работников Банка;
  - 2) применение порядка регистрации участников общего собрания акционеров Банка, не препятствующего участию акционеров Банка и их представителей в собрании (с учетом особенностей, установленных пунктом 4 настоящей статьи);
  - 3) применение порядка проведения общего собрания акционеров Банка, гарантирующего равную возможность участников собрания принять участие

в обсуждении вопросов повестки дня собрания, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы по повестке дня собрания.

3. При регистрации участников общего собрания акционеров Банка он руководствуется правилом, что любой акционер Банка, желающий принять участие в общем собрании его акционеров, должен иметь такую возможность, и исходя из этого правила осуществляет такую регистрацию следующим образом:
  - 1) регистрация осуществляется по месту и в день проведения общего собрания акционеров Банка;
  - 2) на регистрацию отводится время, достаточное для регистрации всех желающих акционеров Банка и представителей акционеров Банка.
4. Банк стремится исключить любые сомнения в правильности подведения итогов голосования на общем собрании акционеров Банка и с этой целью обеспечивает подведение итогов голосования и их оглашение до завершения собрания.

#### **Статья 14. Совет директоров**

Численный состав Совета директоров должен способствовать налаживанию конструктивной дискуссии, принятию быстрых и взвешенных решений, а также эффективной деятельности Совета директоров.

#### **Статья 15. Правление**

1. Количественный и персональный состав Правления определяется таким образом, чтобы обеспечить продуктивное и конструктивное обсуждение вопросов, принятие своевременных и взвешенных решений.
2. Лицо, избираемое на должность Председателя или члена Правления должно обладать квалификацией, навыками, личными качествами и репутацией, необходимыми для осуществления разумного, добросовестного и эффективного руководства текущей деятельностью Банка.

*пункт 2 статьи 15 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

3. Члены Правления должны воздерживаться от совершения действий, которые могут привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Банка, а в случае возникновения такого конфликта обязаны поставить об этом в известность Совет директоров.
4. Утверждаемые Советом директоров размеры вознаграждений Председателя и членов Правления должны соответствовать их квалификации, сфере ответственности и учитывать их реальный вклад в результаты деятельности Банка.
5. Члены Правления несут ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей и за нарушение положений об использовании конфиденциальной, служебной и инсайдерской информации о Банке в личных интересах и в интересах третьих лиц.
6. Правление осознает свою ответственность перед акционерами, клиентами, партнерами, работниками и иными лицами и считает своей главной целью добросовестное и компетентное исполнение обязанностей, обеспечивающее эффективное развитие Банка.

#### **Статья 16. Взаимодействие между Советом директоров и Правлением. Корпоративный секретарь Банка**

1. Эффективное корпоративное управление требует открытого диалога между Советом директоров и Правлением. С этой целью Банк внедряет четкие регламентированные процедуры по порядку предоставления Совету директоров

периодических отчетов (информации) Председателем Правления и Правлением. Ключевую роль в организации этого процесса играет Корпоративный секретарь Банка (далее – Корпоративный секретарь).

2. Особую роль Корпоративный секретарь играет при соблюдении порядка подготовки и проведения заседаний Совета директоров, раскрытии и предоставлении информации о Банке, поскольку несоблюдение именно этих процедур влечет за собой большинство нарушений прав и интересов акционеров.
3. Корпоративный секретарь обеспечивает надлежащее рассмотрение соответствующими органами Банка обращений акционеров и разрешение конфликтов, связанных с нарушением их прав. Контроль за своевременным рассмотрением органами Банка таких обращений возлагается на Корпоративного секретаря.
4. Корпоративный секретарь является ответственным за организацию проведения консультаций для всех членов Совета директоров по всем вопросам, входящим в его компетенцию.
5. Статус, функции и обязанности Корпоративного секретаря Банка определяются Положением о Корпоративном секретаре.

#### **Статья 17. Существенные корпоративные действия**

1. Существенными корпоративными действиями для целей настоящего Кодекса считаются действия, которые могут привести к фундаментальным корпоративным изменениям, в том числе к изменению прав акционеров.
2. Существенными корпоративными действиями Банка признаются:
  - 1) реорганизация и ликвидация Банка;
  - 2) приобретение 50-и и более процентов размещенных акций Банка;
  - 3) совершение крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
  - 4) уменьшение или увеличение уставного капитала;
  - 5) внесение изменений в Устав;
  - 6) иные существенные корпоративные действия, признаваемые таковыми в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.
3. При совершении существенных корпоративных действий Банк руководствуется принципами доверия и открытости.
4. Принимая во внимание значимость существенных корпоративных действий, Банк обеспечивает акционерам возможность влиять на их совершение путем установления прозрачной и справедливой процедуры, основанной на надлежащем раскрытии информации о последствиях, которые такие действия могут иметь для Банка.
5. Порядок заключения крупных сделок, сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, а также увеличения обязательств Банка определен в законе Республики Казахстан "Об акционерных обществах", Уставе и внутренних документах Банка.

*пункт 5 статьи 17 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*
6. Существенные корпоративные действия осуществляются Банком в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.



Информация о существенных корпоративных действиях раскрывается Банком в порядке, установленном законодательством и разработанными в соответствии с ним нормативными правовыми актами уполномоченного органа<sup>1</sup>.

## **Статья 18. Раскрытие информации о Банке**

1. Банк регулярно предоставляет информацию о своей деятельности акционерам и иным заинтересованным лицам.
2. Основными принципами раскрытия информации о Банке являются:
  - 1) регулярность и оперативность ее предоставления;
  - 2) доступность информации для большинства акционеров и иных заинтересованных лиц;
  - 3) достоверность и полнота ее содержания;
  - 4) соблюдение разумного баланса между открытостью Банка и соблюдением его коммерческих интересов.
3. Банк раскрывает информацию в соответствии с требованиями, установленными законодательством Казахстана и рекомендациями уполномоченного органа.

Раскрытие информации о Банке осуществляется в соответствии с внутренними документами Банка, которые содержат перечень информации, которую Банк считает нужным раскрывать (помимо предусмотренной законодательством), правила ее раскрытия, процедуры предоставления раскрываемой информации.

*первый абзац пункта 3 статьи 18 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*
4. Основными формами раскрытия информации о Банке являются:
  - 1) проспект эмиссии;
  - 2) отчеты по ценным бумагам;
  - 3) годовой отчет Банка;
  - 4) сообщения о фактах, имеющих существенное значение для акционеров Банка;
  - 5) финансовая отчетность.
5. Распространение раскрываемой информации осуществляется в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

*пункт 5 статьи 18 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 07 декабря 2017 года (протокол собрания № 02/17).*

*пункт 5 статьи 18 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*
6. Банк осуществляет защиту информации, составляющей банковскую или коммерческую тайну.

Условия доступа и использования такой информации определяются Банком на основании действующего законодательства с учетом необходимости соблюдения разумного баланса между открытостью Банка и стремлением не нанести ущерб его интересам и интересам его клиентов.
7. Ответственность за содержание раскрываемой информации и своевременность ее раскрытия несет Правление Банка.

<sup>1</sup> Здесь и далее под уполномоченным органом понимается Национальный Банк Республики Казахстан.

## **Статья 19. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Банка**

1. Основной целью контроля за финансово-хозяйственной деятельностью является защита средств акционеров, клиентов, а также активов Банка.

Контроль осуществляется в соответствии с требованиями законодательства, Устава и внутренних документов Банка.

*первый абзац пункта 1 статьи 19 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

2. *данный пункт исключен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

3. В целях осуществления контроля со стороны акционеров за финансово-хозяйственной деятельностью Банка общим собранием акционеров определяется независимая аудиторская организация, действующая в соответствии с законом Республики Казахстан "Об аудиторской деятельности" и Международными стандартами финансовой отчетности.

Отчет (заключение) независимой аудиторской организации доводится до сведения акционеров Банка на общем собрании акционеров и прилагается к годовому отчету Банка.

4. Для обеспечения эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью в Банке осуществляется внутренний контроль за порядком осуществления всех хозяйственных операций Банка.

5. Банк разрабатывает процедуры осуществления внутреннего контроля, основанные на следующих взаимосвязанных элементах:

- 1) контроль за управлением рисками;
- 2) контрольные действия и разделение полномочий;
- 3) информация и взаимодействие;
- 4) мониторинг и исправление недостатков

*пункт 5 статьи 19 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

6. Совет директоров утверждает процедуры внутреннего контроля, дает оценку эффективности и дает предложения по совершенствованию действующих в Банке процедур внутреннего контроля, утверждает внутренние документы, регламентирующие систему внутреннего контроля, заслушивает отчеты Службы внутреннего аудита Банка.

*пункт 6 статьи 19 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

7. Служба внутреннего аудита оценивает эффективность функционирования системы внутреннего контроля и системы управления рисками в рамках внутреннего аудита процессов и направлений Банка.

*пункт 7 статьи 19 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

8. В Банке периодически осуществляется смена аудиторской организации и/или партнера аудиторской организации.

## **Статья 20. Урегулирование корпоративных конфликтов в Банке**

1. Банк принимает меры по своевременному предупреждению и урегулированию конфликтов между органами Банка и его акционерами, а также между акционерами, если такой конфликт затрагивает интересы Банка.

Предупреждение конфликтов осуществляется путем безусловного соблюдения законодательства, а также добросовестного и разумного поведения во взаимоотношениях с акционерами Банка.

2. Ответственный работник Банка по работе с акционерами регистрирует поступившие от акционеров обращения, письма, жалобы и предложения, дает им предварительную оценку и передает их тому органу Банка, к компетенции которого отнесено рассмотрение предмета данного обращения.

На все обращения акционеров готовятся полные обстоятельные ответы, а в случае направления акционеру отказа в удовлетворении его просьбы одновременно сообщаются мотивированные причины отказа.

3. Основной задачей органов Банка в процессе урегулирования корпоративного конфликта является поиск такого решения, которое, являясь законным и обоснованным, отвечало бы интересам Банка.
4. В отношении корпоративных конфликтов Банк придерживается следующих принципов:
  - 1) позиция Банка в корпоративном конфликте основывается на положениях законодательства Республики Казахстан;
  - 2) Банк стремится к досудебному урегулированию корпоративных конфликтов;
  - 3) Банк принимает меры по скорейшему выявлению конфликтов и осуществляет четкую координацию действий органов Банка по разрешению конфликта в короткие сроки;
  - 4) Банк обязательно предоставляет акционеру полный обстоятельный мотивированный ответ;
  - 5) работа по урегулированию конфликта проводится при непосредственном участии акционера Банка путем прямых переговоров или переписки с ним.

5. Корпоративные конфликты по всем вопросам, принятие решений по которым не отнесено к компетенции иных органов Банка, должны быть урегулированы Правлением.
6. Корпоративные конфликты по вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров, должны быть урегулированы Советом директоров.
7. Корпоративные конфликты, которые затрагивают или могут затронуть интересы Председателя или членов Правления, передаются на рассмотрение Совету директоров.

Члены Совета директоров, чьи интересы затрагивает или может затронуть конфликт, не участвуют в работе по разрешению такого конфликта.

8. В случае возникновения корпоративного конфликта между акционерами Банка, способного затронуть интересы самого Банка либо других его акционеров, орган Банка, ответственный за рассмотрение данного конфликта, решает вопрос о том, затрагивает ли данный спор интересы Банка и будет ли его участие способствовать урегулированию такого конфликта.
9. С согласия акционеров, являющихся сторонами в корпоративном конфликте, органы Банка могут участвовать в переговорах между акционерами, предоставлять акционерам имеющиеся в их распоряжении и относящиеся к конфликту информацию и документы, разъяснять нормы законодательства и положения внутренних документов Банка, давать рекомендации, готовить проекты документов об урегулировании конфликта для их подписания акционерами, от имени Банка в пределах своей компетенции принимать обязательства перед акционерами в той мере, в какой это может способствовать урегулированию конфликта.

*пункт 9 статьи 20 изменен согласно решению внеочередного общего собрания акционеров Банка от 24 декабря 2018 года (протокол собрания № 04/18).*

**Статья 21. Заключительные положения**

1. Банк будет пересматривать положения настоящего Кодекса в случае изменений в законодательстве Казахстана, а также с учетом новых тенденций в мировой и казахстанской практике корпоративного управления.
2. В целях следования положениям настоящего Кодекса и мониторинга соответствия его положений деятельности Банка, а также активного внедрения положений Кодекса в практику работы, Банк считает целесообразным:
  - 1) предоставление настоящего Кодекса в виде отдельного документа всем без исключения лицам посредством размещения на своем интернет-сайте;
  - 2) раскрытие в годовом отчете Банка информации о том, следует ли Банк положениям настоящего Кодекса;
  - 3) раскрытие информации о следовании конкретным положениям настоящего Кодекса в составе дополнительной существенной общей информации о Банке, раскрываемой по ценным бумагам Банка;
  - 4) рассмотрение Советом директоров на его заседаниях вопросов следования Банком положениям настоящего Кодекса, соответствия их законодательству Республики Казахстан, и международной практике корпоративного поведения.
3. Акционеры, члены Совета директоров, члены Правления, работники Банка и иные заинтересованные лица имеют право сообщать о всех фактах нарушения настоящего Кодекса Председателю Совета директоров и/или Председателю Правления.
4. Нормы настоящего Кодекса, противоречащие законодательству Республики Казахстан об акционерных обществах и Уставу, являются недействительными.

**A P P R O V E D**

by Decision of Extraordinary  
General Meeting of Alliance Bank Joint Stock  
Company Shareholders  
(Minutes No.02/14 dated December 30, 2014)

**CODE**  
**of Corporate Governance**

---

---

Almaty city

2014

This Corporate Governance Code of ForteBank JSC (hereinafter the “Code”) has been developed in accordance with Republic of Kazakhstan laws, the Charter of ForteBank Joint Stock Company (hereinafter the “Charter”), based on existing international experience in corporate governance, recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision “Improvement of Corporate Governance in Credit Institutions”, best Kazakhstan corporate governance practices, advanced business practices and rules of business ethics, and is a set of rules governing the relations of ForteBank Joint Stock Company (hereinafter the “Bank”) with its shareholders, as well as between bodies and officers of the Bank.

**Article 1. General Provisions**

1. The Bank considers corporate governance as a means to improve the efficiency of its operations, improve reputation, save costs for capital raising, increase its market value.
2. The Bank shall hereby willingly accept the provisions of this Code and follow them in an effort to increase its force of attraction to existing and potential investors through the protection of interests of all Bank shareholders, to ensure transparency of the Bank activities and improve the effectiveness of activities of the Board of Directors of the Bank (hereinafter the “Board of Directors”) and the Management Board of the Bank (hereinafter the “Management Board”).
3. The standards set forth in this Code are supplementary and/or detailing with respect to the corporate governance standards established by Republic of Kazakhstan laws and the Charter.
4. The Bank shall be governed by the provisions of this Code (either directly or by analogy) in relation not only to its shareholders, but also with other parties concerned – its customers, partners, counterparties, employees, government officials performing in relation to the Bank regulatory and supervisory functions, other parties concerned.

**Article 2. Principles of Corporate Governance at the Bank**

1. Corporate governance at the Bank is based on the principles of fairness, honesty, responsibility, openness, transparency, professionalism and competence.
2. Principles of Corporate Governance contained herein focus on building trust in the relationship in the area of corporate governance at the Bank, and are the ideological basis for all subsequent provisions of this Code.
3. Corporate governance at the Bank is based on the following principles:
  - 1) protection of the rights and interests of Bank shareholders;
  - 2) efficient governance;
  - 3) accountability and responsibility;
  - 4) transparency and objectivity of disclosure of information about the Bank and activities thereof;
  - 5) legitimacy and ethics;
  - 6) efficient dividend policy;
  - 7) efficient personnel policies;
  - 8) environmental protection;
  - 9) promotion of the development of the Republic of Kazakhstan financial system.

**Article 3. Principle of Rights and Interests of the Bank Shareholders**

The principle of protecting the rights and interests of Bank shareholders implies that the Bank ensures realization of the following fundamental rights of its shareholders (without regard to the special rights of major shareholders of the Bank as determined by Republic of Kazakhstan Law “On Joint Stock Companies”):

- 1) the right of ownership, use and disposal of their shares of the Bank;
- 2) the right to receive information about the Bank and its activities in the amounts, within the time and in the manner established by Republic of Kazakhstan laws and internal regulations of the Bank;  
*Subclause 2 of first paragraph of Article 3 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*
- 3) the right to participate in the management of the Bank by participation in General Meetings of Bank Shareholders, speeches and voting on issues thereof;
- 4) the right to offer to Bank Shareholders General Meeting the agenda whereof includes an issue on election of a member or members of the Board of Directors, the list of candidates for such election;
- 5) the right to receive the share of profit of the Bank in the form of dividends on shares of the Bank held by them;
- 6) other rights as determined by Republic of Kazakhstan laws and the Charter.

**Article 4. Principle of Efficient Governance**

The principle of efficient governance involves the following:

- 1) implementation by the Board of Directors of strategic management of the Bank, assurance of efficient control by the Board of Directors over the activities of the Management Board, as well as accountability of the Board of Directors to the General Meeting of Bank Shareholders;
- 2) management policy applied at the Bank has long-term objectives and aims to increase the shareholder value of the Bank;
- 3) long-term development strategies of both individual business activities of the Bank and the Bank as a whole are developed, approved and, if necessary, updated on a regular basis;
- 4) the Bank monitors perception and evaluation of the Bank's strategy by its shareholders;
- 5) remuneration of Bank management depends, among others, on achieving long-term development and strategic objectives;
- 6) active cooperation of the Management Board with its shareholders, customers, partners, in order to increase the Bank's assets, increase yield of implemented banking transactions and maintain Bank's profitability.

**Article 5. Principle of Accountability and Responsibility**

The principle of accountability and responsibility involves the following:

- 1) The Board of Directors is accountable to the General Meeting of Bank Shareholders and bears fiduciary responsibility to the shareholders of the Bank for decisions made;
- 2) The Management Board is accountable to the Board of Directors and the General Meeting of Bank Shareholders and bears responsibility thereto for rational use of resources and assets of the Bank.

**Article 6. Principle of Transparency and Objectivity of Disclosure of Information about the Bank and Activities Thereof**

1. The principle of transparency and objectivity of disclosure of information about the Bank and its activities is aimed at obtaining by external users (including shareholders, customers, counterparties, partners of the Bank, existing and potential investors, rating agencies, stock exchanges whereat the Bank securities are/were listed, government bodies performing regulatory and supervisory functions with regard to the Bank, the

media) of available, relevant, accurate and understandable information about the Bank and activities thereof in a necessary and sufficient volume.

Well-balanced disclosure is intended to ensure the transparency of corporate governance of the Bank, except for the issues that are of commercial, service, banking and other secret protected by law.

2. The principle of transparency and objectivity of disclosure of information about the Bank and activities thereof involves the following:
  - 1) shareholders and investors of the Bank (including potential ones) are provided with free and unhindered access, in accordance with Republic of Kazakhstan laws and internal regulations of the Bank, to the information about the Bank and its activities, which is necessary for shareholders and investors to make appropriate decisions;

*Subclause 1 of Clause 2 of Article 6 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

- 2) the Bank shall promptly disclose information on main results, plans and prospects of its activities which may significantly affect the rights and legitimate interests of Bank shareholders and investors;
- 3) the Bank shall on a regular basis disclose information on material corporate actions and/or events in its activities, being careful to protect confidential information the list whereof is determined by the Board of Directors.

#### **Article 7. Principle of Legitimacy and Ethics**

The principle of legitimacy and ethics implies the following:

- 1) the Bank shall operate in strict accordance with the applicable laws, the Charter, business practice, rules of business ethics, contractual obligations and internal regulations of the Bank;

*Subclause 1 of first paragraph of Article 7 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

- 2) the internal regulations of the Bank have been developed on the basis of applicable laws with regard to business practice and rules of business ethics;

*Subclause 2 of first paragraph of Article 7 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

- 3) the Bank may engage independent legal advisers with regard to issues of application of foreign and Kazakhstan laws;
- 4) the Bank seeks to avoid corporate conflicts.

#### **Article 8. Principle of Efficient Dividend Policy**

The principle of efficient dividend policy implies the following:

- 1) the dividend policy of the Bank ensures transparency of the mechanism for determining the amount of dividends on common shares of the Bank, the order of accrual and payment thereof, and is aimed to improve welfare of Bank shareholders and increase its capitalization;



- 2) accrual and payment of dividends on common shares of the Bank are based on reliable information on the basis of actual situation of the Bank's business regarding conditions for availability of such accrual and payment.

**Article 9. Principle of Efficient Personnel Policy**

The principle of efficient personnel policy implies the following:

- 1) corporate governance at the Bank is built with due account for the necessity to protect the rights of Bank employees stipulated by Republic of Kazakhstan laws, and is aimed at development of partnerships between the Bank and its employees in solving social issues and regulation of labor conditions;
- 2) one of the main aspects of the Bank's personnel policy is to preserve jobs, improve working conditions at the Bank, comply with standards of social protection of Bank employees and further increase of the Bank's social responsibility to its employees;
- 3) corporate governance at the Bank is aimed at creating favorable atmosphere in the workplace and professional development of Bank employees;
- 4) the Bank shall take effective measures to further improve the system of personnel administration and development.

**Article 10. Principle of Environmental Protection**

The principle of environment protection involves the following:

- 1) in the course of its business, the Bank shall provide careful and rational attitude to the environment;
- 2) internal regulations of the Bank reflect provisions which prohibit the Bank to fund projects that harm the environment, human health and life.

*Subclause 2 of first paragraph of Article 10 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

**Article 11. Principle of Active Promotion to Develop the Financial System of the Republic of Kazakhstan**

The principle of active promotion to develop the financial system of the Republic of Kazakhstan implies the following:

- 1) the Bank is a member of the Financial Institutions' Association of Kazakhstan;
- 2) the Bank is an initiator or an active participant of the initiatives on improvement of legislation and law enforcement in the financial sector.

**Article 12. Enforcement of Rights of Bank Shareholders**

1. In order to ensure the rights of its shareholders as determined by Republic of Kazakhstan laws, the Bank shall:
  - 1) provide safe, secure and reliable accounting of property rights of Bank shareholders on shares issued thereto by using the Bank shareholder register system maintained by the registrar – one and only specialized organization in Kazakhstan;
  - 2) not prevent its shareholders at disposal of their Bank shares (including the alienation of those shares);
  - 3) apply the procedure convenient for the Bank shareholders to realize their pre-emption rights with regard to the Bank shares being placed or other securities of the Bank convertible into its shares, or its own shares previously purchased or other securities of the Bank that are being sold and convertible into its shares;

- 4) timely inform its shareholders in accordance with the Charter on the date, time and venue of the General Meeting of Bank Shareholders;
  - 5) apply the procedure convenient for Bank shareholders to realize their right to convene the General Meeting of Shareholders or the Board of Directors, and make proposals to amend the agenda of the General Meeting of Shareholders, to nominate candidates for election to the Board of Directors, to demand performance of audit of the Bank by an audit organization at the expense of the Bank shareholder;
  - 6) give the Bank shareholders motivated answers to their written requests on activities of the Bank in accordance with article 20 of the Bank Charter.
2. Key measures to enforce the rights of shareholders to participate in governance of the Bank and to obtain information on its activities are stated in the following articles of this Code.
  3. The Bank expects its shareholders not to abuse the rights granted thereto and not to carry out activities aimed to cause harm to other shareholders of the Bank and/or the Bank itself.

**Article 13. General Meeting of Bank Shareholders**

1. The order of convening, preparation and holding of the General Meeting of Bank Shareholders shall be regulated by Republic of Kazakhstan laws.  

The Bank shall plan and carry out the steps to convene and prepare for the General Meeting of Shareholders in such a way to provide its shareholders with possibility so that they can prepare promptly to take part in the Meeting, and develop reasonable opinions on the agenda of the General Meeting of Shareholders.
2. To enforce the rights of the shareholders to participate in governance of the Bank by their participation in General Meetings of Bank Shareholders, the Bank shall use such measures as:
  - 1) election of members of the Bank Counting Commission from among individuals – the Bank shareholders and representatives of Bank shareholders and/or from among employees of the Bank;
  - 2) application of procedure to register participants of the General Meeting of Shareholders not preventing the shareholders and representatives thereof to take part at the meeting (with due account for specifications set in para.4 hereof);
  - 3) application of the proceeding of the General Meeting of Bank Shareholders, which ensures equal opportunity of the Meeting participants to take part in discussion of the agenda, to express their opinions and ask questions on the agenda of the Meeting.
3. At registration of participants of the General Meeting of Bank Shareholders there is a rule that any shareholder of the Bank, who wishes to participate at the General Meeting of Shareholders, shall have such opportunity, and on the basis of this rule, the registration procedure is implemented as follows:
  - 1) the registration is implemented at the place and on the day of the General Meeting of Bank Shareholders;
  - 2) time provided for registration is sufficient to register all interested shareholders of the Bank and representatives thereof.
4. The Bank seeks to eliminate any doubts regarding accuracy of summing up the voting at the General Meeting of Shareholders and to that end provides summing up of voting and announcement before the end of the Meeting.

**Article 14. Board of Directors**

The number of members of the Board of Directors shall promote constructive discussion, making quick and informed decisions, as well as the efficient operation of the Board of Directors.

**Article 15. Management Board**

1. The number and personal composition of the Management Board is determined in such a way as to ensure productive and constructive discussion of the issues, and making of timely and informed decisions.
2. A person elected to be the Chairman or a member of the Management Board shall have the qualifications, skills, personal qualities and reputation necessary to exercise reasonable, fair and efficient management of the current activities of the Bank.

*Clause 2 of Article 15 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

3. Members of the Management Board shall refrain from actions that may lead to a conflict between their interests and interests of the Bank, and in case of such a conflict, they are obliged to notify the Board of Directors.
4. Remuneration for the Chairman and members of the Management Board approved by the Board of Directors shall comply with their skills, responsibilities and take into account their real contribution to the performance of the Bank.
5. Members of the Management Board shall bear responsibility for improper performance of their duties and for breach of the provisions on use of confidential, official and insider information about the Bank for personal interests and the interests of third parties.
6. The Management Board is aware of its responsibility to shareholders, customers, partners, employees and other parties, and believes its main goal is conscientious and competent performance of duties ensuring efficient development of the Bank.

**Article 16. Interaction between the Board of Directors and the Management Board. Corporate Secretary of the Bank**

1. Efficient corporate governance requires an open dialogue between the Board of Directors and the Management Board. For this purpose, the Bank shall implement clearly determined procedures in order to provide the Board of Directors with periodic reports (information) by the Chairman of the Management Board and the Management Board. A key role in the organization of this process is played by the Corporate Secretary of the Bank (hereinafter the "Corporate Secretary").
2. The Corporate Secretary plays a special role at compliance with the procedure of preparation and holding of Meetings of the Board of Directors, disclosure and provision of information about the Bank, since non-compliance with those procedures entail most of the violations of the rights and interests of shareholders.
3. The Corporate Secretary shall ensure due consideration by the relevant authorities of the Bank of shareholders' appeals and resolution of conflicts related to the violation of their rights. The control over timely consideration of such appeals by bodies of the Bank is assigned to the Corporate Secretary.
4. The Corporate Secretary shall be responsible for arrangement of consultation to all members of the Board of Directors on all matters within the competence thereof.
5. The status, functions and responsibilities of the Corporate Secretary of the Bank shall be determined by the Regulation on Corporate Secretary.

**Article 17. Significant Corporate Actions**

1. For the purposes of this Cope, significant corporate actions are considered to be those that may lead to fundamental corporate changes, including the change of shareholder rights.
2. The following actions shall be recognized to be the Bank's significant corporate actions:
  - 1) re-organization and liquidation of the Bank;
  - 2) acquisition of 50% and more of outstanding shares of the Bank;
  - 3) major transactions and related party transactions;
  - 4) increase or decrease of the charter capital;
  - 5) amendments to the Charter;
  - 6) other major corporate actions recognized as such in accordance with current Republic of Kazakhstan laws.
3. At performing of significant corporate actions, the Bank shall be guided by principles of trust and openness.
4. Taking into account the importance of significant corporate actions, the Bank shall provide the shareholders with the opportunity to influence them through establishment of a transparent and fair procedure based on proper disclosure of information about the impact such actions may have on the Bank.
5. The procedure for approval of major transactions, related party transactions, as well as increasing liabilities of the Bank, is determined in Republic of Kazakhstan Law "On Joint Stock Companies", the Charter and internal documents of the Bank.

*Clause 5 of Article 17 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

6. Major corporate actions shall be performed by the Bank in accordance with Republic of Kazakhstan laws.

The Bank shall disclose the information on significant corporate actions in accordance with legislation and regulatory legal acts of the authorized body<sup>1</sup> developed as per the legislation.

**Article 18. Disclosure of Information about the Bank**

1. The Bank shall regularly provide the information about its activities to shareholders and other parties concerned.
2. The basic principles of disclosure of information about the Bank are the following:
  - 1) the regularity and efficiency of provision of information;
  - 2) the availability of information for the majority of shareholders and other parties concerned;
  - 3) the accuracy and completeness of contents of information;
  - 4) maintaining a reasonable balance between the Bank openness and its commercial interests.
3. The Bank shall disclose information in accordance with the requirements established by Republic of Kazakhstan laws and the recommendations of the authorized body.

Information about the Bank shall be disclosed in accordance with internal regulations of the Bank, which contain a list of information the Bank considers it necessary to disclose (other than that provided by laws), the rules of disclosure, procedures to provide the disclosed information.

---

<sup>1</sup> Hereinafter authorized body is referred to National Bank of Republic of Kazakhstan.

*First paragraph of Clause 3 of Article 18 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

4. The main forms of disclosure of information about the Bank are as follows:
  - 1) issue prospectus;
  - 2) reports on securities;
  - 3) annual report of the Bank;
  - 4) report on facts essential to the Bank shareholders;
  - 5) financial statements.
5. The disclosed information shall be disseminated in accordance with the Laws of the Republic of Kazakhstan.

*Clause 5 of Article 18 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 07, 2017 (Minutes of Meeting No.02/17).*

*Clause 5 of Article 18 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

6. The Bank shall protect the information comprising bank or commercial secret.

Terms of access and use of such information shall be determined by the Bank on the basis of current legislation with due account for the necessity to comply with a reasonable balance between the Bank openness and desire not to harm its interests and interests of its customers.
7. The Management Board shall bear responsibility for the content of the information disclosed and the timeliness of its disclosure.

#### **Article 19. Control of Financial and Economic Activities of the Bank**

1. The main purpose of the control over financial and economic activities is to protect the funds of shareholders, customers, as well as the Bank's assets.

The control is carried out in accordance with the requirements of the laws, the Charter and internal regulations of the Bank.

*First paragraph of Clause 1 of Article 19 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

2. *This Clause was excluded as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*
3. For the purposes to implement control by the shareholders over the financial and economic activities of the Bank, the General Meeting of Shareholders shall appoint an independent audit organization acting in accordance with Republic of Kazakhstan Law "On Auditing Activities" and International Financial Reporting Standards.

Report (conclusion) of independent audit organization shall be notified to the Bank shareholders at the General Meeting of Shareholders and attached to the annual report of the Bank.
4. In order to ensure efficient control over financial and economic activities, there is internal control over performance of all business transactions of the Bank.

5. The Bank develops internal control procedures based on the following elements:
  - 1) risk management control;
  - 2) activities controlling and separation of competencies;
  - 3) information and cooperation;
  - 4) monitoring and shortcomings correction.

*Clause 5 of Article 19 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

6. The Board of Directors shall approve internal control procedures, assess the efficiency and give suggestions on improving the internal control procedures effective at the Bank, approve the internal regulations governing the internal control system, hear the reports of Internal Audit Service of the Bank.

*Clause 6 of Article 19 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

7. Internal Audit Service evaluates the effectiveness of inner control system and risk management system functioning as part of Bank processes and activities internal audit.

*Clause 7 of Article 19 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

8. The audit organization and/or partner of the audit organization are subject to change on a periodic basis.

#### **Article 20. Settlement of Corporate Conflicts at the Bank**

1. The Bank shall take measures for the timely prevention and settlement of conflicts between the Bank bodies and its shareholders, as well as between the shareholders, if such conflict affects the interests of the Bank.

Conflict is prevented by the unconditional compliance with legislation, as well as fair and reasonable behaviour in relations with shareholders.

2. The Bank employee responsible for the work with shareholders shall register appeals, letters, complaints and suggestions received from shareholders, give them a preliminary assessment and transfer them to the Bank body the competence whereof includes consideration of the subject of this appeal.

Complete detailed answers shall be prepared to all appeals of the shareholders, and in case of sending a refusal to shareholder's appeal, motivated reasons for the refusal shall be sent simultaneously.

3. In the course of settlement of corporate conflict, the main objective of the Bank is to find a solution that, being lawful and justified, would serve the interests of the Bank.
4. With respect to corporate conflicts, the Bank adheres to the following principles:
  - 1) the Bank's position in a corporate conflict is based on Republic of Kazakhstan laws;
  - 2) the Bank is committed to pre-trial settlement of corporate conflicts;
  - 3) the Bank takes measures on early detection of conflicts and provides a clear coordination of the Bank actions to resolve the conflict in a short time;
  - 4) the Bank is required to provide the shareholder with a full detailed reasoned response;

- 5) the work to resolve the conflict is carried out with direct participation of the shareholder of the Bank through direct negotiations or correspondence therewith.
5. Corporate conflicts on all issues with respect where to making a decision is not referred to the competence of other bodies of the Bank shall be settled by the Management Board.
6. Corporate conflicts on issues within the competence of the Board of Directors shall be settled by the Board of Directors.
7. Corporate conflicts that affect or may affect the interests of the Chairman or members of the Management Board shall be submitted to consideration of the Board of Directors.  
  
Members of the Board of Directors, whose interests are affected or may be affected by the conflict, shall not participate in resolution of this conflict.
8. In the event of a corporate conflict between the shareholders of the Bank, which may affect the interests of the Bank itself or its other shareholders, the body of the Bank responsible for consideration of the conflict shall resolve the issue of whether the conflict affects the interests of the Bank and whether its participation contribute to settle such conflict.
9. With the consent of shareholders being the parties to the corporate conflict, the bodies of the Bank may participate in negotiations between the shareholders, provide shareholders with information and documents they have and relating to the conflict, clarify the legal provisions and provisions of internal regulations of the Bank, give recommendations and prepare draft documents on settlement of the conflict to be signed by shareholders, on behalf of the Bank within their competence, enter into commitments to shareholders to the extent that it can help to resolve the conflict.

*Clause 9 of Article 20 was amended as per the resolution of the Extraordinary General Meeting of the Bank Shareholders dated December 24, 2018 (Minutes of Meeting No.04/18).*

## **Article 21. Final Provisions**

1. The Bank shall review the provisions of this Code in the event of changes in the Republic of Kazakhstan laws, as well as with due account for new trends in the world and Kazakhstan corporate governance practices.
2. In order to follow the provisions of this Code and monitor compliance of its provisions with the Bank activities, as well as for active implementation of the Code in the practice, the Bank shall consider appropriate doing as follows:
  - 1) provide this Code as a separate document to all parties, with no exception, by posting it on the website;
  - 2) disclose in the annual report of the Bank the information on whether the Bank complies with provisions of this Code;
  - 3) disclose the information on compliance with specific provisions of this Code as part of the additional substantial general information about the Bank disclosed with regard to securities of the Bank;
  - 4) consideration by the Board of Directors at its meetings of issues whether the Bank follows the provisions of this Code, and whether those provisions comply with Republic of Kazakhstan laws and international practice of corporate behavior.
3. Shareholders, members of the Board of Directors, members of the Management Board, employees of the Bank and other parties concerned shall be entitled to report any violations of this Code to the Chairman of the Board of Directors and/or Chairman of the Management Board.
4. The provisions of this Code contrary to Republic Kazakhstan laws on joint stock companies and the Charter shall be deemed invalid.