

Approved by RESOLUTION OF THE SHAREHOLDERS of the
INTERNATIONAL TRADING SYSTEM LIMITED dated July 18, 2025

International Trading System Limited

ARTICLES OF ASSOCIATION

1. INTERPRETATION

1.1. In these Articles, unless the contrary intention appears:

Affiliates means, with respect to a Person, any other Person directly or indirectly Controlling, Controlled by, or under common Control with, that Person, provided that, for the purposes of subarticle 9.9 of these Articles the Company will not be considered to be an Affiliate of any Shareholder, and Freedom Finance, Roman Goryunov and AIFC Shareholder shall not be considered the Affiliates of the Foundation.

AIFC means the Astana International Financial Centre, the area within the City of Astana determined by the President of the Republic of Kazakhstan as the area where the special legal regime in the financial sphere established by the Constitutional Statute is in force.

AIFC Shareholder means AIFC Markets Limited.

Auditor means a Person who is registered as an auditor by the Registrar of Companies pursuant to Chapter 3 of Part 10 of the Companies Regulations.

Class A Ordinary Shares means class A ordinary shares in the capital of the Company.

Companies Regulations means the AIFC Companies Regulations and includes the AIFC Companies Rules (as amended).

Company means International Trading System Limited.

Control of a specified Person means the direct or indirect power of a Person to direct, or cause the direction of, the management or policies of that specified Person, through the ownership of shares, by contract or otherwise. A Person will be deemed to Control a specified Person if inter alia:

- (a) that Person possesses or is entitled to acquire more than fifty per cent. (50%) of the voting rights in respect of the specified Person;
- (b) that Person has the direct or indirect power to exercise or cause the exercise of more than fifty per cent. (50%) of the voting rights in respect of the specified Person; or to appoint or cause the appointment of more than half of the board of directors or similar governing body of the specified Person;
- (c) the specified Person is a trust or similar structure or is Controlled by a trust or similar structure and that Person is a beneficiary of the trust or similar structure; or
- (d) the specified Person is a limited partnership and that Person is the general partner or manager of that limited partnership,

and the terms "*Controlled by*", "*Controlling*" and "*under common Control with*" shall be construed accordingly.

Defaulting Party has the meaning given in subarticle 9.10 of these Articles.

Directors means the current Director(s) of the Company and includes any natural person occupying the position of director, by whatever name called.

Foundation means Foundation for the Support and Development of International Financial Center, a foundation duly organised and existing under the Laws of Astana International Financial Centre (registration number 230140900057), having its registered address at 010016, Astana, Esil district, 16 Dostyk, office 2.

Freedom Finance means Freedom Kazakhstan Ltd., a private company duly organised and existing under the Laws of Astana International Financial Centre (registration number 220940900163), having its registered address at 010016, Astana, Esil district, 16, Dostyk, office 2.

Initial Shareholders means Foundation, Freedom Finance, *AIFC Shareholder and Roman Goryunov*.

Ordinary Resolution means a resolution passed by a simple majority of the votes of the Shareholders (or the Shareholders of the relevant class of Shares) who (being entitled to do so) vote in person or, if proxies are allowed, by proxy, at a General Meeting for which notice specifying the intention to propose the resolution has been duly given, and includes an Ordinary Resolution in Writing passed under section 100 (Resolution in writing of Private Companies) of the Companies Regulations.

Person Connected with Russia means: (i) an individual who is, or an association or combination of individuals who are, ordinarily resident in Russia; (ii) an individual who is, or an association or combination of individuals who are, located in Russia; (iii) a person, other than an individual, which is incorporated or constituted under the law of Russia; or a person, other than an individual, which is domiciled in Russia, and for the avoidance of doubt, the Foundation shall not be considered a Person Connected with Russia.

Register of Directors means the Register of Directors of the Company under the Companies Regulations.

Register of Shareholders means the Register of Shareholders of the Company under the Companies Regulations.

Sanctioned Shareholder has the meaning given in subarticle 30.1 of these Articles.

Sanctions means any restrictive measures enacted, adopted, administered, imposed or enforced by the United Nations Security Council, the European Union, the United Kingdom (including, without limitation, through Her Majesty's Treasury (HMT)), the U.S. (including, without limitation, through the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of Treasury (OFAC)) or any other similar authority enacting restrictive measures, in each case, to the extent applicable.

Secretary means the secretary of the Company, if any, or any other person appointed to perform the duties of the secretary of the Company, including a joint, assistant or deputy secretary.

Shareholder means a Person entered in the Register of Shareholders as the holder of a Share in the Company.

Shares means Class A Ordinary Shares.

Special Resolution means a resolution passed by at least 75% of the votes of the Shareholders (or the Shareholders of the relevant class of Shares) who (being entitled to do so) vote in person or, if proxies are allowed, by proxy, at a General Meeting provided that notice specifying the intention to propose the resolution as a Special Resolution has been duly given, and includes a Special Resolution in Writing passed under section 100 (Resolutions in writing of Private Companies) of the Companies Regulations.

these Articles means these Articles of Association.

Transmittee means a person entitled to a Share by reason of the death or bankruptcy of a Shareholder or otherwise by operation of law.

- 1.2. Terms used in these Articles have the same meanings as they have, from time to time, in the Companies Regulations, or the relevant provisions of the Companies Regulations or other regulations and rules of the Astana International Financial Centre, unless the contrary intention appears, but excluding any

statutory modification thereof not in force when these Articles become binding on the Company.

- 1.3. In these Articles, words in the singular include the plural and words in the plural include the singular, unless the contrary intention appears.
- 1.4. In these Articles, words indicating gender include every other gender, unless the contrary intention appears.
- 1.5. In these Articles, the word *may*, or a similar term, used in relation to a Function indicates that the Function may be Exercised or not Exercised, at discretion.
- 1.6. In these Articles, the word *must*, or a similar term, used in relation to a Function indicates that the Function is required to be Exercised.
- 1.7. References in these Articles to “Writing”, in relation to any document, instrument, certificate, notice, register or communication means a legible form of the information that is capable of being reproduced in tangible form, in any medium (including electronic means). For the avoidance of doubt, the Company may, with the consent of a Shareholder, communicate with that Shareholder by electronic means.
- 1.8. In these Articles, a reference to Regulations or Rules is a reference to Regulations or Rules of the Astana International Financial Centre and, unless the contrary intention appears, a reference to particular Regulations or Rules includes a reference to those Regulations or Rules as amended from time to time.
- 1.9. For these Articles, if an Ordinary Resolution is expressed to be required for any purpose, then, subject to the Companies Regulations, a Special Resolution is also effective for that purpose.

2. COMPANY NAME

- 2.1. The full name of the Company is International Trading System Limited.
- 2.2. The short name of the Company is ITS Ltd.

3. COMPANY REGISTERED OFFICE

The registered office of the Company is situated in the Astana International Financial Centre, *Astana*, Republic of Kazakhstan, at the address provided in the public register.

4. NATURE OF COMPANY’S BUSINESS

The Company operates a Multilateral Trading Facility, operates a Clearing House acting as a Central Counterparty (CCP) and may conduct any other lawful activity for which companies may be incorporated under the Companies Regulations.

5. LIABILITY OF SHAREHOLDERS

The liability of Shareholders is limited to the amount, if any, unpaid on the Shares held by them in the Company.

6. SHARE CAPITAL

- 6.1. The authorized share capital of the Company is thirty million five hundred fifty five thousand five hundred fifty United States dollars (US\$ 30,555,550), divided into six million one hundred eleven thousand one hundred ten (6,111,110) Class A Ordinary Shares, each with a par value of five United States dollars (US\$ 5).

7. COMPANY'S SHARES

- 7.1. Subject to the provisions of the Companies Regulations, these Articles and without affecting any rights, entitlements or restrictions attached to existing Shares, a Share may be issued with the rights, entitlements or restrictions that the Company may decide by Ordinary Resolution.
- 7.2. Subject to the Companies Regulations, the Company may issue, or convert existing non-redeemable Shares, whether allotted or not, into redeemable Shares at the discretion of the Directors.
- 7.3. The Company must not recognize a Person as holding a Share on trust and, except as otherwise provided by these Articles or the Companies Regulations, the Company is not bound by, and must not recognize, any interest in a Share except an absolute right of ownership.
- 7.4. The holders of Class A Ordinary Shares will, subject to these Articles:
- (a) be entitled to one (1) vote per Share as of the applicable date on any matter that is submitted to a vote or for the consent of the Shareholders;
 - (b) be entitled to a share equally and ratably in such dividends as the Directors may from time to time declare, provided, *however*, that the total amount of dividends attributable to Class A Ordinary Shares shall each time be proportionate to the number of votes attributable to Class A Ordinary Shares;
 - (c) in the event of a winding-up or dissolution of the Company, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganization or otherwise or upon any distribution of capital, be entitled to a share equally and ratably in the surplus assets of the Company, provided, *however*, that the total amount of assets in the surplus assets of the Company attributable to Class A Ordinary Shares shall be proportionate to the number of votes attributable to Class A Ordinary Shares; and
 - (d) generally be entitled to enjoy all of the rights attached to Shares.
- 7.5. Prior to allotment and issuance of shares to Persons other than the Initial Shareholders, any Shareholder shall be entitled to request the Company to appoint an independent valuer with all requisite qualifications to perform evaluation of the Company's assets to determine the market price of the shares proposed to be allotted and issued to Persons other than the Initial Shareholders.

8. SHARE CERTIFICATES

- 8.1. Unless the conditions of the allotment of Shares provide otherwise, on becoming the Shareholder of any Shares, a Person is entitled, free of charge:
- (a) to 1 share certificate for all the Shares of each class held by the Person; and
 - (b) to 1 share certificate for any additional Shares of any class transferred to the Person; and
 - (c) on transferring a part of the Person's Shares of any class, to a certificate for the balance of the holding.
- 8.2. A Shareholder is entitled to additional certificates, each for 1 or more of the Shareholder's Shares, on payment for every certificate after the first, of the reasonable amount (if any) decided by the Directors.
- 8.3. Every share certificate must specify the number, class and distinguishing numbers (if any) of the Shares to which it relates, and the amount or respective amounts Paid-up on them.

- 8.4. The Company is not required to issue more than 1 certificate for Shares held jointly by 2 or more Persons, and delivery of a certificate to a joint holder is sufficient delivery to all of them.
- 8.5. If a share certificate is damaged, defaced, lost or destroyed, that Shareholder is entitled to a replacement of the share certificate in respect of the same Shares, and:
- (a) may request a single share certificate or separate share certificates to be issued;
 - (b) shall return the damaged or defaced share certificates (if any) to the Company; and
 - (c) shall comply with such conditions as to evidence, indemnity and the payment of a reasonable fee as the Directors may determine.

9. TRANSFER OF SHARES

- 9.1. Subject to the Companies Regulations, the instrument of transfer of a Share in the Company may be in any form approved by the Directors of the Company. The instrument of transfer must be executed by or on behalf of the transferor.
- 9.2. The Company may refuse to register the transfer of a Share in the Company if the instrument of transfer, the share certificate, and any other evidence that the Directors may reasonably require are not duly filed at the registered office of the Company or the office of the agent that maintains the Company's Register of Shareholders.
- 9.3. If the Directors refuse to register a transfer of a Share, they shall within 14 days notify the transferee and transferor accordingly.
- 9.4. The Directors may suspend the registration of transfers of Shares in the Company at the times and for the periods (not exceeding 30 days in any year), as decided by them, acting reasonably.
- 9.5. The Company may charge a reasonable fee for the registration of any instrument of transfer.
- 9.6. The transferor remains the holder of a Share until the transferee's name is entered in the Register of Shareholders as the holder of the Share.
- 9.7. The Company must keep any instrument of transfer that is registered.
- 9.8. Section 48 of the Companies Regulations governing shareholder pre-emption rights shall apply to the Company, *including share transfer*, except as provided under this subarticle. Section 48 of the Companies Regulations shall not apply to:
- (a) any transfers of the Shares by the Foundation; and
 - (b) any transfers of the Shares in accordance with subarticle 30 hereof.
- 9.9. Transfer of the whole or part of the beneficial interest in, or legal ownership of, any Shares shall only be made if:
- (a) such transfer does not result in a single Person, directly or indirectly, solely or together with its Affiliates, other than the Foundation, holding more than ten per cent. (10%) of the votes attributable to the Shares; and
 - (b) such transfer does not result in the Persons Connected with Russia, directly or indirectly, solely or together with their respective Affiliates holding in aggregate more than forty nine per cent. (49%) of the votes attributable to the Shares.

- 9.10. If any transfer results in any breach of thresholds set out in subarticle 9.9, all Shares owned by a Shareholder in excess of thresholds set out in subarticle 9.9 (the “**Defaulting Party**”) shall be automatically transferred free of any encumbrance to the Foundation in the following manner:
- (a) the Company shall provide the Foundation with the Defaulting Party’s bank account details within three (3) business days from the date when the Company learns about any such breach;
 - (b) in consideration for the Shares of the Defaulting Party, the Foundation shall pay or cause to be paid to the Defaulting Party in immediately available funds by electronic transfer the amount equal to the total nominal value of the Shares within three (3) business days from the date of receipt of the Defaulting Party’s bank account details. The obligations of the Foundation will be discharged by payment to the bank account details of the Defaulting Party provided to the Foundation by the Company and provision of a bank statement or other evidence confirming such payment to the Company;
 - (c) the Company shall register or cause to be registered the transfer of the Shares from the Defaulting Party to the Foundation on the same business day it receives a bank statement or other evidence from the Foundation.

For the avoidance of doubt, this subarticle constitutes a written instrument of transfer for the purposes of Section 54(1) of the Companies Regulations and Section 4.2 of the Companies Rules and shall not require any approval by the Directors of the Company or any additional written instrument of transfer.

Performance by the Foundation of its obligations under this subarticle is conditional on its receiving all consents, approvals and authorizations as may be required under the applicable law in connection with any transaction contemplated by this subarticle.

If, at any time, the Defaulting Party becomes aware of a fact or circumstance that will, or is reasonably likely to, prevent the automatic transfer of its Shares to the Foundation pursuant to this subarticle, then it shall promptly give notice to the Company and the Foundation of such fact or circumstance and its expected effect.

From the date a Shareholder becomes the Defaulting Party and up until the registration of the transfer of the Shares to the Foundation (inclusive), the Defaulting Party shall procure that the Shares remain free of any pledge, security, indemnity, guarantee or other encumbrance for the benefit of any party other than the Foundation or the Company.

- 9.11. By acquiring the Shares, each Shareholder agrees and acknowledges that it has read and understood these Articles and irrevocably and unconditionally waives any and all rights to challenge before any forum the transfer of the Shares from it to the Foundation as result of such Shareholder’s becoming the Defaulting Party on the terms and conditions set in these Articles.

Neither the Company nor the Foundation shall, under any circumstances, be liable to any Shareholder for lost profits, lost business opportunity, consequential, incidental, special, punitive, or indirect damages arising out of or related to the transfer of the Shares from it to the Foundation as a result of such Shareholder’s becoming the Defaulting Party, on the terms and conditions set in these Articles, whether arising under the breach of contract, tort or any other legal theory, and regardless of whether any such Shareholder has been advised of, knew of, or should have known of, the possibility of such damages.

10. TRANSMISSION OF SHARES

- 10.1. If title to a Share passes to a Transmittor, the Company may only recognize the Transmittor as having any title to that Share.

- 10.2. If a Shareholder dies, the Shareholder's Personal Representative, or, if the Shareholder was a joint holder, the survivor or survivors, are the only Persons who may be recognized by the Company as having title to the Shareholder's Shares.
- 10.3. If a Person becomes entitled to a Share as a result of the death or bankruptcy of a Shareholder and gives notice to the Company of the entitlement, the Person must be registered as a Shareholder in relation to the Share. On registration, the Person has the same rights as other Shareholders of the same class of Shares.

11. ALTERATION OF SHARE CAPITAL

- 11.1. Subject to the Companies Regulations and the provisions of these Articles, the Company may, by the Ordinary Resolution:
- (a) increase its share capital by creating new Shares of an existing class with the same nominal value, or a new class of Shares of the nominal value it considers appropriate; or
 - (b) consolidate and divide its share capital (whether allotted or not) into Shares representing a larger nominal value than their existing nominal value; or
 - (c) subdivide its Shares, or any of them, into Shares representing a smaller nominal value than their existing nominal value.
- 11.2. Any fractions of Shares resulting from a consolidation of Shares may be sold by the Directors on behalf of the Shareholders and the net proceeds distributed proportionately among the Shareholders.
- 11.3. The Company may, in accordance with the Companies Regulations *and these Articles*, reduce its share capital in any way and the terms that it may decide.

12. PURCHASE OF OWN SHARES

Subject to the provisions of the Companies Regulations, the Company may purchase its own Shares.

13. GENERAL MEETINGS

- 13.1. The Directors may call General Meetings.
- 13.2. On a Shareholders' request under section 95 of the Companies Regulations, the Directors or, if appointed, the Secretary must promptly call a General Meeting or a meeting of holders of any class of Shares. The meeting must be held as soon as practicable, but not later than 2 months after the day the request is made.

14. REQUISITION AND NOTICE OF GENERAL MEETINGS

- 14.1. Subject to the Companies Regulations, a General Meeting of the Company must be called by notice of at least 7 days.
- 14.2. Subject to the Companies Regulations, a notice of a General Meeting must specify the time and place of the meeting. A notice of an Annual General Meeting must state that the meeting is an Annual General Meeting to the Company.
- 14.3. The Company is not required to hold an Annual General Meeting.
- 14.4. A General Meeting may be called by shorter notice than otherwise required if shorter notice is agreed by the required majority of the Shareholders under section 97 of the Company Regulations.

- 14.5. The proceedings of a General Meeting are not invalid solely because of the inadvertent failure to give notice of the meeting to, or the failure to receive notice of the meeting by, any Person entitled to receive the notice.

15. PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

- 15.1. Except in the case of the Company having a single Shareholder, in which case resolutions will be adopted in Writing by the single Shareholder, no meeting shall take place unless a quorum is present. A simple majority of votes shall constitute a quorum.
- 15.2. If a quorum is not present at a General Meeting within half an hour after the time specified in the notice calling the meeting (the meeting start time), the meeting must be adjourned to a place and time decided by the Directors. If during the meeting a quorum ceases to be present, the meeting must be adjourned to a place and time decided by the Directors.
- 15.3. If the Directors have appointed a chairperson, the chairperson shall chair General Meetings if present and willing to do so. If the Directors have not appointed a chairperson, or if the chairperson is unwilling to chair the meeting or is not present within 15 minutes of the time at which a meeting was due to start:

- (a) the Directors present, or
- (b) if no Directors are present, the meeting,

must appoint a Director or Shareholder to chair the meeting, and the appointment of the chairperson of the meeting must be the first business of the meeting.

The person chairing a meeting in accordance with this Article is referred to as “the meeting chair”.

- 15.4. Every Director is entitled to attend and speak at any General Meeting and at any separate meeting of the Shareholders of any class of Shares in the Company, whether or not the Director is a Shareholder or a Shareholder of that class of Shares.
- 15.5. The meeting chair may adjourn the meeting with the consent of the majority of the votes at the meeting. A matter must not be considered at the adjourned meeting if the matter could not have been considered at the meeting had the adjournment not taken place. It is not necessary for notice to be given of the adjourned meeting unless the meeting was adjourned for 14 days or longer. If the meeting was adjourned for 14 days or longer, at least 7 days’ notice of the meeting must be given. The notice must specify the time and place of the adjourned meeting, the general nature of any matters to be considered, and any proposed Resolutions of which notice has been duly given.
- 15.6. Unless a poll is demanded, a resolution put to the vote must be decided on a show of hands. A poll may be demanded, before or on the declaration of the result of a vote by show of hands:
- (a) by the meeting chair; or
 - (b) by at least 1 Shareholder having the right to vote at the meeting.
- 15.7. Unless a poll is demanded, the meeting chair may declare that a resolution has been carried or lost by a particular majority. The entry in the minutes of the meeting of that declaration is conclusive evidence of the result of the resolution.
- 15.8. The meeting chair may consent to the withdrawal of a demand for a poll.
- 15.9. A poll must be taken in the way the meeting chair directs and the result is the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

- 15.10. A poll demanded on the election of the Person who is to chair the meeting or on an adjournment must be taken immediately. A poll demanded on any other question must be taken as the meeting chair directs, but not more than 30 days after the day the poll is demanded. The demand for a poll does not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than the question on which the poll is demanded.
- 15.11. If a poll demanded at a meeting is not taken at the meeting, at least 7 days Written notice must be given of the time and place at which the poll is to be taken, unless the time and place is announced at the meeting.
- 15.12. Resolution in Writing may be passed in accordance with the Companies Regulations.

16. VOTES OF SHAREHOLDERS

- 16.1. Subject to subarticles 7.4 and 7.5 of these Articles, on a show of hands, every Shareholder present, including the representative of a Body Corporate Shareholder, has 1 vote, and on a poll, every Shareholder has 1 vote for every Share held. This Article is subject to any rights or restrictions attached to any Shares.
- 16.2. Subject to subarticles 7.4 and 7.5 of these Articles, joint Shareholders may only exercise 1 vote or 1 vote per Share, as the case may be. If more than 1 vote is cast by joint Shareholders, only the vote of the joint Shareholder whose name appears first on the Company's Register of Shareholders may be taken into account.
- 16.3. If a Shareholder of the Company has a personal representative appointed because of a physical or mental disability or other, the personal representative may exercise the voting rights of the Shareholder if the personal representative has given notice to the Directors in the form of proxy used by the Company and within the time limit for filing proxies before any meeting being held or vote being taken.
- 16.4. An objection may only be raised at a General Meeting to the right of any Person to vote at the meeting or on a poll arising from the meeting. The meeting chair must rule on the objection unless the objection relates to the meeting chair. The decision of the meeting chair is final.
- 16.5. A Shareholder may vote on a poll by proxy.
- 16.6. An instrument appointing a proxy to vote at a General Meeting, or on a poll arising from a General Meeting, must be in Writing in a form approved by the Company and distributed with the notice of a meeting or poll. The form must include a section allowing the Shareholder to direct the proxy on how the proxy must act.
- 16.7. An instrument appointing a proxy must be deposited at the registered office of the Company at least 48 hours before the General Meeting at which the proxy is to be exercised. For a poll that is not being taken immediately but sometime after it is demanded, an instrument appointing a proxy may be deposited at the poll with the meeting chair, the Secretary or any Director present or at any time before the poll at the registered office of the Company.
- 16.8. A vote given or poll demanded by proxy is valid despite the revocation of the proxy by the Shareholder who appointed the proxy unless the Company receives notice from the Shareholder before the vote is taken or the poll is demanded.
- 16.9. In the event that the Shareholders cannot come to an agreement on any matter the Shareholders may agree to submit the issue to mediation at the International Arbitration Centre in the AIFC ('the IAC'). If the dispute is not resolved by mediation, then the Shareholders shall refer the dispute to arbitration at the IAC under the IAC Arbitration and Mediation Rules in force on the date on which the Request

for Arbitration is filed with the Registrar of the IAC.

17. NUMBER OF DIRECTORS

- 17.1. The Company must have at least one (1) Director, who is natural person and has an Individual Identification Number. The number of Directors is seven (7) members in total.
- 17.2. The Company must at all times have one (1) Director, who is a natural person representing the interests of the AIFC and/or the AIFC Shareholder on the basis of an employment contract with an AIFC Body or organization. This person should not be an employee or an officer, or a member of any governing body of Astana International Exchange.

This clause 17.2 shall be in force until the date of the Company's initial public offering.

18. POWERS OF DIRECTORS

- 18.1. Subject to the Companies Regulations and these Articles, the business of the Company must be managed by the Directors or by another natural person appointed by the Shareholders or Directors and bearing the title of Senior Executive Officer. In particular, the Directors shall have the authority to resolve on the following matters:
- (a) appointment and removal of the Senior Executive Officer of the Company;
 - (b) oversight over the Senior Executive Officer of the Company;
 - (c) appointment and removal of the Internal Audit Officer and oversight over the Internal Audit Officer;
 - (d) appointment and removal of the Director of the Internal Control Department (Compliance Officer) and oversight over the Director of the Internal Control Department (Compliance Officer);
 - (e) strategic and financial planning of activities of the Company;
 - (f) ensuring the proper functioning of the internal audit system; and
 - (g) approval of the following internal documents of the Company: risk management policies; internal audit procedures; anti-corruption policies; provisions about the internal control system; conflicts of interest management policies; code of business conduct and ethics; business rules; outsourcing policies; remuneration policy; regulation on internal control.
- 18.2. The Shareholders or Directors may appoint from among or from outside of its members, the Senior Executive Officer, who shall be a natural person and a resident of the Republic of Kazakhstan. The Senior Executive Officer shall have the broadest powers to act in all circumstances in the name of the Company, within the limits of the corporate objects and subject to powers expressly reserved by law for Shareholders' meetings and the Directors. He shall represent the Company in its dealings with third parties.
- 18.3. The Directors may appoint a Person to be the agent of the Company.
- 18.4. Subject to the regulation and restrictions provided for by AIFC acts and/or these Articles of Association, and except for matters expressly reserved to the Shareholders' meetings and the Directors, all other corporate powers and responsibilities relating to the day-to-day operations and management of the Company shall be exercised by the Senior Executive Officer, including but not limited to the following:
- (a) acts on behalf of the Company without a power of attorney;

- (b) adopts resolutions, orders, directives, and other acts in relation to subsidiaries wholly owned by the Company (i.e., where the Company holds 100% of shares, interests, or units), and such acts shall, where applicable, be deemed equivalent to resolutions of the sole shareholder (participant or founder) of the respective subsidiary;
- (c) issues powers of attorney;
- (d) with respect to the employees of the Company issues orders on their appointment, transfer and dismissal, determines the system of labor remuneration, establishes the amount of official salaries and personal allowances, decides on bonus issues, takes measures of encouragement and imposes disciplinary penalties;
- (e) has the right of first and sole signature on all bank, financial and other documents of the Company;
- (f) exercises other powers not referred by AIFC acts and/or these Articles of Association to the competence of other bodies of the Company.

19. SHAREHOLDERS RESERVE POWER

The Shareholders may, by Special Resolution, direct the Directors to take, or refrain from taking, specified action. No such Special Resolution shall invalidate anything that the Directors have done before the passing of the resolution.

20. DELEGATION OF DIRECTORS' POWERS

- 20.1. The Directors may delegate any of its powers to a managing Director, executive Director or a committee of Directors, by such means, to such extent, in relation to such matters or territories and on such terms and conditions as they deem fit.
- 20.2. If the Directors so specify, any such delegation may authorise further delegation of the Directors' powers by any person or committee to whom they are delegated.
- 20.3. The Directors may revoke any delegation in whole or in part, or alter its terms and conditions.

21. APPOINTMENT OF DIRECTORS

- 21.1. Any person who is willing to act as a Director, and is permitted by Companies Regulations to do so, may be appointed to be a Director:
 - (a) by Ordinary Resolution, or
 - (b) by a decision of the Directors.
- 21.2. Additional Directors may be appointed by the Shareholders or Directors if the total number of Directors does not exceed any maximum number of Directors prescribed by the Companies Regulations or these Articles. However, Directors may appoint additional Directors temporarily and this appointment must be confirmed by Ordinary Resolution at the General Meeting which should be called as soon as reasonably practical.
- 21.3. In any case where, as a result of death, the Company has no Shareholders and no Directors, the personal representatives of the last Shareholder to have died have the right, by notice in Writing, to appoint a person to be a Director.
- 21.4. For the purposes of the section 21.3. where 2 or more Shareholders die in circumstances rendering it uncertain who was the last to die, a younger Shareholder is deemed to have survived an older Shareholder.

22. DISQUALIFICATION AND REMOVAL OF DIRECTORS

A Director's office is automatically vacated if the Director:

- (a) is prohibited by the Companies Regulations from being a Director; or
- (b) becomes bankrupt; or
- (c) is, because of any mental or physical disability, incapable (otherwise than on a temporary basis) of performing the duties of a Director; or
- (d) is absent from 3 consecutive meetings of the Directors, except on leave of absence given by the Directors; or
- (e) resigns by Written notice given to the Company; or
- (f) is removed by an Ordinary Resolution; or
- (g) becomes subject to any Sanctions.

23. REMUNERATION AND EXPENSES OF DIRECTORS

A Director is entitled to be paid the remuneration that the Company determines by Resolution and is entitled to be reimbursed with respect to the expenses reasonably incurred in association with carrying out of the duties of a Director in the amount determined by the Shareholders.

24. PROCEEDINGS OF DIRECTORS

24.1. Subject to these Articles, the Directors may conduct their proceedings (including their meetings) as they consider appropriate.

24.2. The Directors may meet at the times and places that they decide.

If the agenda of the Directors' meeting includes preparations for an initial public offering, materials should be sent to the Directors at least 4 weeks before the meeting.

24.3. A question arising at a meeting of the Directors is to be decided by a majority of Directors present, in person or by alternate, and voting. However, the person chairing the meeting (the meeting chair) also has a second or a casting vote if the votes on any question are equal.

24.4. Business may be conducted at a meeting of the Directors only if a quorum is present. The quorum for meeting of the Directors may be fixed from time to time by a decision of the Directors. If a Director is required not to vote on a resolution because of a conflict of interest, the Director must not be counted in working out whether there is a quorum in relation to the resolution.

24.5. If the number of Directors is less than the number fixed as the quorum, the continuing Directors or Director may act only for the purpose of filling vacancies or of calling a General Meeting.

24.6. If there is no Director holding office as Chair, or if the Chair is unwilling to chair a meeting or is not present, in person or by alternate, within 15 minutes after the time appointed for the meeting, the Directors present may appoint a Director present to chair the meeting.

24.7. A decision of the Directors is taken in accordance with this Article when eligible Directors indicate to each other by any means that they share a common view on the matter. Such a decision may take the form of a resolution in Writing, copies of which have been signed by each eligible Director or to which

each eligible Director has otherwise indicated their agreement in Writing. References in this Article to eligible Directors are to Directors who would have been entitled to vote on the matter had it been proposed as a resolution at a Director's meeting and the eligible Directors would have formed a quorum at such a meeting.

- 24.8. Any Director may validly participate in a Directors meeting through any means that all the Directors participating in the meeting are able to hear and speak to each other during such a meeting. A Director participating (other than in person) shall be deemed to be present in person at the meeting, shall be counted in the quorum and be entitled to vote. Such a meeting shall be deemed to take place where the largest group of participants is assembled, failing which the meeting is deemed to take place where the chairperson is physically located.
- 24.9. A Director shall not be counted in the quorum present at a meeting in relation to a resolution on which he is not entitled to vote.
- 24.10. If in the opinion of the Chair a matter required to be determined by the Directors is sufficiently urgent, the matter may be submitted to the Directors for consideration and provided that Directors constituting a quorum of a duly convened meeting either agree:
- (a) with the proposed resolution of the matter; or
 - (b) that the matter may be resolved in accordance with the decision of the majority of the Directors constituting a quorum, in the event of disagreement amongst the Directors, and the matter shall be resolved in accordance with those communications (however made).

Any decision made pursuant to this Article shall be notified to any Director who did not participate in the decision or was absent at the meeting within 2 days.

- 24.11. Without limiting the duties of a Director under the Companies Regulations, a Director must not vote at a meeting of Directors on any resolution concerning a matter in which the Director has a direct or indirect conflict of interest. For this subarticle, an interest of a Director includes an interest of any Person who is connected to the Director.
- 24.12. For the purpose of this Article:
- (a) a general notice given to the Directors that a Director is to be regarded as having an interest of the nature and extent specified in the notice, in any transaction or arrangement in which the Company is interested, shall be deemed to be sufficient disclosure; and
 - (b) an interest of which a Director has no knowledge and of which it is unreasonable to expect the Director to have knowledge shall not be treated as an interest of the Director.
- 24.13. Subject to the Companies Regulations, the Company may, by a Resolution, suspend or relax any provision of these Articles prohibiting a Director from voting at a meeting of Directors.
- 24.14. An objection may only be raised at a meeting of the Directors to the right of any Person to vote at the meeting. The chair of the meeting must rule on the objection unless the objection relates to the meeting chair. The decision of the meeting chair is final and conclusive.

25. MINUTES

The Directors must ensure that minutes are kept for:

- (a) all appointments of officers made by the Directors; and

- (b) all proceedings at General Meetings, meetings of Shareholders of any class of Shares, meetings of the Directors and committees of Directors.

The minutes of a meeting must include the names of the Directors and representatives of the Shareholders present at the meeting.

26. DIVIDENDS

- 26.1. Subject to the Companies Regulations and these Articles, the Company may, by Ordinary Resolution, declare dividends in accordance with the respective rights of the Shareholders, but no dividend may exceed the amount recommended by the Directors.
- 26.2. Subject to the Companies Regulations, the Directors may pay interim dividends if it appears to them that they are justified by the profits of the Company available for Distribution. If the share capital is divided into different classes, no interim dividend may be paid on Shares with deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrears. If the Directors act in good faith, the Directors do not incur any Liability to Shareholders of Shares with preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of an interim dividend on any Shares with deferred or non-preferred rights.
- 26.3. The Directors may recommend, and a General Meeting may declare, that a dividend may be satisfied completely or partly by the Distribution of assets. If any difficulty arises in relation to the Distribution, the Directors may determine the method of settlement.
- 26.4. No dividend or other amount payable in relation a Share bears interest unless otherwise provided by the rights attached to the Share.
- 26.5. If any dividend or other amount payable in relation to a Share has remained unclaimed for one (1) year from the day it became due for payment, the Directors may resolve that the amount is forfeited. If the Directors resolve that any dividend or other amount is forfeited, the dividend ceases to be owing by the Company.

27. SECRETARY

Subject to the Companies Regulations, a Secretary may be appointed and removed by the Directors who shall decide on the terms, remuneration and conditions of appointment.

28. AUDITOR

- 28.1. The Company must appoint the Auditor to examine and report on, in accordance with the Companies Regulations and the Rules, the accounts prepared under Section 131 of the Companies Regulations. The Auditor must act within the scope of the Auditor's registration and comply with any restrictions and conditions imposed on the registration.
- 28.2. The appointment of a firm as the Auditor of the Company is taken to be an appointment of each Person who is a partner of the firm.
- 28.3. Subject to Section 131(6) of the Companies Regulation, the Company must, within 6 months after the end of a financial year or, if earlier, before the day the accounts are sent to the Shareholders, appoint the Auditor to hold office from that date until the end of the next period for appointing the Auditor.
- 28.4. The appointment of the Auditor by the Company must be by a resolution of its Directors unless the Shareholders, at a General Meeting, have appointed the Auditor by an Ordinary Resolution.
- 28.5. The Directors of the Company may fill any casual vacancy in the office of the Auditor on the terms

they consider appropriate. The Auditor appointed to fill a casual vacancy holds office until the end of the next period for appointing the Auditor.

28.6. The Company may, by the Ordinary Resolution, fix the Auditor's remuneration.

29. INSPECTION OF ACCOUNTING RECORDS ETC.

A Shareholder of the Company does not have a right to inspect any Accounting Records, other books or other Documents of the Company except so far as the right is provided to the Shareholder by the Companies Regulations or the inspection is authorized by the Directors or the Company or the Ordinary Resolution of the Company.

30. SANCTIONS

30.1. If any Shareholder becomes subject to any Sanctions (the "**Sanctioned Shareholder**"), all voting rights of the Sanctioned Shareholder shall be automatically suspended and the Sanctioned Shareholder shall promptly transfer its Shares to another Shareholder or a third party.

30.2. If a Director or the Senior Executive Officer becomes subject to any Sanctions, such person shall be automatically vacated and shall take any actions that could be required or desirable to effectuate such resignation. Respective vacancies shall be promptly filled in accordance with the terms of these Articles.

31. NOTICES

31.1. Any notice under these Articles must be given in Writing.

31.2. The Company may give any notice to a Shareholder of the Company:

- (a) personally; or
- (b) by sending it by post in a prepaid envelope addressed to the Shareholder at the Shareholder's registered address or by leaving it at that address; or
- (c) in electronic form to an address nominated by the Shareholder and such a notice is deemed as being delivered at the time it was sent; or
- (d) by any other means agreed between the Shareholder and the Company.

31.3. For the joint holders of a Share, all notices must be given to the joint holder whose name appears first in the Company's Register of Shareholders in relation to the joint holding and notice so given is sufficient notice to all the joint holders.

31.4. A Person present, either in person or by proxy, at any meeting is taken to have received notice of the meeting.

31.5. Every Person who becomes entitled to a Share is bound by any notice in relation to the Share.

31.6. Proof that an envelope containing a notice was properly addressed, prepaid and posted is conclusive evidence that the notice was given 48 hours after it was posted. A notice is taken to be given at the end of 48 hours after the envelope containing it was posted.

31.7. Proof that an electronic transmission was sent is evidence that the notice was delivered at the time it was sent.

- 31.8. A notice may be given by the Company to the Persons entitled (or claiming to be entitled) to a Share as a result of the death or bankruptcy of a Shareholder by sending it by post to, or leaving it at, the address provided by them to the Company. Until an address has been provided to the Company, a notice may be given by the Company in relation to the Share in any way in which it might have been given if the death or bankruptcy had not happened.

32. REORGANIZATION AND LIQUIDATION OF THE COMPANY

- 32.1. The Company may be reorganized and liquidated by a Special Resolution of the General Meeting of Shareholders or as otherwise provided for in the Rules or Regulation or, if applicable, the legislation of the Republic of Kazakhstan.
- 32.2. The procedure for reorganization and liquidation of the Company shall be governed by the Rules and Regulations and, if applicable, the legislation of the Republic of Kazakhstan.

33. AMENDMENT OF THESE ARTICLES

These Articles may be amended by Special Resolution.

[SIGNATURE PAGES FOLLOW]

Signed by

For ~~Foundation~~ for the Support and Development of International Financial Center



Signed by

For Freedom Kazakhstan Ltd.



Signed by



Mr. Roman Goryunov

Signed by

For AIFC Markets Limited



July Mr. Temirlan Mukehanbetzhanov

**Stitched and numbered
on 20 (twenty) pages**



International Trading System Limited

УСТАВ

1. ТОЛКОВАНИЕ

1.1. В настоящем Уставе, если не указано иное:

Аффилированные лица означают, в отношении Лица, любое другое Лицо, которое прямым или косвенным образом контролирует данное Лицо, контролируется им или находится под общим контролем с ним, при условии, что для целей подпункта 9.9 настоящего Устава Компания не считается Аффилированным лицом какого-либо Акционера, а Freedom Finance, Роман Горюнов и Акционер МФЦА не считаются Аффилированными лицами Фонда.

МФЦА означает Международный финансовый центр «Астана», территорию в пределах города Астана, определенную Президентом Республики Казахстан как территорию, на которой действует специальный правовой режим в финансовой сфере, установленный Конституционным законом.

Акционер МФЦА означает AIFC Markets Limited.

Аудитор означает Лицо, зарегистрированное в качестве аудитора Регистратором компаний в соответствии с главой 3 части 10 Регламента о компаниях.

Обыкновенные акции класса А означают обыкновенные акции класса А в капитале Компании.

Регламент о компаниях означает Регламент о компаниях МФЦА и включает Регламент о компаниях МФЦА (с поправками).

Компания означает International Trading System Limited.

Контроль над указанным Лицом означает прямое или косвенное право Лица определять управление или политику указанного Лица или влиять на их определение посредством владения акциями, по договору или иным образом. Лицо считается осуществляющим Контроль над указанным Лицом, если, среди прочего:

- (а) это Лицо владеет более чем пятьюдесятью процентами (50%) голосующих прав в отношении указанного Лица или имеет право приобрести их;
- (б) это Лицо имеет прямое или косвенное право осуществлять или влиять на осуществление более пятидесяти процентов (50%) голосующих прав в отношении указанного Лица; либо назначать или влиять на назначение более половины членов совета директоров или аналогичного руководящего органа указанного Лица;
- (в) указанное Лицо является трастом или аналогичной структурой либо находится под Контролем траста или аналогичной структуры, и это Лицо является бенефициаром траста или аналогичной структуры; или
- (г) указанное Лицо является командитным товариществом, при этом данное Лицо является генеральным партнером или управляющим этого командитного товарищества,

а термины «находится под Контролем», «контролирует» и «находится под общим Контролем с» подлежат соответствующему толкованию.

Неисполнившая обязательства сторона имеет значение, указанное в подпункте 9.10 настоящего Устава.

Директора означают действующего Директора (-ов) Компании и включают любое физическое лицо, занимающее должность директора, независимо от его наименования/имени.

Фонд означает Foundation for the Support and Development of International Financial Center - надлежащим образом учрежденный и действующий в соответствии с законодательством Международного финансового центра «Астана» фонд (БИН 230140900057), юридический адрес: 010016, г. Астана, район Есиль, ул. Достык, дом 16, офис 2.

Freedom Finance означает Freedom Kazakhstan Ltd., надлежащим образом учрежденную и действующую в соответствии с законодательством Международного финансового центра «Астана» частную компанию (БИН 220940900163), юридический адрес: 010016, г. Астана, район Есиль, ул. Достык 16, офис 2.

Первоначальные акционеры означают Фонд, Freedom Finance, акционера МФЦА и Романа Горюнова.

Обыкновенное решение означает решение, принятое простым большинством голосов Акционеров (или Акционеров соответствующего класса Акций), которые (при наличии соответствующего права) голосуют лично или, если допускается голосование по доверенности, через доверенное лицо на Общем собрании, о проведении которого было направлено надлежащее уведомление с указанием намерения предложить данное решение, и включает в себя Обыкновенное решение в письменной форме, принятое в соответствии с разделом 100 («Решение в письменной форме частных компаний») Регламента о компаниях.

Лицо, связанное с Россией, означает: (i) физическое лицо, объединение или группу физических лиц, являющихся обычными резидентами России; (ii) физическое лицо, объединение или группу физических лиц, располагающихся в России; (iii) лицо, не являющееся физическим лицом, которое зарегистрировано или учреждено в соответствии с законодательством России; или лицо, не являющееся физическим лицом, местонахождением которого является Россия, при этом, во избежание разночтений, Фонд не считается Лицом, связанным с Россией.

Реестр директоров означает Реестр директоров Компании в соответствии с Регламентом о компаниях.

Реестр акционеров означает Реестр акционеров Компании в соответствии с Регламентом о компаниях.

Акционер, подвергшийся санкциям, имеет значение, указанное в подпункте 30.1 настоящего Устава.

Санкции означают любые ограничительные меры, принятые, утвержденные, введенные, наложенные или примененные Советом Безопасности Организации Объединенных Наций, Европейским союзом, Соединенным Королевством Великобритании и Северной Ирландии (в том числе, через Министерство финансов Ее Величества (далее - «МФЕВ»), США (в том числе, через Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (далее - «УКИА») или любым другим аналогичным органом, устанавливающим ограничительные меры, в пределах допустимого для каждого соответствующего случая.

Секретарь означает секретаря Компании, при его наличии, или любое другое лицо, назначенное для выполнения обязанностей секретаря Компании, включая сосекретаря, помощника или заместителя секретаря.

Акционер означает Лицо, внесенное в Реестр акционеров в качестве владельца Акции Компании.

Акции означают Обыкновенные акции класса А.

Специальное решение означает решение, принятое не менее чем 75 % голосов Акционеров (или Акционеров соответствующего класса акций), которые (при наличии соответствующего права) голосуют лично или, если допускается голосование по доверенности, через доверенное лицо на Общем собрании, о проведении которого было направлено надлежащее уведомление с указанием намерения предложить данное решение в качестве Специального решения, и включает в себя Специальное решение в письменной форме, принятое в соответствии с разделом 100 («Решения частных компаний в письменной форме») Регламента о компаниях.

настоящий Устав означает настоящий Устав.

Правопреемник означает лицо, имеющее право на Аксию в связи со смертью или банкротством Акционера, или иным образом в силу закона.

- 1.2. Термины, используемые в настоящем Уставе, имеют те же значения, что и в Регламенте о компаниях, или в соответствующих положениях Регламента о компаниях, или в других регламентах и правилах Международного финансового центра «Астана», если не указано иное, за исключением каких-либо законных изменений, не вступивших в действие на момент обретения настоящим Уставом обязательной силы для Компании.
- 1.3. В настоящем Уставе слова, употребляемые в единственном числе, включают в себя множественное число, а слова, употребляемые во множественном числе, включают в себя единственное число, если не указано иное.
- 1.4. В настоящем Уставе слова, выражающие род, включают в себя любой другой род, если не указано иное.
- 1.5. В настоящем Уставе слово **«вправе»** или аналогичный термин, используемый в отношении Функции, означает, что Функция может осуществляться или не осуществляться по собственному усмотрению.
- 1.6. В настоящем Уставе слово **«обязан»** или аналогичный термин, используемый в отношении Функции, означает, что Функция должна осуществляться.
- 1.7. В настоящем Уставе упоминание «письменной формы» в отношении какого-либо документа, свидетельства, сертификата, уведомления, реестра или сообщения означает удобочитаемую форму представления информации, которая может быть воспроизведена в материальной форме на любом носителе (в том числе с помощью электронных средств). Во избежание разночтений, Компания вправе с согласия Акционера осуществлять связь с таким Акционером с помощью электронных средств.
- 1.8. В настоящем Уставе упоминание о Регламенте или Правилах означает ссылку на Регламент или Правила Международного финансового центра «Астана», и, если не указано иное, упоминание о конкретном Регламенте или Правилах включает в себя ссылку на этот Регламент или эти Правила с внесенными в них поправками.
- 1.9. В настоящем Уставе, если для какой-либо цели требуется принятие Обыкновенного решения, то, с учетом положений Регламента о компаниях, для этой цели также применимо Специальное решение.

2. НАИМЕНОВАНИЕ КОМПАНИИ

- 2.1. Полное наименование Компании – International Trading System Limited.
- 2.2. Сокращенное наименование Компании – ITS Ltd.

3. ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС КОМПАНИИ

Юридический адрес Компании находится в Международном финансовом центре «Астана» в г. Астана, Республика Казахстан, по адресу, указанному в государственном реестре.

4. ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Компания осуществляет управление многосторонней торговой площадкой, управление клиринговой палатой, действующей в качестве центрального контрагента (ЦК), а также вправе осуществлять любую другую правомерную деятельность, для осуществления которой в соответствии с Регламентом о компаниях допускается учреждение компаний.

5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АКЦИОНЕРОВ

Ответственность акционеров ограничивается суммой, при наличии таковой, не выплаченной по принадлежащим им акциям Компании.

6. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

- 6.1. Акционерный капитал Компании составляет тридцать миллионов пятьсот пятьдесят пять тысяч пятьсот пятьдесят долларов США (30 555 550 долларов США), разделенный на шесть миллионов сто одиннадцать тысяч сто десять (6 111 110) Обыкновенных акций класса А, каждая из которых имеет номинальную стоимость пять долларов США (5 долларов США).

7. АКЦИИ КОМПАНИИ

- 7.1. С учетом положений Регламента о компаниях, настоящего Устава и без ущерба для каких-либо прав, полномочий или ограничений, связанных с существующими Акциями, Акция может быть выпущена с правами, полномочиями или ограничениями, определяемыми Компанией путем принятия Обыкновенного решения.
- 7.2. С учетом положений Регламента о компаниях, Компания вправе выпускать или конвертировать существующие невыкупаемые Акции, вне зависимости от того, были ли они размещены, в выкупаемые Акции по усмотрению Директоров.
- 7.3. Компания не вправе признавать Лицо держателем Акции на условиях доверительного управления и, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Уставом или Регламентом о компаниях, Компания не обязана признавать и не вправе признавать какие-либо права на Аксию, за исключением абсолютного права собственности.
- 7.4. Держатели Обыкновенных акций класса А, в соответствии с настоящим Уставом:
- (а) имеют право на 1 (один) голос по каждой Акции на соответствующую дату по любому вопросу, вынесенному на голосование или на утверждение Акционеров;
 - (б) имеют право на равную и пропорциональную долю в дивидендах, периодически объявляемых Директорами, *при условии*, что общая сумма дивидендов, причитающихся по Обыкновенным акциям класса А, каждый раз пропорциональна количеству голосов, причитающихся по Обыкновенным акциям класса А;
 - (в) в случае ликвидации или роспуска Компании, будь то добровольно или принудительно, в целях реорганизации или по иной причине, или в случае какого-либо распределения капитала, имеют право на равную и пропорциональную долю в избыточных активах Компании, *при условии*, что общая сумма активов в

избыточных активах Компании, приходящаяся на Обыкновенные акции класса А, пропорциональна количеству голосов, приходящихся на Обыкновенные акции класса А; а также

(г) имеют право пользоваться всеми правами, связанными с Акциями, в целом.

7.5. До распределения и выпуска акций в пользу Лиц, не являющихся Первоначальными акционерами, любой Акционер имеет право потребовать от Компании назначить независимого оценщика, обладающего всеми необходимыми квалификациями для проведения оценки активов Компании с целью определения рыночной цены акций, предлагаемых к распределению и выпуску в пользу Лиц, не являющихся Первоначальными акционерами.

8. СЕРТИФИКАТЫ АКЦИЙ

8.1. Если условия распределения Акции не предусматривают иное, при приобретении статуса Акционера, владеющего какими-либо Акциями, Лицо имеет право бесплатно получить:

- (а) 1 сертификат акции на все Акции каждого класса, принадлежащие Лицу;
- (б) 1 сертификат акции на какие-либо дополнительные Акции любого класса, переданные Лицу;
- (в) при передаче части Акции Лица любого класса — сертификат на остаток принадлежащих Лицу Акции.

8.2. Акционер имеет право на дополнительные сертификаты, каждый на 1 или более Акции Акционера, при оплате за каждый сертификат, следующий за первым, приемлемой суммы (если таковая предусмотрена), установленной Директорами.

8.3. Каждый сертификат акции должен содержать указание количества, класса и отличительных номеров (если таковые имеются) Акции, к которым он относится, а также суммы или соответствующих сумм, уплаченных по ним.

8.4. Компания не обязана выдавать более 1 сертификата на Акции, совместно принадлежащие 2 или более Лицам, а вручение сертификата одному из совместных держателей подразумевает вручение сертификата всем из них.

8.5. В случае повреждения, порчи, утери или уничтожения сертификата акции, Акционер имеет право на замену сертификата акции в отношении тех же Акции, а также:

- (а) вправе запросить выдачу единого сертификата акций или отдельных сертификатов акций;
- (б) обязан вернуть Компании поврежденные или испорченные сертификаты акций (если таковые имеются); а также
- (в) обязан соблюдать условия в отношении доказательств, возмещения убытков и уплаты обоснованной суммы комиссии, которые могут быть определены Директорами.

9. ПЕРЕДАЧА АКЦИЙ

9.1. В соответствии с Регламентом о компаниях, документ о передаче Акции Компании может быть составлен в любой форме, утвержденной Директорами Компании. Документ о передаче должен быть подписан передающей стороной или от ее имени.

9.2. Компания вправе отказать в регистрации передачи Акции Компании, если документ о передаче,

сертификат акции и какие-либо иные доказательства, которые могут быть запрошены Директорами по разумным основаниям, не были надлежащим образом поданы по юридическому адресу Компании или по адресу агента, ведущего Реестр акционеров Компании.

- 9.3. В случае отказа Директоров в регистрации передачи Акции, они обязаны в течение 14 дней уведомить об этом принимающую и передающую стороны.
- 9.4. Директора вправе приостановить регистрацию передачи Акции Компании в сроки и на периоды (не превышающие 30 дней в течение любого года), по своему обоснованному решению.
- 9.5. Компания вправе взимать приемлемую сумму комиссии за регистрацию какого-либо документа о передаче.
- 9.6. Передающая сторона остается держателем Акции до тех пор, пока имя получающей стороны не будет внесено в Реестр акционеров в качестве держателя Акции.
- 9.7. Компания обязана хранить любой зарегистрированный документ о передаче.
- 9.8. В отношении Компании, *включая случаи передачи акций*, применяются положения раздела 48 Регламента о компаниях, регулирующие преимущественные права акционеров, за исключением случаев, предусмотренных в настоящем подпункте. Раздел 48 Регламента о компаниях не распространяется на:
- (а) какие-либо передачи Акции Фондом; а также
 - (б) какие-либо передачи Акции в соответствии с подпунктом 30 настоящего документа.
- 9.9. Передача всего или части бенефициарного права или законного права собственности на какие-либо Акции может быть осуществлена только в том случае, если:
- (а) такая передача не приведет к тому, что одно Лицо, прямо или косвенно, самостоятельно или совместно со своими Аффилированными лицами, за исключением Фонда, будет владеть более чем десятью процентами (10%) голосов, приходящихся на Акции; а также
 - (б) такая передача не приведет к тому, что Лица, связанные с Россией, прямо или косвенно, самостоятельно или совместно со своими соответствующими Аффилированными лицами, будут владеть в совокупности более чем сорока девятью процентами (49%) голосов, приходящихся на Акции.
- 9.10. Если в результате какой-либо передачи происходит нарушение пороговых значений, установленных в подпункте 9.9, все Акции, принадлежащие Акционеру, превышающие пороговые значения, установленные в подпункте 9.9 (далее - **«Неисполнившая обязательства сторона»**), автоматически передаются Фонду без каких-либо обременений следующим образом:
- (а) Компания предоставляет Фонду реквизиты банковского счета Неисполнившей обязательства стороны в течение 3 (трех) рабочих дней с даты, на которую Компания узнала о таком превышении;
 - (б) в качестве компенсации за Акции Неисполнившей обязательства стороны Фонд выплачивает или обеспечивает выплату Неисполнившей обязательства стороне в виде немедленно зачисляемых средств посредством электронного перевода суммы, равной общей номинальной стоимости Акции, в течение 3 (трех) рабочих дней с даты получения банковских реквизитов Неисполнившей обязательства стороны. Обязательства Фонда считаются исполненными в результате перечисления средств на банковский счет

Неисполнившей обязательства Стороны, предоставленный Фонду Компанией, и предоставления Компании выписки с банковского счета или иного документа, подтверждающего совершение такого перечисления;

- (в) Компания регистрирует или обеспечивает регистрацию передачи Акций от Неисполнившей обязательства Стороны Фонду в тот же рабочий день, в который она получает выписку с банковского счета или иной подтверждающий документ от Фонда.

Во избежание разночтений, настоящий подпункт представляет собой письменный документ о передаче в целях Раздела 54(1) Регламента о компаниях и Раздела 4.2 Правил о компаниях и не требует какого-либо утверждения со стороны Директоров Компании или какого-либо дополнительного письменного документа о передаче.

Исполнение Фондом своих обязательств по настоящему подпункту обусловлено получением им всех согласий, утверждений и разрешений, которые могут потребоваться в соответствии с действующим законодательством для совершения какой-либо операции, предусмотренной настоящим подпунктом.

Если в какой-либо момент времени Неисполнившая обязательства сторона узнает о факте или обстоятельстве, которые препятствуют или с достаточной вероятностью могут препятствовать автоматической передаче ее Акций Фонду в соответствии с настоящим подпунктом, она должна незамедлительно уведомить Компанию и Фонд о таком факте или обстоятельстве и его ожидаемых последствиях.

С даты, на которую Акционер становится Неисполнившей обязательства стороной, и до даты регистрации передачи Акций Фонду (включительно), Неисполнившая обязательства сторона обязана обеспечить отсутствие в отношении Акций каких-либо залогов, обеспечений, гарантий, поручительств или иных обременений в пользу какой-либо стороны, кроме Фонда или Компании.

- 9.11. Приобретая Акции, каждый Акционер соглашается и подтверждает, что он прочитал и понимает текст настоящего Устава и безусловно и безотзывно отказывается от каких-либо прав на оспаривание в суде или ином органе передачи своих Акций Фонду вследствие того, что такой Акционер стал Неисполнившей обязательства стороной в соответствии с условиями и положениями, изложенными в настоящем Уставе.

Компания и Фонд ни при каких обстоятельствах не несут ответственности перед каким-либо Акционером за упущенную выгоду, упущенные деловые возможности, косвенные, случайные, особые, штрафные или не прямые убытки, возникающие в результате передачи Акций от него Фонду или в связи с ней вследствие того, что такой Акционер стал Неисполнившей обязательства стороной в соответствии с условиями и положениями, изложенными в настоящем Уставе, будь то в результате нарушения договора, деликта или любой другой правовой теории, а также вне зависимости от того, был ли такой Акционер предупрежден, знал или должен был знать о возможности таких убытков.

10. ПЕРЕХОД ПРАВ НА АКЦИИ

- 10.1. Если право собственности на Аксию переходит к Получающей стороне, Компания вправе признать наличие права собственности на данную Аксию только за Получающей стороной.
- 10.2. В случае наступления смерти Акционера, Личный представитель Акционера или, если Акционер являлся совместным держателем, переживший или пережившие Акционеры являются единственными Лицами, которые могут быть признаны Компанией в качестве обладающих правом собственности на Акции Акционера.

- 10.3. Если Лицо получает право на Акцию в результате наступления смерти или банкротства Акционера и уведомляет Компанию о получении такого права, Лицо подлежит регистрации в качестве Акционера в отношении данной Акции. После регистрации Лицо имеет те же права, что и другие Акционеры того же класса Акций.

11. ИЗМЕНЕНИЕ АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

- 11.1. С учетом положений Регламента о компаниях и настоящего Устава Компания вправе Обыкновенным решением:
- (а) увеличить свой акционерный капитал путем создания новых Акций существующего класса с той же номинальной стоимостью или нового класса Акций с номинальной стоимостью, которую она считает целесообразной; или
 - (б) объединить и разделить свой акционерный капитал (независимо от того, размещен он или нет) в/на Акции, представляющие большую номинальную стоимость, чем их существующая номинальная стоимость; или
 - (в) разделить свои Акции или любую их часть на Акции меньшей номинальной стоимости, чем их существующая номинальная стоимость.
- 11.2. Любые дробные части Акций, образовавшиеся в результате объединения Акций, могут быть проданы Директорами от имени Акционеров, а чистая прибыль распределена пропорционально между Акционерами.
- 11.3. Компания вправе в соответствии с Регламентом о компаниях *и настоящим Уставом* уменьшить свой акционерный капитал любым способом и на условиях, которые она сочтет целесообразными.

12. ПОКУПКА СОБСТВЕННЫХ АКЦИЙ

В соответствии с положениями Регламента о компаниях Компания вправе покупать собственные Акции.

13. ОБЩИЕ СОБРАНИЯ

- 13.1. Директора вправе созывать Общие собрания.
- 13.2. Директора или Секретарь (если он назначен) обязаны незамедлительно созвать Общее собрание или собрание держателей Акций любого класса по требованию Акционеров согласно разделу 95 Регламента о компаниях. Собрание проводится в кратчайшие возможные сроки, но не позднее чем через 2 месяца после даты подачи требования.

14. СОЗЫВ И УВЕДОМЛЕНИЕ О ПРОВЕДЕНИИ ОБЩИХ СОБРАНИЙ

- 14.1. В соответствии с Регламентом о компаниях, Общее собрание Компании созывается с уведомлением не менее чем за 7 дней.
- 14.2. В соответствии с Регламентом о компаниях, в уведомлении о проведении Общего собрания указываются время и место проведения собрания. В уведомлении о проведении Ежегодного общего собрания указывается, что данное собрание является Ежегодным общим собранием Компании.
- 14.3. Компания не обязана проводить Ежегодное общее собрание.

- 14.4. Общее собрание может быть созвано со сроком уведомления, короче требуемого, если более короткий срок согласован необходимым большинством Акционеров в соответствии с разделом 97 Регламента о компаниях.
- 14.5. Решения Общего собрания не являются недействительными лишь по причине непреднамеренного непредоставления уведомления о собрании или неполучения уведомления о собрании каким-либо Лицом, имеющим право на получение такого уведомления.

15. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОБЩИХ СОБРАНИЙ

- 15.1. За исключением случаев, когда у Компании имеется единственный Акционер и решения принимаются в письменной форме единственным Акционером, собрание не проводится при отсутствии кворума. Кворум достигается простым большинством голосов.
- 15.2. Если кворум не присутствует на Общем собрании в течение получаса после наступления времени, указанного в уведомлении о созыве собрания (время начала собрания), собрание переносится на место и время, определяемые Директорами.
- 15.3. В случае назначения Директорами председателя, он председательствует на Общих собраниях, если присутствует и изъявляет желание выполнять эту функцию. В случае, если Директорами не назначен председатель, или если председатель не желает председательствовать на собрании, или не присутствует в течение 15 минут после наступления времени, назначенного для начала собрания:

- (а) присутствующие Директора, или
- (б) если директора отсутствуют, собрание

назначают Директора или Акционера председателем собрания, при этом назначение председателя собрания является первым вопросом повестки дня собрания.

Лицо, председательствующее на собрании в соответствии с настоящим пунктом, именуется «председателем собрания».

- 15.4. Каждый Директор имеет право присутствовать и выступать на любом Общем собрании и на любом отдельном собрании Акционеров любого класса Акций Компании, вне зависимости от того, является ли Директор Акционером или Акционером данного класса Акций.
- 15.5. Председатель собрания вправе отложить собрание с согласия большинства голосов, представленных на собрании. Вопрос не подлежит рассмотрению на отложенном собрании, если он не мог быть рассмотрен на собрании в случае, если бы оно не было отложено. Уведомление об отложенном собрании не требуется, за исключением случаев, когда собрание откладывается на 14 дней или более. Если собрание отложено на 14 дней или более, уведомление о собрании направляется не менее чем за 7 дней. В уведомлении указываются время и место проведения отложенного собрания, общий характер вопросов, подлежащих рассмотрению, и предлагаемые Решения, о которых было направлено надлежащее уведомление.
- 15.6. За исключением случаев необходимости проведения тайного голосования, решение по вопросу, вынесенному на голосование, принимается путем открытого голосования. Проведение тайного голосования может быть потребовано до или после объявления результатов открытого голосования:
- (а) председателем собрания; или

(б) не менее чем одним Акционером, имеющим право голоса на собрании.

- 15.7. За исключением случаев необходимости проведения тайного голосования, председатель собрания вправе объявить, что решение принято или отклонено определенным большинством голосов. Запись в протоколе собрания о таком объявлении является исчерпывающим доказательством результатов голосования по решению.
- 15.8. Председатель собрания вправе дать согласие на отзыв требования о проведении тайного голосования.
- 15.9. Тайное голосование проводится в соответствии с указаниями председателя собрания, и его результат является решением собрания, на котором было потребовано проведение тайного голосования.
- 15.10. Тайное голосование, требуемое по вопросу избрания Лица, председательствующего на собрании, или по вопросу о переносе собрания, проводится незамедлительно. Тайное голосование, требуемое по любому другому вопросу, проводится в соответствии с указаниями председателя собрания, но не позднее чем через 30 дней после дня, когда было выдвинуто требование о проведении тайного голосования. Требование о проведении тайного голосования не препятствует продолжению собрания для рассмотрения любых других вопросов, кроме вопроса, по которому было выдвинуто требование о проведении тайного голосования.
- 15.11. Если тайное голосование, проведение которого было потребовано на собрании, не проводится на этом собрании, необходимо направить письменное уведомление не менее чем за 7 дней с указанием времени и места проведения такого голосования, если время и место не были объявлены на собрании.
- 15.12. Решение в письменной форме может быть принято в соответствии с Регламентом о компаниях.

16. ГОЛОСА АКЦИОНЕРОВ

- 16.1. С учетом положений подпунктов 7.4 и 7.5 настоящего Устава, при открытом голосовании поднятием руки каждый присутствующий Акционер, включая представителя Акционера, являющегося юридическим лицом, имеет 1 голос, а при тайном голосовании каждый Акционер имеет 1 голос за каждую принадлежащую ему Акцию. Настоящий пункт действует с учетом каких-либо прав или ограничений, закрепленных за какими-либо Акциями.
- 16.2. С учетом положений подпунктов 7.4 и 7.5 настоящего Устава, совместные Акционеры имеют право осуществлять только 1 голос или 1 голос на одну Акцию, в зависимости от обстоятельств. Если совместные Акционеры отдают более 1 голоса, то учитывается только голос того совместного Акционера, чье имя указано первым в Реестре акционеров Компании.
- 16.3. Если Акционер Компании назначает личного представителя в связи с физической или психической недееспособностью или по иным причинам, личный представитель вправе осуществлять права голоса Акционера, при условии что он направил директорам уведомление в форме доверенности, установленной Компанией, в сроки, предусмотренные для представления доверенностей до проведения какого-либо собрания или голосования.
- 16.4. Возражения против права какого-либо Лица голосовать на собрании или тайном голосовании, проводимом по результатам собрания, может быть заявлено только на Общем собрании. Решение по возражению выносит Председатель собрания, за исключением случаев, когда возражение относится к его собственному праву на голосование. Решение председателя собрания по данному вопросу является окончательным.
- 16.5. Акционер вправе участвовать в тайном голосовании посредством представителя по

доверенности.

- 16.6. Документ о назначении доверенного лица для голосования на Общем собрании или на тайном голосовании, проводимом по результатам Общего собрания, составляется в письменной, утвержденной Компанией форме и направляется вместе с уведомлением о проведении собрания или тайного голосования. Форма должна содержать раздел, в котором Акционер указывает доверенному лицу порядок и характер его действий.
- 16.7. Документ о назначении доверенного лица подлежит передаче по юридическому адресу Компании не позднее чем за 48 часов до начала Общего собрания, на котором предполагается осуществление полномочий доверенного лица. В случае тайного голосования, проводимого не сразу, а по истечении некоторого времени после его объявления, документ о назначении доверенного лица может быть передан председателю собрания, Секретарю или любому присутствующему Директору при проведении голосования, либо в любое время до начала голосования по юридическому адресу Компании.
- 16.8. Голос, отданный или запрос о проведении тайного голосования, сделанный доверенным лицом, считается действительным даже в случае отзыва доверенности Акционером, назначившим доверенное лицо, если уведомление от Акционера не было получено Компанией до проведения голосования или запроса о проведении тайного голосования.
- 16.9. В случае, если Акционеры не могут прийти к единому соглашению по какому-либо вопросу, Акционеры вправе договориться о передаче вопроса на медиацию в Международный арбитражный центр в МФЦА (далее - «МАЦ»). Если спор не разрешается посредством медиации, Акционеры передают спор на рассмотрение в арбитражный суд МАЦ в соответствии с Правилами арбитража и медиации МАЦ, действующими на дату подачи Заявления о проведении арбитража Регистратору МАЦ.

17. КОЛИЧЕСТВО ДИРЕКТОРОВ

- 17.1. Компания обязана иметь как минимум 1 (одного) Директора, являющегося физическим лицом и имеющего индивидуальный идентификационный номер. Общее количество Директоров составляет 7 (семь) человек.
- 17.2. Компания обязана постоянно иметь 1 (одного) Директора, являющегося физическим лицом, представляющего интересы МФЦА и/или Акционера МФЦА на основании трудового договора с Органом или организацией МФЦА. Данное лицо не может являться сотрудником, должностным лицом или членом какого-либо руководящего органа Astana International Exchange.

Настоящий пункт 17.2 действует до даты первичного публичного размещения акций Компании.

18. ПОЛНОМОЧИЯ ДИРЕКТОРОВ

- 18.1. В соответствии с Регламентом о компаниях и настоящим Уставом, деятельность Компании осуществляется под управлением Директоров или другого физического лица, назначенного Акционерами или Директорами и занимающего должность Старшего исполнительного директора. В частности, Директора имеют право принимать решения по следующим вопросам:
 - (а) назначение и освобождение от должности Старшего исполнительного директора Компании;
 - (б) надзор за Старшим исполнительным директором Компании;
 - (в) назначение и освобождение от должности Директора по внутреннему аудиту и надзор за

Директором по внутреннему аудиту;

- (г) назначение и освобождение от должности Директора Департамента внутреннего контроля (Комплаенс-оффисера) и надзор за Директором Департамента внутреннего контроля (Комплаенс-оффисером);
 - (д) стратегическое и финансовое планирование деятельности Компании;
 - (е) обеспечение надлежащего функционирования системы внутреннего аудита; а также
 - (ж) утверждение следующих внутренних документов Компании: политики управления рисками; процедуры внутреннего аудита; политики по борьбе с коррупцией; положения о системе внутреннего контроля; политики по управлению конфликтами интересов; кодекс делового поведения и этики; правила ведения бизнеса; политики по привлечению сторонних подрядчиков; политики вознаграждения; регламента внутреннего контроля.
- 18.2. Акционеры или Директора вправе назначить Старшего исполнительного директора из своего числа или извне, который должен быть физическим лицом и резидентом Республики Казахстан. Старший исполнительный директор обладает самыми обширными полномочиями на совершение от имени Компании любых действий в рамках корпоративных целей с учетом полномочий, специально закрепленных законодательством за собранием Акционеров и Директорами, и представляет Компанию в отношениях с третьими лицами.
- 18.3. Директора вправе назначить Лицо в качестве агента Компании.
- 18.4. С учетом положений и ограничений, предусмотренных актами МФЦА и/или настоящим Уставом, все корпоративные полномочия и обязанности, связанные с повседневной деятельностью Компании и ее управлением, за исключением вопросов, которые специально закреплены за собраниями Акционеров и Директорами, осуществляются Старшим исполнительным директором, включая, в частности, следующее:
- (а) совершение действий от имени Компании без доверенности;
 - (б) принятие решений, приказов, директив и других актов в отношении дочерних компаний, находящихся в полной собственности Компании (т.е. когда Компания владеет 100% акций, долей или паев), которые в соответствующих случаях приравниваются к решениям единственного акционера (участника или учредителя) соответствующей дочерней компании;
 - (в) выдачу доверенностей;
 - (г) издание приказов о назначении, переводе и увольнении, определение системы оплаты труда, установление размера должностного оклада и личных надбавок, принятие решений о выплате премий, принятие мер поощрения и наложение дисциплинарных взысканий в отношении сотрудников Компании;
 - (д) право первой и единственной подписи на всех банковских, финансовых и других документах Компании;
 - (е) осуществление иных полномочий, не отнесенных актами МФЦА и/или настоящим Уставом к компетенции других органов Компании.

19. РЕЗЕРВНЫЕ ПОЛНОМОЧИЯ АКЦИОНЕРОВ

Акционеры вправе Специальным решением поручить Директорам совершить определенные действия или воздержаться от их совершения. Подобное Специальное решение не влечет за собой утраты действительности каких-либо действий, совершенных Директорами до принятия данного решения.

20. ДЕЛЕГИРОВАНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ ДИРЕКТОРОВ

- 20.1. Директора вправе делегировать любые из своих полномочий управляющему Директору, исполнительному Директору или комитету Директоров таким образом, в таком объеме, в отношении таких вопросов или территорий и на таких условиях, которые они сочтут целесообразными.
- 20.2. В случае указания Директорами, подобное делегирование может разрешать дальнейшее делегирование полномочий Директоров лицом или комитетом, которому они делегированы.
- 20.3. Директора вправе полностью или частично отменить какое-либо делегирование или изменить его условия.

21. НАЗНАЧЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ

- 21.1. Любое лицо, желающее осуществлять функции директора и обладающее соответствующим правом в соответствии с Регламентом о компаниях, назначается директором:
- (а) Обыкновенным решением, или
 - (б) решением Директоров.
- 21.2. Акционеры или Директора вправе назначить дополнительных Директоров, если общее число Директоров не превышает максимального числа Директоров, установленного Регламентом о компаниях или настоящим Уставом. Тем не менее, Директора вправе временно назначать дополнительных Директоров, при этом такое назначение подлежит утверждению Обыкновенным решением Общего собрания, созываемого в кратчайшие возможные сроки.
- 21.3. В случае, если в связи с наступлением смерти у Компании не осталось Акционеров и Директоров, личные представители последнего скончавшегося Акционера вправе путем уведомления в письменной форме назначить лицо на должность Директора.
- 21.4. Для целей раздела 21.3, если 2 или более Акционеров скончались в обстоятельствах, при которых невозможно определить, кто из них скончался последним, Акционер меньшего возраста считается пережившим Акционером старшего возраста.

22. ОТЗЫВ ПОЛНОМОЧИЙ И ОТСТРАНЕНИЕ ДИРЕКТОРОВ

Директор автоматически освобождается от должности в случае, если:

- (а) ему запрещено занимать должность Директора в соответствии с Регламентом о компаниях;
- (б) он становится банкротом;
- (в) он по причине психической или физической недееспособности неспособен (кроме как на временной основе) исполнять обязанности Директора;
- (г) он пропускает 3 собрания Директоров подряд, за исключением случаев, когда он находится в отпуске, предоставленном Директорами;
- (д) он подает в отставку, направив письменное уведомление Компании;
- (е) он отстраняется от должности на основании Обыкновенного решения; или

(ж) в отношении него применяются какие-либо Санкции.

23. ОПЛАТА ТРУДА И РАСХОДЫ ДИРЕКТОРОВ

Директор имеет право на оплату труда, размер которой определяется Компанией путем принятия соответствующего Решения, а также на возмещение расходов, целесообразно понесенных им в связи с выполнением обязанностей Директора, в размере, определяемом Акционерами.

24. ПОРЯДОК РАБОТЫ ДИРЕКТОРОВ

24.1. С учетом положений настоящего Устава, Директора вправе осуществлять свою деятельность (в том числе собрания) в том порядке, который они сочтут целесообразным.

24.2. Директора вправе проводить собрания в любое время и в любом месте по своему усмотрению.

Если повестка дня собрания Директоров включает подготовку к первичному публичному размещению акций, соответствующие материалы направляются Директорам не позднее чем за 4 недели до собрания.

24.3. Вопросы, рассматриваемые на собрании Директоров, решаются большинством голосов Директоров, присутствующих лично или через своих заместителей. Однако лицо, председательствующее на собрании (председатель собрания), также имеет второй или решающий голос, если количество голосов по какому-либо вопросу является равным.

24.4. Вопросы, относящиеся к деятельности Компании, рассматриваются на собрании Директоров только при наличии кворума. Кворум собрания Директоров периодически устанавливается решением Директоров. Если Директор не имеет права голосовать по какому-либо решению в связи с конфликтом интересов, он не учитывается при определении наличия кворума для принятия данного решения.

24.5. Если число Директоров меньше числа, установленного в качестве кворума, действующие Директора или Директор вправе действовать только с целью заполнения свободных позиций или созыва Общего собрания.

24.6. Если на собрании отсутствует Директор, занимающий должность Председателя, или если Председатель не желает председательствовать на собрании или не присутствует лично или посредством заместителя в течение 15 минут после назначенного времени собрания, присутствующие Директора вправе назначить одного из присутствующих Директоров председателем собрания.

24.7. Обладающие полномочиями Директора принимают решение согласно настоящему пункту, сообщая друг другу каким-либо способом о том, что они разделяют общее мнение по данному вопросу. Такое решение может быть оформлено в виде решения в письменной форме, экземпляры которого подписаны каждым обладающим полномочиями Директором или в отношении которого каждый обладающий полномочиями Директор иным образом выразил свое согласие в письменной форме. Упоминания об обладающих полномочиями Директорах в настоящем пункте относятся к Директорам, которые имеют право голоса по данному вопросу, если бы он был вынесен на голосование в качестве решения на собрании Директоров, а обладающие полномочиями Директора составляли бы кворум на таком собрании.

24.8. Каждый Директор вправе принимать участие в собрании Директоров с помощью любых средств, которые позволяют всем Директорам, участвующим в собрании, слышать друг друга и общаться друг с другом в ходе такого собрания. Участвующий (не лично) директор считается присутствующим на собрании лично, учитывается в кворуме и имеет право голоса. Собрание считается состоявшимся в месте, где присутствует наибольшее число участников, в противном

случае собрание считается состоявшимся в месте физического присутствия председателя.

- 24.9. Директор, присутствующий на собрании, не учитывается в кворуме при принятии решения, по которому он не имеет права голоса.
- 24.10. Если, по мнению Председателя, вопрос, требующий решения Директоров, является в достаточной степени срочным, он может быть вынесен на рассмотрение Директоров при условии, что Директора, составляющие кворум надлежащим образом созванного собрания, соглашаются:
- (а) с предлагаемым решением по данному вопросу; либо
 - (б) что вопрос может быть решён большинством голосов от числа Директоров, составляющих кворум, — в случае разногласий между Директорами, такой вопрос считается решённым в соответствии с достигнутыми договорённостями, независимо от способа их выражения.

Любое решение, принятое в соответствии с настоящим пунктом, должно быть доведено до сведения любого Директора, не участвовавшего в его принятии или отсутствовавшего на собрании, в течение 2 дней.

- 24.11. Не ограничивая обязанностей Директора, предусмотренных Регламентом о компаниях, Директор не имеет права голосовать на собрании Директоров по какому-либо решению относительно вопроса, в котором у него имеется прямой или косвенный конфликт интересов. В целях настоящего подпункта, интересы Директора включают интересы любого Лица, связанного с этим Директором.
- 24.12. Для целей настоящего пункта:
- (а) направление Директорам общего уведомления о том, что Директор считается имеющим интерес, характер и объем которого указаны в уведомлении, в какой-либо сделке или соглашении, в которых заинтересована Компания, является достаточным раскрытием сведений; а также
 - (б) интерес, о котором не осведомлен Директор и о существовании которого от него нельзя было бы разумно ожидать осведомлённости, не считается личным интересом Директора.
- 24.13. С учетом положений Регламента о компаниях Компания вправе путем принятия Решения приостановить действие или уменьшить строгость какого-либо положения настоящего Устава, запрещающего директору голосовать на собрании Директоров.
- 24.14. Возражения относительно права какого-либо Лица участвовать в голосовании могут быть заявлены только на собрании Директоров. Председатель собрания обязан рассмотреть такое возражение, за исключением случаев, когда возражение касается его собственного права на голосование. Решение председателя собрания по данному вопросу является окончательным и неоспоримым.
- 25. ПРОТОКОЛЫ**
- Директора обязаны обеспечить ведение протоколов:
- (а) о всех назначениях должностных лиц, производимых Директорами; а также
 - (б) о ходе всех Общих собраний, собраний Акционеров любого класса Акций, собраний Директоров и комитетов Директоров.

Протоколы собраний включают имена Директоров и представителей Акционеров, присутствовавших на собрании.

26. ДИВИДЕНДЫ

- 26.1. В соответствии с Регламентом о компаниях и настоящим Уставом Компания вправе Обыкновенным решением объявить о выплате дивидендов согласно соответствующим правам Акционеров, при этом размер дивидендов не может превышать сумму, рекомендованную Директорами.
- 26.2. В соответствии с Регламентом о компаниях, Директора вправе выплачивать промежуточные дивиденды, если, по их мнению, их выплата оправдана прибылью Компании, доступной для распределения. В случае разделения акционерного капитала на различные классы промежуточные дивиденды не выплачиваются по акциям с отсроченными или непривилегированными правами, если на момент выплаты имеется задолженность по выплате привилегированных дивидендов. При добросовестном исполнении своих обязанностей Директора не несут Ответственности перед Акционерами, владеющими акциями с привилегированными правами, за убытки, которые они могут понести в результате законной выплаты промежуточных дивидендов по Акциям с отсроченными или непривилегированными правами.
- 26.3. Директора вправе рекомендовать, а Общее собрание вправе объявить полную или частичную выплату дивидендов путем Распределения активов. В случае возникновения каких-либо затруднений в связи с Распределением, Директора вправе определить способ урегулирования данного вопроса.
- 26.4. Дивиденды или иные суммы, подлежащие выплате в отношении Акции, не влекут за собой начисление процентов, если иное не предусмотрено правами, закрепленными за Акцией.
- 26.5. Если какие-либо дивиденды или иные суммы, подлежащие выплате в отношении Акции, остаются невостребованными в течение 1 (одного) года с момента наступления срока их выплаты, Директора вправе принять решение о конфискации данной суммы. Если Директора принимают решение о конфискации каких-либо дивидендов или иных сумм, Компания прекращает быть должником по ним.

27. СЕКРЕТАРЬ

В соответствии с Регламентом о компаниях, Секретарь назначается и освобождается от должности Директорами, которые определяют сроки, размер оплаты труда и условия назначения.

28. АУДИТОР

- 28.1. В соответствии с Регламентом о компаниях и Правилами Компания обязана назначить Аудитора для проверки и предоставления заключения по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с Разделом 131 Регламента о компаниях. Аудитор обязан действовать в рамках своей регистрации и соблюдать все ограничения и условия, установленные в связи с регистрацией.
- 28.2. Назначение фирмы в качестве Аудитора Компании подразумевает назначение каждого Лица, являющегося партнером данной фирмы.
- 28.3. В соответствии с разделом 131(6) Регламента о компаниях, Компания обязана в течение 6 месяцев после окончания финансового года или до даты отправки отчетности акционерам, если это произойдет раньше, назначить Аудитора, который будет занимать эту должность с этой

даты до окончания следующего периода назначения Аудитора.

- 28.4. Назначение Аудитора Компанией осуществляется на основании решения ее Директоров, за исключением случаев назначения Аудитора Акционерами на Общем собрании путем принятия Обыкновенного решения.
- 28.5. Директора Компании вправе заполнить любую временную вакансию на должности Аудитора на условиях, которые они сочтут целесообразными. Назначенный в таком порядке Аудитор исполняет обязанности до окончания следующего периода для назначения Аудитора.
- 28.6. Компания вправе установить размер вознаграждения Аудитора путём принятия Обыкновенного решения.

29. ОЗНАКОМЛЕНИЕ С БУХГАЛТЕРСКОЙ ДОКУМЕНТАЦИЕЙ И ПРОЧИМИ ДОКУМЕНТАМИ

Акционер Компании не имеет права на ознакомление с Бухгалтерской документацией, прочими книгами учета или иными Документами Компании, за исключением случаев, когда данное право предоставлено Акционеру согласно Регламенту о компаниях, либо когда ознакомление разрешено Директорами, Компанией или на основании Обыкновенного решения Компании.

30. САНКЦИИ

- 30.1. Если в отношении какого-либо Акционера введены Санкции (далее - «Акционер, подвергшийся санкциям»), все права голоса Акционера, подвергшегося санкциям автоматически приостанавливаются, а Акционер, подвергшийся санкциям, обязан незамедлительно передать свои акции Компании.
- 30.2. Если в отношении Директора или Старшего исполнительного директора вводятся какие-либо Санкции, такое лицо автоматически освобождается от занимаемой должности и принимает все меры, которые могут быть необходимы или желательны для осуществления такой отставки. Соответствующие вакансии незамедлительно заполняются в соответствии с положениями настоящего Устава.

31. УВЕДОМЛЕНИЯ

- 31.1. Любые уведомления в соответствии с настоящим Уставом направляются в письменной форме.
- 31.2. Компания вправе направлять любые уведомления Акционеру Компании:
 - (а) лично;
 - (б) по почте в предварительно оплаченном конверте, адресованном Акционеру по адресу его регистрации, либо путём доставки по этому адресу;
 - (в) в электронной форме на адрес, указанный Акционером, при этом такое уведомление считается доставленным в момент его отправки; или
 - (г) любым другим способом, согласованным между Акционером и Компанией.
- 31.3. В случае совместного владения Акцией, все уведомления направляются совладельцу, имя которого указано первым в Реестре акционеров Компании в отношении совместного владения, и такое уведомление считается достаточным в отношении всех совладельцев.
- 31.4. Лицо, присутствующее лично или через доверенное лицо на каком-либо собрании, считается

получившим уведомление о таком собрании.

- 31.5. Каждое Лицо, получившее право на Акцию, обязано соблюдать все уведомления, относящиеся к Акции.
- 31.6. Доказательство того, что конверт, содержащий уведомление, был надлежащим образом адресован, оплачен и отправлен по почте, является убедительным доказательством того, что уведомление было доставлено через 48 часов после его отправки. Уведомление считается доставленным по истечении 48 часов после отправки конверта, содержащего его.
- 31.7. Доказательство отправки электронного сообщения является доказательством того, что уведомление было доставлено в момент его отправки.
- 31.8. Компания вправе направить уведомление Лицам, имеющим право (или претендующим на право) на Акцию в результате смерти или банкротства Акционера, путем отправки его по почте или доставки по адресу, предоставленному ими Компании. До предоставления такого адреса, Компания вправе направлять уведомления тем же способом, как если бы смерть или банкротство не произошли.

32. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ КОМПАНИИ

- 32.1. Компания может быть реорганизована и ликвидирована на основании Специального решения Общего собрания Акционеров или в ином порядке, предусмотренном Правилами или Регламентом, или, в соответствующих случаях, законодательством Республики Казахстан.
- 32.2. Порядок реорганизации и ликвидации Компании регулируется Правилами и Регламентом, а также, в соответствующих случаях, законодательством Республики Казахстан.

33. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В НАСТОЯЩИЙ УСТАВ

Настоящий Устав может быть изменён путём принятия Специального решения.

[ДАЛЕЕ СЛЕДУЮТ СТРАНИЦЫ ДЛЯ ПОДПИСЕЙ]

Подписано

От имени Foundation for the Support and Development of International Financial Center

/подпись/

**/Круглая печать: Республика Казахстан / Город Астана / Частный фонд / БИН 230140900057 /
Foundation for the Support and Development of International Financial Center/**

Подписано

От имени Freedom Kazakhstan Ltd.

/подпись/

**/Круглая печать: Республика Казахстан * Международный финансовый центр «Астана» * Freedom
Kazakhstan Ltd. / БИН 220940900163/**

Подписано

/подпись/
Роман Горюнов

Подписано

От имени AIFC Markets Limited

/подпись/ г-н Темирлан Муханбетжанов

**/Круглая печать: Республика Казахстан, Астана, Частная компания * Markets * AIFC Markets Ltd /
191240900132/**

Прошито и пронумеровано на 20 страницах

Смысл и последствия совершенного нотариального действия мне нотариусом разъяснены. При подписании настоящего документа я подтверждаю, что в дееспособности не ограничен(а), не нахожусь в состоянии наркотического, токсического, алкогольного опьянения, по состоянию здоровья могу осуществлять и защищать свои права и исполнять обязанности, не страдаю заболеваниями, могущими препятствовать осознанию сути подписываемого документа. Подтверждаю, что владею языками, которые используются при переводе, мне разъяснены положения законодательства об ответственности за заведомо неправильный перевод и требования о сохранении в тайне ставших известными сведений.

Согласно статье 79, ч. 2 Закона Республики Казахстан «О нотариате», нотариус, свидетельствуя подлинность подписи, не удостоверяет фактов, изложенных в документе, а лишь подтверждает, что подпись сделана определенным лицом.

Подпись Жеренкенова Мадина Ойратовна

Республика Казахстан, город Астана, тринадцатое октября две тысячи двадцать пятого года. Я, Оспанова Жанар Муканбетжановна, частный нотариус города Астана, государственная лицензия № 0000792 от 04.08.2000 года, выдана Министерством юстиции Республики Казахстан, свидетельствую подлинность подписи, сделанной переводчиком **Жеренкеновой Мадиной Ойратовной**, с английского языка на русский язык на тексте документа. Личность переводчика установлена, дееспособность и полномочия переводчика проверены.



Зарегистрировано в реестре за № 3226
Взыскано согласно, ст.30 п.2
и ст.30-1 Закона РК «О нотариате».

Нотариус Оспанова Жанар Муканбетжановна

Тринадцатое октября две
тысячи двадцать пятого года
проинформировано и пронумеровано
на сорока трех листах
нотариус Оспанова Жанар
Муканбетжановна



Настоящий документ был переведен компетентным переводчиком ИП «Агентство переводов «STAR Translations» Жеренкеновой Мадиной Ойратовной



ST3500502251013114932W53317D

Нотариаттық іс-әрекеттің бірегей нөмірі / Уникальный номер нотариального действия

Республика Казахстан, город Астана. Тринадцатое октября две тысячи двадцать пятого года. Я, Оспанова Жанар Муканбетжановна, частный нотариус города Астана, государственная лицензия № 0000792 выдана Министерством юстиции Республики Казахстан от 04.08.2000 года, свидетельствую верность этой копии с подлинником документа. В последнем подчисток, прописок, зачеркнутых слов и иных неоговоренных исправлений или каких-либо особенностей не оказалось.



Зарегистрировано в реестре за № 3228
Взыскано согласно, ст.30 п.2
и ст.30-1 Закона РК «О нотариате».

Нотариус _____



EC8400502251013124743B202635

Нотариаттық іс-әрекеттің бірегей немірі / Уникальный номер нотариального действия

