

GALENIKA ad BELGRADE
Batajnicksi drum bb

ГАЛЕНИКА ад БЕОГРАД
Батајнички друм бб

**ARTICLES OF ASSOCIATION
GALENIKA ad BEOGRAD**

**СТАТУТ
ГАЛЕНИКА ад БЕОГРАД**

CONSOLIDATED TEXT

Belgrade, 30 July 2020

ПРЕЧИШЋЕН ТЕКСТ

Београд, 30 Јул 2020. године

Pursuant to Article 11 paragraphs 4 and 6, Article 12 paragraphs 4 and 6 and Article 247 of the Law on Companies ("Official Gazette of RS", no. 36/2011, 99/2011, 83/2014,5/2015, 44/2018, 95/2018 and 91/2019) (hereinafter: the Law), as well as Article 1 and Article 11 of the Memorandum of Association of Galenika ad Beograd (hereinafter: the Company), on 30 July 2020, the Company's Shareholders Meeting adopts the following

На основу члана 11 став 4 и став 6, члана 12 став 4 и став 6 и члана 247 Закона о привредним друштвима („Службени гласник РС“ бр.36/2011, 99/2011, 83/2014, 5/2015, 44/2018, 95/2018 и 91/2019) (у даљем тексту: Закон), као и члана 1 и члана 11 Оснивачког акта Галеника ад Београд (у даљем тексту: Друштво), скупштина Друштва дана 30. јула 2020. године доноси следећи

ARTICLES OF ASSOCIATION Galenika ad Beograd

СТАТУТ Галеника ад Београд

I INTRODUCTORY PROVISIONS

I УВОДНЕ ОДРЕДБЕ

Article 1

Члан 1

These Articles of Association regulate organization and harmonization of the Company with the Law on Companies and matters related to the Company's business operations.

Овим Статутом, врши се организовање и усклађивање Друштва са Законом о привредним друштвима и уређују се питања која се односе на пословање Друштва.

These Articles of Association regulate matters pertaining to:

Овим Статутом уређују се питања која се односе на:

- founders-shareholders of the Company;
- business name and headquarters of the Company;
- main business activity of the Company;
- subscribed and paid-in share capital
- important elements of issued shares of every type and class, in accordance with the Law on Capital Market
- types and classes of shares and other securities that the Company is authorized to issue;
- procedure for convening the Shareholders Meeting and the method of decision-making;
- establishment of the Company's bodies, method of election, revocation and competence of the Company's managing bodies, number of members of those bodies and the method of decision-making;
- representation of the Company;
- profit distribution and covering of losses, as well as reserves of the Company;

- осниваче-чланове Друштва;
- пословно име и седиште Друштва;
- претежну делатност Друштва;
- износ уписаног и уплаћеног основног капитала;
- битне елементе издатих акција сваке врсте и класе у складу са Законом о тржишту капитала
- врсте и класе акција и других хартија од вредности које је Друштво овлашћено да изда;
- поступак сазивања Скупштине и начин доношења одлука;
- одређивање органа Друштва, начин избора, опозива и делокруг органа управљања Друштва, број чланова тих органа као и начин одлучивања;
- заступање Друштва;
- расподелу добити и сношење губитака, резерве;

- increase of the Company's share capital;
- limitations in the payment of dividends;
- other matters significant for the Company.

The Law shall apply to those matters that are not regulated by these Articles of Association.

The Company is a legal entity that performs economic activity for the purpose of acquiring profit as a joint-stock company, with a two-tier management model and share capital, number, type and nominal value of shares established by this document.

- повећање капитала Друштва;
- ограничења у исплати дивиденди;
- друга питања која су од значаја за Друштво.

На питања која нису уређена овим Статутом примењује се Закон.

Друштво је правно лице које обавља привредну делатност ради стицања добити, послује као акционарско друштво са дводомним системом управљања и основним капиталом, бројем, врстом и номиналном вредношћу акција утврђеном овим актом.

II FOUNDERS – MEMBERS OF THE COMPANY

Article 2

Owners of the Company's shares are shareholders – according to the data contained in the shareholders' register kept by the Central Securities, Depository and Clearing House (Central Registry).

II ОСНИВАЧИ – ЧЛАНОВИ ДРУШТВА

Члан 2

Власници акција Друштва су акционари - према подацима из књиге акционара коју води Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности (ЦРХОВ).

III BUSINESS NAME AND SEAT

Article 3

The business name of the Company is:

AKCIONARSKO DRUŠTVO GALENIKA ZA PROIZVODNJU LEKOVA, DENTALA, ANTIBIOTIKA, FARMACEUTSKIH SIROVINA, PARAFARMACEUTIKE, VETERINARSKIH PROIZVODA I ADITIVA BEOGRAD (ZEMUN).

The business name of the Company in English reads:

JOINT-STOCK COMPANY GALENIKA FOR THE PRODUCTION OF MEDICINES, DENTAL PRODUCTS, ANTIBIOTICS, PHARMACEUTICAL RAW MATERIALS, PARAPHARMACEUTICALS, VETERINARY PRODUCTS AND ADDITIVES BELGRADE (ZEMUN).

III ПОСЛОВНО ИМЕ И СЕДИШТЕ ДРУШТВА

Члан 3

Пословно име Друштва гласи:

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ГАЛЕНИКА ЗА ПРОИЗВОДЊУ ЛЕКОВА, ДЕНТАЛА, АНТИБИОТИКА, ФАРМАЦЕТУСКИХ СИРОВИНА, ПАРАФАРМАЦЕУТИКЕ, ВЕТЕРИНАРСКИХ ПРОИЗВОДА И АДТИВА БЕОГРАД (ЗЕМУН).

Превод пословног имена Друштва на енглески језик гласи:

JOINT-STOCK COMPANY GALENIKA FOR THE PRODUCTION OF MEDICINES, DENTAL PRODUCTS, ANTIBIOTICS, PHARMACEUTICAL RAW MATERIALS, PARAPHARMACEUTICALS, VETERINARY PRODUCTS AND ADDITIVES BELGRADE (ZEMUN).

The Company's abbreviated business name is:

GALENIKA ad BEOGRAD.

The Company's abbreviated business name in English reads:

GALENIKA ad BELGRADE.

Article 4

The Company's seat is located in Belgrade, Batajnicki drum bb.

Article 5

The Company's Shareholders Meeting decides on the change of business name and seat of the Company.

IV SEAL, LOGO AND STAMP

Company's Seal

Article 6

The Company has a seal and stamp.

The Company's seal has ellipsoidal shape, with horizontal diameter of 40 mm and vertical diameter of 26 mm. The text on the seal is written in Latin script.

Written in the upper part of the seal's perimeter is the text AKCIONARSKO DRUŠTVO. Written in the lower part is the text BEOGRAD. On the left side in the middle, the logo is located, in form of stylized Latin letter "G", with the text Galenika in continuation.

The Company's stamp is rectangular and it contains a text written in Latin script. Placed in the upper left corner together with the text Galenika a.d. is the logo. Written below is the text BEOGRAD is. The lower half of the stamp contains the text: number, place to enter the number, date and place to enter the date.

Скраћено пословно име гласи:

ГАЛЕНИКА ад БЕОГРАД.

Превод скраћеног пословног имена Друштва на енглески језик гласи:

GALENIKA ad BELGRADE.

Члан 4

Седиште Друштва је у Београду, Батајнички друм бб.

Члан 5

О промени пословног имена и седишта Друштва одлучује скупштина Друштва.

IV ПЕЧАТ, ЗНАК И ШТАМБИЉ

Печат Друштва

Члан 6

Друштво има печат и штамбиљ.

Печат Друштва је елипсоидног облика, хоризонталног пречника 40мм и вертикалног пречника 26мм. Текст на печату је исписан латиничним писмом.

По ободу печата у горњем делу је исписан текст АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО. У доњем делу исписан је текст БЕОГРАД. У средини лево је заштитни знак, стилизовано латинично слово „Г“, а у продужетку текст Галеника.

Штамбиљ Друштва је правоугаоног облика који садржи текст исписан латиничним писмом. У горњем левом углу је исписан заштитни знак и текст Галеника а.д. Испод је исписан текст БЕОГРАД. У доњој половини штамбиља је исписан текст: број, место за уношење броја, датум, место за уношење датума.

The Managing Director determines the method of use and safekeeping of the seal and stamp, their number, type and size.

Начин коришћења и чувања печата и штамбиља, њихов број, врсту и величину утврђује генерални директор.

Company's logo

Article 7

The Company has a logo.

The Company's logo has the following appearance and content – stylized Latin letter "G".

Article 8

In legal transactions and official correspondence, the Company uses a memo, which contains business name and legal form of the company, seat, seat for receipt of mail, company number and the tax identification number.

In foreign affairs, the Company uses a memo with elements contained in paragraph 1 of this Article, written in a foreign language.

Знак Друштва

Члан 7

Друштво има свој знак.

Знак Друштва има следећи изглед и садржину - Стилизовано латинично слово "Г".

Члан 8.

У правном промету и службеној преписци Друштво користи меморандум који садржи пословно име и правну форму друштва, седиште, седиште за пријем поште, матични број и порески идентификациони број.

У односима са иностранством, Друштво користи меморандум са елементима из става 1. овог члана, исписане на страном језику.

V COMPANY'S ACTIVITY

Article 9

In accordance with provisions of the Law on Classification of Economic Activities, the core activity of the Company is:

2120 Manufacture of pharmaceutical preparations

Change of the Company's core activity is carried out through the decision of the Company's Shareholders Meeting, upon the proposal of the Company's Supervisory Board, in accordance with the Law.

In accordance with the decision of the Supervisory Board, the Company may also perform all other activities stipulated by law, including:

V ДЕЛАТНОСТ ДРУШТВА

Члан 9

У складу са одредбама Закона о класификацији делатности претежна делатност Друштва је:

2120 Производња фармацеутских препарата

Промена претежне делатности Друштва врши се одлуком скупштине Друштва, на предлог надзорног одбора Друштва, у складу са Законом.

Друштво може у складу са одлуком надзорног одбора обављати и све друге делатности прописане законом, укључујући:

- ❖ Foreign trade activities, if it meets the requirements stipulated by law.

- ❖ спољнотрговинску делатност, уколико за то испуњава услове предвиђене законом.

VI REPRESENTATION OF THE COMPANY AND SIGNING

VI ЗАСТУПАЊЕ ДРУШТВА И ПОТПИСИВАЊЕ

Article 10

Члан 10

The Managing Director represents the Company, without limitations, as a representative based on the law, and the Deputy Managing Director, based on the decision of the Company's Supervisory Board that concurrently determines the scope of his authorization.

Друштво заступа генерални директор, без ограничења, као заступник на основу закона, а заменик генералног директора, на основу одлуке надзорног одбора Друштва којом је истовремено одређен обим његовог овлашћења.

In addition to the Managing Director, persons authorized by the Managing Director, proxies and the procurator may represent the Company.

Поред генералног директора Друштво заступају лица које он овласти, пуномоћници и прокуриста.

The Managing Director can issue the power of attorney to other persons as well.

Генерални директор може и другим лицима издати пуномоћје за заступање.

Article 11

Члан 11

The Company is signing by a person authorized to represent the Company, who in addition to the business name of the Company, adds own signature, position and seal.

Друштво се потписује тако што лице овлашћено за заступање Друштва, уз пословно име Друштва, додаје свој потпис, функцију и печат.

When signing, the procurator also enters the information that he/she is a procurator, while the proxies need to state that they are signing in their capacity as proxies.

При потписивању Друштва, прокуриста уноси и податак да је прокурист, а пуномоћници су дужни да унесу податак да се потписују као пуномоћници.

VII SHARE CAPITAL

VII КАПИТАЛ

Article 12

Члан 12

The total value of the Company's (registered) capital is RSD 28.779.720.042,48 as of December 26, 2019.

Укупна вредност основног (регистрованог) капитала Друштва износи 28.779.720.042,48 динара на дан 26.12.2019.године.

Article 13

Члан 13

The share capital is divided into 2.730.930 shares.

Основни капитал подељен је на 2.730.930 акција.

Nominal value of each share is RSD 10,580.00.

Номинална вредност сваке акције појединачно износи 10.580,00 динара.

Shareholders registered in the Central Securities Depository and Clearing House Shares are owners of shares.

Акције су у власништву акционара уписаних у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности.

The day of acquisition of shares is the day of registration in the Central Securities Depository and Clearing House.

Дан стицања акција је дан уписа у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности.

Article 14

Члан 14

Shares of the Company are ordinary and registered in the name of owners.

Акције Друштва су обичне и гласе на име.

Shares are transferred in accordance with law.

Пренос акција се врши у складу са Законом.

Shares of the Company have the following relevant elements:

Акције Друштва имају следеће битне елементе:

- Issuer is Galenika ad Beograd, company no. 07726325, TIN 100001038;
- CFI code: ESVUFR;
- ISIN code: RSGLNKE09529;

- издавалац је Галеника ад Београд, матични број 07726325, ПИБ 100001038;
- CFI код: ESVUFR;
- ISIN ознака: RSGLNKE09529;

Shares provide the following rights to shareholders:

Акције дају акционарима следећа права:

- ❖ Right to participate in voting in the Shareholders Meeting, in a manner that one share always gives the right to one vote;
- ❖ Right to receive notifications;
- ❖ Right to payment of dividends in accordance with the Shareholders Meeting's decision, in proportion with the nominal value of the shares owned;
- ❖ Right to participate in distribution of liquidation surplus upon liquidation of the company or of the bankruptcy estate in accordance with the law governing bankruptcy;
- ❖ Right of first refusal for acquiring ordinary shares and other financial instruments exchangeable for ordinary shares from new emissions;
- ❖ Right to access the Company's documents;

- ❖ Право на учешће у гласању на скупштини, тако да једна акција увек даје право на један глас;
- ❖ Право на обавештавање;
- ❖ Право на исплату дивиденде у складу са одлуком скупштине, сразмерно номиналној вредности поседованих акција;
- ❖ Право на учешће у расподели ликвидационог вишка по ликвидацији Друштва или стечајне масе у складу са законом којим се уређује стечај;
- ❖ Право пречег стицања обичних акција и других финансијских инструмената заменљивих за обичне акције из нових емисија;
- ❖ Приступ документима Друштва;
- ❖ Право на слободно (неограничено) располагање;
- ❖ Друга права у складу са Законом.

- ❖ Right to free (unlimited) disposal;
- ❖ Other rights in accordance with the Law.

Article 15

A shareholder of the Company is a person who is entered into the shareholders' register kept by the Central Securities Depository and Clearing House as a legal owner of shares.

Члан 15

Акционаром Друштва сматра се лице које је као законити ималац акција уписано у књигу акционара коју води Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности.

Article 16

The Company may issue ordinary and preferential shares, in accordance with regulations and decision of the Shareholders Meeting closely determining the process of issuance, types and classes of shares issued, and priority rights of the owners of those shares.

In addition to issued shares, the Company may have approved shares as ordinary or preferential, and their number must not exceed the amount of 50% of the issued ordinary shares on the day of adoption of the Shareholders Meeting's decision.

The Company may acquire its own shares in accordance with the Law.

Члан 16

Друштво може издавати обичне и преференцијалне акције, у складу са прописима и одлуком скупштине којом се ближе одређује поступак издавања, врста и класа акција које се издају, као и повлашћена права ималаца тих акција.

Поред издатих акција, Друштво може имати и одобрене акције као обичне или преференцијалне, чији број не може прећи износ од 50% од броја издатих обичних акција на дан доношења одлуке скупштине.

Друштво може стицати сопствене акције у складу са Законом.

Article 17

In the course of registration of shares under a new emission, the shareholder has the right of first refusal in proportion to the number of entirely paid-in shares of such class it owns on the day of adoption of the decision on issuance of shares, relative to the total number of shares of that class.

The procedure for exercising the right of first refusal is determined by the decision on issuance of shares of new emission.

Члан 17

Приликом уписа акција из нове емисије, акционар има право пречег уписа сразмерно броју у целости уплаћених акција те класе које има на дан доношења одлуке о издавању акција, у односу на укупан број акција те класе.

Поступак остваривања права пречег уписа утврђује се одлуком о издавању акција нове емисије.

Article 18

In addition to shares, the Company may also issue other securities including warrants and convertible bonds.

Члан 18

Друштво, осим акција, може емитовати и друге хартије од вредности укључујући и варанте и заменљиве обвезнице.

Shares and other securities issued by the Company are registered in the shareholders' register in the Central Securities Depository and Clearing House.

Акције и друге хартије од вредности које Друштво издаје уписују се у књигу акционара у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности.

Share capital increase

Повећање капитала

Article 19

Члан 19

The Company may increase the share capital:

Друштво може повећати основни капитал:

- By new stakes (pecuniary and non-pecuniary);
- Conditionally;
- From undistributed profit and reserves of the Company available for those purposes (increase from net assets of the Company);
- As a result of a status change;

- новим улозима (новчаним и неновчаним);
- условно;
- из нераспоређене добити и резерви Друштва расположивих за те намене (повећање из нето имовине Друштва);
- као резултат статусне промене.

Decision on share capital increase made by the Company's Shareholders Meeting is registered in accordance with the law on registration within 6 months of the date of adoption.

Одлука о повећању капитала коју доноси скупштина Друштва региструје се у складу са законом о регистрацији у року од 6 месеци од дана доношења.

Registration of shares based on the decision on share capital increase cannot commence prior to registration in accordance with paragraph 2 of this Article.

Упис акција по основу одлуке о повећању капитала не може почети пре регистрације у складу са ставом 2 овог члана.

Subscription and payment of securities

Упис и уплата хартија од вредности

Article 20

Члан 20

Subscribed shares are paid in accordance with the decision on issuance of shares, whereby the amount, which cannot be lower than 25% of their nominal value, shall be paid immediately upon expiry of the deadline for subscription of shares.

Уписане акције уплаћују се у складу са одлуком о издавању акција, с тим што се непосредно по истеку рока за упис акција уплаћује износ који не може бити мањи од 25% њихове номиналне вредности.

Payment of the remaining amount of the subscribed shares must be made within 5 years from the day of registration of the decision on share capital increase, unless a shorter deadline is stipulated by the decision on issuance of shares.

Уплата преосталог износа уписаних акција мора се извршити у року од пет година од дана регистрације одлуке о повећању капитала, осим ако је одлуком о издавању акција предвиђен краћи рок.

In case of share capital increase by non-pecuniary stakes, such stakes must be fully entered within 5

Код повећања капитала неновчаним улозима, исти се морају унети у целости у року од пет

years from the day of registration of the decision on share capital increase, unless a shorter deadline is stipulated by the decision on issuance of shares.

Article 21

If the share capital increase is carried out by public offering of securities in any form and by any means, which provides enough information on the condition of the offering and offered securities so that the investor is allowed to make decisions on the purchase or subscription of these securities, whereby a public offering also includes offering and sale of securities through financial intermediaries, i.e. sponsors and agents, the Company must previously take all necessary activities and amend the Articles of Association for the purpose of converting into a public company in accordance with the Law on Capital Market and the Law on Companies.

Article 22

If the share capital increase based on new stakes results in success, the Company is obliged to register the newly-issued shares and their holders in the Central Securities Depository and Clearing House within 5 business days upon completion of the subscription and payment.

Within 8 days of the day of subscription of the issued shares in the Central Securities Depository and Clearing House in terms of paragraph 1 of this Article, the Company is obliged to register the share capital increase.

Conditional increase of share capital

Article 23

Conditional increase of share capital is carried out in the scope necessary for:

- Exercising of the right of holders of convertible bonds to conversion in the

година од дана регистрације одлуке о повећању капитала, осим ако је одлуком о издавању акција предвиђен краћи рок.

Члан 21

Уколико се повећање капитала врши путем јавне понуде хартија од вредности у било ком облику и путем било ког средства, а које даје довољно података о условима понуде и о хартијама од вредности из понуде тако да се инвеститору омогући доношење одлуке о куповини или упису ових хартија од вредности, при чему се јавном понудом сматра и понуда и продаја хартија од вредности преко финансијских посредника, односно покровитеља и агента, Друштво је у обавези да претходно предузме све потребне активности и измену Статута ради преласка у јавно друштво у складу са Законом о тржишту капитала и Законом о привредним друштвима.

Члан 22

Ако је повећање капитала по основу нових улога успешно, Друштво је у обавези да изврши упис новоиздатих акција и њихових ималаца у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности у року од пет радних дана по окончању уписа и уплате.

У року од осам дана од дана уписа издатих акција у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности у смислу става 1 овог члана, Друштво је у обавези да изврши регистрацију повећања капитала.

Условно повећање основног капитала

Члан 23

Условно повећање основног капитала спроводи се у обиму потребном за:

- остваривање права ималаца заменљивих обвезница на конверзију у

- shares of the Company (up to 50% of the Company's share capital);
- Exercising of the right of warrant holders to purchase the Company's shares (up to 50% of the Company's share capital);
- Exercising of the right of employees, Managing Director and members of the Supervisory Board to purchase the Company's shares (up to 3% of the Company's share capital);
- Carrying out of status change (up to 50% of the Company's share capital).

- акције Друштва (до 50% основног капитала Друштва);
- остваривање права ималаца вараната на куповину акција Друштва (до 50% основног капитала Друштва);
- остваривање права запослених, Генералног директора и чланова Надзорног одбора, на куповину акција Друштва (до 3% основног капитала Друштва);
- спровођења поступка статусне промене (до 50% основног капитала Друштва).

Provisions of Article 22 of the Articles of Association shall apply accordingly to subscription of shares and registration of shareholders in the Central Securities Depository and Clearing House as well as to registration of conditional increase of capital.

На упис акција и акционара у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности и регистрацију повећања основног капитала код условног повећања основног капитала сходно се примењује одредбе члана 22 Статута.

Share capital increase from Company's net assets

Повећање капитала из нето имовине Друштва

Article 24

Члан 24

Company's share capital increase from net assets of the Company is performed by conversion of undistributed profit and reserves that can be used for those purposes into share capital, if the Company has not presented loss in the financial statements based on which the decision on share capital increase is made.

Повећање основног капитала Друштва из нето имовине Друштва врши се претварањем нераспоређене добити и резерви које се могу користити за те намене у основни капитал, под условом да Друштво није исказало губитак у финансијским извештајима на основу којих се доноси одлука о повећању капитала.

Within 5 working days from the day of registration of the decision on share capital increase, the Company shall submit a request to the Central Securities Depository and Clearing House for registration of new shares and their holders and inform the Securities Commission on share capital increase from the Company's net assets.

Друштво је у обавези да у року од пет радних дана од дана регистрације одлуке о повећању капитала поднесе захтев Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности за упис нових акција и њихових ималаца као и да обавести Комисију за хартије од вредности о повећању капитала из нето имовине Друштва.

Company's share capital reduction

Смањење капитала Друштва

Article 25

Члан 25

The share capital of the Company may be reduced:

Основни капитал Друштва може се смањити:

- By withdrawal and cancellation of shares owned by the shareholders;

- повлачењем и поништењем акција у поседу акционара;

- By cancellation of Company's own shares;
- By reduction of the nominal value of shares;

- поништењем сопствених акција Друштва;
- смањивањем номиналне вредности акције;

Decision on share capital reduction adopted by the Company's Shareholders Meeting is registered in accordance with the law on registration within 3 months from the day of its adoption.

Одлука о смањењу капитала коју доноси скупштина Друштва региструје се у складу са законом о регистрацији у року од 3 месеца од дана доношења.

Reduction of the Company's share capital is carried out taking into consideration the provisions of the Law governing protection of creditors.

Смањење основног капитала Друштва врши се уз примену одредаба Закона, у вези са заштитом поверилаца.

After carrying out the procedure specified in paragraph 3 of this Article, the Company must submit a request to the Central Securities Depository and Clearing House so as to register the changes arising from the reduction of the share capital.

Друштво је у обавези да након спроведеног поступка из става 3 овог члана поднесе захтев Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности, ради уписа промена проистеклих из смањења основног капитала.

VIII PROFIT DISTRIBUTION AND LOSS COVERAGE

VIII РАСПОДЕЛА ДОБИТИ И ПОКРИЋЕ ГУБИТКА

Article 26

Члан 26

Upon adoption of financial statements for the business year, the profit for that year is distributed in the following order:

По усвајању финансијских извештаја за пословну годину, добит те године распоређује се следећим редом:

1. For coverage of losses transferred from previous years;
2. For reserves, if they are stipulated by a special law (legal reserves).

1. за покриће губитака пренесених из ранијих година;
2. за резерве, ако су оне предвиђене посебним законом (законске резерве).

If after profit distribution for purposes under paragraph 1 of this Article, part of the profit remains, the Shareholders Meeting may decide to distribute it for the following purposes:

Ако након распоређивања добити за сврхе из става 1 овог члана преостане део добити, скупштина може одлучити да га расподели за следеће намене:

1. For reserves established by the Articles of Association (statutory reserves);
2. For the dividend;
3. For participation in the profit of the Company's employees;

1. за резерве утврђене Статутом (статутарне резерве);
2. за дивиденду;
3. за учешће у добити запослених у Друштву;

4. For increase of share capital and other purposes.

4. за повећање основног капитала и друге намене.

The Shareholders Meeting's decision specifies the requirements for employees to acquire rights to participate in profit, as well as criteria and the method of calculation.

Одлуком скупштине ближе се одређују услови за стицање права запослених на учешће у добити, као и критеријуми и начин обрачуна.

Reserves

Резерве

Article 27

Члан 27

The Company forms reserves from net profit, up to the amount of 5% of the Company's share capital, which reserves may be used for purchase of own shares and other purposes in accordance with the Shareholders Meeting's decision, upon proposal of the Supervisory Board.

Друштво формира резерве из нето добити, до висине 5% основног капитала Друштва, а које се могу користити за куповину сопствених акција као и за друге намене у складу са одлуком скупштине, а на предлог надзорног одбора.

Dividends

Дивиденде

Article 28

Члан 28

Payment of dividends to the shareholders may be approved by the decision on profit distribution adopted at an ordinary or extraordinary session of the Shareholders Meeting.

Плаћање дивиденде акционарима може се одобрити одлуком о расподели добити усвојеној на редовној или ванредној седници скупштине.

A share dividend is paid to shareholders in accordance with the rights arising from the type and class of shares they own on the dividend date, and in proportion to the number of shares they own in the total number of shares of that class.

Дивиденда на акције исплаћује се акционарима у складу са правима која произилазе из врсте и класе акција које поседују на дан дивиденде, а сразмерно броју акција које поседују у укупном броја акција те класе.

Dividends may be paid in cash or in shares of the Company.

Дивиденде се могу плаћати у новцу или у акцијама Друштва.

The Company may pay interim dividend at any time between ordinary Shareholders Meeting's sessions, in accordance with Law and decision of the Shareholders Meeting.

Друштво може плаћати привремену дивиденду (међудивиденду), у било које време између редовних седница скупштине, у складу са Законом и одлуком скупштине.

Dividend date

Дан дивиденде

Article 29

Члан 29

Dividend date is the date of determination of the list of shareholders who are entitled to dividends, i.e. who have the right to payment based on share capital reduction or based on liquidation surplus.

Dividend date is the date determined by a decision of the Company's Supervisory Board, and it can be determined no later than six months from the date when the decision on the existence of a dividend was made ..

Дан дивиденде је дан на који се утврђује списак акционара који имају право на дивиденду, односно право на исплату по основу смањења капитала или по основу ликвидационог остатка.

Дан дивиденде је дан утврђен одлуком надзорног одбора Друштва, а он може бити утврђен најкасније шест месеци од дана када је донесена одлука о постојању дивиденде.

IX COMPANY'S BODIES

Article 30

The Company's bodies are:

- Shareholders Meeting;
- Supervisory Board;
- Managing Director;

The Company has a two-tier management system.

The change of management method is carried out through amendment of the Articles of Association.

IX ОРГАНИ ДРУШТВА

Члан 30

Органи Друштва су:

- скупштина;
- надзорни одбор
- генерални директор.

Управљање Друштвом је дводомно.

Промена начина управљања врши се изменом Статута.

X COMPANY'S SHAREHOLDERS MEETING

Shareholders Meeting's composition

Article 31

The Shareholders Meeting is comprised of all owners of shares (shareholders) or their representatives.

Shareholders with a minimum of 0.1% of votes may participate in the work of the Shareholders Meeting.

Shareholders may associate to achieve the prescribed census.

The signature on the power of attorney for representation, i.e. for voting in the Shareholders

X СКУПШТИНА ДРУШТВА

Састав Скупштине

Члан 31

Скупштину чине сви власници акција (акционари), односно њихови представници.

У раду скупштине имају право да учествују акционари са најмање 0,1% гласова.

Акционари се могу удруживати ради постизања прописаног цензуса.

Потпис на пуномоћју за заступање, односно гласање на скупштини мора бити оверен у

Meeting must be certified in accordance with the law governing certification of signatures.

складу са законом који регулише оверу потписа.

Shareholders Meeting's competency

Надлежност Скупштине

Article 32

Члан 32

The Shareholders Meeting decides on:

Скупштина одлучује о:

- 1) Adoption and amendments to the Articles of Association;
- 2) Share capital increase or reduction and each issue of securities;
- 3) Number of approved shares;
- 4) Changes to the rights or privileges of any class of shares;
- 5) Status changes and changes in legal form;
- 6) Acquisition and disposal of high-value assets;
- 7) Profit distribution and loss coverage;
- 8) Adoption of financial statements and auditor's reports if the financial statements were audited;
- 9) Adoption of the Supervisory Board's reports;
- 10) Compensation for members of the Supervisory Board and rules for their determination, including the compensation paid in shares and other securities of the Company;
- 11) Appointment and dismissal of members of the Supervisory Board;
- 12) Initiation of the liquidation procedure, i.e. submission of proposal for the Company's bankruptcy;
- 13) Selection of the auditor and compensation for his services;
- 14) Other matters put on the Shareholders Meeting's session agenda in accordance with Law;
- 15) Other matters in accordance with Law and the Articles of Association.

- 1) доношењу и изменама Статута;
- 2) повећању или смањењу основног капитала, као и свакој емисији хартија од вредности;
- 3) броју одобрених акција;
- 4) променама права или повластица било које класе акција;
- 5) статусним променама и променама правне форме;
- 6) стицању и располагању имовином велике вредности;
- 7) расподела добити и покрићу губитака;
- 8) усвајању финансијских извештаја, као и извештаја ревизора ако су финансијски извештаји били предмет ревизије;
- 9) усвајању извештаја надзорног одбора;
- 10) накнадама члановима надзорног одбора односно правилима за њихово одређивање, укључујући и накнаду која се исплаћује у акцијама и другим хартијама од вредности Друштва;
- 11) именовању и разрешењу чланова надзорног одбора;
- 12) покретању поступка ликвидације, односно подношењу предлога за стечај Друштва;
- 13) избору ревизора и накнади за његов рад;
- 14) другим питањима која су у складу са законом стављена на дневни ред седнице скупштине;
- 15) другим питањима у складу са Законом и Статутом.

Shareholders Meeting's Rules of Procedure

Пословник о раду Скупштине

Article 33

Члан 33

The Shareholders Meeting has its own Rules of Procedures, which are adopted on the first session by a simple majority of votes of the present shareholders.

The Rules of Procedure specify the method of work and decision-making in the Shareholders Meeting.

Shareholders Meeting's sessions

Article 34

Shareholders Meeting's sessions may be ordinary and extraordinary.

Shareholders' day is the date of determination of the list of shareholders who are entitled to participate in the Shareholders Meeting's work and it falls on the tenth day prior to the day that session takes place.

The Company determines the list of shareholders based on the excerpt from the unique record of shareholders in the Central Registry.

Ordinary session of the Shareholders Meeting

Article 35

Company's Shareholders Meeting is convened at least once a year (annual Shareholders Meeting), within 6 months as of the end of financial year.

The annual Shareholders Meeting is held on the day and at the time determined by the decision of the Supervisory Board.

The invitation to the ordinary session is sent to persons who are shareholders of the Company on the date of adoption of the Supervisory Board's decision on convocation of the Shareholders Meeting, by means of mandatory announcement on the website of the Company, website of the Business Registers Agency, on the web page of the Central Securities Depository and Clearing House

Скупштина има свој пословник о раду који се усваја на првој седници простом већином гласова присутних акционара.

Пословником о раду ближе се утврђује начин рада и одлучивања у скупштини.

Седнице скупштине

Члан 34

Седнице скупштине могу бити редовне и ванредне.

Дан акционара је дан на који се утврђује списак акционара који имају право на учешће у раду седнице скупштине и пада на десети дан пре дана одржавања те седнице.

Списак акционара Друштво утврђује на основу извода из јединствене евиденције акционара ЦРХОВ.

Редовна седница скупштине

Члан 35

Скупштина Друштва сазива се најмање једном годишње (годишња скупштина), најкасније у року од шест месеци од завршетка пословне године.

Годишња скупштина одржава се на дан и у време утврђено одлуком надзорног одбора.

Позив за редовну седницу упућује се лицима која су акционари Друштва на дан на који је надзорни одбор донео одлуку о сазивању скупштине обавезним објављивањем на интернет страници Друштва, на интернет страници АПР-а, на интернет страници Централном регистру депо и клиринг хартија од вредности („ЦРХОВ“) и у једним дневним

("CSDCH") and in one public newspapers, no later than 30 days prior to the session of the Shareholders Meeting.

The announcement must run until the day of session.

Extraordinary session of the Shareholders Meeting

Article 36

Between annual sessions of the Shareholders Meeting, extraordinary sessions convened by the Supervisory Board are held, upon the request of the following authorized proposers:

- Supervisory Board;
- Upon written request of the shareholders with at least 5% of the Company's share capital, i.e. at least 5% of shares with the right to vote about the items on agenda suggested for the extraordinary session of the Shareholders Meeting, whereby the request must be submitted in accordance with Law.

The Company's Shareholders Meeting must be convened immediately if it is found, during compilation of financial statements or in other cases that the Company is operating with loss due to which the value of Company's net assets reduced to less than 50% of the share capital.

The invitation for the session is sent to persons who were shareholders of the Company on the day when the Supervisory Board adopted the decision to convene the Shareholders Meeting, by means of announcement on the website of the Company, website of the Business Registers Agency, on the web page of the Central Securities Depository and Clearing House ("CSDCH") and in one public newspapers, no later than 21 days prior to the session of the Shareholders Meeting.

The announcement must run until the day of session.

новинама, најкасније 30 дана пре дана одржавања седнице скупштине.

Објава мора трајати најмање до дана одржавања седнице.

Ванредна седница скупштине

Члан 36

Између годишњих седница скупштине одржавају се ванредне скупштине које сазива надзорни одбор, на захтев овлашћених предлагача и то:

- надзорног одбора;
- по писаном захтеву акционара са најмање 5% капитала Друштва, односно најмање 5% акција са правом гласа по тачкама дневног реда који се предлаже за ванредну седницу скупштине акционара, при чему захтев мора бити поднет у складу са Законом.

Скупштина Друштва обавезно се сазива без одлагања ако се приликом израде финансијских извештаја или у другим случајевима утврди да Друштво послује са губитком услед кога је нето вредност имовине Друштва постала мања од 50% основног капитала.

Позив за седницу упућује се лицима која су акционари Друштва на дан на који је надзорни одбор донео одлуку о сазивању скупштине објављивањем на интернет страници Друштва, на интернет страници АПР-а, на интернет страници Централном регистру депо и клиринг хартија од вредности („ЦРХОВ“) и у једним дневним новинама, најкасније 21 дан пре дана одржавања седнице скупштине.

Објава мора трајати најмање до дана одржавања седнице.

The Supervisory Board may decide to hold the extraordinary session without convening and invitation of shareholders if all shareholders with voting rights for all items on the agenda will attend it and if no shareholders oppose to such decision.

Invitation to the session

Article 37

Invitation to the session addressed to shareholders of the Shareholders Meeting contains:

- 1) Date of transmission of the invitation;
- 2) Time and place of the session;
- 3) Proposal of the session's agenda, with a clear indication of the agenda items proposed to be decided on by the shareholders meeting and a statement of class and total number of shares entitled to vote on that decision and the majority required for adoption of such decision;
- 4) Notice on the methods for collecting materials for the session;
- 5) Instructions on the shareholders' rights regarding participation in the work of the Shareholders Meeting and a clear and precise notice on the rules for their realization, which rules must be in accordance with Law, Articles of Association and the Shareholders Meeting's Rules of Procedure;
- 6) Form of the power of attorney;
- 7) Notice on the shareholders' day and an explanation that only shareholders who are shareholders of the Company on that day have the right to participate in the work of the Shareholders Meeting.

The notice under paragraph 1 item 7) of this Article contains:

Надзорни одбор може одлучити да се ванредна седница одржи и без сазивања и позивања акционара уколико јој присуствују сви акционари с правом гласа по свим тачкама дневног реда и ако се ниједан акционар томе не противи.

Позив за седницу

Члан 37

Позив акционарима за седницу скупштине садржи:

- 1) дан слања позива;
- 2) време и место одржавања седнице;
- 3) предлог дневног реда седнице, са јасном назнаком о којим тачкама дневног реда се предлаже да скупштина донесе одлуку и навођењем класе и укупног броја акција која о тој одлуци гласа и већини која је потребна за доношење те одлуке;
- 4) обавештење о начинима на који се могу преузети материјали за седницу;
- 5) поуку о правима акционара у вези са учешћем у раду скупштине и јасно и прецизно обавештење о правилима за њихово остваривање, која правила морају бити у складу са законом, Статутом и пословником о раду скупштине;
- 6) формулар за давање пуномоћја,
- 7) обавештење о дану акционара и објашњење да само акционари који су акционари Друштва на тај дан имају право на учешће у раду Скупштине.

Обавештење из става 1 тачка 7) овог члана садржи:

- Data on the shareholders' rights to propose agenda and ask questions, with specification of deadlines within which those rights may be used, whereby that notice may contain those deadlines only, provided that it is clearly stated in it that detailed information on use of those rights is available on the Company's website;
- Description of the procedure for voting via a proxy, and particularly information on the manner in which the Company enables electronic delivery of the notice on appointment of proxy to shareholders;
- Description of the procedure for voting in absence, as well as for electronic voting, in accordance with Law, including the forms required for such voting.
- податке о правима акционара на предлагање дневног реда и правима на постављање питања, уз навођење рокова у којима се та права могу користити, при чему то обавештење може да садржи и само те рокове под условом да је у њему јасно наведено да су детаљне информације о коришћењу тих права доступне на интернет страници Друштва;
- опис процедуре за гласање преко пуномоћника, а нарочито информацију о начину на који Друштво омогућава акционарима доставу обавештења о именовану пуномоћника електронским путем;
- опис процедуре за гласање у одсуству, као и за гласање електронским путем, у складу са Законом, укључујући и формуларе за такво гласање.

The Company shall bear all expenses for announcing the invitation for the Shareholders Meeting's session to shareholders.

Друштво сноси све трошкове објављивања позива акционарима за седницу скупштине.

Materials for the Shareholders Meeting's session shall be made available to shareholders simultaneously with the announcement of invitation on the website of the Company, so that shareholders may download them in their entirety, and in the Company's premises.

Материјали за седницу скупштине стављају се на располагање акционарима истовремено са објављивањем позива на интернет страници Друштва, тако да их акционари могу преузети у целиности, као и у просторијама Друштва.

Agenda

Дневни ред

Article 38

Члан 38

The agenda is determined under a decision to convene the Shareholders Meeting's session adopted by the Supervisory Board, and it can be subsequently supplemented at the proposal of shareholders and within deadlines established by Law.

Дневни ред утврђује се одлуком о сазивању седнице скупштине коју доноси надзорни одбор, а може се касније допунити на предлог акционара и у роковима утврђеним Законом.

The Shareholders Meeting may decide on and discuss only those matters specified in the agenda.

Скупштина може одлучивати и расправљати само о тачкама на дневном реду.

Quorum

Article 39

The majority of total number of voter of the class of shares with voting right on the subject matter constitutes a quorum for the Shareholders Meeting's session.

The quorum also includes votes of shareholders who voted in absence or electronically.

The quorum at the session of the Shareholders Meeting must be established prior to commencement of the Shareholders Meeting's work.

The Shareholders Meeting may decide on the subject matter only if the session is attended or represented by shareholders who own or represent the necessary number of votes of the class of shares with the voting right on that matter.

Repeated session

Article 40

If the session of the Shareholders Meeting of the joint-stock company was not held due to a lack of quorum, it can be re-convened with the same agenda so that it is held no later than 30, and no sooner than 15 days from the day of the adjourned session (repeated session).

The invitation for repeated session is sent to shareholders no later than 10 days prior to the day planned for holding of the repeated session.

The day under paragraph 2 of this Article cannot be a day falling earlier than the eighth or later than the thirtieth day starting from the day of the adjourned session.

The shareholders' day of the adjourned sessions shall also apply to the repeated session.

Кворум

Члан 39

Кворум за седницу скупштине чини обична већина од укупног броја гласова класе акција са правом гласа по предметном питању.

У кворум се рачунају и гласови акционара који су гласали у одсуству или електронским путем.

Кворум на седници скупштине утврђује се пре почетка рада седнице.

Скупштина може одлучивати о предметном питању само ако седници скупштине присуствују или су на њој представљени акционари који поседују или представљају потребан број гласова класе акција са правом гласа по том питању.

Поновљена седница

Члан 40

Ако се седница скупштине акционарског друштва није одржала због недостатка кворума, може бити поново сазвана са истим дневним редом тако да се одржи најкасније 30, а најраније 15 дана рачунајући од дана неодржане седнице (поновљена седница).

Позив за поновљену седницу упућује се акционарима најкасније 10 дана пре дана предвиђеног за одржавање поновљене седнице.

Дан из става 2 овог члана не може бити дан који пада раније од осмог ни касније од тридесетог дана рачунајући од дана неодржане седнице.

Дан акционара неодржане седнице важи и за поновљену седницу.

Quorum for the repeated session

Article 41

The quorum at the repeated regular session of the Shareholders Meeting is made by the simple majority of the total number of shares with the right to vote on the subject matter.

The quorum at the repeated extraordinary session is made by one third of the total number of shares with the right to vote on the subject matter.

If there is no necessary quorum on the repeated session of the Shareholders Meeting or if it is not held within the prescribed deadline, the Supervisory Board shall be obliged to convene a new session of the Shareholders Meeting.

Required majority on the repeated session

Article 42

Decisions on the repeated session shall be made by the majority stipulated by Law and these Articles of Association.

Chairman of the Shareholders Meeting

Article 43

The Shareholders' Meeting is chaired by the Chairman of the Shareholders Meeting who is a person owning or representing the largest individual number of votes of ordinary shares relative to the total number of votes of present shareholders with ordinary shares, whereby the said person is authorized to chair all ordinary or extraordinary sessions unless determined otherwise.

The Chairman must manage the sessions in accordance with the Rules of Procedure governing the work of the Shareholders Meeting.

Voting

Кворум за поновљену седницу

Члан 41

Кворум за поновљену редовну седницу скупштине чини обична већина од укупног броја гласова акција са правом гласа по предметном питању.

Кворум за поновљену ванредну седницу чини једна трећина од укупног броја гласова акција са правом гласа по предметном питању.

Ако на поновљеној седници скупштине нема потребног кворума или се она не одржи у прописаном року, надзорни одбор је у обавези да сазове нову седницу скупштине.

Већина за доношење одлука на поновљеној седници

Члан 42

Одлуке на поновљеној седници доносе се већином прописаном Законом и овим Статутом.

Председник скупштине

Члан 43

Радам скупштине акционара председава председник скупштине који је лице које поседује или представља највећи појединачни број гласова обичних акција у односу на укупан број гласова присутних акционара са обичним акцијама, при чему је именовани овлашћен да председава свим редовним или ванредним седницама, уколико није утврђено другачије.

Председник је дужан да води седнице скупштине у складу са пословником о раду скупштине.

Гласање

Article 44

The voting in the Shareholders Meeting is generally performed publicly.

The shareholders may vote by show of hands, in writing without attending the session and electronically, in accordance with Law.

The electronic voting procedure is determined by the Rules of Procedure for the Company's Shareholders Meeting, in accordance with Law.

The shareholder or his/her proxy must inform the Company on the given power of attorney for electronic voting, in accordance with Law.

The shareholder who voted in absence shall be considered present at the session.

The shareholder is entitled to issue a power of attorney to a certain person enabling that person to participate in the session in his/her name, including the right to vote on behalf of that shareholder (hereinafter: voting power of attorney).

Voting power of attorney is issued in writing, on the form made available by the Company on its website and in a manner that enables giving instructions to the proxy on how to vote on all agenda items.

Voting power of attorney issued by a natural person must be certified in accordance with the law governing certification of signatures.

The Shareholders Meeting's Rules of Procedure specify the content of the form, procedure for issuing of the power of attorney, method for notifying the Company on the issued power of attorney and other significant matters.

Члан 44

Гласање се на скупштини по правилу врши јавно.

Акционари могу гласати непосредним изјашњавањем-дизањем руку, писаним путем без присуства на седници и електронским путем, у складу са Законом.

Поступак гласања електронским путем утврђује се пословником о раду скупштине Друштва, у складу са Законом.

Акционар или пуномоћник, дужан је да обавести Друштво о датом пуномоћју за гласање електронским путем, у складу са Законом.

Акционар који је гласао у одсуству сматраће се присутним на седници.

Акционар има право да изда пуномоћје одређеном лицу да у његово име учествује у раду скупштине, укључујући и право да у његово име гласа (у даљем тексту: пуномоћје за гласање).

Пуномоћје за гласање даје се у писаној форми, тако да омогућава давање инструкција пуномоћнику за гласање по свакој тачки дневног реда, на обрасцу који Друштво чини доступним на својој интернет страници.

Пуномоћје за гласање које даје физичко лице мора бити оверено у складу са законом којим се уређује овера потписа.

Пословником о раду скупштине ближе се уређује садржај обрасца, поступак издавања пуномоћја, начин обавештавања Друштва о датом пуномоћју и друга питања од значаја.

The Rules of Procedure of the Company's Shareholders Meeting govern the work of the Voting Committee and other matters regarding the voting method.

Article 45

Shareholder may not vote in the Shareholders' Meeting when it is decided on:

1. Its exemption from liability or reduction of its obligations towards the Company;
2. Initiation or abandonment of a dispute against him/her;
3. Approval of activities where there is a conflict between the shareholder and the Company, in accordance with Law.

Majority for decision-making

Article 46

The Shareholders Meeting makes decisions by an ordinary majority of votes of the present shareholders with voting right on a certain matter, except in cases stipulated by these Articles of Association when a qualified majority is required.

During verification of number of votes of the present shareholders in order to determine the decision-making majority, votes of shareholders who voted in writing will also be taken into account.

Article 47

A qualified majority is required for the following decision:

1. Decision on the amendment of the Articles of Association;
2. Decision on the policy of remunerations and stimulations and the policy of dividends;
3. Decision on dismissal of members of the Supervisory Board, prior to expiry of their mandate;

Рад комисије за гласање и друга питања о начину гласања уређују се пословником о раду скупштине Друштва.

Члан 45

Акционар не може гласати у скупштини акционара кад се одлучује о:

1. ослобађању тог акционара од обавеза или смањењу обавеза тог акционара према Друштву;
2. покретању или одустајању од спора против тог акционара
3. одобравању послова у којима постоји сукоб интереса између тог акционара и Друштва у складу са Законом.

Већина за одлучивање

Члан 46

Скупштина доноси одлуке обичном већином гласова присутних акционара који имају право гласа по одређеном питању, осим у случајевима предвиђеним овим Статутом када је потребна квалификована већина.

Приликом утврђивања броја гласова присутних акционара за потребе утврђивања већине за одлучивање у обзир се узимају и гласови акционара који су гласали писаним путем.

Члан 47

За следеће одлуке је потребна квалификована већина:

1. одлука о измени Статута;
2. одлука о политици накнада и стимулација, политици дивиденде;
3. одлука о разрешењу чланова надзорног одбора, пре истека мандата;
4. одлука о покретању поступка ликвидације, односно о подношењу предлога за стечај Друштва;

- | | |
|---|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 4. Decision on initiating the liquidation procedure, i.e. on submission of proposal for bankruptcy of the Company; 5. Decision on termination of the Company; 6. Decision on share capital increase; 7. Decision on profit distribution; 8. In other cases stipulated by the Law. | <ol style="list-style-type: none"> 5. одлука о престанку Друштва; 6. одлука о повећању основног капитала; 7. одлука о расподели добити; 8. у другим случајевима утврђеним Законом. |
|---|--|

A qualified majority is made by the half plus one vote of the total number of shareholders' votes with voting right.

Квалификовану већину чини половина плус један глас укупног броја гласова акционара са правом гласа.

Article 48

Члан 48

A three-quarter majority of votes of the present shareholders with the voting right is necessary:

За следеће одлуке потребна је трочетвртинска већина гласова од гласова присутних акционара са правом гласа:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - Decision on change of the Company's legal form; - Decision on acquisition and disposal of high-value assets; - Decision on disposal of the Company's reserves; - Decision on the share capital reduction; - Decision on the Company's status change; - In other cases stipulated by the Law. | <ul style="list-style-type: none"> - одлука о промени правне форме Друштва; - одлука о стицању и располагању имовином велике вредности; - одлука о располагању резервама Друштва; - одлука о смањењу основног капитала Друштва; - одлука о статусној промени Друштва; - у другим случајевима утврђеним Законом. |
|---|---|

Article 49

Члан 49

Decisions of the Shareholders Meeting come into force on the day of adoption except in the following cases:

Одлуке скупштине ступају на снагу даном доношења осим у следећим случајевима:

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • If the decision does not specify another date; • When the Law explicitly states that a decision enters into force after it has been registered and announced, in which case the date of entry into force is the date of registration, i.e. of its announcement. | <ul style="list-style-type: none"> • ако у одлуци није одређен неки други датум; • када Закон изричито прописује да одлука ступа на снагу када се региструје и објави, у ком случају је дан регистравања, односно њеног објављивања дан ступања на снагу. |
|--|---|

X SUPERVISORY BOARD

X НАДЗОРНИ ОДБОР

Article 50

Члан 50

The Company has a Supervisory Board consisting of 5 members.

Друштво има надзорни одбор који чини пет чланова.

Members of the Supervisory of Board cannot have substitutes.

Чланови надзорног одбора не могу имати заменике.

Executive directors and procurators cannot be members of the Supervisory Board.

Чланови надзорног одбора не могу бити извршни директори и прокуристи.

The following persons cannot be members of the Supervisory Board:

Чланови надзорног одбора не могу бити лица:

- Company's employees;
 - Directors or members of supervisory boards in more than five companies;
 - Persons convicted of criminal offences against commerce, during a period of five years starting from the day of finality of the conviction, whereby that period does not include time spent on serving the prison sentence;
 - Persons imposed with a security injunction prohibiting him/her from conducting the activity which constitutes the predominant business activity of the Company, for the duration of such prohibition.
- која су запослена у Друштву;
 - која су директори или чланови надзорног одбора у више од пет друштава;
 - која су осуђена за кривична дела против привреде, током периода од пет година рачунајући од дана правноснажности пресуде, с тим да се у тај период не урачунава време проведено на издржавању казне затвора;
 - којима је изречена мера безбедности забране обављања делатности која представља претежну делатност Друштва, за време док траје та забрана.

Appointment of members of the Supervisory Board

Именовање чланова Надзорног одбора

Article 51

Члан 51

Members of the Supervisory Board are appointed and dismissed by the Company's Shareholders Meeting for a period of 4 years.

Чланови надзорног одбора именује и разрешава скупштина Друштва на период од 4 године.

Proposal for candidate member of the Supervisory Board can be given by:

Предлог за кандидата за члана надзорног одбора могу дати:

- The Supervisory Board;
 - The Committee for Appointment, if formed;
 - Shareholders entitled to propose the Shareholders Meeting's agenda.
- надзорни одбор;
 - комисија за именовање, ако је формирана;
 - акционари који имају право на предлагање дневног реда скупштине.

Co-optation of members of the Supervisory Board

Article 52

If the number of members of the Supervisory Board reduces to below five, the remaining members may appoint a person or persons to perform the duty of member until appointment of the missing members by the Shareholders Meeting (co-optation).

Number of persons appointed in accordance with paragraph 1 of this Article cannot be larger than two.

Notwithstanding paragraph 1 of this Article, if the number of appointed members of the Supervisory Board is reduced below a half of the members of the Supervisory Board established by the Articles of Association, or if it is not sufficient for decision-making, the remaining members must convene the Shareholders Meeting within eight days to appoint the missing members.

The mandate of the member of the Supervisory Board appointed by co-optation ceases on the first following session of the Shareholders Meeting, and it cannot be engaged under conditions that are more favourable for him/her relative to conditions of the member of the Supervisory Board instead of whom he/she was appointed.

Mandate of members of the Supervisory Board

Article 53

Mandate of member of the Supervisory Board ceases:

- By expiry of the period for which the member was appointed;
- If the member ceases to meet the requirements for a member of the Supervisory Board during the mandate, and in such case it shall be deemed that his/her mandate expired on the day when

Кооптација чланова надзорног одбора

Члан 52

Ако се број чланова надзорног одбора смањи испод пет, преостали чланови могу именовати лице, односно лица која ће вршити дужност члана до именовања недостајућих чланова од стране скупштине (кооптација).

Број лица именованих у складу са ставом 1 овог члана не може бити већи од два.

Изузетно од става 1 овог члана, ако се број изабраних чланова надзорног одбора смањи испод половине чланова надзорног одбора одређеног Статутом, или ако није довољан за доношење одлука, преостали чланови су дужни да најкасније у року од осам дана сазову скупштину ради именовања недостајућих чланова.

Члану надзорног одбора који је именован кооптацијом мандат престаје на првој наредној седници скупштине, а не може бити ангажован под условима који су повољнији за њега у односу на услове које је имао члан надзорног одбора уместо кога је именован.

Мандат чланова надзорног одбора

Члан 53

Мандат члана надзорног одбора престаје:

- истеком периода на који је именован;
- ако у току трајања мандата престане да испуњава услове да буде члан надзорног одбора, у ком случају се сматра се да му је престао мандат даном престанка испуњености тих услова;

he/she ceased to meet those requirements;

- If the Shareholders Meeting does not adopt annual financial statements of the Company within the deadline stipulated for holding the ordinary session of the Shareholders Meeting.

- ако скупштина не усвоји годишње финансијске извештаје Друштва у року који је предвиђен за одржавање редовне седнице скупштине.

Appointment of the members of the Supervisory Board upon termination of the mandate will be done on the first following session of the Shareholders Meeting, until which moment the member of the Supervisory Board whose mandate has expired continues to perform his/her duty, if his/her position is not filled by co-optation.

Именовање чланова надзорног одбора по престанку мандата врши се на првој наредној седници скупштине, до када члан надзорног одбора коме је престао мандат наставља да обавља своју дужност, ако његово место није попуњено кооптацијом.

Upon expiry of mandate, members of the Supervisory Board can be re-elected.

По истеку мандата чланови надзорног одбора могу поново бити бирани.

Dismissal and resignation of a member of the Supervisory Board

Разрешење и оставка члана надзорног одбора

Article 54

Члан 54

The Shareholders Meeting may dismiss a member of the Supervisory Board prior to expiry of the mandate for which it was appointed, without specifying the reasons.

Скупштина може разрешити члана надзорног одбора пре истека мандата на који је именован, без навођења разлога.

A member of the Supervisory Board may give a written resignation to the remaining members of the Supervisory Board.

Члан надзорног одбора може у свако доба преосталим члановима надзорног одбора дати оставку писаним путем.

The resignation enters into force on the day of its submission, unless it contains a later date.

Оставка производи дејство даном подношења, осим ако у њој није наведен неки каснији датум.

Chairman of the Supervisory Board

Председник Надзорног одбора

Article 55

Члан 55

Members of the Supervisory Board elect the Chairman of the Supervisory Board.

Чланови надзорног одбора бирају председника надзорног одбора.

The Chairman of the Supervisory Board convenes and chairs sessions of the Supervisory Board, proposes the agenda and is responsible for

Председник надзорног одбора сазива и председава седницама надзорног одбора, предлаже дневни ред и одговоран је за вођење записника са седница надзорног одбора.

recording of the Supervisory Board session's minutes.

Members of the Supervisory Board may dismiss and elect a new Chairman at any time without stating the reason.

Chairman of the Supervisory Board is registered in accordance with the law on registration.

Competence of the Supervisory Board.

Article 56

The Supervisory Board:

- Establishes business strategy and business objectives of the Company and supervises their realization;
- Elects and dismisses the Managing Director of the Company;
- Appoints other legal representatives of the Company – deputy Managing Director as legal representative of the Company and simultaneously determines the scope of its authorization, which is entered in the competent registry;
- Supervises the work of the Managing Director and other legal representatives of the Company;
- Carries out internal supervision of the Company's business operations;
- Determines accounting policies of the Company and risk management policies;
- Determines financial statements of the Company and submits them to the Shareholders Meeting for adoption;
- Convenes sessions of the Company's Shareholders Meeting and establishes the proposal of agenda;
- Submits reports to the Shareholders Meeting, in accordance with Law;
- Makes decision on the issue of approved shares if authorized to do so under the decision of the Company's Shareholders Meeting;

Чланови надзорног одбора могу да разреше и изаберу новог председника у било које време без навођења разлога.

Председник надзорног одбора региструје се у складу са законом о регистрацији.

Надлежност надзорног одбора

Члан 56

Надзорни одбор:

- утврђује пословну стратегију и пословне циљеве Друштва и надзире њихово остваривање;
- бира и разрешава генералног директора Друштва;
- именује остале законске заступнике Друштва - заменика генералног директора за законског заступника Друштва и истовремено одређује обим његовог овлашћења који се уписује у надлежни регистар;
- надзире рад генералног директора и осталих законских заступника Друштва;
- врши унутрашњи надзор над пословањем Друштва;
- установљава рачуноводствене политике Друштва и политике управљања ризицима;
- утврђује финансијске извештаје Друштва и подноси их скупштини на усвајање;
- сазива седнице скупштине и утврђује предлог дневног реда;
- подноси извештаје скупштини, у складу са Законом;
- доноси одлуку о издавању одобрених акција, ако га за то овласти својом одлуком скупштина Друштва;
- утврђује емисиону цену акција и других хартија од вредности, у складу са Законом;
- утврђује тржишну вредност акција, у складу са Законом;

- Determines issue price of shares and other securities, in accordance with Law;
 - Determines market value of shares, in accordance with Law;
 - Makes decision on acquisition of own shares, in accordance with Law;
 - Makes decision on distribution of interim dividends to the shareholders, in accordance with Law;
 - Suggests to the Shareholders Meeting the policy of compensations for the Managing Director and proposes the method of its determination;
 - Gives consent to the Managing Director for undertaking of work or activities in accordance with Law, the Articles of Association, decision of the Shareholders Meeting and decision of the Supervisory Board;
 - Gives consent to the terms of the executive director's contract, approves their engagement, ie the conclusion of a contract of employment with the executive director;
 - Carries out other activities and makes decisions in accordance with Law, the Articles of Association and decisions of the Shareholders Meeting.
- доноси одлуку о стицању сопствених акција, у складу са Законом;
 - доноси одлуку о расподели међудивиденди акционарима, у складу са Законом;
 - предлаже скупштини политику накнада генералном директору и предлаже начин њеног одређивања;
 - даје сагласност генералном директору за предузимање послова или радњи у складу са Законом, Статутом, одлуком скупштине и одлуком надзорног одбора;
 - даје сагласност на услове уговора о раду извршних директора, одобрава њихово ангажовање односно закључење уговора о раду са извршним директором;
 - врши друге послове и доноси одлуке у складу са Законом, Статутом и одлукама скупштине.

Matters within the competence of the Supervisory Board:

- Cannot be transferred to the Managing Director of the Company;
- Can be transferred into the competence of the Shareholders Meeting only by a decision of the Supervisory Board.

The Supervisory Board decides on granting approvals in cases of personal interest of the Managing Director of the Company, in accordance with Law.

Method of work of the Supervisory Board

Питања из надлежности Надзорног одбора:

- не могу се пренети на генералног директора Друштва;
- могу се пренети у надлежност скупштине само одлуком надзорног одбора.

Надзорни одбор одлучује о давању одобрења у случајевима постојања личног интереса генералног директора Друштва у складу са Законом.

Начин рада Надзорног одбора

Члан 57

Article 57

The Supervisory Board carries out its duties at sessions.

Надзорни одбор обавља задужења на седницама.

The Supervisory Board may adopt the Rules of Procedure governing work of the Supervisory Board.

Надзорни одбор може донети пословник о раду надзорног одбора.

Sessions of the Supervisory Board

Седнице надзорног одбора

Article 58

Члан 58

The Supervisory Board holds at least 4 sessions per year.

Надзорни одбор одржава најмање четири седнице годишње.

If the Chairman of the Supervisory Board fails to convene a session of the Supervisory Board upon written request of any member of the Supervisory Board so that the session is held within 30 days as of the submission of that request, such member, stating the reasons to convene session and proposal of agenda, may convene the session.

Ако председник надзорног одбора не сазове седницу одбора на писани захтев било ког члана надзорног одбора тако да та седница буде одржана у року од 30 дана од дана подношења тог захтева, седницу може сазвати и тај члан уз навођење разлога за сазивање седнице и предлог дневног реда.

Convening of a session of the Supervisory board

Сазивање седнице надзорног одбора

Article 59

Члан 59

A written request for the session of the Supervisory Board stating the agenda and with materials for the session is delivered to all the members at least 8 days prior to the session, unless all members agree otherwise.

Писани позив за седницу надзорног одбора са навођењем дневног реда и материјалима за седницу доставља се свим члановима најмање осам дана пре одржавања седнице, осим ако се сви чланови не сагласе другачије.

Decisions made on the session of the Supervisory Board that is not convened in accordance with the Law or these Articles of Association are not valid unless all members agree otherwise.

Одлуке донете на седници надзорног одбора која није сазвана у складу са Законом или Статутом Друштва нису пуноважне, осим ако се сви чланови не сагласе другачије.

Quorum for and method of holding of sessions of the Supervisory Board

Кворум за одржавање и начин одржавања седница надзорног одбора

Article 60

Члан 60

Quorum for work of the session of the Supervisory Board is made by the majority of the total number of members.

Кворум за рад седнице Надзорног одбора чини већина од укупног броја чланова.

Sessions of the Supervisory Board can be held in writing or electronically, by telephone, telegraph, telefax or using other audio-visual communication, provided that no member opposes such decision in writing.

Absent members may also vote in writing, when it will be considered that they attended the session for the purposes of quorum.

Presence of other persons at the sessions of the Supervisory Board

Article 61

Auditor of the Company must attend the session of the Supervisory Board discussing financial statements pertaining to the Company.

Upon invitation of the Chairman of the Supervisory Board, other persons may attend the sessions of the Supervisory Board if their presence is necessary for discussing certain matters on the agenda.

Decision-making on the sessions of the Supervisory Board

Article 62

The Supervisory Board makes decisions by a majority of votes of present members.

If the members' votes were equally distributed during decision-making, the vote of the Chairman of the Board will be the deciding vote.

Minutes will be kept of the session of the Supervisory Board, which are drawn up by the appointed recording secretary. The minutes must contain the basic information on the session and are signed by the Chairman of the Supervisory Board, i.e. by the member of the Supervisory Board chairing the session in the Chairman's absence, and it is submitted to each member of

Седнице надзорног одбора могу се одржавати и писаним или електронским путем, телефоном, телеграфом, телефаксом или употребом других средстава аудио-визуелне комуникације, под условом да се томе не противи ниједан члан у писаној форми.

Одсутни чланови могу гласати и писаним путем, када се за потребе кворума сматра да су присуствовали седници.

Присуство других лица седницама надзорног одбора

Члан 61

Седници надзорног одбора на којој се расправља о финансијским извештајима Друштва обавезно присуствује ревизор Друштва.

Седницама Надзорног одбора могу присуствовати, по позиву председника надзорног одбора и друга стручна лица ако је њихово присуство потребно за расправљање о појединим питањима која су на дневном реду.

Одлучивање на седницама надзорног одбора

Члан 62

Надзорни одбор одлуке доноси већином гласова присутних чланова.

Ако су гласови чланова при одлучивању једнако подељени, одлучујући је глас председника одбора.

О седници надзорног одбора води се записник који сачињава именовани записничар. У записник се уносе основни подаци о седници, а потписује га председник надзорног одбора, односно члан надзорног одбора који у његовом одсуству председава седницом, и записничар, и доставља се сваком члану

the Supervisory Board, within 8 days from the day of session.

Remuneration for work of the Supervisory Board's members

Article 63

Members of the Supervisory Board are entitled to remuneration for their work, and they also can be entitled to stimulation by allocation of shares, i.e. warrants of the Company or other company affiliated with the Company.

A proposal of remuneration and stimulations under paragraph 1 of this Article is determined by the Supervisory Board's decision.

Amount of remuneration and stimulation is determined on the basis of business results, but it cannot be determined as participation in the Company's profit distribution.

Committees of the Supervisory Board

Article 64

The Supervisory Board may establish committees to assist it in its work, and particularly in preparation of decision to be adopted, i.e. in supervision of implementation of certain decisions or for carrying out certain professional duties for the purposes of the Supervisory Board.

Members of the committees may be directors and other natural persons with adequate knowledge and experience significant for the committee's work.

Committees cannot decide on matters pertaining to the competence of the Supervisory Board.

Committees of the Supervisory Board have a minimum of three members.

Article 65

надзорног одбора, у року од осам дана од дана одржавања седнице.

Накнада за рад чланова надзорног одбора

Члан 63

Чланови надзорног одбора имају право на накнаду за свој рад, а могу имати и право на стимулацију путем доделе акција, односно вараната Друштва или другог друштва које је повезано са Друштвом.

Одлуком надзорног одбора утврђује се предлог накнада и стимулација из става 1 овог члана.

Висина накнаде и стимулације се утврђује на основу пословних резултата, али се не може одређивати као учешће у расподели добити Друштва.

Комисије надзорног одбора

Члан 64

Надзорни одбор може образовати комисије које му помажу у раду, а нарочито ради припремања одлука које доноси, односно надзора над спровођењем одређених одлука или ради обављања одређених стручних послова за потребе надзорног одбора.

Чланови комисија могу бити директори и друга физичка лица која имају одговарајућа знања и радна искуства од значаја за рад комисије.

Комисије не могу одлучивати о питањима из надлежности надзорног одбора.

Комисије надзорног одбора имају најмање три члана.

Члан 65

The Supervisory Board of the Company establishes the Audit Committee.

Надзорни одбор Друштва образује комисију за ревизију.

In addition to committee under paragraph 1 of this Article, the Supervisory Board may also establish:

Поред комисије из става 1 овог члана надзорни одбор може образовати и:

1. Committee for appointments;
2. Committee for compensations;
3. Other committees in accordance with needs of the Company.

1. комисију за именовања;
2. комисију за накнаде;
3. друге комисије у складу са потребама Друштва.

If the committees specified in paragraph 2 of this Article are not established in the Company, the Supervisory Board performs duties within the competence of these committees.

Ако у Друштву нису образоване комисије из става 2 овог члана, надзорни одбор обавља послове из надлежности ових комисија.

Method of work of committees of the Supervisory Board

Начин рада комисија Надзорног одбора

Article 66

Члан 66

Committees of the Supervisory Board make decisions by majority of votes of the total number of members.

Комисије надзорног одбора доносе одлуке већином гласова од укупног броја чланова.

In the event of equal distribution of votes, the vote of the chairman of the committee will be the deciding vote.

У случају једнаке поделе гласова, глас председника комисије је одлучујући.

Only members of the committee may attend its sessions, as well as professionals unanimously invited by the members of the committee to attend a certain session, if their presence is necessary for discussing certain agenda items.

Само чланови комисије могу присуствовати седницама комисије, као и стручна лица која су једногласно позвана од стране чланова комисије да присуствују појединој седници ако је њихово присуство потребно за расправљање појединих тачака дневног реда.

Audit Committee

Комисија за ревизију

Article 67

Члан 67

The Audit Committee has three members.

Комисија за ревизију има три члана.

At least one member of the Audit Committee is a person who is an authorized auditor in accordance with law governing accounting and audit or who has adequate knowledge and working experience in the area of finance and accounting, and which is independent from the Company.

Најмање један члан Комисије за ревизију је лице које је овлашћени ревизор у складу са законом којим се уређује рачуноводство и ревизија или које има одговарајућа знања и радно искуство у области финансија и рачуноводства, а које је независно од Друштва.

Adequate knowledge and working experience in the area of finance and accounting implies university education and working experience:

- 1) in job positions involving internal audit or audit of financial statements for a period of two years; or
- 2) in accounting job positions for a period of three years.

A person employed or otherwise engaged in a legal entity conducting audit of financial statements of the Company cannot be a member of the Audit Committee.

Article 68

The Audit Committee:

- Prepares, suggests and checks implementation of accounting policies and risk management policies;
- Proposes appointment and dismissal of persons responsible for internal audit in the Company to the Supervisory Board;
- Monitors work of the internal audit in the Company;
- Examines implementation of accounting standards in preparation of financial statements and evaluates the content of financial statements;
- Examines fulfilment of requirements for drawing up consolidated financial statements of the Company;
- Conducts the procedure of election of the Company's auditor and suggests the candidate for the Company's auditor, with the opinion on its expertise and independence relative to the Company;
- Provides opinion regarding the draft agreement with the Company's auditor and, if required, provides a reasoned proposal for cancellation of the agreement with the Company's auditor;

Под одговарајућим знањем и радним искуством у области финансија и рачуноводства подразумева се да лице има високу школску спрему и радно искуство:

- 1) на пословима интерне ревизије или ревизије финансијских извештаја у трајању од две године; или
- 2) на пословима рачуноводства у трајању од три године.

Лице које је запослено или на други начин ангажовано у правном лицу које врши ревизију финансијских извештаја Друштва не може бити члан комисије за ревизију.

Члан 68

Комисија за ревизију:

- припрема, предлаже и проверава спровођење рачуноводствених политика и политика управљања ризицима;
- даје предлог надзорном одбору за именовање и разрешење лица надлежних за обављање функције унутрашњег надзора у Друштву;
- врши надзор над радом унутрашњег надзора у Друштву;
- испитује примену рачуноводствених стандарда у припреми финансијских извештаја и оцењује садржину финансијских извештаја;
- испитује испуњеност услова за израду консолидованих финансијских извештаја Друштва;
- спроводи поступак избора ревизора Друштва и предлаже кандидата за ревизора Друштва, са мишљењем о његовој стручности и независности у односу на Друштво;
- даје мишљење о предлогу уговора са ревизором Друштва и у случају потребе даје образложени предлог за отказ уговора са ревизором Друштва;

- Monitors audit procedure, including determination of key question that should be the subject of audit as well as the independence and objectivity of auditors;
- Performs other duties in the field of audit entrusted to it by the Supervisory Board.
- врши надзор над поступком ревизије, укључујући и одређивање кључних питања која треба да буду предмет ревизије и проверу независности и објективности ревизора;
- обавља и друге послове из домена ревизије које јој повери надзорни одбор.

The Audit Committee draws up and submits reports to the Supervisory Board on matters pertaining to paragraph 1 of this Article at least once a year, unless it is determined by a decision of the Supervisory Board that all or certain reports are drawn up and submitted in shorter time intervals.

Комисија за ревизију саставља и подноси извештаје надзорном одбору о питањима из става 1 овог члана најмање једанпут годишње, осим ако се одлуком надзорног одбора не одреди да се сви или поједини извештаји састављају и подносе у краћим временским интервалима.

Liability of members of the Supervisory Board

Одговорност чланова надзорног одбора

Article 69

Члан 69

Members of the Supervisory Board are liable for damage they cause to the Company, by violating the laws, the Articles of Association or decisions of the Shareholders' Meeting.

Чланови надзорног одбора су одговорни за штету коју причине Друштву, кршењем закона, Статута или одлуке скупштине акционара.

Request of the Company for compensation of damage under paragraph 1 of this Article is subject to statute of limitation of 3 years as of the occurrence of damage.

Захтев Друштва за накнаду штете из става 1 овог члана застарева у року од три године рачунајући од дана наступања штете.

XI MANAGING DIRECTOR

XI ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Requirements and restrictions for performing duties of the Managing Director

Услови и ограничења за обављање дужности генералног директора

Article 70

Члан 70

Any person with full legal capacity meeting the following requirements can act as the General Manager:

Генерални директор може бити свако пословно способно лице које испуњава следеће услове:

- If it has as at least university education;
- If it has a minimum of five years of relevant working experience.
- да има најмање факултетско образовање;
- да има најмање пет година релевантног радног искуства.

The Managing Director cannot be a person:

- Who is a director or member of the Supervisory Board in more than five companies;
- Who is convicted for criminal offences against commerce, during a period of five years from the finality of the conviction, whereby that period does not include the time spent serving prison sentence;
- Who is imposed with a security injunction prohibiting him/her from conducting the activity which constitutes the predominant business activity of the Company, for the duration of such prohibition.

Генерални директор не може бити лице:

- које је директор или члан надзорног одбора у више од пет друштава;
- које је осуђено за кривична дела против привреде, током периода од пет година рачунајући од дана правноснажности пресуде, с тим да се у тај период не урачунава време проведено на издржавању казне затвора;
- којем је изречена мера безбедности забране обављања делатности која представља претежну делатност друштва, за време док траје та забрана.

Appointment of the Managing Director

Article 71

The Supervisory Board appoints the Managing Director.

Proposal of the candidate for the Managing Director can be provided by:

- Committee for appointment of the Managing Director;
- Each member of the Supervisory Board.

Competence of the Managing Director

Article 72

The Company's Managing Director has the following authorizations and competences:

1. Runs Company's business operations, represents the Company and enters into legal affairs on behalf of the Company, without any restrictions;
2. Bears responsibility for the accuracy of Company's business books;
3. Bears responsibility for the Company's financial statements and business reports;

Именовање генералног директора

Члан 71

Генералног директора именује надзорни одбор.

Предлог кандидата за генералног директора могу дати:

- комисија за именовање генералног директора;
- сваки члан надзорног одбора.

Надлежност генералног директора

Члан 72

Генерални директор Друштва има следећа овлашћења и надлежности:

1. води послове Друштва и заступа Друштво и закључује правне послове у име и за рачун Друштва, без ограничења;
2. одговара за тачност пословних књига Друштва;
3. одговара за тачност финансијских извештаја Друштва и извештаја о пословању;

4. Organizes business operations of the Company and coordinates the work of executive managers and other members of the management;
5. Determines internal organization of the Company;
6. Enters into the collective agreement and adopts general acts of the Company pertaining to labour matters;
7. Decides on individual rights and obligations of the Company's employees;
8. Adopts general and individual documents;
9. Decides on material costs within adopted annual financial plan and investment plan;
10. Decided on investments value of which does not exceed 10% of the total share capital value;
11. Decides on the scope of the Company's debts and on entering into short-term loans if the scope of Company's debt does not exceed 10% of the total share capital of the Company;
12. Prepares sessions of the Shareholders' Meeting and proposes agenda to the Supervisory Board;
13. Executes decisions of the Supervisory Board and the Shareholders' Meeting;
14. Calculates amounts of dividends which in accordance with the Law, the Articles of Association and decision of the Company pertain to individual classes of shareholders, determines the day and procedure of their disbursement, and the method of disbursement within authorizations granted to it by the Shareholders Meeting's decision;
15. Issues and recalls procuration;
16. Performs other duties in accordance with special laws and general documents of the Company.

4. организује пословање Друштва, координира рад извршних директора и осталих чланова менаџмента;
5. одређује унутрашњу организацију Друштва;
6. закључује колективни уговор и доноси општа акта Друштва радноправног карактера;
7. доноси одлуке о појединачним правима и обавезама запослених у Друштву;
8. доноси општа и појединачна акта;
9. одлучује о материјалним трошковима у оквиру усвојеног годишњег финансијског плана и плана инвестиција;
10. одлучује о инвестиционим улагањима чија вредност не прелази 10% вредности укупног капитала;
11. одлучује о обиму задужења Друштва и узимању краткорочних кредита уколико обим задужења друштва не прелази 10% од вредности укупног капитала Друштва;
12. припрема седнице скупштине акционара и предлаже дневни ред надзорном одбору;
13. извршава одлуке надзорног одбора и скупштине акционара;
14. израчунава износе дивиденди који у складу са законом, Статутом и одлуком скупштине припадају појединим класама акционара, одређује дан и поступак њихове исплате, а одређује и начин њихове исплате у оквиру овлашћења која су му дата одлуком скупштине;
15. даје и опозива прокуру;
16. обавља и друге послове у складу са посебним законима и општим актима Друштва.

Within its authorization, the Managing Director may issue another person with a written power of attorney to conclude specific types of agreements and undertake specific legal activities, i.e. to

Генерални директор може у оквиру својих овлашћења дати другом лицу писмено пуномоћје за закључивање одређених врста уговора и предузимање одређених правних радњи, односно за закључивање појединих

conclude certain agreements and certain legal activities.

уговора и предузимање појединачних правних радњи.

Matters pertaining to the competence of the Managing Director cannot be transferred to the Company's Supervisory Board.

Питања из надлежности генералног директора не могу се пренети на надзорни одбор Друштва.

Article 73

Члан 73

The Managing Director requires consent of the Supervisory Board's members for performing, i.e. undertaking the following types of duties:

Генералном директору потребна је сагласност надзорног одбора за обављање односно предузимање следећих послова:

- 1) Acquisition, alienation and encumbrance of share and stocks owned by the Company in other legal entities;
- 2) Acquisition, alienation and encumbrance of immovable property;
- 3) Taking loans, i.e. borrowing and lending, establishing securities on Company's assets, and providing guarantees and warranties for third-party liabilities;
- 4) Other duties within the competence of the Supervisory Board on the basis of the Law.

- 1) стицање, отуђење и оптерећење удела и акција које Друштво поседује у другим правним лицима;
- 2) стицање, отуђење и оптерећење непокретности;
- 3) узимање кредита, односно узимање и давање зајмова, успостављање обезбеђења на имовини Друштва, као и давање јемстава и гаранција за обавезе трећих лица;
- 4) други послови за које је Законом прописано да су у надлежности надзорног одбора.

The Supervisory Board may:

Одлуком надзорног одбора може се одредити:

- ❖ Decide that consent of the Supervisory Board is not necessary for activities specified in paragraph 1 items 1) -3) of this Article, if those activities are undertaken within regular business of the Company; and
- ❖ Determine the value of works referred to under paragraph 1 item 3) of this Article that can be performed, i.e. undertaken even without the consent of the Supervisory Board.

- ❖ да сагласност надзорног одбора није потребна за послове из става 1 тачке 1) до 3) овог члана ако се ти послови предузимају у оквиру редовног пословања Друштва; и
- ❖ вредност послова из става 1 тачка 3) овог члана који се могу обављати односно предузимати и без сагласности надзорног одбора.

Other activities performance, i.e. undertaking of which does not require consent of the Supervisory Board may be determined by the decision of the Supervisory Board.

Одлуком надзорног одбора могу се одредити и други послови за чије је обављање односно предузимање потребна сагласност надзорног одбора.

When running business operations of the Company the Managing Director must adhere to restrictions for undertaking specific duties or type of duties for which a consent of the Supervisory Board or the Shareholders Meeting is required, which the Law, the Articles of Association, decisions of the Shareholders Meeting and decisions of the Supervisory Board establish.

The Supervisory Board may decide to restrict the Managing Director in representation of the Company by co-signature of the procurator.

The Managing Director cannot issue a power of attorney for representation or represent the Company in a dispute in which it is the opposing party, and should the Company have no other person authorized to represent the Company, that power of attorney shall be issued by the Supervisory Board.

Compensation for work of the Managing Director

Article 74

The Managing Director is entitled to a remuneration for its work, and can be entitled to stimulation by allocation of shares.

The Supervisory Board decides on remuneration and stimulation referred to under paragraph 1 of this Article, depending on the business results.

Should the amount of remuneration and stimulation referred to under paragraph 1 of this Article be determined depending on business results of the Company, that compensation cannot be determined as participation in the Company's profit distribution.

Stimulation referred to under paragraph 1 of this Article may also be determined in shares, i.e. warrants of the Company or other company affiliated with the Company.

Termination of mandate

Генерални директор се у вођењу послова Друштва мора придржавати ограничења за предузимање одређених послова или врсте послова за које је потребна сагласност надзорног одбора или скупштине, а која су одређена Законом, Статутом, одлукама скупштине и одлукама надзорног одбора.

Одлуком надзорног одбора, генерални директор се може ограничити у заступању Друштва и супотписом прокуристе.

Генерални директор не може издати пуномоћје за заступање нити заступати Друштво у спору у којем је супротна страна, а у случају да Друштво нема друго лице које је овлашћено да заступа Друштво, то пуномоћје издаје надзорни одбор.

Накнада за рад Генералног директора

Члан 74

Генерални директор има право на накнаду за свој рад, а може имати и право на стимулацију путем доделе акција.

Надзорни одбор одређује накнаду и стимулацију из става 1 овог члана, у зависности од резултата пословања.

Уколико се висина накнаде и стимулације из става 1 овог члана одређује у зависности од пословних резултата Друштва, та накнада не може бити одређена као учешће у расподели добити Друштва.

Стимулација из става 1 овог члана може бити одређена и у акцијама, односно варантима Друштва или другог друштва које је повезано са Друштвом.

Престанак мандата

Article 75

Mandate of the Managing Director terminates:

- Upon expiry of the period for which the Managing Director was appointed;
- If during the mandate the Managing Director ceases to meet the requirements of this position, in which case it shall be deemed that its mandate terminated on the day when it stopped meeting those requirements.

Appointment of the Managing Director upon termination of the mandate is performed on the first following session of the Supervisory Board, and until then the Managing Director whose mandate has terminated continues to perform its duty, unless the position is filled by co-optation.

The Managing Director can be re-elected upon expiry of mandate.

Dismissal of the Managing Director

Article 76

The Supervisory Board may dismiss the Managing Director prior to termination of its mandate, without specifying the reasons.

Resignation of the Managing Director

Article 77

The Managing Director may submit a written resignation to the Supervisory Board at any time.

The resignation enters into force relative to the Company on the day of submission, unless a later date is specified in the resignation.

Upon submitting the resignation, the Managing Director must continue to perform activities that cannot be delayed until appointment of the new Managing Director, but no more than for 30 days

Члан 75

Мандат генералног директора престаје:

- истеком периода на који је именован;
- ако у току трајања мандата престане да испуњава услове да буде генерални директор, у ком случају се сматра да му је престао мандат даном престанка испуњености тих услова.

Именовање генералног директора по престанку мандата врши се на првој наредној седници надзорног одбора, до када генерални директор коме је престао мандат наставља да обавља своју дужност, ако његово место није попуњено кооптацијом.

По истеку мандата генерални директор може бити поново биран.

Разрешење генералног директора

Члан 76

Надзорни одбор може разрешити генералног директора и пре истека мандата на који је именован, без навођења разлога.

Оставка Генералног директора

Члан 77

Генерални директор може у свако доба надзорном одбору дати оставку писаним путем.

Оставка производи дејство у односу на Друштво даном подношења, осим ако у њој није наведен неки каснији датум.

Након подношења оставке, генерални директор је у обавези да настави да предузима послове који не трпе одлагање до именовања новог генералног директора, али не дуже од 30

from registration of the resignation in accordance with the law on registration.

дана од дана регистрације оставке у складу са законом о регистрацији.

Article 78

Члан 78

Upon request of the Supervisory Board, the Managing Director must provide written reports on:

Генерални директор је дужан да на захтев надзорног одбора писаним путем извештава о:

- ❖ Planned business policy and other matters related to the current and future conduct of business, and deviation from current plans and projections with stating of relevant reasons - at least once a year, unless changed circumstances require a special report;
- ❖ Profitability of the Company's business - for the session of the Supervisory Board at which the Company's financial statements are discussed;
- ❖ Business, revenues and financial position of the Company - on a quarterly basis;
- ❖ Activities and business events that are ongoing or expected, which could be of greater significance for business operations and liquidity of the Company, as well as for profitability of its business - whenever such circumstances occur or are expected to occur;
- ❖ Other matters pertaining to its work for which the Supervisory Board demanded special reports.

- ❖ планираној пословној политици и другим начелним питањима која се односе на постојеће и будуће вођење послова, као и о одступањима од постојећих планова и пројекција уз навођење разлога за то, најмање једанпут годишње, осим ако промењене околности не налажу ванредни извештај;
- ❖ рентабилности пословања Друштва, за седницу надзорног одбора на којој се расправља о финансијским извештајима Друштва;
- ❖ пословању, приходима и финансијском стању друштва, на кварталном нивоу;
- ❖ пословима и пословним догађајима који су у току или су очекивани, а који би могли бити од већег значаја за пословање и ликвидност Друштва, као и на рентабилност његовог пословања, увек када такве околности наступе или се очекује да ће наступити;
- ❖ другим питањима у вези са његовим радом за која је надзорни одбор захтевао посебне извештаје.

The Supervisory Board may decide that certain reports will be submitted to committees of the Supervisory Board, should it estimate that this is necessary for their work.

Надзорни одбор може одлучити да се поједини извештаји доставе и комисијама надзорног одбора ако оцени да је то потребно за њихов рад.

Liability of the Managing Director

Одговорност генералног директора

Article 79

Члан 79

The Managing Director is responsible for damage inflicted to the Company by violation of the Law, the Articles of Association or decision of the Shareholders Meeting.

Генерални директор је одговоран за штету коју причини Друштву, кршењем закона, Статута или одлуке скупштине.

The Company's claim for compensation of damage referred to under paragraph 1 of this Article is subject to statute of limitation of 3 years starting from the day of occurrence of damage.

Internal control

Article 80

Internal control of the Company's business is performed by a person employed in the Company who meets the requirements for internal auditor in accordance with the law governing audit.

The person referred to under paragraph 1 of this Article is appointed by the Supervisory Board upon proposal of the Audit Committee.

The person referred to under paragraph 1 of this Article cannot be an executive manager.

Article 81

Internal control activities particularly include:

- 1) Control of compliance of the Company's business with laws, other regulations, internal acts and the Company's policies;
- 2) Control of implementation of risk management policies;
- 3) Monitoring compliance of organization of the Company with the code of corporate management;
- 4) Control of implementation of accounting policies and financial reporting;
- 5) Valuation of policies and processes in the Company, and proposals for their enhancement.

Through its acts, the Company regulates the method of implementation and organization of internal control of business.

Article 82

Захтев Друштва за накнаду штете из става 1 овог члана застарева у року од три године рачунајући од дана наступања штете.

Унутрашњи надзор

Члан 80

Унутрашњи надзор пословања Друштва обавља лице запослено у Друштву, које испуњава услове за интерног ревизора у складу са законом којим се уређује ревизија.

Лице из става 1 овог члана именује надзорни одбор, на предлог комисије за ревизију.

Лице из става 1 овог члана не може бити извршни директор.

Члан 81

Послови унутрашњег надзора нарочито обухватају:

- 1) контролу усаглашености пословања Друштва са законима, другим прописима, интерним актима и политикама Друштва;
- 2) проверу спровођења политика управљања ризицима;
- 3) праћење усклађености организације и деловања Друштва са кодексом корпоративног управљања;
- 4) надзор над спровођењем рачуноводствених политика и финансијским извештавањем;
- 5) вредновање политика и процеса у Друштву, као и предлагање њиховог унапређења.

Друштво својим актима уређује начин спровођења и организацију рада унутрашњег надзора пословања.

Члан 82

Person performing internal control must regularly report to the Audit Committee, or the Supervisory, if the Audit Committee has not been established.

Лице које обавља послове унутрашњег надзора дужно да о свом раду редовно извештава комисију за ревизију, а ако комисија за ревизију није образована, надзорни одбор.

External control

Спољни надзор

Article 83

Члан 83

Annual financial reports of the Company must be subject to audit.

Годишњи финансијски извештаји Друштва обавезно су предмет ревизије.

The Shareholders Meeting elects the Company's auditor and determines its compensation.

Ревизора Друштва бира скупштина акционара и одређује му накнаду за рад.

Article 84

Члан 84

Prior to conclusion of the agreement on audit and at least once a year during the term of that agreement thereafter, the Company's auditor must submit the following to the Audit Committee:

Ревизор Друштва дужан је да пре закључења уговора о вршењу ревизије, а након тога најмање једном годишње за време трајања тог уговора, комисији за ревизију достави:

1. Written statement confirming the auditor's independence from the Company;
2. Notice on all services provided to the Company in the previous period, in addition to the audit of financial statements.

1. писану изјаву којом потврђује своју независност од Друштва;
2. обавештење о свим услугама које је у претходном периоду, поред ревизије финансијских извештаја, пружио Друштву.

The Company's auditor must notify the Company's Audit Committee on all circumstances that could affect its independence relative to the Company and measures taken for eliminating those risks.

Ревизор Друштва дужан је да извести комисију за ревизију Друштва о свим околностима које би могле утицати на његову независност у односу на Друштво и мерама које су предузете за отклањање тих околности.

XII INTERNAL ORGANIZATION OF THE COMPANY

XII УНУТРАШЊА ОРГАНИЗАЦИЈА ДРУШТВА

Article 85

Члан 85

Policy on organization and systematization of the Company is adopted by the Managing Director.

Акт о организацији и систематизацији Друштва доноси генерални директор.

XIII NOTIFICATION AND TRADE SECRET

XIII ОБАВЕШТАВАЊЕ И ПОСЛОВНА ТАЈНА

Article 86

Bodies of the Company must inform shareholders of the Company's work and work of its bodies, its accounting statements, reports of the Company's management on business operations, and other matters important for work and management of the Company.

Article 87

Publicity of information of the Company is provided in accordance with the Law and these Articles of Association, as well as other applicable regulations of the Republic of Serbia.

Article 88

Trade secret is an information disclosure of which to a third party could cause damage to the Company, as well as an information that has or may have economic value because it is not generally known or readily available to third parties who could achieve economic benefits by using or disclosing that information and which is protected by the Company by adequate measures with a view to preserving its confidentiality.

Trade secret is also an information established as a trade secret by a law, other regulation or act of the Company.

Persons with special duties towards the Company, and persons employed in the Company, must keep the Company's trade secret.

Persons referred to under paragraph 3 of this Article must keep the trade secret confidential even after termination of that capacity, in a period of five years after termination of that capacity.

XIV NON-COMPETE CLAUSE

Article 89

Persons with special duties towards the Company, and Company's employees cannot without obtained approval in accordance with Law:

Члан 86

Органи Друштва дужни су да обавештавају акционаре о раду Друштва и раду органа Друштва, о његовим рачуноводственим исказима, о извештајима управе Друштва о пословању, као и другим питањима од значаја за рад и управљање Друштвом.

Члан 87

Јавност рада Друштва обезбеђује се у складу са Законом и овим Статутом, као и другим важећим прописима Републике Србије.

Члан 88

Пословна тајна је податак чије би саопштавање трећем лицу могло нанети штету Друштву, као и податак који има или може имати економску вредност зато што није опште познат, нити је лако доступан трећим лицима која би његовим коришћењем или саопштавањем могла остварити економску корист и који је од стране Друштва заштићен одговарајућим мерама у циљу чувања његове тајности.

Пословна тајна је и податак који је законом, другим прописом или актом Друштва одређен као пословна тајна.

Лица која имају посебне дужности према Друштву, као и лица запослена у Друштву, дужна су да чувају пословну тајну Друштва.

Лица из става 3 овог члана дужна су да пословну тајну чувају и након престанка тог својства, у периоду од пет година од дана престанка тог својства.

XIV ЗАБРАНА КОНКУРЕНЦИЈЕ

Члан 89

Лица која имају посебне дужности према Друштву, као и запослени у Друштву не могу

без прибављеног одобрења у складу са Законом:

- 1) Have a capacity of a person with special duties towards the company in another company with the same or similar business activity (hereinafter: competing company);
 - 2) Be an entrepreneur with the same or similar business activity;
 - 3) Be employed in a competing company;
 - 4) Be otherwise engaged in a competing company;
 - 5) Be a member or founder in another legal entity that has the same or similar business activity.
- 1) имати својство лица која имају посебне дужности према друштву у другом друштву које има исти или сличан предмет пословања (у даљем тексту: конкурентско друштво);
 - 2) бити предузетник који има исти или сличан предмет пословања;
 - 3) бити запослен у конкурентском друштву;
 - 4) бити на други начин ангажован у конкурентском друштву;
 - 5) бити члан или оснивач у другом правном лицу које има исти или сличан предмет пословања.

Activities, method or place of their execution that do not represent violation of duty to comply with the non-compete clause may be determined by a decision of the Supervisory Board.

Одлуком надзорног одбора могу се одредити послови, начин или место њиховог обављања који не представљају повреду дужности поштовања забране конкуренције.

XV OBLIGATION TO STORE ACTS AND DOCUMENTS OF THE COMPANY

XV ОБАВЕЗА ЧУВАЊА АКТА И ДОКУМЕНАТА ДРУШТВА

Article 90

Члан 90

The Company must permanently keep:

Друштво чува трајно:

1. Founding act;
 2. Decision on registration of the Company;
 3. Articles of Association and all its amendments;
 4. General acts of the Company;
 5. Minutes from sessions of the Shareholders Meeting and decisions of the Shareholders Meeting;
 6. Minutes from sessions of the Supervisory Board;
 7. Annual reports on the business operations of the Company and consolidated annual reports;
 8. Agreements concluded with the Company by Managing Director, executive managers or their affiliates in terms of law.
1. оснивачки акт;
 2. решење о регистрацији оснивања Друштва;
 3. Статут и све његове измене и допуне;
 4. општа акта Друштва;
 5. записнике са седница скупштине и одлуке скупштине;
 6. записнике са седница надзорног одбора;
 7. годишње извештаје о пословању Друштва и консолидоване годишње извештаје;
 8. уговоре које су генерални директор, извршни директори или са њима повезана лица у смислу закона, закључили са Друштвом.

The Company must keep the following documents for at least 5 years, after which they must be kept in accordance with regulations on archival materials:

- 1) Act on establishment of every branch or other organizational unit of the Company;
- 2) Documents that prove possession of assets and other property rights of the Company;
- 3) Reports of the Supervisory Board and the Managing Director;
- 4) Records on addresses of members of the Supervisory Board.

The Company keeps the documents and acts specified in this Article in its headquarters or another location known and available to all directors.

Access to acts and documents of the Company

Article 91

The Managing Director shall make available the acts, documents and financial statements of the Company to every shareholder and previous shareholder for a period in which he/she was a shareholder, upon his/her written request in accordance with the Law, to review and copy them at their own expense during working hours.

Acts and documents that may be requested are:

1. Founding act;
2. Decision on registration of the Company;
3. Articles of Association and all its amendments;
4. General documents of the Company;
5. Minutes from the Shareholders Meeting's session and decisions of the Shareholders Meeting;
6. Annual reports on the Company's business and consolidated annual reports.

Друштво чува најмање пет година, након чега се чувају у складу са прописима о архивској грађи, следећа документа:

- 1) акт о образовању сваког огранка или другог организационог дела Друштва;
- 2) документа која доказују својину и друга имовинска права Друштва;
- 3) извештаје надзорног и генералног директора;
- 4) евиденцију о адресама чланова надзорног одбора.

Друштво документа и акте из овог члана чува у свом седишту или на другом месту које је познато и доступно свим директорима.

Приступ актима и документима Друштва

Члан 91

Генерални директор дужан је да акта и документа као и финансијске извештаје Друштва, стави на располагање сваком акционару, као и ранијем акционару за период у којем је био акционар, на његов писани захтев поднет у складу са Законом, ради вршења увида и копирања о свом трошку, током радног времена.

Акта и документи који се могу тражити су:

1. оснивачки акт;
2. решење о регистрацији Друштва;
3. статут и све његове измене;
4. општи акти Друштва;
5. записници са седница скупштине и одлуке скупштине;
6. годишњи извештаји о пословању Друштва и консолидовани годишњи извештаји.

Писани захтев из става 1 обавезно садржи:

Written request referred to under paragraph 1 must contain:

1. Personal information of the shareholder and data identifying the shareholder as a member of the Company;
2. Documents, acts and information requested for review;
3. Purpose of such review;
4. Information on third parties to whom the member of the Company seeking review intends to disclose such documents, acts or information, if there is such intention.

The Company may deny access to all or some of the requested acts or documents due to reasons stipulated by the Law.

The person granted with access to acts and documents of the Company in accordance with this Article cannot publish them in a manner that would harm the Company or its reputation.

It shall be deemed that the obligation referred to under paragraph 1 of this Article was fulfilled if the Company enables review and necessary copying in the Company's premises or free access and download from the website of the Company, without any compensation.

XVI AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 92

The Articles of Association may be amended by a decision of the Shareholders Meeting.

The Company must amend the Articles of Association at least once a year so as to harmonize information on the amount of subscribed and paid-in capital, on the number and total nominal value of approved shares, if any, and elements of issued shares of every type and class, in accordance with law governing the capital market.

1. личне податке акционара и податке који га идентификују као члана Друштва;
2. документа, акта и податке који се траже на увид;
3. сврху ради које се тражи увид;
4. податке о трећим лицима којима члан Друштва који тражи увид намерава да саопшти тај документ, акт или податак, ако постоји таква намера.

Друштво може ускратити приступ свим или неким од тражених аката или докумената из разлога прописаних Законом.

Лице које оствари приступ актима и документима Друштва у складу са овим чланом не може да их објави на начин којим би нанело штету Друштву или његовом угледу.

Сматраће се да је обавеза из става 1 овог члана извршена уколико Друштво омогући увид и потребно копирање у просторијама Друштва или слободан приступ и преузимање са интернет странице Друштва, без накнаде.

XVI ИЗМЕНЕ СТАТУТА

Члан 92

Статут Друштва може да се измени одлуком скупштине.

Друштво је дужно да најмање једном годишње изврши измене и допуне статута ради усклађивања података о висини уписаног и уплаћеног капитала, о броју и укупној номиналној вредности одобрених акција, ако постоје, као и елемената издатих акција сваке врсте и класе, у складу са законом којим се уређује тржиште капитала.

In the event of distribution or merging of shares the Company must simultaneously amend the Articles of Association.

Друштво је у обавези да у случају поделе или спајања акција истовремено измени Статут.

After each amendment to the Articles of Association, legal representative of the Company must draw up and sign the consolidated text of that document.

Законски заступник Друштва је у обавези да након сваке измене Статута сачини и потпише пречишћени текст тог докумената.

Amendments to the Articles of Association, and consolidated texts of those documents after such amendment shall be registered in accordance with the law on registration.

Измене Статута, као и пречишћени текстови тих докумената након сваке такве измене, региструју се у складу са законом о регистрацији.

Article 93

Члан 93

Other general acts of the Company must be in accordance with these Articles of Association.

Други општи акти Друштва морају бити у сагласности са овим Статутом.

Individual acts adopted by bodies and authorized persons in the Company must be in accordance with the general acts of the Company.

Појединачни акти које доносе органи и овлашћена лица у Друштву морају бити у сагласности са општим актима Друштва.

The Company must harmonize the existing acts with these Articles of Association within 6 months of its entry into force.

Друштво је дужно да постојећа акта усклади са овим Статутом у року од шест месеци од дана његовог ступања на снагу.

General acts of the Company enter into force on the day of their adoption, and they will be applied starting from the eighth day of their announcement on the noticeboard or website of the Company.

Општи акти Друштва ступају на снагу даном доношења, а примењиваће се почев од осмог дана од дана објављивања на огласној табли или интернет страници Друштва.

XVII TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

XVII ПРЕЛАЗНЕ И ЗАВРШНЕ ОДРЕДБЕ

Article 94

Члан 94

The Articles of Association of Galenika ad adopted at the session of the Shareholders' Meeting of 18 December 2019, no. SA-13/19 cease to be valid upon entry into force of these Articles of Association.

Ступањем на снагу овог Статута, престаје да важи Статут Галенике ад усвојен на седници скупштине акционара од 18.12.2019. године, заводни број СА-13/19.

Until adoption of new Company documents, the existing documents will be used, unless they are contrary to provisions of these Articles of Association.

До доношења нових аката Друштва, примењиваће се постојећа акта, ако нису у супротности са одредбама овог Статута.

Article 95

These Articles of Association enter into force on the day of their adoption, and they shall be applied starting from the eighth day of their announcement on the noticeboard or website of the Company.

Члан 95

Овај Статут ступа на снагу даном доношења, а примењиваће се почев од осмог дана од дана објављивања на огласној табли или интернет страници Друштва.

GALENIKA ad BEOGRAD

GENERAL MANAGER/ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Ricardo Vian Marques