

<p>Terms of Reference (ToR) for the Engagement of Independent Supervisory Board Members to Support Corporate Governance Strengthening and Transformation at JSC “Uzbekneftegaz” and its structural units</p>	<p>Техническое задание (ТЗ) на привлечение независимых членов Наблюдательного совета для поддержки укрепления и трансформации корпоративного управления в АО «Узбекнефтегаз» и его структурные предприятия</p>
<p>I. Background</p>	<p>I. Общая информация</p>
<p>Over the past several years, the Government of the Republic of Uzbekistan has initiated comprehensive structural reforms aimed at modernizing the governance, performance, and transparency of state-owned enterprises (SOEs). These reforms form part of a broader economic transformation agenda designed to reduce direct state participation in competitive sectors, improve fiscal sustainability, enhance investment attractiveness, and align national corporate governance practices with international standards.</p>	<p>За последние несколько лет Правительство Республики Узбекистан инициировало комплексные структурные реформы, направленные на модернизацию системы управления, повышение эффективности и прозрачности предприятий с государственным участием (ГП). Эти реформы являются частью более широкой программы экономических преобразований, направленной на сокращение прямого участия государства в конкурентных секторах экономики, повышение бюджетной устойчивости, укрепление инвестиционной привлекательности и приведение национальной практики корпоративного управления в соответствие с международными стандартами.</p>
<p>A critical element of these reforms is the strengthening of Supervisory Boards through the appointment of independent members. Independent Supervisory Board Members are expected to enhance objectivity, reduce conflicts of interest, improve oversight quality, and increase investor confidence. Under national legislation, companies with more than 50% state ownership are required to include at least one independent member on their Supervisory Board.</p>	<p>Критически важным элементом этих реформ является укрепление Наблюдательных советов путем назначения независимых членов. Ожидается, что независимые члены Наблюдательного совета повысят объективность принятия решений, минимизируют конфликт интересов, улучшат качество контроля и повысят доверие инвесторов. Согласно национальному законодательству, компании с долей государственного участия более 50% обязаны включать в состав своего Наблюдательного совета как минимум одного независимого члена.</p>
<p>Within this national reform framework, large strategic enterprises are undergoing deep institutional and operational transformation.</p>	<p>В рамках этой общенациональной программы реформ крупные стратегические предприятия проходят через процесс глубокой институциональной и операционной трансформации.</p>
<p>JSC “Uzbekneftegaz” is one of the largest and most strategically important state-owned enterprises in Uzbekistan. As a vertically integrated oil and gas company, it plays a central role in the country’s energy security, industrial development, export potential, and fiscal revenues.</p>	<p>АО «Узбекнефтегаз» является одним из крупнейших и наиболее стратегически важных предприятий с государственным участием в Узбекистане. Являясь вертикально интегрированной нефтегазовой компанией, оно играет центральную роль в обеспечении энергетической безопасности страны, промышленном развитии, экспортном потенциале и формировании бюджетных доходов.</p>

<p>In line with the national reform agenda, Uzbekneftegaz and its structural units is currently undergoing large-scale transformation aimed at:</p>	<p>В соответствии с национальной программой реформ, в настоящее время в АО «Узбекнефтегаз» и его структурных предприятиях проводится масштабная трансформация, направленная на:</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Improving corporate governance practices; • Enhancing financial discipline and transparency; • Strengthening internal control and risk management systems; • Optimizing operational performance and cost efficiency; • Aligning management practices with international standards; • Increasing investment attractiveness; • Preparing for potential future capital market transactions and private sector participation. 	<ul style="list-style-type: none"> • Совершенствование практики корпоративного управления; • Повышение финансовой дисциплины и прозрачности; • Укрепление систем внутреннего контроля и управления рисками; • Оптимизация операционных показателей и эффективности затрат; • Приведение управленческих практик в соответствие с международными стандартами; • Повышение инвестиционной привлекательности; • Подготовка к возможным будущим сделкам на рынках капитала и участию частного сектора.
<p>Given the scale of its operations, the strategic importance of the energy sector, and the complexity of ongoing reforms, the Company and its structural units requires a highly professional, independent, and strategically oriented Supervisory Board capable of providing objective oversight and long-term value guidance.</p>	<p>Учитывая масштаб деятельности, стратегическую значимость энергетического сектора и сложность проводимых реформ, Компании и его структурным предприятиям необходим высокопрофессиональный, независимый и стратегически ориентированный Наблюдательный совет, способный обеспечить объективный контроль и руководство для формирования долгосрочной стоимости.</p>
<p>To support this transformation process and ensure full compliance with corporate governance reforms, JSC “Uzbekneftegaz” and its structural units intend to engage qualified Independent Supervisory Board Members in accordance with applicable legislation and international best practices.</p>	<p>Для поддержки процесса трансформации и обеспечения полного соответствия реформам корпоративного управления АО «Узбекнефтегаз» и его структурные предприятия намерены привлечь квалифицированных независимых членов Наблюдательного совета в соответствии с действующим законодательством и международной передовой практикой.</p>
<p>For the purposes of this Terms of Reference (ToR), the structural units of JSC “Uzbekneftegaz” to whose Supervisory Boards independent members are to be engaged include: “Uzbekistan GTL” LLC; “Bukhara Oil Refinery” LLC; “Shurtan Gas Chemical Complex” LLC; “Uzneftegazkudukta’ mirlash” JSC; “UzLITIneftegaz” JSC.</p>	<p>В настоящем Техническом задании под структурными предприятиями АО «Узбекнефтегаз», в Наблюдательные советы которых привлекаются независимые члены, являются: ООО «Uzbekistan GTL»; ООО «Бухарский нефтеперерабатывающий завод»; ООО «Шуртанский газохимический комплекс»; АО «Узнефтегазкудукта’мирлаш»; АО «УзЛИТИнефтегаз».</p>

II. The Need to Continue Reforms	II. Необходимость продолжения реформ
<p>While notable progress has been made in strengthening corporate governance across state-owned enterprises in Uzbekistan, the reform process remains ongoing and requires sustained institutional commitment, particularly within strategically important companies such as JSC “Uzbekneftegaz” and its structural units.</p>	<p>Несмотря на значительный прогресс, достигнутый в укреплении корпоративного управления на предприятиях с государственным участием в Узбекистане, процесс реформ продолжается и требует устойчивой институциональной приверженности, особенно в таких стратегически важных компаниях, как АО «Узбекнефтегаз» и его структурных предприятиях.</p>
<p>As one of the largest vertically integrated oil and gas companies in the country, Uzbekneftegaz and its structural units operate in a capital-intensive and high-risk environment characterized by market volatility, technological change, environmental pressures, and increasing expectations regarding transparency and accountability. The scale and complexity of its operations require governance mechanisms that go beyond formal compliance and ensure effective strategic oversight, disciplined risk management, and long-term value creation.</p>	<p>Являясь одной из крупнейших вертикально интегрированных нефтегазовых компаний страны, «Узбекнефтегаз» и его структурные предприятия осуществляют деятельность в условиях высокой капиталоемкости и значительных рисков, характеризующихся волатильностью рынка, технологическими изменениями, экологическим давлением и растущими ожиданиями в отношении прозрачности и подотчетности. Масштаб и сложность ее деятельности требуют механизмов управления, которые выходят за рамки формального соблюдения требований (комплаенса) и обеспечивают эффективный стратегический надзор, дисциплинированное управление рисками и создание долгосрочной стоимости.</p>
<p>Reforms must be embedded in governance culture rather than remain policy declarations. Independent Supervisory Board Members contribute to professional board deliberations, structured committee work, improved disclosure practices, and continuity of reform momentum.</p>	<p>Реформы должны быть внедрены в саму культуру управления, а не оставаться лишь программными декларациями. Независимые члены Наблюдательного совета способствуют профессиональному обсуждению вопросов на заседаниях, структурированной работе комитетов, совершенствованию практики раскрытия информации и поддержанию непрерывной динамики реформ.</p>
<p>In this context, the engagement of Independent Supervisory Board Members is a strategic mechanism to consolidate governance reforms, strengthen institutional resilience, and ensure that the transformation of JSC “Uzbekneftegaz” and its structural units results in sustainable, measurable, and internationally credible outcomes.</p>	<p>В данном контексте привлечение независимых членов Наблюдательного совета является стратегическим механизмом для закрепления реформ управления, укрепления институциональной устойчивости и обеспечения того, чтобы трансформация АО «Узбекнефтегаз» и его структурных предприятий привела к устойчивым, измеримым и признаваемым на международном уровне результатам.</p>
III. Scope of Work	III. Объем работ
<p>Independent Supervisory Board Members shall exercise their functions in accordance with the Laws of the Republic of Uzbekistan “On Joint-Stock</p>	<p>Независимые члены Наблюдательного совета осуществляют свои функции в соответствии с Законами Республики Узбекистан «Об</p>

Companies and Protection of Shareholders' Rights" and "On Limited Liability Companies" the Company's and its structural units Charters, internal governance documents, and applicable corporate governance standards.	акционерных обществах и защите прав акционеров» и «Об обществах с ограниченной ответственностью», Уставами Компании и его структурных предприятий, внутренними документами по корпоративному управлению и применимыми стандартами корпоративного управления.
Their responsibilities shall include, but not be limited to, the following:	Их обязанности включают, помимо прочего, следующее:
1. Strategic Oversight	1. Стратегический надзор
Independent members shall participate in determining the Company's and its structural units strategic priorities and shall regularly review reports of the executive body regarding implementation of the development strategy. They shall ensure that the Company's and its structural units long-term strategy aligns with national reform objectives and international governance standards.	Независимые члены принимают участие в определении стратегических приоритетов Компании и его структурных предприятий и на регулярной основе рассматривают отчеты исполнительного органа о реализации стратегии развития. Они обеспечивают соответствие долгосрочной стратегии Компании и его структурных предприятий целям национальных реформ и международным стандартам управления.
2. Monitoring Executive Management	2. Контроль деятельности исполнительного руководства
They shall oversee the performance of the executive body, assess achievement of key performance indicators (KPIs), evaluate operational efficiency, and ensure accountability of senior management.	Они осуществляют надзор за деятельностью исполнительного органа, оценивают достижение ключевых показателей эффективности (КПЭ), анализируют операционную эффективность и обеспечивают подотчетность высшего руководства.
3. Financial Oversight and Risk Management	3. Финансовый надзор и управление рисками
Independent members shall:	Независимые члены Наблюдательного совета должны:
<ul style="list-style-type: none"> • Review financial statements and ensure reliability of reporting; • Participate in the work of the Committees; • Oversee internal audit, compliance, governance functions; • Assess financial sustainability and capital structure decisions; • Monitor risk management systems, including operational, financial, ESG, and compliance risks. 	<ul style="list-style-type: none"> • Рассматривать финансовую отчетность и обеспечивать достоверность отчетных данных; • Принимать участие в работе комитетов (при Наблюдательном совете); • Осуществлять надзор за функциями внутреннего аудита, комплаенса и корпоративного управления; • Оценивать финансовую устойчивость и решения, касающиеся структуры капитала; • Контролировать системы управления рисками, включая операционные, финансовые риски, риски в области ESG (экология, социальная ответственность и управление) и комплаенс-риски.

<p align="center">4. Corporate Governance and Compliance</p>	<p align="center">4. Корпоративное управление и комплаенс</p>
<p>They shall support the introduction and strengthening of:</p>	<p>Они оказывают поддержку во внедрении и укреплении:</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Modern corporate governance frameworks; • Transparent disclosure practices; • Ethical standards and conflict-of-interest policies; • Board evaluation and performance review mechanisms. 	<ul style="list-style-type: none"> • Современных структур/моделей корпоративного управления; • Практики прозрачного раскрытия информации; • Этических стандартов и политики по разрешению конфликтов интересов; • Механизмов оценки деятельности Совета и эффективности его работы.
<p align="center">5. Capital Market Readiness and Investment Attractiveness</p>	<p align="center">5. Готовность к выходу на рынки капитала и инвестиционная привлекательность</p>
<p>Independent members shall contribute to preparing the Company and its structural units for potential privatization, IPO/SPO, or strategic partnerships by:</p>	<p>Независимые члены Наблюдательного совета способствуют подготовке Компании и его структурных предприятий к возможной приватизации, IPO/SPO или стратегическому партнерству путем:</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Advising on governance improvements required by capital markets; • Enhancing credibility with international investors; • Ensuring compliance with international reporting and governance expectations. 	<ul style="list-style-type: none"> • Предоставления рекомендаций по совершенствованию управления, необходимых для выхода на рынки капитала; • Повышения уровня доверия со стороны международных инвесторов; • Обеспечения соответствия международным стандартам отчетности и корпоративного управления.
<p align="center">6. Participation in Board Committees</p>	<p align="center">6. Участие в комитетах Наблюдательного совета</p>
<p>Independent members may serve on or chair Supervisory Board committees, including but not limited to:</p>	<p>Независимые члены могут входить в состав или возглавлять комитеты Наблюдательного совета, включая, помимо прочего:</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Audit Committee; • Anti-Corruption and Ethics Committee; • Nomination and Remuneration Committee; • Strategy and Investment Committee. 	<ul style="list-style-type: none"> • Комитет по аудиту; • Комитет по противодействию коррупции и этике; • Комитет по назначениям и вознаграждениям; • Комитет по стратегии и инвестициям.
<p align="center">IV. Independence Criteria</p>	<p align="center">IV. Критерии независимости</p>
<p>In accordance with Article 76¹ of the Law of the Republic of Uzbekistan “On Joint-Stock Companies and Protection of Shareholders’ Rights”, companies whose shares are listed on a stock exchange quotation list, as well as companies with more than fifty percent (50%) state ownership in the charter capital, shall</p>	<p>В соответствии со статьей 76¹ Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», общества, чьи акции включены в биржевой котировальный лист фондовой биржи, а также общества с долей государства в уставном капитале более</p>

include at least one Independent Member on the Supervisory Board.	пятидесяти процентов (50%), обязаны включать в состав Наблюдательного совета как минимум одного независимого члена.
A person shall not qualify as an Independent Supervisory Board Member if he or she:	Лицо не может быть признано независимым членом Наблюдательного совета, если оно:
1. Has been employed by the Company and/or its affiliated persons within the last three (3) years;	1. Являлось работником Компании и (или) её аффилированных лиц в течение последних трех (3) лет;
2. Directly or indirectly (including through affiliated persons) owns five percent (5%) or more of the Company's voting shares (interest);	2. Является владельцем (напрямую или косвенно, в том числе через аффилированных лиц) пяти процентов (5%) и более голосующих акций (долей) Компании;
3. Has civil-law contractual relations with a major client or major supplier of the Company and/or its affiliated persons. For the purposes of this provision, a "major client" or "major supplier" shall mean a counterparty with whom the Company has an effective contract exceeding two thousand (2,000) times the base calculation amount;	3. Состоит в гражданско-правовых договорных отношениях с крупным клиентом или крупным поставщиком Компании и (или) её аффилированных лиц. Для целей данного положения под «крупным клиентом» или «крупным поставщиком» понимается контрагент, с которым у Компании имеется действующий договор на сумму, превышающую двух тысячекратный (2 000) размер базовой расчетной величины;
4. Has been employed by an audit organization that provided audit services to the Company and/or its affiliated persons within the last three (3) years;	4. Являлся сотрудником аудиторской организации, которая оказывала аудиторские услуги Компании и (или) её аффилированным лицам в течение последних трех (3) лет;
5. Has served as a member of the Supervisory Board of the Company for six (6) consecutive years;	5. Являлся членом Наблюдательного совета Компании в течение шести (6) лет подряд;
6. Has any agreement or contractual arrangement with the Company and/or its affiliated persons, except for agreements directly related to the performance of duties and functions as a Supervisory Board member;	6. Имеет какое-либо соглашение или договорные отношения с Компанией и (или) её аффилированными лицами, за исключением соглашений, непосредственно связанных с исполнением обязанностей и функций члена Наблюдательного совета;
7. Is a close relative or relative by marriage of:	7. Является близким родственником или свойственником:
<ul style="list-style-type: none"> • A member of the executive or internal control bodies of the Company and/or its affiliated persons; or • A person who served in such bodies within the last three (3) years. 	<ul style="list-style-type: none"> • члена исполнительного органа или органов внутреннего контроля Компании и (или) её аффилированных лиц; или • лица, входившего в состав таких органов в течение последних трех (3) лет.
Close relatives include parents, siblings, children, spouse, as well as parents, siblings, and children of the spouse;	Близкими родственниками считаются родители, братья и сестры, дети, супруг(а), а также родители, братья и сестры и дети супруга(и);
8. Is an employee of a public administration body or a state-owned enterprise;	8. Является сотрудником органа государственного управления или государственного предприятия;

<p>9. Does not meet other requirements established by the Company's and its structural units Charters or by resolutions of the General Meeting of Shareholders.</p>	<p>9. Не соответствует иным требованиям, установленным Уставами Компании и его структурных предприятий или решениями Общего собрания акционеров.</p>
<p>V. Required Qualifications and Experience</p>	<p>V. Требуемая квалификация и опыт работы</p>
<p>Candidates should demonstrate:</p>	<p>Кандидаты должны соответствовать следующим требованиям:</p>
<ul style="list-style-type: none"> • At least 10 years of senior-level experience, preferably within the oil and gas, energy, or other capital-intensive extractive industries, including corporate governance, strategic management, finance, or transformation initiatives; 	<ul style="list-style-type: none"> • Не менее 10 лет опыта работы на руководящих должностях, предпочтительно в нефтегазовой, энергетической или других капиталоемких добывающих отраслях, включая опыт в сфере корпоративного управления, стратегического менеджмента, финансов или реализации программ трансформации;
<ul style="list-style-type: none"> • Proven experience serving in management or supervisory boards of large energy, natural resource, or infrastructure companies, operating in complex regulatory and operational environments; 	<ul style="list-style-type: none"> • Подтвержденный опыт работы в исполнительных органах (правлениях) или наблюдательных советах крупных энергетических, ресурсодобывающих или инфраструктурных компаний, осуществляющих деятельность в сложных регуляторных и операционных условиях;
<ul style="list-style-type: none"> • Strong understanding of OECD corporate governance principles, particularly in state-participated or strategically important enterprises; 	<ul style="list-style-type: none"> • Глубокое понимание принципов корпоративного управления ОЭСР, в частности, на предприятиях с государственным участием или в стратегически важных компаниях;
<ul style="list-style-type: none"> • Experience overseeing large-scale CAPEX programs, asset portfolio management, and high-risk operations typical of the oil and gas sector; 	<ul style="list-style-type: none"> • Опыт надзора за крупномасштабными программами капитальных вложений (CAPEX), управлением портфелем активов и высокорисковыми операциями, характерными для нефтегазового сектора;
<ul style="list-style-type: none"> • Experience in SOE reforms, restructuring, privatization processes, or IPO/SPO preparation, preferably in the energy sector; 	<ul style="list-style-type: none"> • Опыт проведения реформ на государственных предприятиях (ГП), реструктуризации, процессов приватизации или подготовки к IPO/SPO, предпочтительно в энергетическом секторе;
<ul style="list-style-type: none"> • Knowledge of ESG standards, environmental compliance, industrial safety governance, and sustainability reporting relevant to energy companies; 	<ul style="list-style-type: none"> • Знание стандартов ESG, нормативных требований в области охраны окружающей среды, управления промышленной безопасностью и отчетности в сфере устойчивого развития, применимых к энергетическим компаниям;
<ul style="list-style-type: none"> • Strong analytical and strategic judgment, high ethical standards, and full compliance with applicable independence and conflict-of-interest requirements. 	<ul style="list-style-type: none"> • Развитое аналитическое и стратегическое мышление, высокие этические стандарты и полное соответствие применимым требованиям к независимости и отсутствию конфликта интересов;

International board or executive experience within globally operating oil and gas or energy companies will be considered a strong advantage.	Опыт работы в международных советах директоров или на руководящих должностях в нефтегазовых или энергетических компаниях мирового уровня будет рассматриваться как весомое преимущество.
VI. Reporting and Accountability	VI. Отчетность и подотчетность
Independent Supervisory Board Members shall report to the General Meeting of Shareholders and act in the best interests of the Company and all shareholders (equity holders).	Независимые члены Наблюдательного совета подотчетны Общему собранию акционеров и действуют в наилучших интересах Компании и всех её акционеров (участников).
They shall:	Они обязаны:
<ul style="list-style-type: none"> • Participate in Supervisory Board meetings; • Provide objective and independent judgment; • Maintain confidentiality of non-public information; • Disclose any conflict of interest immediately. 	<ul style="list-style-type: none"> • Принимать участие в заседаниях Наблюдательного совета; • Обеспечивать объективное и независимое суждение при принятии решений; • Соблюдать конфиденциальность непубличной информации; • Незамедлительно раскрывать любую информацию о возникновении конфликта интересов.
VII. Duration of Appointment	VII. Срок полномочий (назначения)
The appointment shall be made in accordance with applicable legislation and the Company's and its structural units Charters for a defined term, subject to re-election by the General Meeting of Shareholders (equity holders).	Назначение осуществляется в соответствии с действующим законодательством и Уставами Компании и его структурных предприятий на определенный срок, с возможностью переизбрания Общим собранием акционеров (участников).
VIII. Expected Outcomes	VIII. Ожидаемые результаты
The engagement of Independent Supervisory Board Members is expected to result in:	Ожидается, что привлечение независимых членов Наблюдательного совета приведет к следующим результатам:
<ul style="list-style-type: none"> • Strengthened corporate governance framework; • Improved strategic discipline and risk oversight; • Enhanced transparency and disclosure; • Increased investor confidence; • Improved operational and financial performance; • Greater alignment with international standards and reform objectives. 	<ul style="list-style-type: none"> • Укрепление системы корпоративного управления; • Повышение стратегической дисциплины и качества контроля над рисками; • Повышение уровня прозрачности и раскрытия информации; • Рост доверия инвесторов; • Улучшение операционных и финансовых показателей; • Обеспечение большего соответствия международным стандартам и целям реформ.

IX. Organisational Issues	IX. Организационные вопросы
The Client under this Terms of Reference are JSC “Uzbekneftegaz” and its structural units.	Заказчиком в рамках данного Технического задания являются АО «Узбекнефтегаз» и его структурные предприятия.
The General Meeting of Shareholders shall be responsible for the formal appointment of Independent Supervisory Board Members.	Общее собрание акционеров несет ответственность за официальное назначение независимых членов Наблюдательного совета.
The Supervisory Board shall ensure proper onboarding, access to relevant information, and integration of Independent Members into Board and Committee activities.	Наблюдательный совет обеспечивает надлежащую адаптацию (onboarding), доступ к соответствующей информации и интеграцию независимых членов в деятельность Совета и его комитетов.
All remuneration, compensation, and related expenses associated with the engagement of Independent Supervisory Board Members shall be borne by JSC “Uzbekneftegaz” and its structural units in accordance with approved internal policies and applicable law.	Все выплаты, вознаграждения, компенсации и связанные с ними расходы, возникающие в связи с привлечением независимых членов Наблюдательного совета, несет АО «Узбекнефтегаз» и его структурные предприятия в соответствии с утвержденными внутренними политиками и действующим законодательством.
Independent Supervisory Board Members shall perform their duties in compliance with applicable legislation, the Company’s and its structural units internal governance documents, and internationally recognized corporate governance standards.	Независимые члены Наблюдательного совета исполняют свои обязанности в соответствии с действующим законодательством, внутренними документами по корпоративному управлению Компании и его структурных предприятий и международно признанными стандартами корпоративного управления.