

STATUT
CRNOGORSKOG ELEKTROPRENOSNOG
SISTEMA AD
(prečišćen tekst)

BY-LAWS OF
CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD
(final text)

Podgorica, jun 2018. godine

June 2018, Podgorica

Na osnovu teksta Statuta Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD, broj: 10-00-318 od 14.01.2011. godine i izmjena i dopuna Statuta br.10-00-7057 od 29.06.2011. godine, br.10-00-7344 od 27.06.2012.godine i izmjena i dopuna Statuta br.10-00-6799 od 26.06.2018. godine, IX redovna Skupština akcionara, održana 26.06. 2018.godine, utvrdila je u prečišćenom tekstu

Pursuant to the purport of the By-Laws of Crnogorski elektroprenosni sistem AD, no. 10-00-318 as of 14 January 2011 and Amendments thereof no.10-00-7057 as of 29 June 2011, no. 10-00- 7344 as of 27 June 2012 and Amendments thereof no.10-00-6799 as of 26 June 2018, IX Regular Shareholders' Meeting held on 26 June 2018, passed in the final text

STATUT CRNOGORSKOG ELEKTROPRENOSNOG SISTEMA AD

Član 1

(1) Ovim statutom (dalje u tekstu:"**Statut**") se uređuju pitanja od značaja za poslovanje i organizaciju Crnogorskog elektroprenosnog sistema AD (dalje u tekstu: "**Društvo**" ili „**CGES**“), a posebno:

- 1) pitanja za koje je Zakonom o privrednim društvima određeno da se regulišu Statutom; i
- 2) pitanja koja su od zajedničkog interesa za Društvo i njegove akcionare.

I DEFINICIJE

Član 2

U ovom Statutu, osim ukoliko drugačija namjera nije očigledna, sledeći izrazi će dalje u tekstu imati značenje koje je navedeno pored svakog takvog izraza (jedinina uključuje množinu i množina uključuje jedninu osim ukoliko kontekst jasno ne ukazuje na suprotno).

Povezano lice označava bilo koje lice koje direktno ili posredno kontroliše, ili je kontrolisano, ili je pod zajedničkom kontrolom sa takvim licem. Izraz 'kontrola' (uključujući korelacijska značenja izraza 'kontrolise', 'je kontrolisano', 'pod zajedničkom kontrolom sa') označava posjedovanje, direktno ili posredno, odlučujućeg glasačkog prava lica, putem posjedovanja kapitala tog lica, ugovora ili slično.

Dodatna mrežna infrastruktura označava (i) novi 400kV dalekovod između Pljevalja (Crna Gora) i Bajine Bašte (Srbija) i/ili (ii) novi 400kV dalekovod između Pljevalja (Crna Gora) i Višegrada (Bosna i Hercegovina).

BY - LAWS OF CRNOGORSKI ELEKTROPRENOSNI SISTEM AD

Article 1

(1) These By-Laws (hereinafter the "**By-Laws**") regulate the issues of importance for the business activities and the organization of Crnogorski elektroprenosni sistem AD (hereinafter the "**Company**" or "**CGES**"), in particular:

- 1) matters which are according to the Companies Act regulated by the By-Laws; and
- 2) matters which are of joint interest for the Company and its shareholders.

I DEFINITIONS

Article 2

In these By-Laws, unless the contrary intention is evident, hereinafter the following terms will have the meanings set next to each such term (the singular includes the plural and the plural includes the singular unless the context clearly indicates the contrary).

Affiliate means any person directly or indirectly controlling, controlled by or under common control with such person. The term "control" (including correlative meanings "controlling," "controlled by" and "under common control with") shall mean ownership, directly or indirectly, of a decisive voting power of a person, through ownership of the capital of that person, contract or otherwise.

Additional Network Infrastructures means (i) a new 400 kV transmission line between Pljevlja (Montenegro) and Bajina Basta (Serbia) and/or (ii) means a new 400 kV transmission line between

Pljevlja (Montenegro) and Visegrad (Bosnia and Herzegovina).

Povezana mrežna infrastruktura označava novu prenosnu infrastrukturu na crnogorskoj prenosnoj mreži, koja je neophodna za rad i potpuno iskorišćavanje nove interkonekcije između Italije i Crne Gore, koju čini sljedeća infrastruktura: (a) mrežna konekcija u Crnoj Gori; i (b) novi 400kV dalekovod između Pljevalja i nove TS Lastva unutar prenosne mreže Crne Gore.

Associated Network Infrastructure means the new transmission infrastructures on the Montenegrin transmission network, necessary for the operation and full utilization of the new electricity interconnection between Italy and Montenegro, composed of the following infrastructures: (a) Grid Connections in Montenegro; and (b) the new 400 kV transmission line between the existing 400kV Pljevlja substation and the new SS Lastva, internal to the electricity transmission network of Montenegro.

Skupština akcionara znači Skupština akcionara Društva u smislu relevantnih odredaba Zakona o privrednim društvima.

Shareholders' Meeting means the shareholders' meeting of the Company within the meaning of the relevant provisions of the Companies Act.

Odbor direktora znači Odbor direktora Društva u smislu relevantnih odredbi Zakona o privrednim društvima.

Board of Directors means the board of directors of the Company within the meaning of the relevant provisions of the Companies Act.

Zamjenik predsjednika ima značenje koje mu je dato u članu 48 ovog Statuta.

Deputy Chairman has the meaning assigned to such term in Article 48 of these By-Laws.

Izvršni direktor znači izvršni direktor Društva u smislu relevantnih odredaba Zakona o privrednim društvima.

Executive Director means the executive director of the Company within the meaning of the relevant provisions of the Companies Act.

Članovi menadžmenta imaju značenje koje im je dato u članu 57. ovog Statuta.

Members of Management have the meaning set out in Article 57 of these By-Laws

Sekretar znači sekretar Društva u smislu relevantnih odredaba Zakona o privrednim društvima.

Secretary means the secretary of the Company within the meaning of the relevant provisions of the Companies Act.

Revizor znači revizor Društva u smislu relevantnih odredbi Zakona o privrednim društvima, odabran među najuglednijim međunarodnim revizorskim kućama.

Auditor means the auditor of the Company within the meaning of the relevant provisions of the Companies Act to be selected among reputable international auditing firms.

Poslovni plan označava Poslovni plan Društva, koji se može povremeno ažurirati, dopunjavati, mijenjati, nanovo usvajati od strane Odbora direktora na osnovu člana 50. (1)(a) koji se odnosi na naredni period od pet godina (uključujući godišnji budžet za narednu godinu) a koji određuje detalje strateškog planiranja Društva u pogledu Povezane mrežne infrastrukture, Dodatne mrežne infrastrukture, prenosne mreže uopšte i ostalih aktivnosti Društva, kao i planove operativnih prihoda i marži operativnih troškova, planiranje resursa, izvještaje tokova gotovine, planiranje kapitala, investicioni plan, uslove kapitalnih doprinosa, određivanje cijene proizvoda i plan angažovanja radne snage u

Business Plan means the business plan of the Company, as it may be updated, supplemented, replaced or readopted from time to time by the Board of Directors pursuant to Article 50, (1)(a) relating to the forthcoming five-year period (including the annual budget for the subsequent year), setting out details of the Company's strategic planning in respect of the Associated Network Infrastructures, the Additional Network Infrastructures, the transmission grid in general and other activities of the Company as well as the targets for operating revenues and margins, operating expenses, resource -planning, cash flow statement, capital plan, investment plan, capital contribution requirements, part and product pricing and

pogledu poslovanja Društva za isti period, koji obuhvata kao ključni dio, Plan razvoja.

CDA znači crnogorski Centralna depozitarna agencije Crne Gore.

CRPS znači crnogorski Centralni registar privrednih subjekata.

Restrukturiranje znači spajanje, podjela na dva ili više društava, odvajanje uz osnivanje novog društva, promjena organizacionog oblika;

Teret označava svaku zalogu, opterećenje, hipoteku, ugovor o povjereništvu, obezbeđenje, službenost, uslovnu prodaju ili drugi oblik zadržavanja svojine, nedostatak u stvarnom pravu, zalogu, zakup, dažbinu, obaveza ograničenje prenosa, pravo prve ponude, pravo prvog odbijanja, pravo preče kupovine, opciju ili slična ograničenja.

Mrežne konekcije u Crnoj Gori označavaju (i) novu AC 400kV Lastva trafostanicu uključujući 400 kV mrežne priključke i polja neophodna za infrastrukturu povezivanja nove 400 kV Lastvatrafostanice na AC/DC konvertorsku stanicu u Crnoj Gori, do postojeće crnogorske mreže dalekovoda i do postojeće 400 kV trafostanice u Pljevljima, (ii) 400 kV dalekovode koji povezuju novu AC 400 kV Lastvatrafostanicu do postojeće crnogorske mreže dalekovoda (naročito postojeći 400 kV vod "Podgorica 2-Trebinje" u ulazno/izlaznoj konfiguraciji), i (iii) AC prenosnu infrastrukturu (vodovi ili kablovi), ukoliko postoji, koja povezuje novu 400kV Lastvatrafostanicu sa novom AC/DC konvertorskom stanicom u Crnoj Gori.

Plan razvoja označava plan razvoja Društva koji sadrži definicije i detalje o Povezanoj mrežnoj infrastrukturi i drugim ključnim prenosnim infrastrukturama i operativnim aktivnostima za pravilan razvoj, valorizaciju i rekonstrukciju crnogorskog prenosnog sistema.

Povezane strane označava (i) Vladu Crne Gore ili njen organ ili bilo koji subjekat za koje Vlada ili njen organ ima interes ili vrši kontrolu (osim Društva), ili direktor ili službenik gore navedenih lica, ili (ii) Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A ili njeno Povezano lice ili bilo koje lice za koje Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A ili njeno Povezano lice ima značajan interes ili vrši kontrolu (osim Društva).

manpower recruitment plan in respect of the business of the Company for the same period, which includes, as an essential part thereof, the Plan of Development.

CDA means the Montenegrin Central Depository Agency.

CRPS means the Montenegrin Central Registry of the Commercial Entities.

Restructuring means merger, splitting in two or more companies, spin-off with establishment of a new company and change of corporate form.

Encumbrance means any lien, encumbrance, mortgage, deed of trust, security interest, easement, conditional sale or other title retention agreement, title defect, pledge, hypothecation, lease, levy, charge, transfer restriction, right of first offer, right of first refusal, option, preemptive right or similar restriction.

Grid Connections in Montenegro means (i) the new AC 400 kV Lastva substation including those 400 kV bus bars and bays, necessary for the infrastructures of connection of the new AC 400 kV Lastva substation to the new AC/DC Converter Station in Montenegro, to the Montenegrin existing electricity transmission grid and to the existing 400 kV Pljevlja substation, (ii) the 400kV transmission lines connecting the new AC 400 kV Lastva substation to the existing Montenegrin electricity transmission grid (in particular, the existing 400 kV line "Podgorica 2 – Trebinje" in an input-output configuration), and (iii) the AC transmission infrastructures (lines or cables), if any, connecting the new AC 400 kV Lastva substation to the new AC/DC Converter Station in Montenegro.

Plan of Development means the plan of development of the Company containing the definition and details of the Associated Network Infrastructures and other key transmission infrastructures and operational activities for the proper development, valorization and renovation of the Montenegrin transmission system.

Related Parties means (i) the Government of Montenegro or any of its Affiliates or any entity in which the Government of Montenegro or any of its Affiliates has a significant interest or Control (other than the Company) or any director or other officer of any of the above persons, or (ii) Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. or any of its Affiliates or any entity in which Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. or

any of its Affiliates has a significant interest or Control (other than the Company).

II OPŠTE ODREDBE

Član 3

Društvo je osnovano Odlukom o restrukturiranju putem odvajanja uz osnivanje novog društva br. 10-00-3204, koju je donijela Skupština akcionara Elektroprivreda Crne Gore AD - Nikšić, održana 23.03.2009. godine.

Društvo je osnovano radi obavljanja djelatnosti – prenos električne energije.

Član 4

Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

Član 5

Dan Društva je 1. jul, dan kada je 1957. godine u Nikšiću puštena u rad prva trafostanica 110/ 35 kV.

Način i obilježavanje dana Društva bliže se uređuje odlukom Odbora direktora.

Član 6

Društvo ima pečat i štambilj koji sadrže naziv Društva, amblem i sjedište Društva.

Sadržinu i izgled pečata i štambilja, broj primjeraka pečata i štambilja, način njihove upotrebe, čuvanja i evidencije utvrđuje Odbor direktora.

Član 7

Društvo ima amblem koji simbolizuje djelatnost Društva, čiji izgled i način korišćenja utvrđuje Odbor direktora.

II GENERAL PROVISIONS

Article 3

The Company was established by Decision on Spin-Off with Establishment of New Company no. 10-00-3204 enacted on the Shareholders' Meeting of Elektroprivreda Crne Gore AD - Nikšić on 23 March 2009.

The Company was established to carry out activities – transmission of electricity.

Article 4

The Company is founded for an indefinite period of time.

Article 5

The Company's day is July 1, the day when the first 110/ 35 kV power plant in Nikšić was put into operation in 1957.

The manner and marking of the Company's day is further determined by a decision of the Board of Directors.

Article 6

The Company has a stamp and a seal, containing the Company's name, seat and the emblem.

The Board of Directors determines content and look of the stamp and seal, their number and the method of their use, storage and filing.

Article 7

The Company has its emblem that symbolizes the Company's activity, the appearance and use of which are determined by the Board of Directors.

Član 8

Memorandum Društva sadrži: (i) naziv Društva (ii) broj pod kojim je registrovano u CRPS-a; (iii) oznaku da je Društvo akcionarsko društvo; (iv) broj telefona i broj faxes Društva, (v) sjedište Društva i (vi) druge podatke u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

Izgled i sadržinu memoranduma utvrđuje Izvršni direktor.

Article 8

The Company's letterhead contains: (i) the Company's name; (ii) the number under which the Company is registered with the CRPS; (iii) an indication that the Company is a joint stock company; (iv) phone number and fax number of the Company; (v) seat of the Company and (vi) other information required by the Companies Act.

The Executive Director determines the content and the appearance of the letterhead.

III NAZIV DRUŠTVA

Član 9

Društvo posluje pod nazivom:
Crnogorski elektroprenosni sistem AD.

Skraćeni nazivi Društva je:
CGES.

III COMPANY'S NAME

Article 9

The Company operates under the name of:
Crnogorski elektroprenosni sistem AD.

The abbreviated name of the Company is:
CGES.

IV SJEDIŠTE DRUŠTVA

Član 10

Sjedište Društva je u Podgorici – Bulevar Svetog Petra Cetinjskog broj 18.

IV COMPANY'S SEAT

Article 10

The Company's seat is located in Podgorica – Bulevar Svetog Petra Cetinjskog broj 18.

V DJELATNOST DRUŠTVA

Član 11

Društvo obavlja djelatnost – prenos električne energije u unutrašnjem i međunarodnom prometu.

Djelatnost iz stava 1 ovog člana, Društvo obavlja u skladu sa Zakonom o energetici, licencom i ovim Statutom.

Djelatnosti iz stava 1 ovog člana obavljaju se pod šifrom: 3512.

Pored djelatnosti iz stava 1 ovog člana, Društvo obavlja i sledeće djelatnosti, pod uslovom da obavljanje tih dodatnih aktivnosti ne ometa, ugrožava ili sprečava aktivnosti iz stava 1 ovog člana:

V COMPANY'S ACTIVITY

Article 11

The Company carries out the activity – electricity transmission on domestic and international markets.

The activity referred to under paragraph 1 of this Article shall be performed by the Company in accordance with the Energy Law, License and these By-Laws.

The Activities laid down in paragraph 1 of this Article are carried out under code 3512.

In addition to the activities laid down in paragraph 1 of this Article, the Company carries out the following activities, provided that the exercise of such additional activities does not hinder, prejudice or

interfere with the activities laid down in paragraph 1 of this Article:

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">- 4321 – postavljanje električnih instalacija;- 7112 – inženjerske djelatnosti i tehničko savjetovanje;- 4120 – izgradnja stambenih i nestambenih zgrada;- 4399 – ostali nepomenuti specifični građevinski radovi;- 6110 – kablovske komunikacije. | <ul style="list-style-type: none">- 4321 – setting up of electrical installations;- 7112 – engineering activities and technical counselling;- 4120 – construction of housing and non-housing buildings;- 4399 – other unmentioned specific civil works;- 6110 – cable telecommunication. |
|--|--|

(zajedno u daljem tekstu: "Djelatnosti").

(jointly hereinafter the "Activities").

Društvo obavlja i druge djelatnosti koje se uobičajeno obavljaju uz Djelatnost.

The Company performs such other activities that are ordinarily performed alongside the Activities.

Član 12

Article 12

Djelatnosti Društva iz člana 11, stav 1 je djelatnost od javnog interesa.

Activities of the Company specified under Article 11, paragraph 1 are the activities of public interest.

Društvo obavlja Djelatnosti na način kojim obezbjeđuje stabilnost poslovanja, uredno i kvalitetno zadovoljavanje potreba korisnika prenosnog sistema električne energije i efikasnost upravljanja.

The Company performs the Activities in such a way as to ensure the stability of business operations, regular and adequate fulfillment of the electricity transmission system consumers' needs, and efficient management.

VI ORGANIZACIJA DRUŠTVA

VI ORGANIZATION OF THE COMPANY

Član 13

Article 13

Društvo se organizaciono sastoji od organizacionih djelova.

In terms of organizational structure, the Company consists of the organizational units.

Organizacija Društva se bliže uređuje opštim aktom o organizaciji Društva, koji mora da bude u saglasnosti sa Statutom.

The organization of the Company is further regulated by a general act of the Company's organization, which general act complies with the By-Laws.

VII ZASTUPANJE DRUŠTVA

VII REPRESENTATION OF THE COMPANY

Član 14

Article 14

Zastupnici

Company's Representatives

Društvo zastupaju redsjednik Odbora Direktora i izvršni direktor u granicama svojih ovlaštenja

The Company is represented by the Chairman of the Board of Directors and the Executive Director, each within the limits of his/her competence determined

utvrđenih ovim Statutom i odlukama Odbora direktora.

by these By-Laws and the decisions of the Board of Directors.

Odbor direktora, u granicama svoje nadležnosti utvrđene Statutom, može dati generalno ovlaštenje za zastupanje predsjedniku Odbora direktora, bilo kom članu Odbora direktora, zvršnom direktoru i sekretaru Društva ili članu menadžmenta u pogledu određene vrste, odnosno određenog broja poslova Društva.

The Board of Directors, within the limits of its competence determined by these By-Laws, may grant general representation authorizations to the Chairman of Board of Directors, any member of the Board of Directors, Executive Director, and Secretary of the Company or member of the management for a particular type and/or number of activities of the Company.

Član 15

Article 15

Punomoćnici

Proxies

Predsjednik Odbora direktora ili izvršni direktor, u granicama svojih ovlaštenja, mogu dati punomoćje zaposlenima u Društvu, kao i licima van Društva da zastupaju Društvo.

The Chairman of the Board of Directors or the Executive Director, each within the limits of his/her competence, may give power of attorney to the employees within the Company as well as to the persons outside the Company, to represent the Company.

Punomoćje iz stava 1 ovog člana može biti opšte, ili ograničeno za određen posao ili vrstu posla.

The proxy referred to in paragraph 1 of this Article may be general or limited for a specific job or type of activity.

Član 16

Article 16

Potpisivanje

Signing

Društvo potpisuju predsjednik Odbora direktora, izvršni direktor, ovlašćeni zastupnik, odnosno punomoćnik.

The Chairman of Board of Directors, the Executive Director, authorized representative and/or proxy shall place a signature in the name of the Company on the respective document.

VIII ISTUPANJE I ODGOVORNOST DRUŠTVA U PRAVNOM PROMETU

VIII REPRESENTATION AND RESPONSIBILITIES OF THE COMPANY IN LEGAL TRANSACTIONS

Član 17

Article 17

Društvo je pravno lice sa pravima, obavezama i odgovornostima utvrđenim zakonom i ovim Statutom.

The Company is a legal entity with rights, obligations and responsibilities established by law and these By-Laws.

Društvo u okviru Djelatnosti istupa u pravnom prometu, zaključuje ugovore i obavlja druge pravne radnje.

The Company, within the limits of its Activities, participates in legal transactions, concludes agreements and performs other legal actions.

Član 18

Društvo je pravno lice koje je svojom imovinom i obavezama odvojeno od imovine akcionara, osim njihovih akcija u Društvu.

Društvo odgovara za svoje obaveze svojom cjelokupnom imovinom.

Odgovornost akcionara Društva je ograničena do visine vrijednosti njihovih akcija.

Article 18

The Company is a legal entity which is, in respect to its property and liabilities, separated from the property of shareholders, except for their shares in the Company.

The Company is liable for its obligations with all of its assets.

The liability of the Company's shareholders is limited to the value of their shares.

IX OSNOVNI KAPITAL

Član 19

Osnovni kapital Društva iznosi 155.108.283,12 EUR-a.

Član 20

Osnovni kapital Društva je podijeljen na 146.176.876 akcija.

Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 1,0611 EURA.

Sve akcije Društva su obične akcije s pravom glasa u dematerijalizovanom obliku.

Član 21

Akcija predstavlja vlasnički udio u Društvu, koji se sastoji od upravljačkih prava, prava učešća u raspodjeli profita i drugih prava utvrđenih zakonom i ovim Statutom.

Akcije Društva se vode u dematerijalizovanom obliku kod CDA.

IX SHARE CAPITAL

Article 19

The Company's share capital is EUR 155.108.283,12 EUR-a.

Article 20

The Company's share capital is divided into 146.176.876 shares.

The nominal value per share is EUR 1,0611.

All of the Company's shares are ordinary voting shares issued in a dematerialized form.

Article 21

A share represents an interest in the Company, which consists of rights to participate in the Company's management, participate in the distribution of profits and other rights established by law and these By-Laws.

The Company's shares are maintained in a dematerialized form with the CDA.

X PROMJENA OSNOVNOG KAPITALA

Član 22

Povećanje osnovnog kapitala

Društvo može povećati osnovni kapital u zavisnosti od rezultata poslovanja, dodatnim ulozima svojih

X CHANGE OF THE SHARE CAPITAL

Article 22

Share Capital Increase

The Company may increase the share capital, depending on the results of its business activities, by

akcionara ili trećih lica kojima izdaje nove akcije, u skladu sa zakonom i ovim Statutom.

Akcije nastale povećanjem kapitala novčanim ulozima moraju biti ponuđene, po osnovu prava preče kupovine, postojećim akcionarima srazmjerno broju akcija koje posjeduju, osim ako se to pravo ne ukine u skladu sa zakonom.

Postojeći akcionari u smislu stava 2 ovog člana su akcionari Društva koji su imali ovaj status na dan donošenja odluke o povećanju kapitala.

Odluku o povećanju osnovnog kapitala donosi Skupština akcionara, pod uslovom da za nju glasaju akcionari koji posjeduju najmanje 77% svih izdatih akcija Društva.

Član 23

Smanjenje osnovnog kapitala

Osnovni kapital može se smanjiti na osnovu odluke Skupštine akcionara, za koju su glasali akcionari koji posjeduju najmanje 77% svih izdatih akcija Društva.

Društvo ne može izvršiti smanjenje osnovnog kapitala ako ne ponudi dodatne garancije za svoje obaveze svakom povjeriocu koji to zahtijeva, a čija su potraživanja pravovaljana prije dana objavljivanja odluke o smanjenju kapitala.

Svaki povjerilac se mora obavijestiti pisanim putem o odluci o smanjenju kapitala.

Društvo ne može dati dodatne garancije u sledećim slučajevima:

- 1) ako ukupna potraživanja povjerilaca, nakon smanjenja kapitala, prelaze vrijednost neto imovine koja je procijenjena;
- 2) ako su potraživanja već u potpunosti i na pouzdan način obezbijeđena; i
- 3) ako je svrha smanjivanja kapitala pokriće gubitka.

Prilikom smanjenja kapitala Društvo može poništiti srazmjernan broj akcija, srazmjernim smanjenjem

additional contributions from its shareholders or third persons to whom it issues the new shares, in accordance with the Companies Act and these By-Laws.

Shares resulting from a share capital increase by monetary contributions must be offered, based on the preemptive rights, to the existing shareholders proportionally to the number of shares owned, unless such a right is cancelled in accordance with the Companies Act.

The existing shareholders within the meaning of the paragraph 2 of this Article are the Company's shareholders who enjoy this status as of the date of enactment of the decision on capital increase.

The decision on any share capital increase is enacted by the Shareholders' Meeting, provided that the shareholders holding at least 77% of all the Company's issued ordinary shares vote in favor of such decision.

Article 23

Share Capital Decrease

The share capital may be decreased based on the decision of the Shareholders' Meeting, in favor of which shareholders holding at least 77% of all the issued Company's shares voted.

The Company may not carry out the decrease of capital if additional guarantees are not offered for its obligations to each creditor that requires it, and whose claims are valid prior to the date of publication of the decision on capital decrease.

Each creditor must be informed in writing about the decision on decrease of the capital.

The Company may not provide additional guarantees in the following cases:

- 1) if the total creditor claims, after the decrease of the capital, exceed the value of the estimated net assets;
- 2) if the claims are already fully and in a reliable way secured; and
- 3) if the purpose of decrease of the capital is to cover the loss.

While decreasing the capital, the Company may annul a proportionate number of shares by

broja akcija koje posjeduje svaki akcionar pojedinačno ili smanjenjem nominalne vrijednosti akcija.

Društvo može, potpuno ili djelimično, izvršiti akcionarima povraćaj njihovih uloga, prilikom čega će se poništiti srazmjern broj akcija akcionara kojima je vraćen dio uloga ili cijeli ulog.

decreasing proportionally the number of shares owned by each shareholder individually, or by decreasing nominal value of the shares.

The Company may, in whole or in part, return to the shareholders their contributions, whereby the proportionate number of the shareholders' shares to whom a part or a whole contribution has been returned will be annulled.

Član 24

Sticanje sopstvenih akcija

Društvo može kupovati sopstvene akcije, na osnovu odobrenja Skupštine akcionara usvojenog većinom glasova akcionara koji poseduju najmanje 77% svih izdatih, običnih akcija Društva, pri čemu Skupština određuje maksimalan broj akcija koje se mogu kupiti, kao i maksimalnu cijenu koja se može platiti za te akcije.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, odluku o sticanju sopstvenih akcija do 10% akcijskog kapitala, može donijeti Odbor direktora Društva, ako je sticanje sopstvenih akcija neophodno radi zaštite od ozbiljne i neposredne štete po Društvo, o čemu Odbor direktora podnosi detaljan izvještaj Skupštini akcionara na prvoj narednoj sjednici.

Rok za kupovinu sopstvenih akcija ne može biti duži od 12 mjeseci od dana donošenja odluke Skupštine, a nakon isteka tog roka, akcije se mogu kupiti samo uz novo odobrenje.

Ukupna vrijednost ovako stečenih akcija ne može biti veća od 10% akcionarskog kapitala Društva osim ako su akcije stečene:

- 1) izvršenjem odluke o smanjenju kapitala;
- 2) prenosom imovine prilikom restrukturiranja;
- 3) izvršavanjem zakonskih obaveza ili izvršavanjem sudske odluke, koja nalaže otkup akcija od manjinskih akcionara u cilju njihovog obeštećenja i

Article 24

Acquisition of Own Shares

The Company may purchase its own shares, based on the prior approval of the Shareholders' Meeting to be adopted with the favorable vote of at least 77% of all the issued ordinary shares of the Company, whereby the maximum number of purchasable shares, as well as the maximum payable price is determined by the Shareholders' Meeting.

Notwithstanding the paragraph 1 of this Article, the decision on acquisition of own shares up to 10% of share capital may be enacted by the Company's Board of Directors, if such acquisition of own shares is necessary for prevention from causing serious and direct damage to the Company, the detailed report of which shall be submitted by the Board of Directors to the Shareholders' Meeting at the first subsequent meeting.

The deadline for purchasing own shares cannot exceed 12 months from the date of adoption of the decision of the Shareholders' Meeting, and upon expiry of the deadline, the shares may only be purchased with a new approval.

The total value of shares acquired in the said manner may not exceed 10% of the Company's share capital unless the shares are acquired by:

- 1) executing the decision on decrease of capital;
- 2) transferring assets in the process of Restructuring; and
- 3) executing legal obligations or executing court decisions, which requires the purchase of shares from minority shareholders for indemnification purposes, and

4) u postupku prinudne prodaje na osnovu sudske odluke za plaćanje duga Društvu od strane akcionara, ako nema drugog načina naplate.

4) the procedure of compulsory sale based on the legal decision on debt payment to the Company by shareholders, if no other payment method is applicable.

Sopstvene akcije ne daju pravo na dividendu ili druga primanja, niti pravo glasa na Skupštini akcionara i ne računaju se u njen kvorum.

Own shares do not bear the right to dividend or other receipts, nor the voting right at the Shareholders' Meeting and do not constitute its quorum.

Sopstvene akcije koje Društvo stekne do 10% akcionarskog kapitala moraju se otuđiti u roku od 12 mjeseci od njihovog sticanja, a akcije koje se steknu u skladu sa stavom 4 ovog člana preko iznosa od 10% akcionarskog kapitala, moraju se otuđiti u roku od tri godine od dana sticanja.

Own shares the Company has acquired up to 10% of the share capital must be disaffected within 12 months of their acquisition, and the shares acquired in accordance with paragraph 4 of this Article exceeding 10% of the share capital must be disaffected within three years of their acquisition.

Društvo je dužno da sopstvene akcije koje nije otuđilo u roku iz stava 6 ovog člana poništi u roku od tri dana od dana isteka roka, bez posebne odluke Skupštine akcionara.

Own shares not disaffected within the deadline set forth in paragraph 6 of this Article shall be annulled by the Company within three days of the expiry date, without a decision by the Shareholders' Meeting.

XI PRAVA I OBAVEZE AKCIONARA

Član 25

Akcionarom u smislu ovog Statuta, smatra se svako fizičko i/ili pravno lice koje je vlasnik najmanje jedne akcije koju je Društvo emitovalo.

Član 26

Svaki akcionar snosi rizik poslovanja Društva do visine vrijednosti akcija koje posjeduje.

Član 27

Po osnovu vlasništva akcija, akcionari imaju sledeća prava:

1.1. Imovinska prava:

- a) a) pravo na dobit Društva u obliku dividende;
- b) pravo na besplatne akcija, za slučaj povećanja kapitala iz sredstava Društva;
- c) pravo preče kupovine u sticanju nove emisije akcija i zamjenjivih obveznica, uz ograničenja određena zakonom i ovim Statutom;

XI RIGHTS AND OBLIGATIONS OF SHAREHOLDERS

Article 25

A shareholder in terms of these By-Laws is every natural and/or legal entity who owns at least one share issued by the Company.

Article 26

Each shareholder bears the risk of the Company's business to the amount of the value of shares owned.

Article 27

On the basis of ownership of shares, shareholders have the following rights:

1.1. Ownership rights:

- a) the right to profit of the Company in the form of dividends;
- b) the right to obtain free shares, in case of a capital increase from the Company's funds;
- c) preemptive rights in acquiring new shares and replaceable bonds, with limits determined by the Companies Act and these By-Laws;

- | | |
|--|---|
| d) pravo na srazmjernan dio imovine u slučaju likvidacije Društva; i | d) the right to a proportionate part of the assets in case the Company is liquidated; and |
| e) druga imovinska prava u skladu sa zakonom i ovim Statutom. | e) other property rights in accordance with the law and these By-Laws. |

1.2. Neimovinska prava:

- a) pravo da prisustvuju svim Skupštinama akcionara ;
- b) da glasaju o svim pitanjima, osim o pitanjima, za koja je zakonom ili ovim Statutom drugačije određeno;
- c) pravo uvida u kopije finansijskih iskaza Društva uključujući izvještaj revizora;
- d) pravo da da punomoćje drugom licu da glasa na Skupštini akcionara kao njegov punomoćnik ili da obavlja druge pravne radnje;
- e) kao i druga prava u skladu sa zakonom i ovim Statutom.

1.2. Other rights

- a) the right to attend all Shareholders' Meetings;
- b) to vote on all issues except on issues otherwise determined by the Law or these By-Laws;
- c) the right to inspect the copies of financial statements of the Company, including the Auditor's report;
- d) the right to give power of attorney to another person to vote at the Shareholders' Meeting as its representative or to perform other legal actions;
- e) as well as other rights in accordance with the law and these By-Laws.

**XII ORGANI DRUŠTVA,
ADMINISTRACIJA I REVIZIJA**

Član 28

(1) Organi Društva su:

- 1) Skupština akcionara,
- 2) Odbor direktora,
- 3) Izvršni direktor i
- 4) Sekretar Društva.

Član 29

Skupština akcionara

Skupština akcionara je najviši organ Društva.

Isključivo pravo Skupštine akcionara je da:

**XII CORPORATE BODIES,
ADMINISTRATION AND
AUDITING**

Article 28

(1) The Company's corporate bodies are:

- 1) the Shareholders' Meeting,
- 2) the Board of Directors,
- 3) the Executive Director, and
- 4) the Company's Secretary.

Article 29

Shareholders' Meeting

The Shareholders' Meeting is the ultimate authority of the Company.

The exclusive right of the Shareholder's Meeting is to:

- | | |
|---|---|
| <p>1) donosi Statut Društva i vrši njegove izmjene i dopune;</p> | <p>1) adopt By-Laws of the Company and to amend it;</p> |
| <p>2) bira i razrješava članove Odbora direktora;</p> | <p>2) elect and dismiss members of the Board of Directors;</p> |
| <p>3) bira i razrješava revizora Društva;</p> | <p>3) elect and dismiss the Company's Auditor;</p> |
| <p>4) imenuje i razrješava likvidatora Društva;</p> | <p>4) elect and dismiss the Company's liquidator;</p> |
| <p>5) donosi odluke o raspolaganju imovinom Društva (kupovini, prodaji, zakupu, zamjeni, sticanju ili na drugi način raspolaganju) čija je vrijednost veća od 10% knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva (imovina velike vrijednosti);</p> | <p>5) make decisions on the disposal of the Company's property (purchase, sale, lease, exchange, acquisition or other disposal) the value of which is more than 10% of the book value of the Company's property (property of great value);</p> |
| <p>6) donosi odluku o izdavanju obveznica, opcija ili drugih hartija od vrijednosti odnosno instrumenata koji omogućavaju pravo upisa i/ili pravo vlasništva na akcijama u Društvu ili bilo kom licu koje ono kontroliše, odnosno o dodjeljivanju prava na sticanje akcija u Društvu ili bilo kom licu koje ono kontroliše;</p> | <p>6) render a decision on issuance of bonds, options or other securities or instruments that allow the right to registration and/or the right of ownership to the shares in the Company or any person controlled by it, or granting the right to acquire shares in the Company or any person controlled by it;</p> |
| <p>7) donosi odluku o raspodjeli dobiti (dividendi), rezervi ili imovine Društva akcionarima ili o politici dividendi, ili otkupu vlasničkih hartija od vrijednosti Društva i pokriću gubitaka;</p> | <p>7) make decisions on the distribution of profit (dividends), reserves or assets of the Company to shareholders or on the dividend policy of the Company, redemption or repurchase of equity securities of the Company and cover of losses;</p> |
| <p>8) donosi odluku o povećanju odnosno smanjenju osnovnog kapitala Društva i zamjeni akcija jedne klase akcijama druge klase;</p> | <p>8) make decisions on the increase or decrease of the Company's share capital and replace shares of one class with the shares of another class;</p> |
| <p>9) usvaja godišnji finansijski iskaz i izvještaj o poslovanju Društva.</p> | <p>9) adopt annual financial statements and reports on the Company's business;</p> |
| <p>10) donosi odluku o osnivanju novih privrednih društava čiji je osnivački ulog veći od 1% osnovnog kapitala Društva;</p> | <p>10) render a decision on the establishment of new companies whose share capital is more than 1% of the Company's share capital;</p> |
| <p>11) donosi odluku o restrukturiranju Društva;</p> | <p>11) render a decision on any restructuring of the Company;</p> |
| <p>12) donosi odluku o dobrovoljnoj likvidaciji Društva ili podnošenju predloga za pokretanje stečajnog postupka ili pokretanju drugog postupka u skladu sa zakonom koji reguliše stečajni postupak;</p> | <p>12) render a decision on voluntary liquidation or dissolution of the Company or submitting proposals for initiating bankruptcy or other insolvency proceedings with respect to the Company;</p> |

- | | |
|--|--|
| 13) odlučuje o politici naknada i o naknadama članovima Odbora direktora; | 13) decide on the compensation policy and remuneration of the members of the Board of Directors; |
| 14) odlučuje o ograničavanju ili ukidanju prava preče kupovine akcionara da upišu akcije ili steknu zamjenjive obveznice. | 14) decide on restricting or eliminating the preemptive rights of the shareholders to subscribe the shares or acquire replaceable bonds. |
| 15) odobrava zaključenje ugovora u vezi sa kupovinom imovine od osnivača ili većinskog akcionara Društva, u svim slučajevima kada isplata prevazilazi 10 % knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva; | 15) approve conclusion of contracts regarding the purchase of assets from the founder or the majority shareholder of the Company, in all cases where the payment exceeds 10% of the book value of the Company's property; |
| 16) uspostavlja obezbjeđenja nad bilo kojim dijelom imovine Društva, koji premašuje 10% imovine Društva ili bilo kog lica koje Društvo kontroliše kao što je prikazano u aktuelnom bilansu stanja Društva, odnosno lica koje Društvo kontroliše, potvrđenom od strane revizora (kao što može biti slučaj); | 16) establish guarantees against any property of the Company, which exceeds 10% of the Company's property or any person who is controlled by the Company as shown in the current balance sheet of the Company or a person who is controlled by the Company, confirmed by the Auditor (as the case may be); |
| 17) donosi investicione odluke vrijednosti preko 10 % knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva; | 17) make investment decisions having a value greater than 10% of the book value of the Company's property; |
| 18) odlučuje o delistiranju akcija Društva sa berze; | 18) delisting of the Company's shares from any stock exchange; |
| 19) na zahtjev Odbora direktora razmatra pitanja iz njegove nadležnosti koja se odnose na poslovanje Društva; | 19) discuss, at the request of the Board of Directors, the issues of its competences relating to the Company's operations; |
| 20) donosi poslovnik o svom radu; | 20) adopt the Rules on its operation; |
| 21) odlučuje o drugim pitanjima utvrđenim zakonom i ovim Statutom. | 21) decide on other matters determined by law and these By-Laws. |

Član 30

Redovna Skupština

Article 30

Annual Shareholders' Meeting

Redovna Skupština akcionara je skupština koja se saziva jednom godišnje, najkasnije u roku od tri mjeseca nakon završetka finansijske godine i treba The Annual Shareholders' Meeting of the Company is a meeting convened once a year, not later than three months after the end of each financial year and shall

da bude održana najkasnije šest mjeseci nakon završetka finansijske godine.

be held not later than six months after the end of each financial year.

Član 31

Article 31

Sazivanje redovne Skupštine

Convening the Annual Shareholders' Meeting

Redovnu godišnju Skupštinu akcionara saziva Odbor direktora.

The Annual Shareholders' Meeting is convened by the Board of Directors.

Po nalogu Odbora direktora, sekretar Društva organizuje Skupštinu akcionara.

At the request of the Board of Directors, the Secretary of the Company organizes the Shareholders' Meeting.

Ukoliko Odbor direktora ne sazove redovnu godišnju Skupštinu u roku utvrđenom u članu 30, pravo sazivanja Skupštine imaju akcionari čije akcije predstavljaju najmanje 5% akcionarskog kapitala.

If the Board of Directors does not convene the Annual Shareholders' Meeting within the term specified in Article 30, the shareholders whose shares represent at least 5% of the share capital shall have the right to convene the Shareholders' Meeting.

Obavještenje o sazivanju Skupštine objavljuje se dva puta u najmanje jednom dnevnom listu koji se izdaje u Crnoj Gori, najkasnije 30 dana prije dana određenog za održavanje Skupštine i na internet stranici Društva na dan objavljivanja obavještenja o sazivanju Skupštine.

Notification about the convening of the Shareholders' Meeting is published twice in at least one daily newspaper published in Montenegro, not later than 30 days prior to the date of Shareholders' Meeting and on the web site of the Company on the day of publishing the notification of convening the Meeting.

Obavještenje o sazivanju Skupštine akcionara sadrži:

Notice of convening the Shareholders' Meeting includes:

- 1) mjesto održavanja Skupštine akcionara;
- 2) datum i vrijeme održavanja Skupštine akcionara;
- 3) dnevni red Skupštine akcionara sa obavještenjem gdje akcionari mogu dobiti dodatne informacije o dnevnom redu i o predlogu odluka i akata koji će se razmatrati na Skupštini akcionara;
- 4) obavještenje o potrebnom kvorumu i potrebnom broju glasova (većini) za donošenje odluka po pojedinim tačkama dnevnog reda uz navođenje klase akcija;
- 5) adresu internet stranice Društva na kojoj će biti dostupno obavještenje o sazivanju Skupštine; i
- 6) uputstvo o pravima i načinu ostvarivanja prava akcionara da učestvuju i glasaju na Skupštini akcionara

- 1) place of the Shareholders' Meeting;
- 2) the date and time of the Shareholders' Meeting;
- 3) the agenda of the Shareholders' Meeting with information where shareholders can obtain further information about the agenda and the proposed decisions and acts which will be considered at the Shareholders' Meeting;
- 4) notification on the quorum and number of votes (majority) needed for the adoption of decisions to be made on individual agenda items along with specifying share class;
- 5) address of the Company's web site where the notification of the convocation of the Meeting can be found; and
- 6) instructions on the shareholders' rights and manner of exercising their rights to participate in and vote at the Shareholders' Meeting.

Materijali sa predlozima odluka koje treba da se razmotre na Skupštini akcionara, izlažu se na uvid akcionarima u sjedištu Društva, odnosno prostorijama Društva izvan sjedišta, najkasnije 20 dana prije održavanja Skupštine akcionara, ako nije drugačije određeno zakonom i ovim Statutom.

Materials with decision proposals that need to be discussed at the Shareholders' Meeting are given to the shareholders in the Company's headquarters or in the premises out of the Company's headquarters, not later than 20 days before the Shareholders' Meeting, unless otherwise determined by law or these By-Laws.

Kopije finansijskih izvještaja izlažu se na uvid akcionarima, najkasnije 30 dana prije održavanja Skupštine akcionara

The copies of financial statements are given to the shareholders for inspection, not later than 30 days prior to Shareholders' Meetings.

Član 32

Article 32

Dnevni red redovne Skupštine

The Agenda of the Annual Shareholders' Meeting

Dnevni red Skupštine akcionara utvrđuje Odbor direktora.

The Board of Directors determines the agenda for the Shareholders' Meeting.

Akcionari koji posjeduju najmanje 5% akcionarskog kapitala imaju pravo da u pisanoj formi zahtijevaju od Odbora direktora izmjene ili proširenje dnevnog reda Skupštine akcionara najkasnije 15 dana prije dana održavanja sjednice, uz prezentiranje predloga odluka koje treba donijeti.

Shareholders who have at least 5% of the share capital have the right to demand in writing from the Board of Directors changes or extension of the agenda of the Meeting, no later than 15 days prior to the session being held, with the presentation of the decision proposals to be adopted.

Odbor direktora je dužan da postupi po zahtjevu akcionara i izmjeni ili proširi dnevni red.

The Board of Directors shall act and change or extend the agenda according to the shareholders' request.

Društvo će bez odlaganja na svojoj internet stranici objaviti predlog izmijenjenog ili proširenog dnevnog reda sa predloženim odlukama.

The company shall immediately publish on its web site draft agenda changed or extended along with draft decisions.

O eventualnim izmjenama ili proširenju dnevnog reda akcionari se obavještavaju na isti način na koji se obavještavaju o sazivanju Skupštine i to najkasnije 10 dana prije dana održavanja sjednice.

In case of possible changes or extension of the agenda shareholders shall be notified in the same way in which they are notified of the convening of Meeting and no later than 10 days prior to the session being held.

Skupština akcionara ne može donositi odluke o pitanjima koja nijesu na dnevnom redu.

The Shareholders' Meeting cannot make decisions on issues which are not on the agenda.

Ako se Skupština akcionara ne održi, ponovna Skupština akcionara se može održati samo po istom dnevnom redu koji je bio predviđen za Skupštinu koja nije održana.

If the Shareholder's Meeting is not held, another Meeting can be held only according to the same agenda intended for the Meeting which was not held.

Član 33

Postupanje na Skupštini akcionara

Skupštinom akcionara predsjedava izvršni direktor, ukoliko drugačije ne odluči većina prisutnih ili zastupanih akcionara.

Sekretar sjednice Skupštine akcionara je sekretar Društva.

Društvo pribavlja spisak svih akcionara najranije 2 (dva) radna dana prije dana održavanja Skupštine. Na Skupštini mogu učestvovati samo akcionari koji su na spisku pribavljenom od CDA. Predsjedavajući Skupštine obavještava akcionare na koji je datum utvrđen spisak akcionara.

Prisustvo akcionara ili njegovog punomoćnika na Skupštini, dokazuje se potpisivanjem liste prisutnih uz prethodnu identifikaciju putem ličnih isprava. Na listi prisutnih iskazuje se i broj glasova koje posjeduje svaki akcionar.

Zapisnik sa Skupštine akcionara i listu prisutnih potpisuju predsjedavajući Skupštine, sekretar Društva i najmanje jedan akcionar, odnosno njegov predstavnik, koga ovlasti Skupština akcionara.

Uz zapisnik sa sjednice Skupštine akcionara se prilažu: lista prisutnih, kopije punomoćja i glasački listići kojima su se akcionari izjasnili unaprijed ili na Skupštini akcionara Društva.

Zapisnik sa Skupštine akcionara sačinjava se u roku od 15 dana od dana održavanja sjednice i obavezno sadrži: datum, mjesto i vrijeme održavanja sjednice, ime predsjedavajućeg, sekretara, članova radnih tijela Skupštine ako su bila formirana i lica koja ovjeravaju zapisnik, konstataciju o postojanju kvoruma za rad i odlučivanje, dnevni red, podatke o načinu i rezultatima glasanja i usvojene odluke na Skupštini akcionara.

Article 33

Shareholders' Meeting Procedures

The Chairman of the Shareholders' Meeting is the Executive Director, unless otherwise decided by the majority of the shareholders present or represented.

The Secretary of the Shareholders' Meeting is the Secretary of the Company.

The company shall collect a list of all shareholders at the earliest 2 (two) working days prior to the Meeting. Only shareholders that are on the list obtained from CDA shall have the right to participate in the Meeting. The Chairman of the Meeting shall notify shareholders of the day on which the list of shareholders has been established.

The presence of a shareholder or his representative at the Shareholders' Meeting is evidenced by signing the list of attendees with the previous identification through personal documents. In the list of attendees the number of votes that each shareholder has is expressed.

The minutes of the Shareholders' Meeting and a list of attendees are signed by the Chairman of the Meeting, the Secretary of the Company and at least one shareholder or, as the case may be, its representative, empowered by the Shareholders' Meeting.

Enclosed, with the minutes of the Shareholders' Meeting, are: a list of attendees, copies of proxy and ballots of the shareholders that have been declared in advance or at the Shareholders' Meeting.

The minutes of the Shareholders' Meeting shall be written up within 15 days of the session and include: the date, place and time of the Meeting, name of Chairman, Secretary of the Meeting, members of the working body if it was formed and the persons who authenticated the minutes, statement on the existence of quorum, agenda, and information on the results of voting and the decisions adopted at the Shareholders' Meeting.

Član 34

Kvorum redovne Skupštine

Kvorum za održavanje redovne Skupštine akcionara čine akcionari koji posjeduju najmanje ½ (50%) +1 od ukupnog broja akcija sa pravom glasa, a koji su lično prisutni, ili zastupani preko punomoćnika, osim u slučajevima za koje se zakonom ili ovim Statutom zahtijeva drugi kvorum, a bez uticaja na glasačku većinu potrebnu da bi Skupština usvojila određene odluke, utvrđenu zakonom i ovim Statutom.

Ako se na Skupštini ne postigne potreban kvorum, mogu se sazvati naredne Skupštine u skladu sa procedurom, kvorumom za održavanje i rokovima utvrđenim zakonom.

Article 34

Quorums of the Annual Shareholders' Meeting

The quorum for holding the annual Shareholders' Meeting to be validly held consists of the shareholders who have at least ½ (50%) + 1 of the total number of shares with voting rights, and who are present or represented *via proxy*, except where other quorum requirements are determined by the Companies Act or these By-Laws and without prejudice to the votes required for the Shareholders' Meeting to adopt the relevant resolutions set forth by the Companies Act or these By-laws.

If the required quorum is not achieved at the Shareholders' Meeting, possibly further Shareholders' Meetings may be convened according to the procedure, quorums to hold a meeting and in line with the deadlines specified by the Companies' Act .

Član 35

Odlučivanje na Skupštini akcionara

Glasanje na Skupštini akcionara se vrši izjašnjavanjem prisutnih akcionara, odnosno njihovih punomoćnika usmeno ili putem glasačkih listića „za” ili „protiv” predloga.

Akcionari se mogu uzdržati od glasanja, iako su prisutni.

Predsjedavajući Skupštine je dužan da na zahtjev akcionara na samoj sjednici utvrdi tačan broj glasova ZA i PROTIV donošenja svake odluke.

Rezultati glasanja po pojedinim odlukama objavljuju se na internet stranici Društva u roku od 15 dana od dana održavanja Skupštine akcionara.

Glasanje putem glasačkih listića vrši se na način utvrđen zakonom.

Glasanje putem glasačkih listića je obavezno kada se biraju članovi Odbora direktora i ako to zahtijevaju akcionari ili njihovi punomoćnici koji posjeduju najmanje 5 % glasačkih prava.

Skupština akcionara donosi odluke sledećom većinom glasova:

- 1) 77% svih izdatih akcija Društva, (bez obzira da li se Skupština održava na prvi poziv ili se radi o drugoj, trećoj ili daljoj ponovljenoj Skupštini):

Article 35

Decision-making of the Shareholders' Meeting

Voting at the Shareholders' Meeting shall be done by the present shareholders or their representatives declaring, orally or through the ballots "for" or "against" the proposal. Shareholders may abstain from voting, even if present.

The Chairman of the Meeting shall at the request of shareholders at the very Meeting determine the exact number of votes that are IN FAVOR OF or AGAINST the adoption of each decision. Voting results of each decision shall be published on the web site of the Company within 15 days from the Shareholders' Meeting.

Voting by ballot is carried out in the manner determined by the Companies Act.

Voting by ballot is required when the members of the Board of Directors are being elected and if requested by the shareholders or their representatives that have at least 5% of the voting rights.

The decisions of the Shareholders' Meeting shall be adopted by the following favorable majority of votes:

- 1) 77% of all issued and outstanding ordinary shares of the Company (regardless if the meeting is on first, second or third – or subsequent – call):

- | | |
|--|--|
| <p>a) o pitanjima iz člana 29, stav 2, tačke 5), 7), 10), 12), 14), 15), 16), 17) i 18) ovog Statuta;</p> <p>b) o pitanjima iz člana 29, stav 2, tačke 6 i 8, ovog Statuta, ali samo ako bi smanjenje kapitala, povećanje kapitala ili zamjena postojeće klase akcija, obveznica, opcija ili drugih hartija od vrijednosti ili drugih sredstava dovela do smanjenja učešća postojećih akcionara ili povećanja učešća postojećih akcionara u kapitalu Društva;</p> <p>c) o pitanjima iz člana 29, stav 2, tačka 11, ovog Statuta, ali samo ako bi spajanje, izdvajanje ili odvajanje Društva dovelo do smanjenja učešća postojećih akcionara ili povećanja učešća postojećih akcionara u kapitalu Društva;</p> <p>d) o pitanjima iz člana 29, stav 2 tačka 1) ovog Statuta, ako predložene izmjene i dopune ovog Statuta mijenjaju članove 2, 24 stav 1, 29 (u mjeri u kojoj se isključuje ili ograničava isključiva nadležnost Skupštine akcionara da riješava pitanja iz člana 29, 35 stav (4) (1), 38 stav (2), 40 stav (2), 42 stav (1),(3),(4) i (5), 45 (u mjeri u kojoj se isključuje ili ograničava pravo Odbora direktora da odlučuje o pitanjima iz člana 50 stav (2) tačka 1), i 64 stav (3);</p> <p>e) o svakoj promjeni Statuta koja derogira odredbe člana 35;</p> <p>f) o svakom Rezervisanom pitanju iz člana 50.1) u mjeri u kojoj spada u nadležnost Skupštine akcionara ili podliježe njenom odobrenju na zaht ev Odbora direktora</p> | <p>a) matters set forth under Article 29, para 2, items 5), 7), 10), 12), 14), 15), 16), 17), and 18) of these By-Laws;</p> <p>b) matters set forth under Article 29, para 2, items 6 and 8 of these By-Laws, but only if the decrease or increase of the capital, replacement of the existing class of shares or issuance of bonds, options or other securities or instruments would result in any dilution of the existing shareholders or any increase of participation by the existing shareholders in the share capital of the Company;</p> <p>c) matters set forth under Article 29, para 2 item 11 of these By-Laws, but only if merger, splitting or spin-off could result in any dilution of existing shareholders or any increase of participation by the existing shareholders in the share capital of the Company;</p> <p>d) matters set forth under Article 29, para 2 item 1) of these By-Laws, if the proposed amendments to these By-laws amend Articles 2, 24 paragraph 1, 29 (to the extent it excludes or limits the Shareholders' Meeting exclusive competence to resolve on the matters set forth in such Article 29), 35 paragraph (4) (1), 38 paragraph (2), 40 paragraph (2), 42 paragraphs (1), (3), (4) and (5), 45 (to the extent it excludes or limits the Board of Directors competence to resolve on the matters set forth in Article 50 paragraph (2) item 1) and 64 paragraph (3);</p> <p>e) any change to the By-laws that derogates the provisions of this Article 35;</p> <p>f) any Reserved Matter indicated in Article 50.1) to the extent it falls within the competence of the shareholders' meeting or it is subject to an approval or authorization upon request by the Board of Directors.</p> |
| <p>2) o pitanjima koja nijesu navedena pod tačkom 1) ovog člana, većinom glasova utvrđenom zakonom i ovim Statutom.</p> | <p>2) with respect to matters not referred to under item 1) of this Article, the voting majority prescribed by the Companies Act or these By-Laws.</p> |

Član 36

Vanredna Skupština

Vanredna Skupština akcionara je svaka skupština, osim redovne godišnje Skupštine akcionara.

Article 36

Extraordinary Shareholders' Meeting

An Extraordinary Shareholders' Meeting is any meeting other than the annual Shareholders' Meeting.

Član 37

Sazivanje Vanredne Skupštine

Vanrednu skupštinu akcionara saziva Odbor direktora u slučaju ako:

- 1) akcionari koji imaju najmanje 5% glasačkih prava dostave pisani zahtjev za održavanje Skupštine akcionara predlažući dnevni red;
- 2) Odbor direktora predlaže da se:
 - 2.1. mijenja djelatnost Društva;
 - 2.2. mijenja akcionarski kapital Društva;
 - 2.3. prije isteka ugovorenog roka mijenja revizor;
 - 2.4. mijenja član Odbora direktora prije isteka njegovog mandata;
- 3) je potrebno razmotriti ozbiljne gubitke Društva ili dati odobrenje Društvu da kupi sopstvene akcije;
- 4) se odobrava restrukturiranje, dobrovoljna likvidacija ili podnošenje predloga za pokretanje stečajnog postupka Društva;
- 5) je član Odbora direktora podnio ostavku ili mu je prestala funkcija na drugi način, prije isteka mandata;
- 6) to zahtijeva revizor koji je podnio ostavku;
- 7) Odbor direktora smatra da određeno pitanje treba razmotriti na vanrednoj Skupštini.
- 8) Kada neto imovina Društva iznosi polovinu ili manje od vrijednosti akcionarskog kapitala Društva

Po nalogu Odbora direktora sekretar Društva organizuje vanrednu Skupštinu akcionara.

Obavještenje o sazivanju vanredne Skupštine akcionara objavljuje se u skladu sa postupkom

Article 37

Convening of Extraordinary Shareholders' Meeting

An Extraordinary Shareholders' Meeting is properly convened by the Board of Directors if:

- 1) the shareholders holding at least 5% of the voting rights, submit a written request for a Shareholders' Meeting indicating the relevant agenda;
- 2) the Board of Directors proposes to:
 - 2.1. alter the activity of the Company;
 - 2.2. alter the Company's share capital;
 - 2.3. remove the Auditor before his/her term of office expires;
 - 2.4. remove a member of the Board of Directors before his/her term of office expires;
- 3) such a meeting is required to deal with a serious loss of capital or is required to authorize the Company to purchase its own shares;
- 4) the restructuring of the Company, voluntary liquidation or submitting proposal for initiating bankruptcy are to be approved;
- 5) a director has resigned or otherwise terminating his/her membership before expiry of his/her term of office;
- 6) it is requested by an Auditor who has resigned;
- 7) the Board of Directors is of the opinion that some specific matter should be considered at an Extraordinary Shareholders' Meeting.
- 8) if value of the Company's net assets falls at or below 50% of the share capital of the Company

Upon request of the Board of Directors, the Secretary of the Company organizes the Extraordinary Shareholders' Meeting.

Notice of convening the Extraordinary Shareholders' Meeting shall be published in accordance with the

utvrđenim članom 31 ovoga Statuta za sazivanje redovne Skupštine. procedure set forth in Article 31 of these By-Laws for Annual Shareholders' Meeting.

Ako se Skupština akcionara ponovo saziva, akcionari moraju biti o tome obaviješteni najmanje 10 dana prije dana održavanja Skupštine akcionara. If the Shareholders' Meeting is convened again, the shareholders must be informed about it at least 10 days before the day of the Shareholders' Meeting.

Akcionarima se mora omogućiti uvid u predloge odluka koje će se razmatrati na Skupštini, najkasnije 20 dana prije dana održavanja sjednice. The shareholders must be provided with the decision proposals which will be examined at the Meeting, not later than 20 days prior to the session.

Član 38

Article 38

Dnevni red, postupanje, kvorum i odlučivanje na vanrednoj Skupštini

The Agenda, Procedure, Quorum and Decision Making of the Extraordinary Meeting

Dnevni red vanredne Skupštine akcionara koji utvrđuje Odbor direktora treba da sadrži stavke sadržane u zahtjevu akcionara shodno članu 37.1) izuzev u slučajevima kada Privredni sud saziva Skupštinu akcionara.

The agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting is determined by the Board of Directors, shall include the items contained in the request made by the shareholders pursuant to Article 37.1), except in cases when the Commercial Court convenes the Shareholders' Meeting.

Odredbe ovog Statuta u vezi sa dnevnim redom, postupanjem, kvorumom i odlučivanjem redovne Skupštine akcionara primjenjuju se i na vanrednu Skupštinu akcionara.

The provisions of these By-Laws in connection with the agenda, procedure, quorum, supermajorities and decision-making of the annual Shareholders' Meeting are accordingly applicable to the Extraordinary Shareholders' Meeting.

Član 39

Article 39

Ništavost odluka Skupštine akcionara

Nullity of Resolutions of the Shareholders' Meeting

Privredni sud može poništiti odluku Skupštine akcionara na osnovu tužbe akcionara, članova Odbora direktora ili izvršnog direktora, ako:

The resolutions of the Shareholders' meeting may be declared null and void by the Commercial Court based on an action taken by the shareholders, members of the Board of Directors or Executive director, if:

- 1) pitanje o kojem je donijeta odluka nije bilo uvršteno u dnevni red u skladu sa odredbama ovog Statuta i zakona;
- 2) akti ili odluke koji se obavezno registruju kod CRPS nijesu registrovani u roku koji je utvrđen zakonom;
- 3) nijesu poštovane odredbe ovoga Statuta i zakona, o sazivanju i održavanju Skupštine akcionara; ili

- 1) the issue on which the resolution is adopted has not been included in the agenda in accordance with the procedure established by the Companies Act and these By-Laws;
- 2) any documents or resolutions which must be registered with the CRPS have not been registered within the deadline prescribed by the Companies Act;
- 3) the procedures set down in these By-Laws and the Companies Act concerning the convening, holding and deciding of the

Shareholders' Meeting have not been complied with; or

- 4) donijeta odluka nije u saglasnosti sa ovim Statutom, zakonom i/ili drugim propisima Crne Gore.

- 4) the resolution is not in compliance with these By-Laws, the Companies Act and/or other applicable laws of Montenegro.

Protiv odluke Skupštine akcionara može se podnijeti tužba Privrednom sudu u roku od 30 dana od dana kada je lice koje podnosi tužbu saznalo za navedenu odluku, a najkasnije u roku od šest mjeseci od dana donošenja odluke.

Any legal challenge to a resolution of the Shareholders' Meeting may be lodged with the Commercial Court no later than 30 days from the day when the person who lodges the appeal learned of its adoption and no later than six months after the adoption of the resolution.

Član 40

Odbor Direktora

Odbor direktora je kolektivno tijelo, koje upravlja i rukovodi Društvom i vrši nadzor nad tekućim poslovanjem.

Odbor direktora ima 7 članova.

Član 41

Za člana Odbora direktora može biti izabrano samo poslovno sposobno lice koje ima VII stepen stručne sprema ili ekvivalentni stepen obrazovanja, i adekvatna stručno-upravljačka umijeća.

Član Odbora direktora ne može biti:

- 1) lice kome je na osnovu sudske odluke zabranjeno da bude birano za člana Odbora direktora;
- 2) izvršni direktor Društva;
- 3) revizor Društva.

Član 42

Članove Odbora direktora bira Skupština akcionara.

Mandat članova Odbora direktora ističe na prvoj narednoj redovnoj godišnjoj Skupštini akcionara.

Article 40

Board of Directors

The Board of Directors is the collective body which governs and manages the Company and monitors current business activities.

The Board of Directors has 7 members.

Article 41

Only a person with a business capacity who has VII level of qualification or the equivalent level of qualification, and adequate professional and management skills may be elected as a member of the Board of Directors.

The following persons may not be appointed or elected as members of the Board of Directors:

- 1) a person who, by virtue of a disqualification court order may not be elected as a member of the Board of Directors;
- 2) the Executive Director of the Company;
- 3) the Auditor of the Company.

Article 42

Members of the Board of Directors are elected by the Shareholders' Meeting.

The mandate of an elected member of the Board of Directors expires on the subsequent ordinary annual Shareholders' Meeting.

Prilikom izbora članova Odbora direktora, svaka akcija sa pravom glasa daje broj glasova jednak broju članova Odbora direktora.

When electing members of the Board of Directors, each share with voting rights gives the number of votes equal to the number of members of the Board of Directors.

Kandidati koji osvoje najveći broj glasova, izabrani su za članove Odbora direktora.

Candidates, who receive the highest number of votes, shall be elected for the members of the Board of Directors.

Akcionar ima pravo da sve svoje glasove da jednom kandidatu ili da ih rasporedi na više kandidata.

A shareholder has the right to give all of his votes to one candidate or to assort its votes to more candidates.

Broj mandata za članove Odbora direktora nije ograničen.

The number of mandates for members of the Board of Directors is not limited.

Član 43

Article 43

Član Odbora direktora može Skupštini akcionara podnijeti ostavku i prije isteka mandata, o čemu je dužan pisanim putem obavijestiti Odbor direktora, najkasnije 14 dana unaprijed.

A member of the Board of Directors may submit his/her resignation before the expiry of the mandate to the Shareholders' Meeting and is obliged to notify the Board of Directors in writing, at least 14 days in advance.

U slučaju podnošenja ostavke člana Odbora direktora ili prestanka funkcije člana Odbora direktora na drugi način, bira se novi Odbor direktora.

In the event of a member of the Board of Directors submitting his/her resignation or otherwise terminating his/her membership in the Board of Directors, an entire new Board of Directors shall be elected.

U slučaju iz stava (2) ovog člana, sjednica Skupštine akcionara na kojoj će biti izabran novi Odbor direktora će biti sazvana što je prije moguće.

In the event of paragraph (2) of this Article, the Shareholders' Meeting where a new Board of Directors will be elected shall be convened as soon as possible.

Član 44

Article 44

Član Odbora direktora može zasnovati radni odnos u Društvu.

A member of the Board of Directors may become an employee of the Company.

Ukoliko član Odbora direktora nije zasnovao radni odnos u Društvu, pripada mu pravo na naknadu za rad u Odboru u skladu sa Politikom naknada Društva.

If the member of the Board of Directors does not become an employee of the Company, he/she is entitled to the remuneration for work in accordance with the Company Remuneration Policy.

Ako član Odbora direktora zaključi ugovor sa Društvom o naknadi za rad ili je u radnom odnosu u Društvu, sve bitne odredbe tih ugovora prikazuju se u godišnjem finansijskom izvještaju Društva.

If a member of the Board of Directors concludes a contract with the Company regarding the remuneration for his/her work or he/she is employed in the Company, all relevant provisions of such agreements must be shown in the Company's annual financial report.

Ovlašćenja Odbora direktora

Član 45

Odbor direktora ima sljedeća ovlašćenja:

- 1) upravlja i rukovodi Društvom i vrši nadzor nad tekućim poslovanjem;
- 2) saziva redovnu i vanrednu Skupštinu akcionara;
- 3) priprema predloge odluka za Skupštinu akcionara i izvršava njene odluke;
- 4) usvaja poslovni plan Društva ili bilo koju njegovu bitnu izmjenu i daje smjernice za njegovo ostvarivanje;
- 5) usvaja godišnji budžet Društva ili bilo koju njegovu bitnu izmjenu i daje smjernice za njegovo ostvarivanje;
- 6) usvaja investicione planove razvoja Društva, uključujući planove izgradnje (i bilo koje materijalne – bitne promjene) koji se odnose na Povezanu i Dodatnu mrežnu infrastrukturu, uključujući ali ne ograničavajući se na bilo koje odredbe ovih planova za nabavku relevantnog materijala;
- 7) utvrđuje unutrašnju organizaciju i sistematizaciju Društva;
- 8) utvrđuje strukturu i sastav menadžmenta i administracije Društva;
- 9) usvaja periodične i utvrđuje godišnji finansijske iskaze Društva
- 10) utvrđuje godišnji izvještaj o poslovanju Društva;
- 11) predlaže raspodjelu dobiti, dividendi, rezervi, imovine i pokriće gubitaka;
- 12) odobrava svaku transakciju (investiciju, raspolaganje imovinom, kreditno zaduženje) čija vrijednost ne prelazi visinu od 10 %

Competence of the Board of Directors

Article 45

The competence of the Board of Directors is as follows:

- 1) governs and manages the Company and monitors current business activities;
- 2) convenes the Annual, and Extraordinary Shareholders' Meeting;
- 3) prepares decision proposals for Shareholders' Meeting and executes its decisions;
- 4) adopts the Company's Business Plan or any material amendments thereof and provides guidelines for the implementation;
- 5) adopts annual budget of the Company or any material amendments thereof and guidelines for the implementation;
- 6) adopts the Plan of Development of the Company, including construction plans (and any material changes) relating to the Associated Network Infrastructures or the Additional Network Infrastructures, including, but not limited to, any provisions of such plans for the supply of the relevant materials;
- 7) determines the internal organization and systematization of the Company;
- 8) determines the structure and composition of the management and administration of the Company;
- 9) adopts periodical and establishes annual financial reports of the Company;
- 10) establishes annual business report of the Company;
- 11) proposes the distribution of profit, dividends, reserves, assets and cover of losses;
- 12) adopts any transaction (investment, disposal of assets, credit indebtedness) the value of which not exceeding 10% of the book value of the Company's property;

knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva;	
13) odobrava zaključenje ugovora, koji nijesu u nadležnosti Skupštine akcionara i izvršnog direktora;	13) adopts conclusion of the contract not within the competence of the Shareholders' Meeting and Executive Director;
14) donosi opšta akta koja su u okviru njegove nadležnosti;	14) adopts general acts within its competence;
15) bira predsjednika Odbora direktora i zamjenika predsjednika Odbora direktora;	15) elects the Chairman and the Deputy Chairman of the Board of Directors;
16) imenuje i razrješava izvršnog direktora i sekretara Društva;	16) appoints and dismisses the Executive Director and the Secretary of the Company;
17) predlaže revizora Društva i promjenu revizora prije isteka njegovog mandata;	17) proposes the Auditor and change of the Company's Auditor before expiry of his term;
18) imenuje, razrješava i određuje ovlaštenja i odgovornosti članova menadžmenta;	18) appoints, dismisses and determines the powers and responsibilities of the members of the management;
19) imenuje članove Revizorskog odbora i internog revizora;	19) elects members of the Audit Board and internal auditor;
20) usvaja izvještaj o popisu imovine i obaveza Društva;	20) adopts report on the inventory of the Company's assets and liabilities;
21) predlaže osnivanje novih privrednih društava čiji je osnivački kapital manji od 1% kapitala Društva;	21) proposes establishment of new companies whose founding capital is less than 1% of the Company's capital;
22) imenuje predstavnike u organima Društva čiji je osnivač i daje im smjernice i uputstva kojih se obavezno pridržavaju;	22) appoints representatives to the Company's corporate bodies and gives them guidelines and instructions that are mandatory;
23) odlučuje o poslovnoj saradnji i povezivanju sa drugim društvima;	23) decides on business cooperation and networking with other companies;
24) donosi poslovnik o svom radu;	24) enacts the Rules of Procedure on their work;
25) imenuje radna tijela i komitete Odbora direktora;	25) appoints working bodies and committees of the Board of Directors;
26) odlučuje o drugim pitanjima koja nijesu Zakonom o privrednim društvima i ovim Statutom utvrđena kao isključiva nadležnost Skupštine akcionara, izvršnog direktora ili sekretara Društva.	26) decides about other tasks not specified in the Companies Act or these By-Laws as attributed to the exclusive responsibility of the Shareholders' Meeting, Executive Director or the Secretary.

Član 46

Obaveze članova Odbora direktora

Obaveze članova Odbora direktora su:

- 1) da postupaju savjesno i rade u korist Društva;
- 2) da postupaju sa pažnjom dobrog privrednika i uz primjenu pravila struke prilikom odlučivanja;
- 3) da obezbijede primjenu odgovarajućih mjera radi kontrole poslovanja i preuzimanja obaveza od strane Društva;
- 4) da učestvuje u razmatranju svakog pitanja o kojem Odbor direktora odlučuje;
- 5) da koristi ovlaštenja u korist Društva;
- 6) da prijave Skupštini akcionara svaku korist ili privilegiju koju imaju u Društvu pored nadoknade za rad.

Član Odbora direktora ne odgovara Društvu za štetu prilikom donošenja uobičajenih poslovnih odluka, ukoliko je postupao sa pažnjom dobrog privrednika i poštovao pravila struke, u razumnom uvjerenju da djeluje u najboljem interesu Društva.

Ako se prava akcionara, utvrđena zakonom i ovim Statutom, ostvaruju u sudskom postupku, članovi Odbora direktora zajednički će nadoknaditi troškove postupka i štetu koju su pretrpjeli akcionari zbog nepoštovanja njihovih prava.

Za štetu i troškove postupka neće odgovarati član Odbora direktora koji je svoju nesaglasnost sa odlukom po osnovu koje je akcionar pretrpio štetu unio u zapisnik, kao i član Odbora direktora koji nije prisustvovao sjednici Odbora direktora, a svoje neslaganje sa odlukom je izrazio pisanim putem Odboru direktora odmah nakon saznanja o donesenoj odluci.

Član Odbora direktora nema pravo glasa, kada Odbor direktora odlučuje o pitanju njegove materijalne odgovornosti ili njegovog rada u Društvu.

Article 46

Duties of Members of the Board of Directors

The duties of the members of the Board of Directors shall be:

- 1) to act in good faith for the benefit of the Company;
- 2) to exercise due diligence and skill when making decisions;
- 3) to assure application of appropriate measures with the aim of overseeing the activities and obligations undertaken by the Company;
- 4) to give adequate consideration to matters to be decided by the Board of Directors;
- 5) to use its powers for the benefit of the Company;
- 6) to disclose to the Shareholders' Meeting any benefits that have been granted to them by the Company in addition to their fee.

A member of the Board of Directors is not liable to the Company for damage while making ordinary business decisions provided that he/she acted with due care and skill in the reasonable believe that he/she was acting in the best interest of the Company.

If the rights of the shareholders, provided for in the Companies Act and these By-Laws, have been enforced by shareholders through legal proceedings, the members of the Board of Directors shall jointly refund the legal expenses and compensate the damages incurred by the shareholders because of the disregard of their rights.

A member of the Board of Directors shall not be held responsible for damages and expenses if her/his disagreement with the decision on the basis of which the shareholder suffered damage was recorded in the minutes, as well as a member of the Board of Directors who did not attend the session of the Board of Directors, and their disagreement with the decision is expressed in writing to the Board of Directors immediately after receiving information about the enacted decision.

A member of the Board of Directors has no right to vote, when the Board of Directors decides on the

issue of its material responsibilities or his work in the Company.

Članovi Odbora direktora, po pravilu, prisustvuju Skupštini akcionara i dužni su da odgovore na postavljena pitanja akcionara u vezi sa materijalima i predloženim odlukama. Members of the Board of Directors, as a rule, shall attend the Shareholders' Meeting and are obliged to answer to the shareholders' questions relating to materials and proposed decisions.

Odbor direktora ne smije ograničavati ovlašćenja revizora, niti na bilo koji način uticati na njegov rad. The Board of Directors shall not restrict the Auditor's responsibilities or in some way affect his work.

Članovi Odbora direktora su dužni da čuvaju poslovne tajne Društva. The members of the Board of Directors are obliged to keep business secrets of the Company.

Član 47

Article 47

Predsjednik Odbora direktora

Chairman of Board of Directors

Odbor direktora između svojih članova bira predsjednika Odbora. The Board of Directors among its members elects the Chairman of the Board of Directors.

Predsjednik Odbora direktora ovu funkciju obavlja profesionalno. The Chairman of the Board of Directors carries out his/her duties professionally.

Predsjednik Odbora direktora:

The chairman of the Board of Directors:

- | | |
|--|--|
| 1) zakazuje i predsjedava sjednicama Odbora direktora; | 1) calls and chairs the meetings of the Board of Directors; |
| 2) koordinira aktivnosti Odbora direktora; | 2) coordinates the activities of the Board of Directors; |
| 3) prati i osigurava implementaciju odluka Odbora direktora; | 3) monitors and ensures implementation of decisions of the Board of Directors; |
| 4) vrši i druge poslove u skladu sa ovim Statutom i zakonom. | 4) performs other tasks in accordance with these By-Laws and the Law. |

Zamjenik predsjednika Odbora direktora

Deputy Chairman of the Board of Directors

Član 48

Article 48

Odbor direktora iz reda svojih članova bira zamjenika predsjednika Odbora direktora. U odsustvu, usled nedostupnosti ili spriječenosti predsjednika Odbora direktora ili ako on/ona propusti da djeluje onda kada ima obavezu da djeluje u skladu sa zakonom ili Statutom, zamjenik predsjednika saziva i predsjedava sjednicama i koordinira aktivnosti Odbora direktora. The Board of Directors among its members elects the Deputy Chairman of the Board of Directors. In the absence, unavailability or incapacity of the Chairman of the Board of Directors or if he/she fails to act when he/she has an obligation to act under the Companies Act or the By-laws, the Deputy Chairman calls and chairs the meetings and coordinates the activities of the Board of Directors.

Član 49

Sjednice Odbora direktora

Odbor direktora, po pravilu, radi i odlučuje na sjednicama.

Sjednicu Odbora direktora zakazuje predsjednik Odbora ili zamjenik predsjednika, ukoliko je predsjednik spriječen ili ako on/ona propusti da deluje onda kada ima obavezu da deluje u skladu sa zakonom ili Statutom.

Sjednicu Odbora direktora mogu zakazati i drugi članovi Odbora, pod uslovom, da se sa tim saglasilo više od polovine članova Odbora.

Zakazivanje sjednice Odbora direktora može tražiti izvršni direktor ili bilo koja dva člana Odbora direktora, a na njegov/njen ili njihov zahtjev, predsjednik Odbora direktora, odnosno njegov zamjenik je dužan sazvati sjednicu Odbora direktora u roku od 5 dana nakon što dobije zahtjev izvršnog direktora ili bilo koja dva člana Odbora direktora.

Članovi Odbora direktora mogu održavati sjednice (utvrđivati kvorum i glasati) putem telefonske konferencijske veze, video konferencije ili slične komunikacione opreme, putem koje sva lica koja učestvuju na sjednici mogu međusobno da se čuju istovremeno, da međusobno razgovaraju ili razmjenjuju pisana dokumenta. Takvo učešće na sjednici se smatra ličnim prisustvom sjednici.

Odbor direktora može donositi odluke i bez održavanja sjednice u slučajevima koji zahtijevaju hitno odlučivanje, izjašnjavanjem članova putem faksa ili E – mail - a, ako se sa takvim načinom izjašnjavanja saglase svi članovi Odbora direktora.

Izjašnjenje iz st. (6) ovog člana će biti na crnogorskom jeziku i prevoden na engleski jezik, dok god postoje članovi Odbora koji ne znaju crnogorski jezik.

Odbor direktora na prvoj narednoj sjednici potvrđuje odluke, donesene na način iz stava (6) ovog člana.

Article 49

Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors, as a rule, works and decides at the meetings.

The right to convene a meeting of the Board of Directors shall be vested in the Chairman of the Board of Directors or Deputy Chairman, if the Chairman is prevented from acting or if he/she fails to act when he/she has an obligation to act under the Companies Act or the By-laws.

Other members of the Board of Directors may directly call a meeting, provided that more than half of the members of the Board of Directors approve it.

Convening a meeting of the Board of Directors may be requested by the Executive Director or by any two directors, and at his/her or their request, the Chairman, or, in the cases provided in these By-Laws, the Deputy Chairman shall call a session of the Board of Directors, within 5 days after receiving such request from the Executive Director or any such two directors.

The members of the Board of Directors may hold the meetings (establish the quorum and vote) by means of conference telephone, video conference or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other at the same time, speak to each other and exchange written documents. Such participation in any such meeting will constitute presence of the person at the meeting.

Board of Directors may enact decisions without convening the meeting in emergency cases, by declaring of the members via fax or E - mail, if agreed by all members of the Board.

Declaration and consent in writing under paragraph (6) of this Article shall be in Montenegrin and translated into English, for as long as there are members of the Board who do not have working knowledge of the Montenegrin language.

The Board of Directors shall approve decisions, stated under paragraph (6) of this Article, at the subsequent meeting.

Sjednice Odbora direktora se održavaju na crnogorskom jeziku, dok će zapisnici biti na crnogorskom jeziku uz priloženi precizan prevod na engleski jezik, dok god postoje članovi Odbora koji ne znaju crnogorski jezik.

The meetings of the Board of Directors shall be conducted in Montenegrin, whereas the minutes shall be in Montenegrin accompanied by accurate English translation, for as long as there are members of the Board of Directors who do not have working knowledge of the Montenegrin language.

Član 50

Article 50

Kvorum i donošenje odluka

Quorum and Decision-Making

Sjednica Odbora direktora može se održati ako je prisutna prosta većina članova Odbora direktora, što ne utiče na većinu koja je potrebna za pravovaljano usvajanje određenih odluka.

A meeting of the Board of Directors shall be validly held if attended by a simple majority of the members of the Board of Directors without prejudice to the thresholds to validly pass and adopt the relevant resolution.

Odluke Odbora direktora se usvajaju i donose ukoliko:

The resolutions of the Board of Directors shall be passed and adopted if:

1) Najmanje 6 članova glasa za odluku, ako se odluka odnosi na sledeća pitanja (svako takvo pitanje "Rezervisano pitanje"):

1) At least 6 members vote in favor of a resolution, if the resolution pertains to or involves the following matters (any such matter being "Reserved Matter"):

bilo koju transakciju, koja nije u nadležnosti Skupštine akcionara, koja uključuje:

any transaction, action or matter (unless it falls within the competence of the Shareholders' Meeting), which involves or relates:

a) odobrenje poslovnog plana Društva i njegovih bitnih izmena;

a) approval of the Business Plan of the Company and of any material amendments thereto;

b) odobrenje godišnjeg budžeta Društva i njegovih bitnih izmena;

b) approval of the annual budget of the Company and of any material amendments thereto;

c) odobrenje plana razvoja i njegovih bitnih izmjena;

c) approval of the Plan of Development and any material amendments thereto;

d) odobrenja planova izgradnje (i bilo kojih bitnih izmjena) koji se odnose na Povezanu i Dodatnu mrežnu infrastrukturu, uključujući ali ne ograničavajući se na odredbe ovih planova o nabavci materijala;

d) approval of construction plans (and any material changes thereto) concerning the Associated Network Infrastructures or the Additional Network Infrastructures, including, but not limited to, any provisions of such plans for the supplying of relevant material;

e) finansijsko zaduživanje bilo koje vrste (uključujući izdavanje obveznica ili garancija u korist trećih strana) od strane Društva u vrijednosti koja je pojedinačno po transakciji ili ukupno u kalendarskoj godini veća od € 250.000 (dvije stotine pedeset hiljada) (osim ako je to na konkretan način predviđeno Poslovnim planom

e) the incurrence of any kind of financial debt (including granting any bonds or guarantees for the benefit of third parties) by the Company in any amount that is individually per transaction or in aggregate in any calendar year, greater than € 250,000 (two-hundred fifty thousand) (unless specifically contemplated by the Business Plan

ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren za tu godinu od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta), ili bilo kakvo uspostavljanje ili preuzimanje nekog Tereta na imovini Društva, kojim se obezbjeđuje ili omogućava plaćanje iznosa koji je, pojedinačno po transakciji ili ukupno u kalendarskoj godini, veći od 150.000 € (stotinu pedeset hiljada) (osim ako je to na konkretan način predviđeno za tu godinu Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren za datu godinu od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta);

for such year or the annual budget of the Company that has been previously approved by the Board of Directors in accordance with these By-Laws), or any creation, assumption or incurrence of any Encumbrance on any asset of the Company, securing or providing payment for an amount that is, individually per transaction, or in aggregate in any calendar year, greater than € 150,000 (one-hundred fifty thousand) (unless specifically contemplated for such year by the Business Plan or the annual budget of the Company that has been previously approved by the Board of Directors in accordance with these By-Laws);

- f) nabavka ili raspolaganje (ili ugovaranje istog) (za gotovinu ili na drugačiji način, uključujući ustanovljenjem sredstva obezbjeđenja, i uključujući zakup ili sličan aranžman): (i) imovinom ili drugim sredstvima (uključujući nekretnine), opremom ili drugom robom koja, pojedinačno po transakciji ili ukupno u bilo kojoj kalendarskoj godini, ima vrijednost veću od 250.000 € (dvije stotine pedeset hiljada) (osim ako je to na konkretan način predviđeno za tu godinu Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren za datu godinu od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta); ili (ii) akcijama ili drugim učešćem u kapitalu bilo kog lica ili imovinskom cjelinom (ili sredstvima koja predstavljaju imovinsku cjelinu) (osim ako je to na konkretan način predviđeno za tu godinu Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta);
- f) any acquisitions or disposals (or agreement to do any of the foregoing) (for cash or otherwise, including by granting a security interest, and including any lease or similar arrangements): (i) of property or other assets (including real estate), equipments or other goods that, individually per transaction or in aggregate in any calendar year, have a value of more than € 250,000 (two-hundred fifty thousand) (unless specifically contemplated for such year by the Business Plan or the annual budget of the Company that has been previously approved by the Board of Directors in accordance with these By-Laws); or (ii) of any shares or other equity interest in any person or business (or assets constituting a business) (unless specifically contemplated for such year by the Business Plan annual budget of the Company that has been previously approved by the Board of Directors in accordance with these By-Laws);
- g) ulazak Društva u projekte zajedničkog ulaganja, partnerstvo, konzorcijum ili sličan aranžman (ili izmjene i raskid istih) koji zahtijeva ili podrazumijeva trošak, investiranje, ulaganje od strane Društva u iznosu većem od 500.000 € (pet stotina hiljada) (osim ako je to na konkretan način predviđeno za tu godinu Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta);
- g) entry by the Company into (or the amendment or termination) any joint venture, partnership, consortium or similar arrangement which may require or involve cost, investments, contributions by the Company in excess of € 500,000 (five-hundred thousand) (unless specifically contemplated for such year by the Business Plan the annual budget of the Company that has been previously approved by the Board of Directors in accordance with these By-Laws);
- h) odluku o tome koju Dodatnu mrežnu infrastrukturu treba graditi (Srbija i/ili Bosna i Hercegovina) i o šemama njihove implementacije, a posebno, da li će takva infrastruktura biti "javna" ili "privatna";
- h) any decision concerning which Additional Network Infrastructures to pursue (Serbia and/or Bosnia-Herzegovina) and their scheme of implementation and, in particular, whether such infrastructures shall be "public" or "private";

- i) odobrenje transakcije, ili sklapanje ugovora ili aranžmana (ili njihov raskid ili izmjene) sa Povezanim stranama koji (i) prevazilaze, pojedinačno po transakciji ili ukupno u bilo kojoj kalendarskoj godini vrijednost od 250.000 € (dvije stotine pedeset hiljada), ili (ii) obezbjeđuju dobijanje bilo kog kredita ili drugih finansija, (iii) su zaključeni nezavisno i nepristrasno i nisu pod tržišnim uslovima ili (iv) se odnose na dispečing usluge (uključujući pomoćne usluge, nadoknadu za gubitke u mreži) (u svakom od navedenih slučajeva, osim ako je to na konkretan način predviđeno za tu godinu Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren za datu godinu od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta);
- i) approval of any transaction with, or the entry into any agreements or arrangements (or their termination or amendment) involving, Related Parties which (i) exceed, individually per transaction or in the aggregate in any calendar year, a value of € 250,000 (two-hundred fifty thousand), (ii) provides for the granting of any loan or other financing, (iii) is not at arm's length or at market conditions, or (iv) relates to dispatching services (including relating to ancillary services, grid losses remuneration) (in each case, unless specifically contemplated for such year by the Business Plan or the annual budget of the Company that has been previously approved by the Board in accordance with the terms of these By-laws);
- j) poravnanje u u nekom postupku ili povodom nekog tužbenog zahtjeva koji podrazumijeva da Društvo primi ili plati, ili je vrijednost koja je u osnovi te stvari, veća od ukupnog iznosa od 100,000 € (stotinu hiljada eura) za bilo koju kalendarsku godinu ne računajući iznose koji su na konkretan način za tu godinu predviđeni Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji je prethodno odobren za datu godinu od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta.
- j) settlement of any proceeding or claim involving payments or receipt by the Company, or, however, involving an underlying value, of more than an aggregate amount of € 100,000 (one-hundred thousand) in any calendar year, in addition to amounts specifically contemplated in the Business Plan or the annual budget of the Company that has been previously approved by the Board in accordance with the terms of these By-laws;
- k) ugovor ili aranžaman sa derivatima;
- k) any derivative contract or arrangement;
- l) nova poslovna aktivnost (ili linija poslovanja) (kroz zavisno društvo ili na drugi način) ukoliko to, po pojedinačnoj transakciji ili ukupno za jednu kalendarsku godinu, podrazumijeva to da će (i) rashodi, troškovi i/ili obaveze Društva, (ii) prihodi s tim u vezi ili (iii) vrijednost biti veći od 500.000 € (pet stotina hiljada) (osim ako je to na konkretan način predviđeno za tu godinu Poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva koji su prethodno odobren za datu godinu od strane Odbora direktora u skladu sa odredbama ovog Statuta);
- l) entry into any new business (or line of business) (through the establishment of subsidiaries or otherwise) if that, individually per transaction or in aggregate in any calendar year, involves or requires (i) expenditures, costs and/or liabilities by the Company, (ii) associated revenues, or (iii) a value of more than € 500,000 (five-hundred thousand) (unless specifically contemplated by the Business Plan or the annual budget of the Company for the relevant year that has been previously approved by the Board in accordance with the terms of these By-laws);
- m) osnivanje zavisnih društava osim kada se ulazi u novu poslovnu aktivnost (ili poslovnu liniju) koja je ispod granice određene pod slovom i) iznad;
- m) establishment of subsidiaries, except when entering into any new business (or line of business) that falls below the thresholds indicated in letter i) above;
- n) delegiranje ovlašćenja na člana Odbora direktora, izvršnog direktora, službenika, menadžera, zaposlenog ili zastupnika ili ugovaranje nečeg takvog ukoliko se delegiranje odnosi na neko od , radnji i pitanja iz ovog člana 50, 1);
- n) delegation of powers to any members of the Board of Directors, officer, manager, employee or attorney-in-fact or the entry into a contract with respect to any of the foregoing transactions, actions and matters of this Article 50, 1);

- o) bilo koju odluku Odbora direktora o pitanjima navedenim u članu 35. tačka 1) ovog Statuta.
- o) any resolution of the Board of Directors on the matters listed under item 1) of Article 35 of these By-laws.

Niz transakcija međusobno povezanih, ili povezanih po vrsti i predmetu smatraće se jednom transakcijom, i bilo koji iznosi uključeni u takve povezane transakcije biće združeni, kako bi se utvrdilo da li je to pitanje Rezervisano pitanje.

A series of transactions related among them or by their type and subject matter shall be construed as a single transaction, and any amounts involved in such related transactions shall be aggregated, to determine whether a matter is a Reserved Matter.

„Bitnom izmjenom“ u vezi sa pitanjima navedenim u tačkama pod slovima a) do d) iznad (uključujući i te tačke) u svakom slučaju će se smatrati: bilo koja izmjena koja (i) (1) u odnosu na tačke pod slovima a) i b), podrazumijeva povećanje, smanjenje ili odstupanje od neke stavke, parametra, cilja, radnje ili unosa veće od 10% od od onoga kako je relevantna stavka određena Poslovnim planom ili godišnjim budžetom ili koja na drugi neki način podrazumijeva vrijednost i/ili inherentni trošak veći od € 1,500,000 (milijonpetstotinahiljada evra) ukupno u kalendarskoj godini, ili (2) u odnosu na tačke c) i d), podrazumijeva povećanje ili smanjenje ili odstupanje od neke stavke, parametra, cilja, radnje ili unosa više od 10% od onoga kako je relevantna stavka određena planom izgradnje ili Planom razvoja ili koja na drugi neki način podrazumijeva vrijednost i/ili inherentni trošak veći od € 2,000,000 (dvamiliona evra) ukupno u kalendarskoj godini, (ii) se tiče predviđenog roka za završetak Povezane mrežne infrastrukture (ili bitnih etapa), i/ili Dodatne mrežne infrastrukture (ili bitnih etapa) ili može izazvati kašnjenje u završetku istih, ili (iii) se odnosi na izvođače glavnih radova na izgradnji, nabavku i/ili projektovanje Povezane mrežne infrastrukture i/ili Dodatne mrežne infrastrukture, uvijek će se smatrati „bitnom“ za potrebe gore navedenog.

Any of the following shall always be considered a “material amendment” for the purposes of the matters indicated in letter a) through d) above (all included): any amendment or change (i) (1) with respect to letters a) and b), involving any increase, decrease or deviation of any single item, parameter, goal, action or entry by more than 10% than the relevant figure set forth in the Business Plan or annual budget or, however, involving in the aggregate in any calendar year a value and/or an inherent cost in excess of € 1,500,000 (one million and five-hundred thousand), or (2) with respect to letter c) and d), involving any increase, decrease or deviation of any single item, parameter, goal, action or entry by more than 10% than the relevant figure set forth in the construction plan or Plan of Development or, however, involving in the aggregate in any calendar year a value and/or an inherent cost in excess of € 2,000,000 (two million) (ii) relating the scheduled completion dates of the Associated Network Infrastructures (or significant milestones) and/or the Additional Network Infrastructures (or significant milestones) or that may cause a delay in the completion of the same, or (iii) relating to the entity(es) in charge of carrying out and performing major construction, procurement and/or engineering works with respect to Associated Network Infrastructures and the Additional Network Infrastructures.

- 2) prostom većinom glasova članova Odbora koji prisustvuju sjednici o svim pitanjima koja su u nadležnosti Odbora direktora, a nijesu navedena u tački 1) iznad.
- 2) simple majority of all members attending the meeting vote in favor of resolution pertaining to a matter within the competence of the Board of Directors which is not listed in paragraph 1) above.
- 3) Nijedno od sledećih pitanja se neće smatrati Rezervisanim pitanjem:
- 3) None of the following matters shall be deemed a Reserved Matter:
- a. formularni ugovori koje je Društvo obavezno da zaključi na osnovu zakona kojim se uređuju uslovi i način obavljanja energetske djelatnosti i podzakonskih akata;
- a. standard contracts the Company is obliged to conclude in accordance with the law governing the conditions and manner of performing energy activities and sublegal acts;

- b. ugovori sa subjektima koji trguju električnom energijom u skladu sa standardnim uslovima;
- c. ugovori o hitnim nabavkama u situacijama kada je hitno postupanje neophodno jer je ugrožena sigurnost snabdijevanja korisnika;
- d. standardni međunarodni MLA i ITC ugovori i bilo koje njihove izmjene.

Član 51

Ostala pitanja vezana za rad Odbora direktora bliže se uređuju Poslovníkom o radu Odbora direktora, u skladu sa odredbama i ograničenjima sadržanim u zakonu i ovom Statutu.

Član 52

Izvršni direktor

Izvršni direktor rukovodi tekućim poslovanjem Društva.

Pored opštih uslova za imenovanje propisanih zakonom, izvršni direktor mora ispunjavati uslove koji su propisani ovim Statutom za izbor članova Odbora direktora.

Mandat izvršnog direktora traje 4 godine i može biti ponovo imenovan.

Izvršnog direktora imenuje i razrješava Odbor direktora.

Odbor direktora sa izvršnim direktorom zaključuje poseban ugovor kojim se utvrđuju njegova prava, obaveze i odgovornosti.

Član 53

U slučaju podnošenja ostavke izvršnog direktora ili prestanka funkcije na drugi način, sjednica Odbora direktora na kojoj će biti imenovan novi izvršni direktor će biti sazvana što je prije moguće.

- b. agreements with traders of electricity in accordance with standard terms and conditions;
- c. agreements on emergency procurement in situations immediate action is required as the safety of supply of customers is in danger;
- d. standard international MLA and ITC agreements and any amendments thereof.

Article 51

Other issues related to the internal work of the Board of Directors are regulated in more detail by the Rules of Procedure of the Board of Directors, subject to the provisions and limitations contained by the law and these By-Laws.

Article 52

The Executive Director

The day-to-day business of the Company is under the management of the Executive Director.

In addition to general conditions for the appointment specified by law, the Executive Director must meet the conditions that apply for the selection of members of the Board of Directors in accordance with these By-Laws.

The mandate of the Executive Director is for 4 years and may be re-appointed.

The Executive Director is appointed and dismissed by the Board of Directors.

Board of Directors with the Executive Director concludes a separate contract to determine its rights, obligations and responsibilities.

Article 53

In the event the Executive Director submits his/her resignation or otherwise relinquishes his/her function, a session of the Board of Directors shall be convened at which the election of a new Executive Director will take place, as soon as possible.

Član 54

Nadležnosti izvršnog direktora

Izvršni direktor, u skladu sa odredbama i ograničenjima iz zakona i Statuta, obavlja poslove vezane za tekuće poslovanje Društva, uključujući ali se ne ograničavajući na sljedeće:

- 1) organizuje tekuće poslovanje Društva;
- 2) podnosi izvještaje o poslovanju Društva;
- 3) sprovodi izvještaje i odluke Odbora direktora;
- 4) stara se o zakonitosti rada Društva;
- 5) predlaže, nakon konsultacije sa članovima menadžmenta, budžet i poslovni plan Društva;
- 6) stara se o pripremi i predlaže investicione planove razvoja Društva;
- 7) predlaže unutrašnju organizaciju Društva i sistematizaciju radnih mjesta;
- 8) zaključuje ugovore u okviru svoje nadležnosti;
- 9) zaključuje ugovore sa energetskim subjektima, koji se obavezno zaključuju na osnovu zakona kojim se uređuju uslovi i način obavljanja energetskih djelatnosti;
- 10) zaključuje sve ugovora kojima se obezbjeđuje realizacija projekata predviđenih poslovnim planom, godišnjim budžetom i investicionim planom razvoja za tu godinu (uključujući ali ne ograničavajući se na ugovore sa finansijskim institucijama, izvođačima i dr.);
- 11) raspolaze imovinom ili drugim sredstvima, opremom ili drugom robom koja, ukupno u kalendarskoj godini ima vrijednost do 250.000 € (dvije stotine pedeset hiljada) ako je to predviđeno za tu godinu poslovnim planom ili godišnjim budžetom Društva;

Article 54

Competences of Executive Director

The Executive Director, subject to the provisions and limitations of the law and these By-laws, performs day-to-day business activities of the Company, including but not limited to the following:

- 1) organizes day-to-day business activities of the Company;
- 2) submits business reports of the Company;
- 3) implements reports and decisions of the Board of Directors;
- 4) takes care of the legality of the Company's work;
- 5) proposes, after consultation with the management, budget and business plan of the Company;
- 6) takes care of preparation and proposes investment development plans of the Company;
- 7) proposes internal structure of the Company and job classification;
- 8) concludes contracts within its responsibilities;
- 9) concludes contracts with energy undertakings which are obligatory by the law governing the conditions and manner of performing energy activities;
- 10) concludes all agreements ensuring implementation of projects covered by business plan, annual budget and investment development plan for that year, (including but not limited to agreements with financial institutions, contractors, etc.);
- 11) disposes with property or other assets, equipment or other goods which, in total in the calendar year, amounts to 250.000 € (two hundred fifty thousand euro) if so provided for that year by business plan or annual budget of the Company;

- | | |
|--|---|
| <p>12) odobrava pokretanje postupaka javnih nabavki i zaključuje ugovore o javnim nabavkama, za javne nabavke koje su predviđene poslovnim planom, godišnjim budžetom, investicionim planom razvoja i planom javnih nabavki za tu godinu;</p> | <p>12) approves initiation of public procurement procedure and concludes public procurement agreements for public procurements covered by business plan, annual budget, investment development plan and public procurement plan for that year;</p> |
| <p>13) odobrava hitne nabavke koje su prouzrokovane nastupanjem događaja, koji se nijesu mogli predvidjeti, izbjeći ili otkloniti, kao i u drugim opravdanim slučajevima po svojoj ocjeni, koje nijesu predviđene poslovnim planom, godišnjim budžetom i i planom javnih nabavki do iznosa od 100.000 € (stotinu hiljada eura) pojedinačno ili ukupno u kalendarskoj godini do iznosa od 250.000 € (dvije stotine pedeset hiljada) i zaključuje ugovore o tim nabavkama;</p> | <p>13) approves emergency procurement procedure, which are caused by the events that could not have been foreseen, avoided or eliminated, as well as in other justifiable cases by its estimate, which are not covered by business plan, annual budget and public procurement plan, up to the amount of 100.000 € (one hundred thousand euro) individually or in total in calendar year up to the amount of 250.000 € (two hundred fifty thousand euro) and concludes agreements for such procurements;</p> |
| <p>14) zaključuje poravnanja povodom tužbenog zahtjeva koji podrazumijeva da Društvo primi ili plati, ili je vrijednost koja je u osnovi te stvari, do 100,000 € (stotinu hiljada eura) u kalendarskoj godini, ne računajući iznose koji su na konkretan način za tu godinu predviđeni poslovnim planom ili godišnjim budžetom.</p> | <p>14) concludes settlements in relation to claim meaning that the Company should receive or pay the amount, or the underlying value, up to 100,000 € (one hundred thousand euro), in calendar year excluding amounts which are specifically provided for that year by business plan or annual budget.</p> |
| <p>15) otvara račune Društva</p> | <p>15) opens bank-accounts of the Company</p> |
| <p>16) predlaže opšta akta Društva</p> | <p>16) proposes general acts of the Company;</p> |
| <p>17) donosi opšta akta Društva u okviru svojih ovlaštenja;</p> | <p>17) adopts general acts of the Company within its responsibilities;</p> |
| <p>18) pokreće postupak ostvarivanja prava Društva kod Regulatorne agencije za energetiku i drugih nadležnih organa</p> | <p>18) initiates the procedure of exercising Company's rights with the Energy Regulatory Agency and other competent agencies;</p> |
| <p>19) po predhodnom upoznavanju Odbora direktora podnosi zahtjev Regulatornoj agenciji za energetiku za utvrđivanje regulatornog prihoda i tarifa za regulatorni period;</p> | <p>19) upon prior notification to the Board of Directors, submits a request to the Energy Regulatory Agency for establishing regulatory revenue and tariffs for the regulatory period;</p> |
| <p>20) odlučuje o zapošljavanju i prestanku radnog odnosa u Društvu;</p> | <p>20) decides on recruitment and termination of employment in the Company;</p> |
| <p>21) vrši rasporedjivanje zaposlenih;</p> | <p>21) deploys employees,</p> |

- | | |
|--|---|
| 22) donosi odluke o rasporedu i prerasporedu radnog vremena; | 22) decides about scheduling and rescheduling of working time; |
| 23) izdaje naloge i uputstava koji su obavezni za sve zaposlene u Društvu; i | 23) issues orders and instructions that are mandatory for all employees in the Company; and |
| 24) obavlja i druge poslove propisane zakonom i ovim Statutom. | 24) carries out other tasks specified by the law and these By-Laws. |

Izvršni direktor može određene poslove iz svoje nadležnosti prenijeti na druge zaposlene u Društvu.

Executive Director may assign some of its tasks to other employees of the Company.

Izvršni direktor obavezno prisustvuje Skupštinama akcionara, osim ukoliko nije u mogućnosti zbog okolnosti koje su izvan njegove/njene kontrole.

The Executive Director shall attend the Shareholders' Meeting, unless unable to do so due to circumstances beyond his/her control.

Član 55

Article 55

Sekretar Društva

Secretary of the Company

Sekretara Društva imenuje i razrješava Odbor direktora.

Secretary is appointed and removed by the Board of Directors.

Za sekretara Društva može biti imenovano lice, koje pored opštih uslova propisanih zakonom, ispunjava i sljedeće uslove:

In addition to general conditions for the appointment envisaged under law, the Secretary of the Company shall meet the following conditions:

- | | |
|---|--|
| 1) da ima VII stepen stručne spreme pravnog smjera; | 1) has completed level VII of qualification of legal profession; |
| 2) da ima najmanje 3 godine radnog iskustva u struci; | 2) to have at least 3 years of relevant professional experience; |
| 3) da ima adekvatna stručna znanja. | 3) to have adequate professional knowledge. |

Mandat sekretara Društva traje 4 godine i može biti ponovo imenovan.

The mandate of the Secretary is 4 years and may be re-appointed.

Odbor direktora sa sekretarom društva zaključuje poseban ugovor kojim se utvrđuju njegova prava, obaveze i odgovornosti.

Board of Directors with the Secretary concludes a separate contract to determine its rights, obligations and responsibilities.

Nadležnost Sekretara Društva

Competence of the Secretary of the Company

Član 56

Article 56

Sekretar Društva:

The Secretary of the Company:

- | | |
|--|---|
| 1) organizuje i priprema, sjednice Skupštine akcionara i Odbora direktora; | 1) organizes and prepares sessions of the Shareholders' Meeting and Board of Directors; |
|--|---|

- | | |
|--|--|
| <p>2) odgovoran je za evidenciju dokumentacije o radu Skupštine akcionara i Odbora direktora u skladu sa Zakonom;</p> <p>3) odgovoran je za izvršavanje obaveza Društva prema akcionarima, centralnom registru privrednih subjekata, organima nadležnim za hartije od vrijednosti i evidenciju akcija Društva;</p> <p>4) obavezan je da prati da se postupak imenovanja organa upravljanja operatora prenosnog sistema odvija nezavisno od postupka imenovanja organa upravljanja subjekata koji obavljaju djelatnost proizvodnje i/ili snabdijevanja električnom energijom i da o svim promjenama obavještava Regulatornu agenciju za energetiku;</p> <p>5) ima i druga ovlašćenja u skladu sa zakonom i ovim Statutom.</p> | <p>2) is responsible for keeping records on documents concerning activities of the Shareholders Assembly and Board of Directors in line with the Law;</p> <p>3) is responsible for performance of obligations of the Company towards shareholders, central registry of commercial entities, securities agencies and recording the Company's shares;</p> <p>4) shall monitor that the appointment procedure of governing bodies of transmission system operator is conducted independently from the appointment procedure of governing bodies of entities performing activities of generation and/or power supply and shall notify Energy Regulatory Agency of any changes;</p> <p>5) has other competences in accordance with the Law and these By-Laws.</p> |
|--|--|

Član 57

Članovi menadžmenta

U skladu sa odredbama ovog Statuta, Odbor direktora imenuje i razrješava članove menadžmenta na predlog izvršnog direktora Društva.

Članovi menadžmenta su za svoj rad odgovorni izvršnom direktoru, odnosno Odboru direktora.

Član 58

Revizor

Revizora Društva bira Skupština akcionara na predlog Odbora direktora, za period od godinu dana.

Odluku o izboru revizora Skupština donosi većinom glasova prisutnih akcionara.

Revizor je dužan da:

- 1) izvrši reviziju godišnjeg finansijskog izvještaja Društva u skladu sa međunarodnim računovodstvenim

Article 57

Members of Management

Subject to the provisions of these By-Laws, the Board of Directors appoints and dismisses members of management on the proposal of the Executive Director of the Company.

Members of management are liable for their work to the Executive Director, or Board of Directors.

Article 58

Auditor

An Auditor is appointed by the Shareholders' Meeting on the proposal of the Board of Directors, for one year period.

A Decision on the appointment of Auditors is passed by a majority of votes of shareholders present at the Shareholders' Meeting.

The Auditor is required to:

- 1) complete the audit of annual financial statements of the Company, in accordance with international accounting standards and

standardima i zakonom kojim se uređuju uslovi i način obavljanja revizije finansijskih izvještaja;

- 2) da podnese izvještaj o reviziji Skupštini akcionara.

the law governing the conditions and manner of performing financial statements auditing;

- 2) to submit the audit report to the Shareholders' Meeting.

Revizorski odbor i Interni revizor

58 a

Revizorski odbor, nadzire proces finansijskog izvještavanja, interne kontrole i zakonitog i etičkog rukovođenja i upravljanja Društvom.

Revizorski odbor ima tri člana od kojih je najmanje jedan stručnjak iz oblasti računovodstva i revizije i ne smije biti zaposleni, akcionar ili član organa upravljanja Društva.

Članove Revizorskog odbora imenuje Odbor direktora Društva.

Članovi Revizorskog odbora između sebe biraju predsjednika.

Rad u Revizorskom odboru nije profesionalan.

Naknada za rad u Revizorskom odboru utvrđuje se odlukom Odbora direktora Društva.

58 b

Revizorski odbor:

- 1) prati postupak finansijskog izvještavanja;
- 2) prati djelotvornost interne revizije Društva;
- 3) prati zakonom propisanu reviziju godišnjih finansijskih iskaza;
- 4) prati nezavisnost angažovanog ovlaštenog revizora ili društava za reviziju, koja obavljaju reviziju, kao i ugovore o korišćenju dodatnih usluga predviđenih zakonom kojim se uređuju uslovi i način obavljanja revizije finansijskih izvještaja;
- 5) daje preporuke Skupštini akcionara, o izboru revizora ili revizorskog društva;
- 6) razmatra planove i godišnji izvještaje unutrašnje kontrole, kao i druga pitanja koja se odnose na finansijsko izvještavanje i reviziju.

58 c

Interni revizor vrši poslove interne revizije u Društvu. Internog revizora imenuje Odbor direktora.

Audit Board and Internal Auditor

58 a

The Audit Board shall monitor financial reporting procedure, internal control, legal and ethical management and control of the Company.

The Audit Board shall have three members and at least one member of the Audit Board shall be an expert in the field of accounting and auditing and shall not be an employee, shareholder or member of governing bodies of the Company.

The members of the Audit Board shall be elected by the Board of Directors of the Company.

The members of the Audit Board shall elect a Chairman among themselves.

The work in the Audit Board is not professional.

Remuneration for the work in the Audit Board shall be determined by a decision of the Board of Directors of the Company.

58b

The Audit Board shall:

- 1) monitor financial reporting procedure;
- 2) monitor effectiveness of the internal audit of the Company;
- 3) monitor statutory audit of annual financial statements;
- 4) monitor independency of the certified auditor or an auditing company conducting the audit, as well as contracts for use of additional services as provided for by the law governing the conditions and manner of performing financial statements auditing;
- 5) give recommendations to the Shareholders' Meeting on the selection of an auditor or auditing company;
- 6) considers plans and annual report of internal control as well as other matters relating to financial reporting and auditing.

58 c

Internal auditor performs internal auditing activities in the Company.

Interni revizor je na profesionalnom radu u Društvu.

Internal auditor shall be elected by the Board of Directors.

Internal auditor is on the professional employment with the Company.

XIII FINANSIJE I RASPODJELA PROFITA

XIII FINANCES AND DISTRIBUTION OF PROFIT

Član 59

Article 59

Finansijsko izvještavanje

Financial Reporting

Finansijska godina je kalendarska godina.

The financial year is a calendar year.

Društvo priprema, usvaja i dostavlja Poreskoj upravi, revidovani finansijski izvještaj za prethodnu godinu, najkasnije do 30. juna tekuće godine.

The Company prepares, approves and submits a revised financial report for the previous year to the Real Estate Administration, not later than 30 June of the current year.

Član 60

Article 60

Dividenda

Dividends

Dividenda je isplata dijela dobiti Društva njegovim akcionarima.

A dividend is a payment of part of the Company's profit to the shareholders.

Odluku o isplati dividende donosi Skupština akcionara na predlog Odbora direktora.

The decision on dividend payment is made by the Shareholders' Meeting on the proposal of the Board of Directors.

Dividende se mogu isplaćivati jedino u slučaju postojanja akumulirane neto dobiti.

Dividends shall only be paid out in case of existence of accumulated net profit.

Dividende se, po pravilu, isplaćuju u novcu.

It shall be the normal practice for the Company to pay dividends in cash.

Dividende se mogu isplaćivati i u obliku akcija Društva ili drugih hartija od vrijednosti o čemu odluku donosi Skupština akcionara.

The dividends may also be paid in the form of the Company's shares or other securities on which decisions are enacted by the Shareholders' Meeting.

Član 61

Article 61

Raspodjela dobiti

Distribution of profit

Iznos namijenjen za raspodjelu akcionarima ne može prelaziti iznos dobiti ostvaren na kraju posljednje finansijske godine, uvećan za prenijetu dobit iz prethodne godine i raspoloživi iznos rezervi, umanjen za gubitke koji su prenijeti iz prethodne godine i za iznose određene za rezerve u skladu sa zakonom i Statutom.

The amount to be distributed to the shareholders may not exceed the amount of the profit at the end of the last fiscal year plus any profit brought forward from the previous year and sums drawn from reserves available for this purpose, less any losses brought forward from a previous year and sums placed in reserves in accordance with law and these By-Laws.

Ukoliko je raspodjela dobiti izvršena suprotno stavu 1 ovog člana, akcionari će izvršiti povraćaj primljene dobiti.

Član 62

Fondovi i rezerve

Društvo formira fondove i rezerve u skladu sa zakonom i potrebama poslovanja i razvoja Društva.

Skupština akcionara odlučuje o obrazovanju fondova i rezervi koje nijesu obavezne po zakonu.

XIV POSLOVNA TAJNA

Član 63

Poslovnom tajnom smatraju se ona dokumenta i podaci čije bi saopštavanje neovlašćenim licima zbog njihovog značaja i prirode, bilo protivno interesima Društva.

Akcionari, članovi organa Društva, zaposleni, kao i lica izvan Društva obavezni su da čuvaju isprave i podatke koji se smatraju poslovnom tajnom Društva.

XV IZMJENE I DOPUNE STATUTA DRUŠTVA

Član 64

Predlog za izmjene i dopune Statuta mogu Skupštini Društva podnijeti Odbor direktora i akcionari koji raspolažu sa najmanje 5% kapitala Društva.

Ako su prijedlog izmjena i dopuna Statuta podnijeli akcionari, prijedlog se prethodno dostavlja Odboru direktora, kako bi Odbor direktora dao svoje mišljenje Skupštini akcionara o datom prijedlogu.

Skupština akcionara usvaja izmjene i dopune Statuta većinom glasova utvrđenom zakonom i ovim Statutom (uključujući, radi pojašnjenja, član 35, 1).

Any distribution of profit made contrary to paragraph 1 of this Article, must be returned by the shareholders who received it.

Article 62

Funds and Reserves

The Company forms funds and reserves in accordance with law and the Company's business and development requirements.

The Shareholder's Meeting decides on creation of funds and reserves that are not required by law.

XIV CORPORATE SECRET

Article 63

Corporate secret means the documents and information the publication of which, to unauthorized persons because of their significance and nature, would be contrary to the interests of the Company.

Shareholders, persons in the Company's corporate bodies, employees, and persons outside the Company are obliged to keep documents and information considered as corporate secrets of the Company.

XV AMENDMENTS TO THE BY- LAWS OF THE COMPANY

Article 64

A proposal for amendments to the By-Laws may be submitted to the Shareholders' Meeting by the Board of Directors or those shareholders having at least 5% of the Company's capital.

If the proposed amendments to the By-Laws have been submitted by the shareholders, the proposal has to be previously submitted to the Board of Directors, in order for the Board of Directors to give its non-binding opinion to the Shareholder's Meeting about the proposal.

The Shareholder's Meeting adopts amendments to the By-Laws by a majority votes determined by Law and these By-Laws (including, for the avoidance of doubt, its Article 35, 1).

XVI OPŠTA AKTA DRUŠTVA

Član 65

Opšta akta Društva moraju biti u skladu sa Statutom.

Opštim aktima Društva se uređuju sljedeća pitanja:

- 1) unutrašnja organizacija i sistematizacija radnih mjesta;
- 2) finansijsko i računovodstveno poslovanje;
- 3) stambeni odnosi;
- 4) zaštita na radu;
- 5) rad prenosnog sistema;
- 6) obrazovanje i stručno usavršavanje zaposlenih u Društvu;
- 7) pronalazaštvo iz radnog odnosa.

Odbor direktora donosi i druga opšta akta ukoliko obaveza njihovog donošenja proizilazi iz zakona ili ukoliko ocijeni da pojedinu oblast treba urediti opštim aktom.

Opšta akta Društva iz stava (1) ovog člana donosi Odbor Direktora na svoju inicijativu ili na inicijativu izvršnog direktora.

Opšta akta Društva stupaju na snagu u roku od 8 dana od dana njihovog objavljivanja.

Izuzetno od stava (5) ovog Člana, ako postoje opravdani razlozi, može se odrediti da opšti akt stupa na snagu danom njegovog objavljivanja, odnosno danom njegovog donošenja.

XVII PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 66

Danom stupanja na snagu ovog Statuta, prestaje da važi Statut Akcionarskog društva Prenos Podgorica 27.03.2009. godine sa izmjenama i dopunama od 25.06.2010. godine.

XVI GENERAL ACTS OF THE COMPANY

Article 65

General acts of the Company must be in accordance with the By-Laws.

General acts of the Company regulate the following matters:

- 1) internal organization and classification of jobs;
- 2) financial and accounting operations;
- 3) housing relations;
- 4) safety in the work place;
- 5) transmission system operation;
- 6) education and advanced professional training of employees in the Company;
- 7) employment innovations.

The Board of Directors adopts other general acts if the obligations to enact them arise under the law, or if it assesses that certain areas need to be regulated by a general act.

General acts of the Company under paragraph 1 of this Article are enacted by the Board of Directors on its own initiative or on the initiative of the Executive Director.

General acts of the Company come into force within eight days from their publication

Notwithstanding paragraph 5 of this Article, if there are justifiable reasons, general act may enter into force on the date of its publication, or on the day of its adoption.

XVII TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

Article 66

On the date of entry into force of these By-Laws, the By-Laws of Akcionarsko društvo Prenos Podgorica of 27 March 2009 with amendments of 25 June 2010 shall no longer be in force.

Ovaj Statut stupa na snagu danom registracije kod Privrednog suda Podgorice i bice na snazi od Dana Zatvaranja, na način kako je ovaj pojam definisan Ugovorom o kupoprodaji putem upisa akcija iz nove emisije u postupku povećanja kapitala zaključenog između Društva, Države Crne Gore i Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.

Kao dokaz da je Dan zatvaranja nastupio služiče izvod izdat od strane Centralne Depozitarne Agencije Crne Gore kojim se potvrđuje da je Terna postala registrovani vlasnik [32,288,915] običnih akcija Društva.

Svi postojeći opšti akti, koji nijesu u suprotnosti sa zakonom i ovim Statutom primjenjivaće se do donošenja novih opštih akata.

Postojeći opšti akti Društva koji su u suprotnosti sa ovim Statutom će biti usklađeni u roku od 2 mjeseca od dana početka primjene ovog Statuta.

Na sva pitanja koja nijesu regulisana ovim Statutom primjenjivće se Zakon o privrednim društvima i drugi odgovarajući propisi Crne Gore.

U slučaju neslaganja verzije na engleskom i crnogorskom jeziku, verzija Statuta na crnogorskom jeziku će biti mjerodavna.

These By-Laws shall enter into force on the day of their registration with the Commercial Court of Podgorica, and shall be effective as of the Closing Date, as this term is defined in Agreement on sale and purchase through subscription of newly issued shares in capital increase executed between the Company, State of Montenegro and Terna Rete Elettrica Nazionale,- S.p.A.

The certificate duly issued by the Central Depository Agency of Montenegro confirming that Terna Rete Elettrica Nazionale,- S.p.A. has become the registered owner of [32,288,915] ordinary voting shares of the Company shall serve as irrevocable and definitive evidence that the Closing Date has duly occurred

All existing general acts, which are not in conflict with the law and these By-Laws, shall be applicable until the adoption of new general acts.

Existing general acts of the Company which are contrary to these By-Laws will be harmonized with these By-Laws within 2 months from the date of effectiveness of these By-Laws.

All matters not regulated by these By-Laws shall be governed by the Companies Act and other applicable laws and regulations of Montenegro.

In the event of discrepancies between the Montenegrin and English versions, the Montenegrin version of these By-Laws shall prevail.

**PREDSJEDAVAJUĆI
SKUPŠTINE AKCIONARA**

Izvršni direktor,
Dragan Kujović, dipl.ing

Broj: 10-10-6499/1
Podgorica, 26.06. 2018.god.

**CHAIRMAN
OF THE SHAREHOLDERS' MEETING**

Executive Director,
Dragan Kujović, dipl.ing

Broj: 10-10-6499/1
Podgorica, 26.06. 2018.g