ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

на выполнение работ по подготовке Предварительного финансово-аналитического отчета инвестиционной привлекательности АО «Навоийская ТЭС»

1. Наименование работ	Подготовка Предварительного финансово-аналитического отчета инвестиционной привлекательности АО «Навоийская ТЭС», включая обоснование рекомендуемых вариантов стоимости на основе расчета индикативной стоимости Объекта анализа.
1.1. Заказчик	АО «Навоийская ТЭС».
1.2. Объект анализа	Акционерный капитал АО «Навоийская ТЭС».
1.3. Цель работ	Определение и обоснование возможных вариантов и механизмов продажи Компании (структурирования сделки), а также формирование аналитической базы для принятия Заказчиком решений о реализации актива, привлечении инвестиций или ином распоряжении акционерным капиталом. Расчет индикативной стоимости Объекта анализа выполняется как обеспечивающий (вспомогательный) элемент, необходимый для обоснования предлагаемых вариантов и ценовых ориентиров сделки и не является самостоятельной целью работ.
1.4. Базовая дата анализа	31.03.2026г.
1.5. Срок выполнения	Не более 40 календарных дней с момента предоставления Заказчиком запрошенных Исполнителем исходных данных в объёме, достаточном для выполнения работ (Раздел 5 настоящего Технического задания).
2. Варианты и механизмы продажи (структурирование сделки)	
2.1. Варианты продажи	Формирование перечня возможных вариантов реализации Компании
2.2. Механизмы и формат сделки	Описание применимых механизмов структурирования сделки
2.3. Сопоставление и рекомендации	Сравнение вариантов по ключевым параметрам и обоснование рекомендуемого варианта (вариантов) с указанием индикативного ценового диапазона сделки. Структурирование сделки рассматривается исключительно в финансовом аспекте. Юридическая экспертиза (due diligence) и оценка правовых, налоговых и регуляторных вопросов в объём работ не входят.
3. Оценка стоимости (обеспечивающая часть)	
3.1. Подходы к оценке	Для обоснования ценовых ориентиров применяются: • Доходный подход — построение DCF-модели с учётом макроэкономических допущений, прогнозов генерации, тарифов и затрат; расчёт терминальной стоимости;

	• Сравнительный подход — применение рыночных мультипликаторов сопоставимых компаний и/или сопоставимых сделок. Исполнитель обосновывает выбранную структуру весов для итогового результата, а при невозможности применения одного из подходов представляет соответствующее объяснение в Отчёте.
3.2. Финансовая модель	DCF-модель включает прогноз выручки, себестоимости, EBITDA, капитальных (CAPEX) и эксплуатационных (OPEX) затрат, потребности в оборотном капитале, а также расчёт свободного денежного потока и ставки дисконтирования (WACC). По согласованию с Заказчиком проводится анализ чувствительности к ключевым переменным (объём генерации, тариф, маржа, стоимость покупки природного газа).
3.3. Результат оценки	Индикативный диапазон стоимости акционерного капитала Объекта анализа, используемый для обоснования вариантов и механизмов продажи.
4. Состав и содержание Отчёта	
4.1. Структура Отчёта	Отчёт должен содержать (но не ограничиваться) следующие разделы: • краткое описание Компании и её текущего статуса (на основе данных Заказчика); • краткий обзор отрасли и рыночного контекста, существенного для сделки; • оценку стоимости (обеспечивающая часть, Раздел 3); • варианты и механизмы продажи, сопоставление и рекомендации (Раздел 2)
4.2. Приложения к Отчёту	Финансовая модель в формате Excel (в открытом формате с формулами)
4.3. Форма предоставления	Отчёт предоставляется в электронном виде, а также по 3 (три) экземпляра на русском и английском языках, так же презентационный материал для инвестора (тизер) .
5. Порядок предоставления исходных данных	
5.1. Порядок предоставления данных	Перечень конкретных исходных данных, необходимых для выполнения работ, определяется и запрашивается Исполнителем у Заказчика в рабочем порядке в ходе выполнения работ. Заказчик обязуется предоставить запрошенные данные в полном объёме. В случае непредоставления запрошенных данных в полном объёме либо предоставления их не полностью или с недостоверностями Исполнитель не несёт ответственности за полноту, точность и итоговые результаты Отчёта в соответствующей части. Сроки выполнения работ продлеваются на период просрочки в предоставлении данных.
6. Прочие условия	

6.1. Условия выполнения работ	• конфиденциальность всей полученной информации; • исходные данные предоставляются Заказчиком преимущественно в электронном виде; • Исполнитель не должен быть аффилирован с Заказчиком или потенциальными инвесторами; • настоящее Техническое задание является неотъемлемой частью Договора.
6.2. Примечания	• ответственность за полноту и достоверность предоставленных исходных данных несёт Заказчик; Исполнитель не проводит их аудит или независимую проверку; • Отчёт носит предварительный характер и не является инвестиционной рекомендацией, заключением о справедливости сделки или заменой юридической, налоговой и технической экспертизы.