

Prepared based on the Corporate Governance Code, approved by the protocol #9, dated December 31, 2015 of the Meeting of the Commission on improvement of effectiveness of the activity of the joint-stock companies and development of the corporate governance system.

“APPROVED BY”  
General Meeting of Shareholders  
JSC “Uzbek Leasing International A.O.”  
On December “13”, 2016  
Protocol No.71/2016

Подготовлен на основе Кодекса корпоративного управления, утвержденного протоколом №9 от 31 декабря 2015 г., заседания Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления.

«УТВЕРЖДЕН»  
Общим Собранием Акционеров  
АО «Uzbek Leasing International A.O.»  
«13» декабря 2016 года  
Протокол №71/2016

**Corporate Governance Code  
JSC “Uzbek Leasing International A.O.”**

**CONTENTS**

- i. General provisions
- ii. Provision of activity transparency
- iii. Implementation of mechanisms of effective internal control
- iv. Provision of realization of rights and legitimate interests of shareholders
- v. Identification of development strategy and long-term goals
- vi. Implementation of mechanisms of effective cooperation among executive body, shareholders and investors
- vii. Conflict of interest
- viii. Implementation of sample model of organizational structure
- ix. Publication of information on the basis of international standards on auditing and international financial reporting standards
- x. Monitoring the implementation of code provisions
- xi. Final clauses

**GENERAL PROVISIONS**

1. Current corporate governance code (hereinafter – Code) contains recommendations that Joint-Stock Companies follow willingly, demonstrating their commitment to fair and transparent conduct of business.

**Кодекс Корпоративного Управления  
АО «Uzbek Leasing International A.O.»**

**СОДЕРЖАНИЕ**

- i. Общие положения
- ii. Обеспечение прозрачности деятельности
- iii. Внедрение механизмов эффективного внутреннего контроля
- iv. Обеспечение реализации прав и законных интересов акционеров
- v. Определение стратегии развития и задач на долгосрочную перспективу
- vi. Внедрение механизмов эффективного взаимодействия исполнительного органа с акционерами и инвесторами
- vii. Конфликт интересов
- viii. Внедрение типовой организационной структуры
- ix. Публикация информации на основе международных стандартов аудита и финансовой отчетности
- x. Мониторинг внедрения рекомендаций кодекса
- xi. Заключительные положения

**ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

1. Настоящий кодекс корпоративного (далее - Кодекс) содержит рекомендации, которым акционерные общества следуют добровольно, демонстрируя свою приверженность честному и прозрачному ведению бизнеса.

2. Code is based on legislation of the Republic of Uzbekistan and international principles of corporate governance.
  3. For the purposes of this Code corporate governance shall be referred to as system of cooperation between the Executive Body of the Joint Stock Company (JSC-hereinafter), its Supervisory Board, Shareholders, representatives of the work collective and other concerned parties, including creditors, in order to achieve a balance of interests of indicated parties and provide effective business management of the JSC, modernize technical and technological re-equipment of production facilities, production of competitive products and their export to external markets.
  4. Code represents a set of recommendations on key areas for effective organization of work done by management bodies of the JSC.
  5. Code is developed on underlying principles of proper management, including accountability, transparency, reliability, in compliance with high moral and ethical principles and oriented to provide sustainable development of the JSC in long-term perspective, to modernize technical and technological re-equipment of production facilities and to produce competitive products.
  6. Resolution on commitment to comply with the recommendations stipulated in the Code shall be carried by the General Meeting of Shareholders by a simple majority vote.
  7. The JSC may carry out internal corporate actions on the implementation of the recommendations of the Code with regard to its branch specificity features.
  8. Unless it is not possible to comply with the certain recommendations stipulated in the Code, the JSC discloses in detail the reasons in mass media, following the international principle *“comply or explain”*.
  9. Recommended sequence of actions for the preparation, implementation and monitoring of the recommendations of the Code is given in Annex #1.
  10. The JSC discloses information on commitment to comply with the recommendations stipulated in the Code through publishing message in form as per Annex #2.
2. Кодекс основан на законодательстве Республики Узбекистан и международных принципах корпоративного управления.
  3. В целях настоящего Кодекса корпоративное управление понимается как система взаимоотношений между исполнительным органом акционерного общества (далее - АО), его наблюдательным советом, акционерами, представителями трудового коллектива и другими заинтересованными сторонами, в том числе кредиторами, в целях достижения баланса интересов указанных лиц для обеспечения эффективной организации деятельности АО, модернизации, технического и технологического перевооружения производственных мощностей, выпуска конкурентоспособной продукции и ее экспорта на внешние рынки.
  4. Кодекс представляет собой свод рекомендаций по ключевым направлениям для эффективной организации работы органов управления АО.
  5. Кодекс разработан на основополагающих принципах надлежащего управления, включающих подотчетность, прозрачность, достоверность, соблюдение высоких морально-этических принципов и ориентацию на обеспечение устойчивого развития АО в долгосрочной перспективе, модернизации, технического и технологического перевооружения производственных мощностей, выпуска конкурентоспособной продукции.
  6. Решение о принятии обязательства следовать рекомендациям Кодекса принимается Общим собранием акционеров простым большинством голосов.
  7. АО могут осуществлять внутрикorporативные действия по внедрению рекомендаций Кодекса с учетом своей отраслевой специфики и особенностей деятельности.
  8. В случае невозможности соблюдения отдельных рекомендаций Кодекса, АО подробно раскрывает ее причины в средствах массовой информации, следуя международному принципу *«comply or explain»* (*«соблюдай или объясняй»*).
  9. Рекомендуемая последовательность действий по подготовке, внедрению и мониторингу внедрения рекомендаций Кодекса приводится в приложении №1.
  10. АО раскрывает информацию о принятии обязательства следовать рекомендациям Кодекса путем публикации сообщения по форме согласно приложению №2.

11. Publishing information on commitment to comply with the recommendations stipulated in the Code and their observance shall be realized by mean of mass media, including corporate web-site of the JSC on the Internet (hereinafter – the JSC site), as well as other sources that were stipulated in legislation for the purpose of information disclosure

## **PROVISION OF ACTIVITY TRANSPARENCY**

12. In order to ensure transparency, the JSC has to:

- define clear criteria for classifying information as confidential information, trade secrets and information that may affect the stock price change;
- ensure the publication of the information subject to mandatory disclosure of the JSC, online stock and other sources provided by the Law, with translation into English, Russian and other languages, understandable to shareholders and other interested parties, including foreign investors;
- disclose to the General Meeting of Shareholders remuneration compensation amount of the Executive Body;
- publish on site of the JSC information on Executive Body and assessment of the effectiveness of its activities, the structure of the share capital of the JSC (shareholders with a share of over 20%);
- publish a justification of the proposed allocation of net income, the amount of dividends, assess their compliance with adopted dividend policy in the JSC, as well as, if necessary, an explanation and justification of economic volumes of certain areas of the net profit for the needs of the JSC;
- present in a reasonable time at the request of Shareholders other information about the JSC (except for confidential information, commercial secrets), which is necessary for shareholders and investors.

13. To ensure the transparency of its activities the Supervisory Board of the JSC shall approve the “Regulation on Information Policy”, which contains:

- the purposes and principles of disclosure of public information on the JSC;
- the list of information subject to mandatory disclosure on the website, the terms and the

11. Публикация информации о принятии обязательства следовать рекомендациям Кодекса и его соблюдении осуществляется в средствах массовой информации, в том числе на корпоративном веб-сайте АО в сети Интернет (далее - сайт АО), а также в иных источниках, которые предусмотрены законодательством для раскрытия информации.

## **ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРОЗРАЧНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

12. Для обеспечения прозрачности деятельности, АО:

- определяют ясные критерии отнесения информации к категориям конфиденциальной информации, коммерческой тайны, а также сведений, которые могут повлиять на изменение цены акций;
- обеспечивают публикацию подлежащей обязательному раскрытию информации об АО, на сайте АО и в других источниках, предусмотренных законодательством, с переводом на английский, русский и иные языки, удобные акционерам и другим заинтересованным сторонам, в том числе иностранным инвесторам;
- раскрывают на общем собрании акционеров размер вознаграждения и компенсаций исполнительного органа;
- публикуют на сайте АО сведения об исполнительном органе и оценке эффективности его деятельности, о структуре акционерного капитала АО (акционеры с долей свыше 20%);
- публикуют обоснования предлагаемого распределения чистой прибыли, размера дивидендов, оценки их соответствия принятой в АО дивидендной политике, а также, в случае необходимости, пояснения и экономические обоснования объемов направления определенной части чистой прибыли на нужды развития АО;
- представляют в разумные сроки по требованию акционеров иную информацию об АО (за исключением конфиденциальной информации, коммерческой тайны), которая необходима акционерам и инвесторам.

13. Для обеспечения прозрачности своей деятельности наблюдательный совет АО утверждает «Положение об информационной политике», которое содержит:

- цели и принципы раскрытия АО открытой информации;
- перечень информации, подлежащей обязательному раскрытию на сайте, сроки

procedure of their disclosure, including information channels, through which must be disclosed and the disclosure form;

- the obligation of the Executive Body for disclosure of information that has to be disclosed by the JSC;
- procedure for the exchange of information between members of the governing bodies, officials, employees of the JSC with shareholders and investors, other stakeholders and the media;
- measures to ensure the monitoring of compliance with the information policy of the JSC.

14. Regulation on information policy is mandatory for compliance by the management and governance bodies of JSC and its employees.

#### **IMPLEMENTATION OF MECHANISMS OF EFFECTIVE INTERNAL CONTROL**

15. In order to implement effective internal control mechanisms, the JSC has to:

- delegate to the Supervisory Board the right to determine the order and conditions of provision of (obtaining) and decide on a charitable (sponsorship) or grant aid only within the limits set by the General Meeting of Shareholders and the Law, with the disclosure of information about it to all shareholders;
- carry out by resolution of the General Meeting of Shareholders of an annual analysis of compliance of business processes and projects of the JSC development goals with the help of independent professional organizations - consultants;
- establish the main purpose of the organization of the internal control system of the JSC protecting the rights and legitimate interests of all shareholders, including minority;
- provide a review by the General Meeting of Shareholders on the issue of definition of transactions related to current economic activity of the JSC, for self-execution by the Executive Body of related party transactions and major transactions;
- empower the internal audit service of the JSC with powers for the implementation of internal control, including the operations conducted with legal entities, more than 50% of the share capital of which is owned by the JSC;

и порядок их раскрытия, в том числе информационные каналы, через которые должно осуществляться раскрытие, и формы раскрытия;

- обязательства исполнительного органа по раскрытию подлежащей раскрытию информации об АО;
- порядок обмена информацией между членами органов управления, должностными лицами, работниками АО с акционерами и инвесторами, иными заинтересованными лицами, а также представителями средств массовой информации;
- меры по обеспечению контроля за соблюдением информационной политики АО.

14. Положение об информационной политике является обязательным для соблюдения органами управления, контроля АО и его работниками.

#### **ВНЕДРЕНИЕ МЕХАНИЗМОВ ЭФФЕКТИВНОГО ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ**

15. В целях внедрения механизмов эффективного внутреннего контроля, АО:

- делегируют наблюдательному совету права по определению порядка, условий оказания (получения) и принятия решений о благотворительной (спонсорской) или безвозмездной помощи только в пределах, установленных общим собранием акционеров и законодательством, с раскрытием информации об этом для всех акционеров;
- проводят по решению общего собрания акционеров ежегодный анализ соответствия бизнес-процессов и проектов развития АО с привлечением независимых профессиональных организаций - консультантов;
- устанавливают главной целью организации системы внутреннего контроля АО обеспечение защиты прав и законных интересов всех акционеров, в том числе миноритарных;
- обеспечивают рассмотрение общим собранием акционеров вопроса по определению сделок, связанных с текущей хозяйственной деятельностью АО, для самостоятельного совершения исполнительным органом сделок с аффилированными лицами и крупных сделок;
- наделяют службу внутреннего аудита АО полномочиями по осуществлению

- determine the order of voting on behalf of the JSC of its representatives in the management bodies of companies belonging to the JSC;
- provide an individual participating in the General Meeting of Shareholders, the possibility to copy the bulletin completed by them at the expense of that individual;
- require the Executive Body of the JSC regular reporting on progress and achievement of performance targets of the enterprises' activity that are in composition of the JSC, approved in their business plans;
- develop and approve the procedure for interaction between internal control bodies of the JSC (the Audit Committee and the Internal Audit Service) with the Supervisory Board, the General Meeting of Shareholders, Minority Shareholders' Committee (if any) and Shareholders;

16. In order to implement effective internal control mechanisms in JSC, the General meeting of shareholders approves the "Regulation on Internal Control" that contains:

- requirements for the composition and qualifications of members of the Internal Control of the JSC;
- the composition and rules of procedure of formation of the system of internal control reports;
- procedure for bringing independent professional organizations - consultants to assess the effectiveness of the internal control system in JSC;
- description of mechanisms for monitoring the internal control bodies, the procedure for calculation of compensation and remuneration to be paid to their members.

17. Regulation on internal control is mandatory for compliance by employees of the JSC, members of its governing and control bodies.

#### **PROVISION OF REALIZATION OF RIGHTS AND LEGITIMATE INTERESTS OF SHAREHOLDERS**

18. To ensure the realization of the rights and legitimate interests of shareholders, governing and control bodies of the JSC have to:

внутреннего контроля, в том числе за операциями, проведенными с юридическими лицами, более 50% уставного капитала которых принадлежит АО;

- определяют порядок голосования от имени АО его представителей в органах управления предприятий, входящих в состав АО;
- предоставляют лицу, принимавшему участие в общем собрании акционеров АО, возможность произведения за счет такого лица копии заполненного им бюллетеня;
- требуют от исполнительного органа АО регулярных отчетов о проделанной работе и достижении показателей деятельности предприятий, входящих в состав АО, утвержденных их бизнес-планами;
- разрабатывают и утверждают порядок взаимодействия органов внутреннего контроля АО (ревизионная комиссия и служба внутреннего аудита) с наблюдательным советом, общим собранием акционеров, комитетом миноритарных акционеров (при наличии) и акционерами;

16. Для внедрения механизмов эффективного внутреннего контроля в АО, общее собрание акционеров утверждает «Положение о внутреннем контроле», которое содержит:

- требования к составу и квалификации членов органов внутреннего контроля АО;
- состав и регламент формирования отчетов о системе внутреннего контроля;
- порядок привлечения независимых профессиональных организаций - консультантов для оценки эффективности системы внутреннего контроля в АО;
- описание механизмов мониторинга работы органов внутреннего контроля, порядка расчета компенсаций и вознаграждений, выплачиваемых их членам.

17. Положение о внутреннем контроле является обязательным для соблюдения работниками АО, членами его органов управления и контроля.

#### **ОБЕСПЕЧЕНИЕ РЕАЛИЗАЦИИ ПРАВ И ЗАКОННЫХ ИНТЕРЕСОВ АКЦИОНЕРОВ**

18. Для обеспечения реализации прав и законных интересов акционеров, органы управления и контроля АО:

- make it easier for shareholders to communicate with the JSC by indicating the address on the site of the JSC, to which written or electronic request, including information about the change of the contact information of shareholders and bank details may be submitted;
- provide for shareholders who cannot personally participate in the General Meeting of Shareholders, the possibility and conditions for voting by e-mail (with confirmation by electronic digital signature), and by delegating their authority to an agent, or of the General Meeting in videoconference;
- develop a regulation on the dividend policy of the JSC, revealing a transparent mechanism for the calculation of dividends;
- stipulate in the Regulation on the General Meeting of Shareholders, prior to the General Meeting of Shareholders that Shareholders have to be provided with the necessary information on the agenda, including the position of the Supervisory Board on the agenda of the General Meeting;
- may engage independent experts to provide practical assistance to the Returning Board or the execution of its functions (for example, investment consultant and other professional participants of the securities market);
- define (designate) the employee or the unit responsible for the interrelation with shareholders and investors;
- provide in the Charter the right for holders of not less than 1% of the ordinary shares of the JSC, to demand the convening of the Supervisory Board meetings and submit proposals for the agenda, distribution of profits, nominees for the governing and control bodies, with the possibility of replacing them before the General Meeting of Shareholders;
- provide a separate internal document of the possibility for the shareholders, including minority shareholders, on the conclusion of shareholders' agreements, to form their joint position during vote;
- cover the cost for maintaining the Minority Shareholders Committee at the expense of the JSC (while creating Minority Shareholders Committee);
- stipulate in the Charter that the Minority Shareholder should not interfere governing bodies of the JSC by means of unjustified request of documents and use of confidential information, trade secrets;
- упрощают для акционеров связь с АО, указав на сайте АО адреса, на которые могут направляться письменные или электронные запросы, в том числе информация об изменении контактных данных акционеров и банковских реквизитов;
- создают для акционеров, которые не могут лично принять участие в общем собрании акционеров, возможность и условия для голосования по электронной почте (с подтверждением электронной цифровой подписью), а также путем делегирования своих полномочий представителю, или проведения общего собрания в режиме видеоконференцсвязи;
- разрабатывают положение о дивидендной политике АО, раскрывающее прозрачный механизм расчета дивидендов;
- предусматривают в Положении об общем собрании акционеров предоставление акционерам, до проведения общего собрания акционеров, необходимой информации по повестке дня, в том числе позицию наблюдательного совета относительно повестки дня общего собрания;
- могут привлекать независимых экспертов для оказания практического содействия счетной комиссии или выполнения ее функций (например, инвестиционный консультант и другие профессиональные участники рынка ценных бумаг);
- определяют (назначают) работника или подразделение, ответственное за взаимосвязь с акционерами и инвесторами;
- предоставляют в уставе право владельцам не менее 1% простых акций АО, требовать созыва заседания наблюдательного совета и вносить предложения по повестке дня, распределению прибыли, кандидатурам в члены органов управления и контроля, с возможностью их замены до проведения общего собрания акционеров;
- предусматривают в отдельном внутреннем документе АО, возможность для акционеров, в том числе миноритарных, по заключению акционерных соглашений, для формирования их совместной позиции при голосовании;
- покрывают расходы на содержание комитета миноритарных акционеров за счет средств АО (при создании комитета

- stipulate in the charter that during issuance of additional shares, Shareholders have a priority right to acquire shares in proportion to their share in the authorized capital;
  - ensure equal treatment to all Shareholders, regardless of their shares, income level, gender, race, religion, nationality, language, religion, social origin, personal or social status;
  - stipulate in the Charter a later date to provide proposals for the agenda of the Annual General Meeting of Shareholders;
  - ensure the participation of members of the Executive Body, the Supervisory Board and the Audit Committee, as well as the representative of the auditing company at the Annual General meeting of shareholders;
  - stipulate in the Regulation on the Supervisory Board, the conditions under which a member of the Supervisory Board may be exempted from his duties, procedures and functions of the Chairman of the Supervisory Board of the JSC related to the organization and convening of its meetings;
  - carry out other necessary measures to ensure the realization of the rights and legitimate interests of Shareholders.
- миноритарных акционеров);
  - предусматривают в уставе, что миноритарный акционер не должен препятствовать деятельности органов управления АО путем необоснованного истребования документов и использования конфиденциальной информации, коммерческой тайны;
  - предусматривают в уставе, что при выпуске дополнительных акций, акционерам принадлежит право преимущественного приобретения акций пропорционально их доле в уставном капитале;
  - обеспечивают равное отношение ко всем акционерам, независимо от принадлежащих им долей, уровня доходов, пола, расы, религии, национальности, языка, религии, социального происхождения, личного и общественного положения;
  - предусматривают в уставе более поздний срок для предоставления предложения в повестку дня годового общего собрания акционеров;
  - обеспечивают участие членов исполнительного органа, наблюдательного совета и ревизионной комиссии, а также представителя аудиторской организации на годовом общем собрании акционеров;
  - предусматривают в Положении о наблюдательном совете условия, при которых член наблюдательного совета может освобождаться от исполнения обязанностей, порядок деятельности и функции председателя наблюдательного совета АО, связанные с организацией и проведением его заседаний;
  - осуществляют иные необходимые меры, направленные на обеспечение реализации прав и законных интересов акционеров АО.

19. To ensure the realization of the rights and legitimate interests of Shareholders the JSC accepts the necessary internal documents and reflecting there the above recommendations.

#### **IDENTIFICATION OF DEVELOPMENT STRATEGY AND LONG-TERM GOALS**

20. To determine the development strategy and objectives for the long term, governing bodies of the JSC have to:

- define as strategic objectives of maintaining financial stability, increased productivity, competitiveness, growth rates of production, export and energy efficiency, the implementation of modernization, technical

19. Для обеспечения реализации прав и законных интересов акционеров, АО принимает необходимые внутренние документы, отразив в них вышеуказанные рекомендации.

#### **ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ И ЗАДАЧ НА ДОЛГОСРОЧНУЮ ПЕРСПЕКТИВУ**

20. Для определения стратегии развития и задач на долгосрочную перспективу, органы управления АО:

- определяют в качестве стратегических целей АО поддержание финансовой устойчивости, повышение производительности труда, конкурентоспособности продукции, рост

and technological renovation of production, leading to an increase in the share value;

- develop and approve at the General Meeting of Shareholders the long-term development strategy for over 5 years, on the basis of industry specificity, analysis of the competitive environment, providing export orientation and the implementation of approved state programs for the development of relevant industries, areas and regions;
- widely use successfully tested in the international practice management techniques, including SWOT, GAP analysis and other approaches, special software, etc.;
- develop and submit for approval of the General Meeting of Shareholders or the Supervisory Board of the short-term (annual) and medium term (for the period up to 5 years) business plans on the basis of long-term strategy, approved by the General Meeting of Shareholders;
- implement the necessary quantitative and qualitative criteria to monitor the achievement of the goals set out in each of the adopted development plans of the JSC.

21. The Supervisory Board coordinates the activities of the Executive Body, internal control bodies of the JSC, collegial bodies created in JSC and, if necessary, involve experts to the organization for designing development plans and monitoring the achievement of the goals outlined in it.

22. The JSC necessarily attracts to the Shareholder structure (except in cases established by law) strategic foreign investors who participate in the management of the JSC, the release of competitive products and ensure its exports to foreign markets.

#### **IMPLEMENTATION OF MECHANISMS FOR EFFECTIVE COOPERATION AMONG EXECUTIVE BODY, SHAREHOLDERS AND INVESTORS**

23. To implement mechanisms for effective cooperation among the Executive Body of Shareholders and investors, governing bodies of the JSC have to:

показателей производства, экспорта и энергоэффективности, осуществление модернизации, технического и технологического обновления производств, ведущие к повышению стоимости акций;

- разрабатывают и утверждают на общем собрании акционеров долгосрочную стратегию развития АО на период более 5 лет, исходя из отраслевой специфики, анализа конкурентной среды, обеспечения экспортной ориентации и реализации утвержденных государственных программ по развитию соответствующих отраслей, сфер и регионов;
- широко применяют успешно апробированные в зарубежной практике методы управления, включая SWOT, GAP анализ и другие подходы, специальные программные продукты и т.п.;
- разрабатывают и вносят на утверждение (одобрение) общего собрания акционеров или наблюдательного совета краткосрочные (ежегодные) и среднесрочные (на период до 5 лет) бизнес-планы на основе долгосрочной стратегии, утвержденной общим собранием акционеров;
- внедряют необходимые количественные и качественные критерии, позволяющие осуществлять мониторинг достижения целей, обозначенных в каждом из принятых в АО планов развития.

21. Наблюдательный совет координирует деятельность исполнительного органа, органов внутреннего контроля АО, коллегиальных органов, созданных в АО и, при необходимости, привлекает экспертов для организации разработки планов развития АО и мониторинга достижения обозначенных в них целей.

22. АО в обязательном порядке привлекают в состав акционеров (за исключением случаев, установленных законодательством) стратегических иностранных инвесторов, которые участвуют в управлении АО, выпуске конкурентоспособной продукции и обеспечении её экспорта на внешние рынки.

#### **ВНЕДРЕНИЕ МЕХАНИЗМОВ ЭФФЕКТИВНОГО ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА С АКЦИОНЕРАМИ И ИНВЕСТОРАМИ**

23. Для внедрения механизмов эффективного взаимодействия исполнительного органа с акционерами и инвесторами, органы управления АО:

- provide communications between shareholders, members of management and control bodies of the JSC on the basis of mutual trust, respect, accountability and control;
  - introduce a requirement on the performance of the officials of the JSC in their duties in a professional manner, a reasonable performance of all the obligations deriving from the legislation, the Charter and decisions of governing bodies of the JSC;
  - set qualification requirements for candidates for members of the Supervisory Board, including the existence of a qualification certificate of a corporate manager in the JSC with the state share in the authorized capital, issued by the Scientific and Educational Center of corporate governance (except cases stipulated in the legislation);
  - create under the Supervisory Board of the committees (working groups) on relevant issues, including the identification and resolution of conflicts among the members of the Supervisory Board, the Executive Body, the staff of the JSC and involved experts (specialists in this, the teaching staff of specialized universities, etc.);
  - regulate the cases and the meetings of the Supervisory Board by circular, as well as in video conferencing mode;
  - relate to the competence of the Chairman of the General Meeting of Shareholders authorization of audio-video recording and broadcasting of the General meeting of shareholders on the Internet;
  - introduce the requirement for an independent decision of the Executive Body on the issues referred to its competence, for the unconditional implementation of the tasks set by the Supervisory Board, the General Meeting of Shareholders, the charter and the development plans of the JSC;
  - increase the qualifications of officials of the JSC through participation in training courses, seminars, etc.;
  - introduce the position of corporate consultant reporting to the Supervisory Board and responsible for monitoring compliance with corporate law requirements of the JSC;
  - insure business risks of the JSC and responsibility of the Executive Body;
  - link the remuneration of members of the Supervisory Board with the results of an independent evaluation of corporate governance system and financial results of the JSC;
  - establish requirements for the form and content of the report by governing and control bodies of the JSC that report to the General Meeting of Shareholders and determine the
- обеспечивают взаимодействие между акционерами, членами органов управления и контроля АО на основе принципов взаимного доверия, уважения, подотчетности и контроля;
  - внедряют требование об исполнении должностными лицами АО своих обязанностей на профессиональной основе, разумном выполнении ими всех обязательств, вытекающих из законодательства, устава и решений органов управления АО;
  - устанавливают квалификационные требования к кандидатам в члены наблюдательного совета, включая наличие квалификационного аттестата корпоративного управляющего в АО с государственной долей в уставном капитале, выданного Научно-образовательным центром корпоративного управления (кроме случаев, установленных законодательством);
  - создают при наблюдательном совете АО комитеты (рабочие группы) по соответствующим вопросам, в том числе для выявления и решения конфликтных ситуаций, из числа членов наблюдательного совета, исполнительного органа, персонала АО и привлеченных экспертов (специалистов соответствующего профиля, преподавательского состава профильных ВУЗов и др.);
  - регламентируют случаи и порядок проведения заседаний наблюдательного совета опросным путем, а также в режиме видеоконференцсвязи;
  - относят к полномочиям председателя общего собрания акционеров вопросы санкционирования аудио-видео записи и трансляции общего собрания акционеров в сети Интернет;
  - внедряют требование о самостоятельном решении исполнительными органами вопросов, отнесенных к их компетенции, для безусловного выполнения задач, поставленных наблюдательным советом, общим собранием акционеров, уставом и планами развития АО;
  - повышают квалификацию должностных лиц АО посредством участия в учебных курсах, семинарах и др.;
  - вводят в АО должность корпоративного консультанта, подотчетного наблюдательному совету и ответственного за осуществление контроля за соблюдением требований корпоративного законодательства в деятельности АО;
  - страхуют бизнес риски АО и ответственность исполнительного органа;

- length of the General Meeting;
- may limit the right of the Executive Body members acting as representatives of the Shareholders to vote on the election of members of the Executive Body;
- include in the charter the date on which the JSC usually conducts the Regular General Meeting of Shareholders.

- увязывают размер вознаграждения членов наблюдательного совета с результатами независимой оценки системы корпоративного управления и финансовых результатов деятельности АО;
- устанавливают требования к форме и содержанию доклада (отчета) органов управления и контроля АО, отчитывающихся на общем собрании акционеров, определяют длительность общего собрания;
- могут ограничить право членов исполнительного органа, выступающих представителем акционеров, голосовать по вопросу избрания членов исполнительного органа;
- предусматривают в уставе дату, в которой АО обычно проводит очередное общее собрание акционеров.

24. To implement mechanisms for effective cooperation among the executive body of shareholders and investors, the JSC shall adopt the necessary internal documents reflecting the above recommendations.

24. Для внедрения механизмов эффективного взаимодействия исполнительного органа с акционерами и инвесторами, АО принимает необходимые внутренние документы, отразив в них вышеуказанные рекомендации.

#### **CONFLICT OF INTERESTS**

#### **КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ**

25. In order to prevent and resolve disputes related to conflict of interest the JSC shall develop a regulation on operating procedures during a conflict of interest, including:

25. В целях предотвращения возникновения и урегулирования спорных ситуаций, связанных с конфликтом интересов. АО разрабатывают положение о порядке действий при конфликте интересов, включающее:

- duties of the officials of the JSC act in the interests the JSC;
- identifying situations that may entail occurrence of conflicts of interest in the execution of actions and deals by officials of the JSC, as well as disclosure of information;
- commitment of JSC's officials to inform the Supervisory Board on the occurrence of conflict of interest;
- prohibition on participation of JSC's officials in the governing and control bodies of other legal entities, without the permission of the Supervisory Board of the JSC;
- prevention of possible conflicts of interest in case of execution of actions and deals by the JSC's officials, as well as disclosure of information;
- detailed rules of settlement of disputes related to the conflict of interests, including through the appointment of disinterested third party to resolve them, either imposing the duty to resolve the conflict of interest to the independent member (independent members) of the Supervisory Board.

- обязанности должностных лиц АО действовать в интересах АО;
- определение ситуаций, которые могут повлечь возникновение конфликта интересов при совершении должностными лицами АО действий и сделок, а также раскрытии ими информации;
- обязательства должностных лиц АО по информированию наблюдательного совета о возникновении конфликта интересов;
- запрет на участие должностных лиц АО в органах управления и контроля других юридических лиц, без разрешения наблюдательного совета АО;
- пресечение возможного конфликта интересов при совершении должностными лицами АО действий и сделок, а также раскрытии ими информации;
- подробный регламент урегулирования спорных ситуаций, связанных с конфликтом интересов, в том числе путем назначения для их разрешения незаинтересованного третьего лица, либо возложения обязанности по разрешению конфликта интересов на независимого члена (независимых членов) наблюдательного совета.

26. Regulation on the operating procedures in case of a conflict of interest is approved by the General Meeting of Shareholders.

#### **IMPLEMENTATION OF SAMPLE MODEL OF ORGANIZATIONAL STRUCTURE**

27. To implement the sample model of the organizational structure of the Company, the JSC has to:

- ensure compliance with the standard structure, approved by the Decree of the President of the Republic of Uzbekistan as of 24.04.2015. DP-4720 “On measures for the introduction of modern methods of corporate governance in joint stock companies”;
- take into account the scale, industry-specificity, the direction of the activity of the JSC, during the development and implementation of the organizational structure;
- organizes regular conformity assessments of the current organizational structure of the JSC with the typical structure adopted by legislation;
- conduct an annual competitive selection for leadership positions in the JSC, with the possibility of participation of candidates among foreign managers;
- approve the rules of competitive selection for leadership positions, with a description of the procedures of the competition announcement, objective selection criteria, recruitment of on its results of new, modern-minded, highly qualified executives, corresponding to modern requirements, as well as foreign managers.

28. The Supervisory Board shall ensure the coordination of work on development, implementation and regular conformity assessments of the organizational structure of the JSC to legal requirements.

#### **PUBLICATION OF INFORMATION ON THE BASIS OF INTERNATIONAL STANDARDS ON AUDITING AND INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS**

29. For publication of information on the basis of international auditing standards and financial reporting in the JSC:

- coordination by the supervisory board of the JSC works to ensure the transition to the publication of the annual financial

26. Положение о порядке действий при конфликте интересов утверждается общим собранием акционеров.

#### **ВНЕДРЕНИЕ ТИПОВОЙ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ СТРУКТУРЫ**

27. Для внедрения типовой организационной структуры общества, в АО:

- обеспечивается соответствие типовой структуре, утвержденной Указом Президента Республики Узбекистан от 24.04.2015г. №УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах»;
- учитываются масштабы, отраслевая специфика и направления деятельности АО, при разработке и внедрении организационной структуры;
- организуются регулярные оценки соответствия действующей организационной структуры АО типовой структуре, утвержденной законодательством;
- проводятся ежегодные конкурсные отборы на руководящие должности в АО, с возможностью участия кандидатур из числа иностранных менеджеров;
- утверждается регламент конкурсного отбора на руководящие должности, с описанием процедур объявления конкурса, объективных критериев отбора, найма по его итогам новых, современно мыслящих, высококвалифицированных руководителей, соответствующих современным требованиям, а также иностранных менеджеров.

28. Наблюдательный совет обеспечивает координацию работ по разработке, внедрению и регулярной оценке соответствия организационной структуры АО требованиям законодательства.

#### **ПУБЛИКАЦИЯ ИНФОРМАЦИИ НА ОСНОВЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ АУДИТА И ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

29. Для публикации информации на основе международных стандартов аудита и финансовой отчетности в АО:

- осуществляется координация наблюдательным советом АО работ по обеспечению перехода к публикации

- statements in accordance with IFRS;
- a working group from among the members of the Audit Committee, internal audit, the Supervisory Board, responsible officials and experts involved in the JSC is created (if necessary), on the issues of transition of the JSC to publishing financial statements in accordance with IFRS;
- auditing and consulting organization is involved to provide professional services for the transition of the JSC to publication of information on the basis of IFRS and International Standards on Auditing;
- develop, in conjunction with the audit organization, and approved at the Supervisory Board meeting, step by step algorithm (action plan) transition the JSC to publish information based on IFRS and International Standards on Auditing;
- training of the personnel of the JSC involved in the audit and financial reporting is conducted in training courses on IFRS and International Standards on Auditing;
- carry out the measures for the corresponding action plan for the transition by JSC to publication of information on the basis of IFRS and International Standards on Auditing;
- annual financial statements are published based on IFRS and International Standards on Auditing in the terms established by the legislation.

ежегодной финансовой отчетности в соответствии с МСФО;

- создается рабочая группа из числа членов ревизионной комиссии, службы внутреннего аудита, наблюдательного совета, ответственных должностных лиц АО и привлеченных экспертов (при необходимости), по вопросам перехода АО к публикации финансовой отчетности в соответствии с МСФО;
- привлекается аудиторская или консалтинговая организация для оказания профессиональных услуг по переходу АО к публикации информации на основе МСФО и международных стандартов аудита;
- разрабатывается, совместно с аудиторской организацией, и утверждается на заседании наблюдательного совета, пошаговый алгоритм (план мероприятий) перехода АО к публикации информации на основе МСФО и международных стандартов аудита;
- проводится обучение персонала АО, задействованного в проведении аудита и составления финансовой отчетности, на учебных курсах по МСФО и международным стандартам аудита;
- осуществляются меры, предусмотренные соответствующим планом мероприятий по переходу АО к публикации информации на основе МСФО и международных стандартов аудита;
- публикуется ежегодная финансовая отчетность на основе МСФО и международных стандартов аудита, в сроки, установленные законодательством.

#### **MONITORING THE IMPLEMENTATION OF CODE PROVISIONS**

30. In order to monitor the implementation of the recommendations of the Code, the JSC shall assess the corporate governance system in the JSC, for what it is recommended to involve an independent organization.

31. An independent evaluation of corporate governance in the JSC is conducted at least once a year.

32. An independent assessment of the corporate governance system in the JSC shall be implemented on the basis of the respective contract with the organization, not bound with the property relations with the JSC.

33. As an independent organization for conducting corporate governance assessments in the JSC can act:

#### **МОНИТОРИНГ ВНЕДРЕНИЯ РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА**

30. В целях мониторинга внедрения рекомендаций Кодекса, АО проводят оценку системы корпоративного управления в АО, для осуществления которой рекомендуется привлечь независимую организацию.

31. Независимая оценка системы корпоративного управления в АО проводятся не реже одного раза в год.

32. Независимая оценка системы корпоративного управления в АО осуществляется на основе соответствующего договора с организацией, не связанной имущественными отношениями с АО.

33. В качестве независимой организации для проведения оценки системы корпоративного управления в АО могут выступать:

- stock exchange;
- professional participants of securities market;
- audit organizations with a specialist in staff with an appropriate certificate of corporate manager or specialist of the securities market;
- accredited rating agencies;
- Research and Education Center of Corporate Governance;
- Research Centre of privatization issues, competition and corporate governance.

34. The choice of an independent organization for conducting assessment of corporate governance system shall be implemented on the basis of competition by the decision of the Supervisory Board of the JSC.

35. An independent evaluation of corporate governance system in the JSC is made on the basis of the questionnaire approved by State Committee of the Republic of Uzbekistan on privatization, demonopolization and development of competition and Scientific-Educational Center of Corporate Governance.

36. The results of the independent evaluation of corporate governance system shall be published on the website of the JSC together with the conclusion of the organization that carried out such assessment.

37. State and economy governance bodies, local state authorities and other state organizations, acting as shareholder on behalf of the government:

- have the right at his own expense to involve an independent organization for conducting an independent assessment of corporate governance system in the JSC;
- use the results of an independent evaluation of corporate governance system for determining remuneration size for parties, acting on their behalf in the governing bodies of the JSC.

## FINAL CLAUSES

38. Non-compliance with the Code recommendations does not entail the application of responsibility measures by the governmental authorities.

39. The General Meeting of Shareholders shall be entitled to establish accountability measures to the officials of the JSC for non-compliance of the Code recommendations or undisclosed information under the Code.

40. Control over compliance of the recommendations stipulated in the code of the JSC shall be carried out by the Supervisory Board.

- фондовая биржа;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- аудиторские организации, имеющие в штате специалиста с соответствующим аттестатом корпоративного управляющего или специалиста рынка ценных бумаг;
- аккредитованные рейтинговые агентства;
- Научно-образовательный центр корпоративного управления;
- Центр исследований проблем приватизации, развития конкуренции и корпоративного управления.

34. Выбор независимой организации для проведения оценки системы корпоративного управления осуществляется на основе конкурса по решению наблюдательного совета АО.

35. Независимая оценка системы корпоративного управления в АО производится на основе вопросника, утверждаемого Государственным комитетом Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции и Научно-образовательным центром корпоративного управления.

36. Результаты проведенной независимой оценки системы корпоративного управления публикуются на сайте АО вместе с заключением организации, которая проводила такую оценку.

37. Органы государственного и хозяйственного управления, органы государственной власти на местах и другие государственные организации, выступающие акционером от имени государства:

- вправе за свой счет привлекать независимую организацию для проведения независимой оценки системы корпоративного управления в АО;
- применяют результаты независимой оценки системы корпоративного управления для определения размеров вознаграждений лицам, выступающим от их имени в органах управления АО.

## ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

38. Несоблюдение рекомендаций Кодекса не влечет применения мер ответственности государственными органами.

39. Общее собрание акционеров вправе установить меры ответственности к должностным лицам АО за несоблюдение рекомендаций Кодекса либо нераскрытую информацию, предусмотренную Кодексом.

40. Контроль за соблюдением рекомендаций Кодекса в АО осуществляет наблюдательный совет.

**Recommended sequence of actions for the preparation, implementation and monitoring of the recommendations of the Code.**

1. Establishment of the working group for preparation of the adoption of the Corporate Governance Code.
2. Development and submission to the Supervisory Board proposals for the adoption of internal documents.
3. Approval of the developed internal documents by the Supervisory Board.
4. Approval by the general meeting of shareholders of the resolution on compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code and approval of communication form.
5. Publication of the information on compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code of JSC, approved by the general meeting of shareholders.
6. Conducting independent assessment of the corporate governance system in JSC and consideration of the results of assessment by the Supervisory Board.
7. Preparation of the action plan to address deficiencies identified as a result of conducted assessment of the corporate governance system of JSC.
8. Consideration of the results of assessment of the corporate governance system in JSC during the annual general meeting of shareholders of JSC.

**Рекомендуемая последовательность действий по подготовке, внедрению и мониторингу внедрения рекомендаций Кодекса.**

1. Создание рабочей группы по подготовке к внедрению Кодекса корпоративного управления.
2. Разработка и внесение на рассмотрение наблюдательного совета предложений по принятию внутренних документов.
3. Одобрение наблюдательным советом разработанных внутренних документов.
4. Утверждение общим собранием акционеров решения о соблюдении рекомендаций Кодекса корпоративного управления и утверждение формы сообщения.
5. Публикация сообщения о следовании рекомендациям Кодекса корпоративного управления в деятельности АО, утвержденного общим собранием акционеров.
6. Проведение независимой оценки системы корпоративного управления АО и рассмотрение результатов оценки наблюдательным советом АО.
7. Подготовка плана действий по устранению недостатков выявленных по результатам проведенной оценки системы корпоративного управления АО.
8. Рассмотрение результатов проведенной оценки системы корпоративного управления в АО на годовом общем собрании акционеров АО.

**Information form on commitment to comply with the recommendations stipulated in the Code.**

*JSC "Uzbek Leasing International A.O." hereby informs that by resolution of the general meeting of shareholders of dated \_\_\_\_\_, minutes # \_\_\_\_\_, the company made a commitment, effective from \_\_\_\_\_ to comply with the Corporate Governance Code approved by the minutes of the meeting of the Commission on improving the efficiency of joint-stock companies and improvement of the corporate governance system dated December 31, 2015 #9.*

**Форма сообщения о принятии обязательства следовать рекомендациям Кодекса.**

*АО «Uzbek Leasing International A.O.» сообщает, что решением общего собрания акционеров от \_\_\_\_\_ г., протокол № \_\_\_\_\_, обществом принято обязательство, начиная с \_\_\_\_\_ г. соблюдать Кодекс Корпоративного Управления, утвержденный протоколом заседания Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 31 декабря 2015 г. №9.*