“APPROVED”
By the Minutes No.2
of Extraordinary General Meeting of Shareholders
of “Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals” JSC
dated 14 August 2019

«УТВЕРЖДЕНО»
Протоколом № 2
Внеочередного общего собрания акционеров
АО «Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals»
от 14 августа 2019 года

REGULATIONS ON THE SUPERVISORY BOARD OF JOINT-STOCK COMPANY “INDORAMA KOKAND FERTILIZERS AND CHEMICALS”

ПОЛОЖЕНИЕ О НАБЛЮДАТЕЛЬНОМ СОВЕТЕ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «INDORAMA KOKAND FERTILIZERS AND CHEMICALS»

Kokand, 2019

г. Коканд, 2019

TABLE OF CONTENTS / ОГЛАВЛЕНИЕ

I. GENERAL TERMS AND CONDITIONS

1. The present Regulations on the Supervisory Board (hereinafter referred to as "Regulations") of "Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals" JSC (hereinafter referred to as **Company**) were designed in compliance with Law of the Republic of Uzbekistan "On joint-stock companies and protection of shareholders' rights", Presidential Decree of the Republic of Uzbekistan No. 4265 "On measures on further reformation and increase of investment attractiveness of chemical industry" dated on April 3, 2019, the Charter of the Company, Corporate Governance Code of the Republic of Uzbekistan approved by protocol of the meeting of the Commission on increase of efficiency of activity of joint stock companies and improve the system of corporate governance dated December 31, 2015, No.9, and shall determine the legal status and operating procedures of the Supervisory Board of the Company, election of its members as well as their rights and obligations.

2. The Supervisory Board exercises general management of the Company's activities, with the exception of resolving issues referred by the Legislation and the Charter of the Company to the competence of the General Meeting of Shareholders.

3. The division of functions among the members of the Supervisory Board is exercised by the chairman of the Supervisory Board for each member of the Supervisory Board.

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящее Положение о Наблюдательном совете (далее – Положение) акционерного общества «Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals» (далее - **Общество**) разработано в соответствии с Законом Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», Постановления Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему реформированию и повышению инвестиционной привлекательности химической промышленности» от 03.04.2019г. №ПП-4265, Уставом Общества, Кодексом корпоративного управления Республики Узбекистан, утвержденного протоколом заседания Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 31.12.2015г. № 9, и определяет статус и регламентирует работу наблюдательного совета общества, избрание его членов, а также их права и обязанности.

2. Наблюдательный совет осуществляет общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством и Уставом Общества к компетенции общего собрания.

3. Распределение функций между членами наблюдательного совета осуществляется председателем наблюдательного совета конкретно для каждого члена наблюдательного совета.

II. COMPETENCE OF THE SUPERVISORY BOARD

4. The competence of the Supervisory Board of the Company includes:

— determination of priority directions of the Company's activity with regular hearing of the reports of the Executive body of the Company on measures taken to achieve the aims set in development strategy of the Company;

— convocation of annual and extraordinary General Meetings of Shareholders, except for cases stipulated by Article 65 (part 11) of the Law of the Republic of Uzbekistan" On joint-

II. КОМПЕТЕНЦИЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

4. К компетенции наблюдательного совета общества относится:

— определение приоритетных направлений деятельности общества с регулярным заслушиванием отчета исполнительного органа общества о принимаемых мерах по достижению целей стратегии развития общества;

— созыв годовых и внеочередных общих собраний акционеров, за исключением случаев, предусмотренных частью одиннадцатой статьи 65 Закона Республики stock companies and protection of shareholders' rights”;

— preparation of the agenda of the General Meeting of Shareholders;

— determination of the date, time and place of the General Meeting of Shareholders;

— determination of the date of formation of the register of shareholders of the Company for notification of the General Meeting of Shareholders and participation in the General Meeting of Shareholders;

— bringing in for the decision of the General Meeting of Shareholders issues stipulated by the second paragraph of the first part of Article 59 of the Law of the Republic of Uzbekistan “On Joint Stock Companies and Protection of Shareholders Rights”;

— bringing in for the decision of the General Meeting of Shareholders issue of making amendments to the Company's Charter or approval of a new edition of the Company's Charter;

— setting the market value of the property;

— making decisions on the acquisition of shares, bonds and other securities placed by the Company in cases provided for by law, if in accordance with the decision of the General Meeting of Shareholders such a right is granted;

— organizing a competition for the position of the head of the Executive body, with the approval of the rules for competitive selection for managerial positions, describing the procedures for announcing the contest, objective selection criteria, hiring modern-minded, highly qualified managers that answer modern requirements, including foreign managers;

— the conclusion on behalf of the Company of a labor contract for the employment of the head of the Executive body for a period of one year;

— appointment of a corporate consultant and approval of rules determining the order of his activities;

— approval of the Company's annual business plan. Whereby, the Company's business plan for the next year should be approved at a meeting of the Supervisory Board

Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»;

— подготовка повестки дня общего собрания акционеров;

— определение даты, времени и места проведения общего собрания акционеров;

— определение даты формирования реестра акционеров общества для оповещения о проведении общего собрания акционеров и участия на общем собрании акционеров;

— внесение на решение общего собрания акционеров вопросов, предусмотренных абзацем вторым части первой статьи 59 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»;

— внесение на решение общего собрания вопроса внесений изменений или дополнений в Устав общества или утверждения новой редакции Устава общества;

— организация установления рыночной стоимости имущества;

— принятие решений о приобретении размещенных обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных законом, если в соответствии с решением Общего собрания акционеров такое право ему предоставлено;

— организация конкурса на должность руководителя исполнительного органа, с утверждением регламента конкурсного отбора на руководящие должности, с описанием процедур объявления конкурса, объективных критериев отбора, найма по его итогам современно мыслящих, высококвалифицированных руководителей, соответствующих современным требованиям, а также иностранных менеджеров;

— заключение от имени Общества трудового договора о найме руководителя исполнительного органа сроком на один год;

— назначение корпоративного консультанта и утверждение положения, определяющего порядок его деятельности;

— одобрение годового бизнес-плана общества. При этом бизнес-план общества на следующий год должен быть одобрен на заседании наблюдательного совета общества no later than December 1 of each current year;

— establishment of internal audit service and appointment of its employees, as well as quarterly hearing of its reports;

— access to any documents relating to the activities of the Executive body of the Company, and obtaining them from the Executive body to perform the duties assigned to the Supervisory Board. The received documents can be used by the Supervisory Board of the Company and its members exclusively for business purposes;

— making a decision on conducting an audit, on determining the audit organization and the maximum amount of payment for its services;

— giving recommendations on the amount of remuneration and compensation paid to members of the Company's audition committee;

— giving recommendations on the size of the dividend, the form and procedure for its payment;

— use of reserve and other funds of the Company;

— establishment of branches and opening of representative offices of the Company;

— the creation of subsidiaries and associated companies;

— making a decision on a major transaction, the subject of which is property with the book value or purchase price ranging from fifteen to fifty percent of the net assets of the Company as of the date of the decision to conclude such a transaction in accordance with Chapter 8 of the Law of the Republic of Uzbekistan “On Joint Stock Companies and protection of shareholders' rights”. The decision shall be taken by the members of the Supervisory Board of the Company unanimously, while the votes of the retiring members of the supervisory board are not taken into account. If the unanimity of members of the Supervisory Board of the Company is not reached, the issue of a major transaction can be submitted to the decision of the General Meeting of Shareholders;

— making a decision on the transaction with an affiliated company in accordance with

не позднее 1 декабря текущего года;

— создание службы внутреннего аудита и назначение ее работников, а также ежеквартальное заслушивание ее отчетов;

— доступ к любым документам, касающимся деятельности исполнительного органа общества, и получение их от исполнительного органа для исполнения возложенных на наблюдательный совет общества обязанностей. Полученные документы могут использоваться наблюдательным советом общества и его членами исключительно в служебных целях;

— принятие решения о проведении аудиторской проверки, об определении аудиторской организации и предельного размера оплаты ее услуг;

— дача рекомендаций по размерам, выплачиваемых членам ревизионной комиссии общества вознаграждений и компенсаций;

— дача рекомендаций по размеру дивиденда, форме и порядку его выплаты;

— использование резервного и иных фондов общества;

— создание филиалов и открытие представительств общества;

— создание дочерних и зависимых хозяйственных обществ;

— принятие решения о совершении крупной сделки, предметом которой является имущество, балансовая стоимость или стоимость приобретения которого составляет от пятнадцати до пятидесяти процентов от размера чистых активов общества на дату принятия решения о совершении такой сделки в соответствии с главой 8 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров». Решение принимается членами наблюдательного совета общества единогласно, при этом не учитываются голоса выбывших членов наблюдательного совета. В случае, если единогласие членов наблюдательного совета общества не достигнуто, вопрос о совершении крупной сделки может быть вынесен на решение общего собрания акционеров;

— принятие решения о совершении сделки с аффилированным лицом общества в

Chapter 9 of the Law of the Republic of Uzbekistan "On Joint Stock Companies and Protection of Shareholder Rights";

— conclusion of transactions related to the participation of the Company in other commercial and non-commercial organizations in accordance with the procedure established by the Legislation and the Regulations on the procedure for voting on behalf of the Company of its representatives in the management bodies of enterprises where the “Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals” JSC is a shareholder (participant);

— making a decision on issues related to the increase of the Company's authorized fund, as well as issues related to the introduction of amendments to the Company's Charter related to the increase of the authorized fund and the reduction in the number of authorized shares of the Company;

— approval of the resolution on the issue of securities (shares, bonds) and the issue prospectus;

— making amendments and / or supplements to the decision on the issue of securities (shares, bonds) and the issue prospectus;

— determine the price of placement (placing on the exchange and organized over-the-counter securities market) of shares in accordance with Article 34 of the Law of the Republic of Uzbekistan “On Joint Stock Companies and Protection of Shareholder’ Rights”;

— making a decision on the issue of Company's corporate bonds, including that convertible into shares;

— making a decision on the issue of derivative securities;

— making a decision on redemption of corporate bonds of the company;

— approval of the List of information constituting the commercial secret of the Company;

— approval of the resolution on the issue of securities and the issue prospectus;

— approval of the Regulations on the information policy;

— attraction on the basis of competition of an independent organization for the assessment of the corporate governance system in the

соответствии с главой 9 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»;

— заключение сделок, связанных с участием общества в коммерческих и некоммерческих организациях, в порядке, установленном законодательством и Положением о порядке голосования от имени общества его представителей в органах управления предприятий, в которых АО «Indorama Kokand Fertilizers and Chemicals» является акционером (участником);

— решение вопросов по увеличению уставного фонда общества, а также вопросов о внесении изменений и дополнений в устав общества, связанных с увеличением уставного фонда общества и уменьшением количества объявленных акций общества;

— утверждение решения о выпуске ценных бумаг (акций, облигаций) и проспекта эмиссии;

— внесение изменений и (или) дополнений в решение о выпуске ценных бумаг (акций, облигаций) и проспект эмиссии;

— определение цены размещения (выставления на биржевой и организованный внебиржевой рынок ценных бумаг) акций в соответствии со статьей 34 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»;

— принятие решения о выпуске обществом корпоративных облигаций, в том числе конвертируемых в акции;

— принятие решения о выпуске производных ценных бумаг;

— принятие решения о выкупе корпоративных облигаций общества;

— утверждение Перечня сведений, составляющих коммерческую тайну общества;

— утверждение решения о выпуске ценных бумаг и проспекте эмиссии акций;

— утверждение положения об информационной политике;

— привлечение на основе конкурса независимой организации для проведения оценки системы корпоративного управления

Company;

— making a decision on charitable (sponsor) or gratuitous assistance, which amount is less than one percent of the size of the Company's net assets as of the date of the decision.

5. The Supervisory Board of the Company for the implementation of the recommendations of the Corporate Governance Code conducts:

— coordination of the activities of the Executive body, the internal control bodies of the Company, collegial bodies established in the Company and, if necessary, the involvement of experts to draw up plans for the development of Company and monitor the achievement of the goals outlined therein;

— coordination of the development, implementation and regular assessment of the compliance of the Company's organizational structure with the requirements of Legislation, as well as to ensure the transition to the publication of annual financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards;

— control over the implementation of provisions of the Corporate Governance Code.

6. The competence of the Supervisory Board of the Company may include the resolution of other issues in accordance with the law and the Company's Charter.

7. Issues referred to the competence of the Supervisory Board of the Company cannot be transferred to the Executive body of the Company.

III. ELECTION, APPOINTMENT AND EARLY TERMINATION OF THE AUTHORITY OF THE MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

8. The election of the members of the Supervisory Board of the Company is carried out by the General Meeting of Shareholders in order established by law and the Charter of the Company for a period of one year.

9. The Supervisory Board of the Company shall consist of seven members.

в общества;

— принятие решения о благотворительной (спонсорской) или безвозмездной помощи, размер которой составляет менее одного процента от размера чистых активов общества на дату принятия решения.

5. Наблюдательный совет общества для внедрения рекомендаций Кодекса корпоративного управления осуществляет:

— координацию деятельности исполнительного органа, органов внутреннего контроля общества, коллегиальных органов, созданных в обществе, и, при необходимости, привлечение экспертов для организации разработки планов развития общества и мониторинга достижения обозначенных в них целей;

— координацию работ по разработке, внедрению и регулярной оценке соответствия организационной структуры Общества требованиям законодательства, а также по обеспечению перехода к публикации ежегодной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;

— контроль за внедрением рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

6. К компетенции наблюдательного совета общества может быть отнесено решение и иных вопросов в соответствии с законодательством и уставом общества.

7. Вопросы, отнесенные к компетенции наблюдательного совета общества, не могут быть переданы на решение исполнительного органа общества.

III. ИЗБРАНИЕ, НАЗНАЧЕНИЕ И ДОСРОЧНОЕ ПРЕКРАЩЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ ЧЛЕНОВ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

8. Избрание членов наблюдательного совета общества производится общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном законом и уставом общества сроком на один год.

9. Наблюдательный совет общества состоит из семи членов.

10. In accordance with the Corporate Governance Code, the Supervisory Board shall include at least one independent member (but not less than 15% of the number of members of the Supervisory Board provided by its Charter). An independent member shall be nominated by shareholders upon their agreement. If the Company rejects to nominate the independent member, it shall publish information on the reasons of non-compliance with this recommendation of the Code.

10. В соответствии с Кодексом корпоративного управления, в состав наблюдательного совета включается не менее одного независимого члена (но не менее 15% от предусмотренного его уставом количества членов наблюдательного совета). При этом выдвижение независимого члена осуществляется акционерами по их соглашению. В случае не выдвижения независимого члена, общество публикует информацию о причинах несоблюдения данной рекомендации Кодекса.

11. Criteria for independent members of the Supervisory Board are defined in the Corporate Governance Code.

11. Критерии, предъявляемые к независимым членам наблюдательного совета, определены в Кодексе корпоративного управления.

12. Persons elected to the Supervisory Board of the Company are entitled to be re-elected unrestrictedly.

12. Лица, избранные в состав наблюдательного совета общества, могут переизбираться неограниченно.

13. The head of the Executive body of the Company is not permitted to be elected to the Supervisory Board of the Company.

13. Руководитель исполнительного органа общества не может быть избран в наблюдательный совет общества.

14. Persons who work under a labor contract in the Company are not permitted to be elected to the Supervisory Board of the Company.

14. Членами наблюдательного совета общества не могут быть лица, работающие по трудовому договору в этом же обществе.

15. Early termination of the powers of the elected member of the Supervisory Board may be carried out by decision of the General Meeting of Shareholders when the shareholder changes, if the member of the supervisory board violates his duties, if the supervisory board has a relevant statement and for other reasons.

15. Досрочное прекращение полномочий избранного члена наблюдательного совета осуществляется по решению общего собрания акционеров при изменении акционера, нарушении членом наблюдательного совета своих обязанностей, наличии соответствующего заявления наблюдательного совета и других оснований.

16. Persons elected to the Supervisory Board of the Company must have a higher education and practical experience in economic, legal or technical spheres.

16. Лица, избираемые в состав наблюдательного совета общества, должны иметь высшее образование и практический опыт в экономической, юридической или технической сферах.

17. Election of members of the Supervisory Board of the Company shall be carried out by cumulative voting.

17. Выборы членов наблюдательного совета общества осуществляются кумулятивным голосованием.

18. In cumulative voting, the number of votes belonging to each shareholder is multiplied by the number of persons who are to be elected to the Company's Supervisory Board, and the shareholder is entitled to give back the votes thus obtained in full for one candidate or distribute them among two or more candidates.

18. При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в наблюдательный совет общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

19.Candidates with the largest number of votes are considered elected to the Supervisory Board.

19. Избранными в состав наблюдательного совета считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.

IV. CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD

20. The chairman of the Supervisory Board of the Company shall be elected by the members of the Supervisory Board from its composition by a majority of votes of the total number of members of the Supervisory Board.

21. The Supervisory Board of the Company is entitled to re-elect its Chairman by a majority of votes of the total number of members of the Supervisory Board.

22. The Chairman of the Supervisory Board of the Company organizes its activity, convenes meetings of the Supervisory Board and presides over them, organizes the issue of minutes of meeting, presides at the General Meeting of Shareholders.

23. In the absence of the chairman of the Supervisory Board of the Company, one of the members of the Supervisory Board shall exercise his functions, and in the absence on the General Meeting of Shareholders, the relevant person shall be elected by the General Meeting of Shareholders.

IV. ПРЕДСЕДАТЕЛЬ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

20. Председатель наблюдательного совета общества избирается членами наблюдательного совета из его состава большинством голосов от общего числа членов наблюдательного совета.

21. Наблюдательный совет общества вправе переизбрать своего председателя большинством голосов от общего числа членов наблюдательного совета.

22. Председатель наблюдательного совета общества организует его работу, созывает заседания наблюдательного совета и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на общем собрании акционеров.

23. В случае отсутствия председателя наблюдательного совета общества его функции осуществляет один из членов наблюдательного совета, а при отсутствии на общем собрании - лицо, избранное общим собранием акционеров.

V. MEETING OF THE SUPERVISORY BOARD

24. The meeting of the Supervisory Board of the Company is may be convened by the chairman of the Supervisory Board on his own initiative, at the request of a member of the Supervisory Board, the auditing committee, the Executive body and the shareholders (shareholder) who together own at least one percent of the Company's voting shares.

25. The chairman of the Supervisory Board of the Company shall, within three days from the date of receipt of the request to convene a meeting of the Supervisory Board of the Company, consider this requirement and make a decision to hold a meeting of the Supervisory Board of the Company or to refuse to conduct it, in cases established by law.

26. In the event that a decision is taken to hold a meeting of the Company's Supervisory Board,

V. ЗАСЕДАНИЕ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

24. Заседание наблюдательного совета общества созывается председателем наблюдательного совета по его собственной инициативе, по требованию члена наблюдательного совета, ревизионной комиссии, исполнительного органа и акционеров (акционера), являющихся в совокупности владельцами не менее чем одного процента голосующих акций общества.

25. Председатель наблюдательного совета общества обязан в течение трех дней с даты получения требования о созыве заседания наблюдательного совета общества рассмотреть данное требование и принять решение о проведении заседания наблюдательного совета общества или об отказе в его проведении, в случаях, установленных законодательством.

26. В случае принятия решения о проведении заседания наблюдательного совета общества

such a meeting shall be held no later than ten days after the receipt of the request for its conduct.

27.The meeting of the Supervisory Board of the Company shall be convened by the chairman of the Supervisory Board at least once a quarter. At the meeting, the following shall be compulsorily considered:

— report of the Executive body on the implementation of the Company's annual business plan, on the measures taken to achieve the Company's development strategy, on the work done and on the achievement of the indicators of enterprises belonging to the Company approved by their business plans, as well as other internal documents of the Company;

— report of the internal audit service;

— the opinion of the Auditing Committee about the existence of transactions with affiliated persons or major transactions in the Company, as well as compliance with the requirements of the Legislation and internal documents of the Company to perform such transactions.

28. The quorum for holding a meeting of the Supervisory Board of the Company must be at least seventy-five percent of the number of elected members of the Supervisory Board of the Company.

29. In the event that the number of members of the Supervisory Board becomes less than seventy-five percent of the amount provided for in the Charter, the Company shall convene an extraordinary General Meeting of Shareholders to elect a new composition of the Supervisory Board of the Company. The remaining members of the Supervisory Board are entitled to decide on the convocation of such an extraordinary General Meeting of Shareholders, and to appoint a temporary acting executive body in the event of early termination of the powers of the head of executive body.

30. Decisions at a meeting of the Company's Supervisory Board shall be made by a majority of attendant members' votes, with the exception of cases provided for by the Law of the Republic of Uzbekistan “On Joint Stock Companies and Protection of Shareholders' Rights” and the Company's Charter. Each member of the Supervisory Board has one vote.

The chairman of the Supervisory Board of the

такое заседание должно быть проведено не позднее десяти дней со дня получения требования о его проведении.

27. Заседание наблюдательного совета общества созывается председателем наблюдательного совета не менее одного раза в квартал. На заседании в обязательном порядке рассматриваются:

— отчет исполнительного органа о ходе выполнения годового бизнес-плана общества, о принимаемых мерах по достижению стратегии развития общества, о проделанной работе и достижении показателей деятельности предприятий, входящих в состав общества, утвержденных их бизнес-планами, а также других внутренних документов общества;

— отчет службы внутреннего аудита;

— заключение ревизионной комиссии о наличии сделок с аффилированными лицами или крупных сделок в обществе, а также соблюдении требований законодательства и внутренних документов общества к совершению таких сделок.

28. Кворум для проведения заседания наблюдательного совета общества должен быть не менее семидесяти пяти процентов от числа избранных членов наблюдательного совета общества.

29. В случае, когда количество членов наблюдательного совета становится менее семидесяти пяти процентов количества, предусмотренного уставом, общество обязано созвать внеочередное общее собрание акционеров для избрания нового состава наблюдательного совета общества. Оставшиеся члены наблюдательного совета вправе принимать решение о созыве такого внеочередного общего собрания акционеров, а также в случае досрочного прекращения полномочий главы исполнительного органа назначить временно исполняющего его обязанности.

30. Решения на заседании наблюдательного совета общества принимаются большинством голосов присутствующих, за исключением случаев, предусмотренных Законом Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» и уставом общества. Каждый член наблюдательного совета обладает одним голосом.

Company has the right to a decisive vote in the event of a tie of votes of the members of the Supervisory Board.

Председатель наблюдательного совета общества имеет право решающего голоса в случае равенства голосов членов наблюдательного совета.

The decision on the increase of the authorized fund of the Company and on making appropriate changes to the Charter shall be taken by the Company's Supervisory Board unanimously.

Решение по вопросам увеличения уставного фонда общества и о внесении соответствующих изменений в устав принимаются наблюдательным советом общества единогласно.

31. The transfer of a vote by one member of the Supervisory Board of the Company to another member or to a third party is not allowed.

31. Передача голоса одним членом наблюдательного совета общества другому его члену или третьему лицу не допускается.

32. At the meeting of the Company's Supervisory Board, minutes of meeting shall be held. The minutes of meeting of the Supervisory Board shall be drawn up not later than ten days after its holding.

32. На заседании наблюдательного совета общества ведется протокол. Протокол заседания наблюдательного совета составляется не позднее десяти дней после его проведения.

33. Minutes of meeting shall include:

- date, time and place of conduct;
- persons participated at the meeting;
- agenda of the meeting;
- issues put to vote, results of voting on them;
- results and decisions taken.

33. В протоколе заседания указываются:

- дата, время и место его проведения;
- лица, присутствующие на заседании;
- повестка дня заседания;
- вопросы, поставленные на голосование, итоги голосования по ним;
- принятые решения.

34. Minutes of the meeting of the Company's Supervisory Board shall be signed by the members participating in the meeting, and they are responsible for the correctness of minutes of meeting.

34. Протокол заседания наблюдательного совета общества подписывается участвующими в заседании его членами, которые несут ответственность за правильность протокола.

The minutes of meeting of the Supervisory Board of the Company shall be submitted for execution to the director of the Company on the day of its signing. In the event that the Supervisory Board makes a decision to convene a General Meeting of Shareholders, information on this decision shall be passed to the director of the Company on the day of the meeting of the Supervisory Board.

Протокол заседания наблюдательного совета общества передается для исполнения директору общества в день его подписания. В случае принятия наблюдательным советом решения о созыве общего собрания акционеров информация о данном решении передается директору общества в день проведения заседания наблюдательного совета.

35. The meeting of the Supervisory Board may be held in a poll mode, except for a meeting in which reports of the auditing committee, the internal audit service and the Executive body shall be heard. Thereby, the decisions of the Supervisory Board of the Company can be adopted by absentee voting (in a poll mode) by all members of the Supervisory Board unanimously.

35. Заседание наблюдательного совета может быть проведено опросным путем, за исключением заседания, в котором заслушиваются отчеты ревизионной комиссии, службы внутреннего аудита и исполнительного органа. При этом решения наблюдательного совета общества могут быть приняты заочным голосованием (опросным путем) всеми членами наблюдательного совета единогласно.

If technical means render it possible to identify members of the Supervisory Board and other equipment, the meetings of the Supervisory Board can be held in videoconference mode.

При наличии технических средств, позволяющих идентифицировать членов наблюдательного совета, заседания наблюдательного совета могут быть проведены в режиме видео-конференц-связи.

VI. RIGHTS AND OBLIGATIONS OF MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

36. The member of Supervisory Board is entitled to:

— participate personally in the meeting of the Supervisory Board, to speak on the issue discussed at the meeting within the time allotted by the inner procedures;

— receive information by the decision of the Supervisory Board about the activities of the Company for a certain period of time, plans for its development;

— receive remuneration and (or) compensation of expenses for work in the Supervisory Board in accordance with the procedure established by the Legislation and internal documents of the Company;

— have other rights stipulated by the Legislation and the Charter of the Company;

— create committees (working groups) on relevant issues, including the committee on conflict situations, on audit, personnel and others, from the number of members of the Supervisory Board, the Executive body, the Company's personnel and the experts (specialists of the corresponding profile, teaching staff of specialized higher education institutions and others).

37. The member of the Supervisory Board is obliged to:

— inform the Company of its affiliation in the transaction planed by the Company by sending a written notice detailing the information about the proposed transaction, the material terms of the relevant contract;

— exercise his duties in good faith, as well as in the manner that he considers best in the Company's interest;

— incur other duties stipulated by the Legislation and the Company's Charter.

38. Members of the Supervisory Board are not entitled to use the opportunities of the Company

VI. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ ЧЛЕНОВ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

36. Член наблюдательного совета имеет право:

— лично принимать участие в заседании наблюдательного совета, выступать по обсуждаемому на заседании вопросу в пределах отведенного регламентом времени;

— по решению наблюдательного совета получать информацию о деятельности общества за определенный период времени, о планах её развития;

— получать вознаграждение и (или) компенсацию расходов за работу в наблюдательном совете в порядке, установленном законодательством и внутренними документами общества;

— иметь иные права, предусмотренные законодательством и уставом общества;

— создавать при наблюдательном совете комитеты (рабочие группы) по соответствующим вопросам, в том числе комитет по конфликтным ситуациям, по аудиту, по кадрам и другое, из числа членов наблюдательного совета, исполнительного органа, персонала Общества и привлеченных экспертов (специалистов соответствующего профиля, преподавательского состава профильных высших учебных заведений и других).

37. Член наблюдательного совета обязан:

— информировать общество о своей аффилированности в совершении обществом сделки путем направления письменного уведомления с подробным указанием сведений о предполагаемой сделке, существенных условиях соответствующего договора;

— осуществлять свои должностные обязанности добросовестно, а также тем способом, который он считает наилучшим в интересах общества;

— иные обязанности, предусмотренные законодательством и Уставом общества.

38. Члены наблюдательного совета не имеют права использовать возможности общества

(property or non-property rights, business opportunities, information about the activities and plans of the Company) for personal enrichment purposes.

(имущественные или неимущественные права, возможности в сфере хозяйственной деятельности, информацию о деятельности и планах общества) в целях личного обогащения.

VII. LIABILITY OF MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

39. Members of the Supervisory Board of the Company in the exercise of their rights and the performance of their duties shall act in the Company's interest and bear responsibility to the Company in accordance with the law and the Charter of the Company.
40. In the event that several persons are liable, their liability to the community shall consider solidary.
41. The members of the Supervisory Board who did not take part in voting or voted against the decision that caused damages to the Company, are not liable, except in cases stipulated by Article 90 of the Law of the Republic of Uzbekistan "On Joint Stock Companies and Protection of Shareholders' Rights".

42. A Company or a shareholder (shareholders) owning in aggregate at least one percent of the Company's placed shares are entitled to apply to the court with a claim against a member of the Supervisory Board for compensation of losses caused to the Company.

VII. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЧЛЕНОВ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

39. Члены наблюдательного совета общества при осуществлении своих прав и выполнении своих обязанностей должны действовать в интересах общества и несут ответственность перед обществом в соответствии с законодательством и уставом общества.
40. В случае, если ответственность несут несколько лиц, их ответственность перед обществом является солидарной.
41. Не несут ответственности члены наблюдательного совета, не принимавшие участия в голосовании или голосовавшие против решения, которое повлекло причинение общества убытков, за исключением случаев, установленных статьей 90 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров».
42. Общество или акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем одним процентом размещенных акций общества, вправе обратиться в суд с иском к члену наблюдательного совета о возмещении убытков, причиненных общества.

VIII. PROCEDURE FOR DETERMINING THE REMUNERATION AMOUNT OF MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

43. The independent members of the Supervisory Board are paid remuneration.
44. The amount of remuneration (at the rate of 1 member of the Supervisory Board for 1 calendar month) shall be determined as USD 1 500 (at the Central Bank rate on the day of payment) after withholding all taxes and deductions.

45. When determining the remuneration, the account department of the Company makes deductions of income tax and other charges in accordance with the current Legislation. Remuneration not received shall be deposited in

VIII. ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗМЕРА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ЧЛЕНАМ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

43. Независимым членам наблюдательного совета выплачивается вознаграждение.
44. Вознаграждение каждому независимому члену наблюдательного совета за 1 календарный месяц определяется в размере 1 500 долларов США (по курсу Центрального банка на день выплаты) после удержания всех налогов и отчислений.
45. При начислении вознаграждения бухгалтерия общества производит удержания подоходного налога и отчислений в соответствии с действующим законодательством. Неполученные

accordance with the established order.

46. Expenses related to the payment of remuneration are related to the period expenses, and the accounting department of the Company shall conduct the relevant entries.

47. In addition to the remuneration paid to the members of the Supervisory Board in the amounts established by the Regulations, other payments may be made by the decision of the General Meeting of Shareholders at the expense of the Company's net profit.

IX. FINAL PROVISIONS

48. Responsible for ensuring the members of the Supervisory Board with the necessary materials, as well as for the relationship with shareholders and investors, are the Corporate Relations Department, a securities specialist or a corporate consultant.

49. Persons guilty of violating the requirements of the Regulations shall bear responsibility in accordance with the established order.

50. The Company or a shareholder (shareholders) owning in aggregate not less than one percent of the placed shares of the Company are entitled to apply to the court with a claim against a member of the Supervisory Board for compensation of losses caused to the Company.

51. In case if certain articles of the present Regulations come in conflict with the current Legislation of the Republic of Uzbekistan and / or the Charter of the Company, these articles shall be found invalid and the issues covered by these articles shall be regulated by the regulations of the current Legislation of the Republic of Uzbekistan and/or the Charter of the Company until the relevant amendments are made to the Regulations.

вознаграждения депонируются в установленном порядке.

46. Расходы, связанные с выплатой вознаграждения относятся к расходам периода общества, о чем бухгалтерией общества проводятся соответствующие проводки.

47. Помимо вознаграждений, выплачиваемых членам Наблюдательного совета в размерах, установленных Положением, по решению общего собрания акционеров могут быть осуществлены другие выплаты за счет чистой прибыли общества.

IX. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

48. Ответственным за обеспечение членов наблюдательного совета необходимыми материалами, а также за взаимосвязь с акционерами и инвесторами является Управление (отдел) корпоративных отношений с акционерами или специалист по ценным бумагам либо корпоративный консультант.

49. Лица, виновные в нарушении требований Положения несут ответственность в установленном порядке.

50. Общество или акционер (акционеры), владеющий в совокупности не менее чем одним процентом размещенных акций общества, вправе обратиться в суд с иском к члену наблюдательного совета о возмещении убытков, причиненных обществу.

51. Если отдельные статьи Положения вступают в противоречие с действующим законодательством Республики Узбекистан и/или Уставом Общества, эти статьи утрачивают силу и в части регулируемых этими статьями вопросов следует руководствоваться нормами действующего законодательства Республики Узбекистан и/или Устава Общества до момента внесения соответствующих изменений в Положение.