

НИС а.д. Нови Сад
Народног фронта 12
СКУПШТИНА АКЦИОНАРА
Број: 70/IV-14а
25.06.2012. године

На основу члана 329 став 1 тачка 10 Закона о привредним друштвима (Сл. гласник РС, бр. 36/2011 и 99/2011; у даљем тексту: "**Закон**") и члана 8.4 Статута НИС а.д. Нови Сад од 25.06.2012. године (у даљем тексту: "**Статум**"), Скупштина акционара НИС а.д. Нови Сад (у даљем тексту: "**Скупштина акционара**") на редовној седници Скупштине акционара одржаној 25.06.2012. године, доноси:

**ПОЛИТИКУ НАКНАДА ЧЛАНОВИМА
ОДБОРА ДИРЕКТОРА
НИС А.Д. НОВИ САД**

(у даљем тексту: "**Политика накнада**")

ОПШТЕ ОДРЕДБЕ

Члан 1

1.1 Предмет – Овом Политиком накнада утврђују се основни елементи политике накнада члановима Одбора директора НИС а.д. Нови Сад (у даљем тексту: "**Одбор директора**"), као и критеријуми за њену конкретизацију.

1.2 Дефиниције – Осим ако није другачије предвиђено Политиком накнада, дефинисани изрази који се користе у Политици накнада имаће значење које им је додељено у Статуту.

1.3 Надлежност – Одбор директора, на предлог Комисије за накнаде Друштва, предлаже Скупштини акционара Политику накнада. Комисија за накнаде Друштва даје препоруке или мишљења Одбору директора у вези са Политиком накнада и износом за сваког члана Одбора директора, узимајући у обзир укупне накнаде, награде, трошкове и зараде запослених у Друштву, а такође узимајући у обзир стандарде накнада прописане Законом.

NIS a. d. Novi Sad
12 Str. of Narodnog fronta
SHAREHOLDERS ASSEMBLY
No.: 70/IV-14a
25.06.2012

Pursuant to the Article 329, par 1, clause 10 of the Company Law (Official Gazette of the Republic of Serbia No . 36/2011 (hereinafter – the "**Law**") and Article 8.4 of the NIS a. d. Novi Sad Charter dated 25.06.2012 (hereinafter – the "**Charter**"), NIS a.d. Novi Sad Shareholders Assembly (hereinafter – "**Shareholders Assembly**") at the 4th Ordinary Shareholders Assembly Meeting, held on 25.06.2012, hereby endorses:

**COMPENSATION POLICY FOR MEMBERS OF
THE NIS a.d. NOVI SAD BOARD OF DIRECTORS**

(hereinafter – "**Compensation Policy**")

GENERAL PROVISIONS

Article 1

1.1 Subject – This Compensation Policy establishes the main compensation policy components for members of the NIS a.d. Novi Sad Board of Directors (hereinafter – the "**Board of Directors**"), as well as the criteria for its concretization.

1.2 Definitions – Unless otherwise stipulated by the Compensation Policy, the terms used herein shall have the meaning assigned to them by the Charter.

1.3 Competence – The Board of Directors, at the proposal of the Company Compensation Committee, puts forward the proposal regarding the Compensation Policy to the Shareholders Assembly. The Company Compensation Committee gives recommendations and opinions to the Board of Directors related to the Compensation Policy and the amount paid out to every member of the Board of Directors, taking into account the aggregate amount of compensation, awards, expenses and payroll of the Company

<p>Скупштина акционара одлучује о Политици накнада у складу са Законом и Статутом. Одлука о Политици накнада је посебна тачка дневног реда на седници Скупштине акционара.</p> <p><u>1.4 Имплементација и измене Политике накнада</u> – Ова Политика накнада треба да буде предмет периодичне оцене и анализе и с тим у вези усклађивања са потребама, могућностима и интересима Друштва, те променама других опредељујућих критеријума. Стога, комисија за накнаде Друштва најмање једном годишње саставља извештај за Скупштину акционара о оцени износа и структуре накнада за сваког члана Одбора директора.</p> <p style="text-align: center;">ИЗВОРИ И ОКВИРИ ПОЛИТИКЕ НАКНАДА</p> <p style="text-align: center;">Члан 2</p> <p><u>Извори</u> – Ова Политика накнада је сачињена у складу са Законом и препорукама домаће и међународне најбоље праксе корпоративног управљања.</p> <p style="text-align: center;">Члан 3</p> <p><u>Оквири Политике накнада</u> – Врсте и висина накнада члановима Одбора директора треба да буду довољно атрактивне и конкурентне да привуку, задрже, стимулишу и мотивишу ангажовање лица која испуњавају стручне и друге критеријуме неопходне Друштву, а да истовремено не одступају значајније од накнада које се исплаћују члановима одбора директора у друштвима исте или сличне делатности, величине и обима пословања.</p> <p>Систем накнада члановима Одбора директора има за сврху мотивисање чланова Одбора директора за њихово одговорно и активно спровођење функције.</p>	<p>employees, as well as compensation standards stipulated by the Law.</p> <p>The Shareholders Assembly shall pass the decision on the Compensation Policy in compliance with the Law and the Charter. This decision on the Compensation Policy shall be a separate item on the agenda of the General Meeting of Shareholders.</p> <p><u>1.4 Implementation of, and amendments to the Compensation Policy</u> – This Compensation Policy is subject to periodic reviews and analyses and in this respect to the harmonization processes in order to meet the Company’s needs, possibilities and interests, as well as changes in other driving criteria. Therefore, at least once a year, the Company Compensation Committee prepares the report for the Shareholders Assembly on the evaluation of compensation amount and structure paid out to every member of the Board of Directors.</p> <p style="text-align: center;">SOURCES AND FRAMEWORK OF COMPENSATION POLICY</p> <p style="text-align: center;">Article 2</p> <p><u>Sources</u> – This Compensation Policy is drawn up in compliance with the Law and recommendations of the local and international corporate governance practice.</p> <p style="text-align: center;">Article 3</p> <p><u>Framework of Compensation Policy</u> – Types and amounts of compensations for members of the Board of Directors should be attractive and competitive, so that to attract, hold, encourage, and motivate the persons who meet the professional and other criteria needed by the Company, and, at the same time, should not significantly deviate from compensation paid out to members of the boards of directors of companies with the same or similar business activities, size and scope.</p> <p>System of compensations for members of the Board of Directors purposes to motivate members of the Board of Directors to actively and responsibly perform their functions.</p>
---	---

Друштво треба да избегава да плаћа више накнаде члановима Одбора директора од оних које су неопходне за остваривање ове сврхе.

Члан 4

Врсте накнада – Све врсте накнада члановима Одбора директора су дозвољене, осим оних које су прописима забрањене.

Члан Одбора директора се не може сматрати независним ако прима накнаду која зависи од резултата пословања Друштва (на пример: у виду акција и других хартија од вредности).

Члан 5

5.1 Критеријуми – Приликом одређивања метода за утврђивање врсте и висине накнаде за рад члановима Одбора директора, Друштво посебно води рачуна о следећим критеријумима:

- задацима члана Одбора директора;
- финансијском стању Друштва;
- економском окружењу у коме се Друштво налази;
- процени дотадашњег рада члана Одбора директора, као и Одбора директора у целини;
- успостављању везе између резултата које члан Одбора директора буде остваривао и његове накнаде;
- накнади у повезаним друштвима; и
- ставовима професионалних организација.

5.2 Трајање – Право на накнаде и почиње да тече даном именовања за чланове Одбора директора и траје док траје мандат.

У случају да члану Одбора директора истекне мандат пре времена, односно пре наредне

The Company should avoid paying compensations to members of the Board of Directors exceeding the level required to achieve this purpose.

Article 4

Types of compensations – Any types of compensations for members of the Board of Directors are allowed, except those prohibited by the regulations.

A member of the Board of Directors may not be deemed independent; if he/she receives compensation depending on the Company business results (for example, in the form of shares and other securities).

Article 5

5.1 Criteria – When determining the methods to establish the type and size of compensation for members of the Board of Directors, the Company pays close attention to the following criteria:

- tasks of the members of the Board of Directors;
- financial condition of the Company;
- economic environment of the Company;
- evaluation of prior performance of the members of the Board of Directors, and well as the Board of Directors as a whole;
- establishing the connection between results achieved by the member of the Board of Directors and the respective compensation;
- compensation in the affiliated companies; and
- opinion of professional organisations.

5.2 Term – The right to compensations shall arise from the day of appointment to the position of the member of the Board of Directors, and shall last until expiry of the term of office.

In case of early expiry of the term of office of the member of the Board of Directors, i.e.

редовне седнице Скупштине акционара, право на накнаду том члану Одбора директора постоји закључно са месецом у коме је тај члан Одбора директора разрешен.

СТРУКТУРА ПОЛИТИКЕ НАКНАДА

Члан 6

Структура Политике накнада – Политика накнада састоји се од:

- фиксног (сталног) дела;
- променљивог дела;
- компензације трошкова; и
- осигурања од одговорности чланова Одбора директора.

ФИКСНИ (СТАЛНИ) ДЕО НАКНАДЕ

Опште одредбе

Члан 7

Критеријуми – Висина фиксног (сталног) дела накнаде формира се на бази праксе у другим сличним друштвима у региону, као и на бази других околности, при чему се у обзир узимају нарочито критеријуми утврђени у члану 5.1 ове Политике накнада.

Члан 8

Структура фиксног (сталног) дела накнаде – Фиксни (стални) део накнаде члановима Одбора директора састоји се од:

- месечног фиксног дела накнаде за чланство у Одбору директора;
- месечног фиксног дела накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора.

Члан 9

Исплата – Фиксни (стални) део накнаде члановима Одбора директора исплаћује се сваком члану Одбора директора на месечном нивоу, једном месечно и то најкасније до 10. у

before the next ordinary Shareholders Assembly Meeting the right to compensation shall remain valid concluded with the month of releasing the respective member of the Board of Directors from duty.

COMPENSATION POLICY STRUCTURE

Article 6

Compensation Policy Structure – The Compensation Policy comprises of the:

- fixed (base) part;
- variable part;
- expense compensation; and
- liability insurance of members of the Board of Directors.

FIXED (BASE) PART OF COMPENSATION

General provisions

Article 7

Criteria – The amount of fixed (base) part of compensation shall be formed based on the practice in the other similar companies in the region, as well as other circumstances, in particular, the criteria specified in Article 5.1 of this Compensation Policy.

Article 8

Structure of the fixed (base) part of compensation – Fixed (base) part of compensation for members of the Board of Directors shall contain the following:

- monthly fixed (base) part of compensation for membership in the Board of Directors;
- monthly fixed (base) part of compensation for participation in the work of committees of the Board of Directors.

Article 9

Payment – Payment of the fixed (base) part of compensation to members of the Board of Directors shall be made to every member of the Board of Directors on the monthly basis, once

текућем месецу за претходни месец.

Месечни фиксни део накнаде за чланство у Одбору директора

Члан 10

10.1 Улога месечног фиксног дела накнаде за чланство у Одбору директора – Овај вид накнаде представља накнаду за време и труд члана Одбора директора у вези са његовом функцијом, и везан је за припрему и активно учествовање на седницама Одбора директора, што од чланова Одбора директора захтева да унапред простудирају документа, присуствују и активно учествују на седници Одбора директора.

10.2 Висина месечног фиксног дела накнаде за чланство у Одбору директора – Месечни фиксни део накнаде за чланство у Одбору директора износи 400 ЕУР (нето износ).

10.3 Висина допунског месечног дела накнаде за чланство, која се исплаћује за статус независног члана Одбора директора – Висина допунског месечног дела накнаде за чланство, која се исплаћује за статус независног члана Одбора директора износи 3.000 ЕУР (нето износ).

Месечни фиксни део накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора

Члан 11

11.1 Појам – Месечни фиксни део накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора представља накнаду која се исплаћује свим оним члановима Одбора директора који су истовремено и чланови комисија Одбора директора, као и другим члановима комисија Одбора директора који нису истовремено чланови Одбора директора.

per month and not later than the 10th day of the current month for the previous month.

Monthly fixed part of compensation for membership in the Board of Directors

Article 11

10.1 Role of the monthly fixed part of compensation for membership in the Board of Directors – This type of compensation shall be paid out for time and efforts of the member of the Board of Directors due to the respective functions, and is related to preparation and active participation in meetings of the Board of Directors, resulting in the obligation of the members of the Board of Directors to study the documents in advance, attend and actively participate at the meetings of the Board of Directors.

10.2 The amount of the monthly fixed part of compensation for membership in the Board of Directors – Monthly fixed part of compensation for membership in the Board of Directors is €400 (net amount).

10.3 The amount of additional monthly fixed part of compensation for the status of independent member of the Board of Directors – The amount of additional monthly fixed part of compensation for status of independent member of the Board of Directors is €3,000 (net amount).

Monthly part of compensation for participation in the work committees of the Board of Directors

Article 11

11.1 Definition – Monthly fixed part of compensation for participation in *the work committees* of the Board of Directors is the compensation paid out to members of the Board of Directors who also occupy the positions of members of committees formed by the Board of Directors, as well as other members of committees of the Board of Directors who are not members of the Board of Directors of the Company.

<p>Чланови комисија Одбора директора имају задатке и одговорности које произилазе из тог чланства и стога имају право на накнаду по овом основу.</p> <p>11.2 <u>Критеријуми</u> – Овај вид накнаде представља накнаду за време и труд чланова комисија Одбора директора у вези са учешћем у раду комисија Одбора директора, и везан је за припрему материјала и предлога за комисије Одбор директора, што од чланова комисија Одбора директора захтева да унапред простудирају документа, присуствују и активно учествују на седницама комисија Одбора директора.</p> <p>Стога се месечни фиксни део накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора исплаћује само за учествовање и активан рад на седницама одговарајуће комисије Одбора директора.</p> <p>Ако члан комисије Одбора директора који присуствује седници одговарајуће комисије Одбора директора није припремљен, или не учествује активно и креативно у њеном раду, Одбор директора може, на предлог Председника Одбора директора, донети одлуку да искључи његово право на месечни фиксни део накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора.</p> <p>11.3 <u>Висина месечног фиксног дела накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора</u> – Месечни фиксни део накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора износи 100 ЕУР (нето износ).</p> <p>11.4 <u>Додатне накнаде</u> – Члан Одбора директора који је истовремено и председник неке од комисија Одбора директора има право на додатно увећање месечног фиксног дела накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора за износ од 50% месечног фиксног дела накнаде за учешће у раду комисија Одбора директора.</p>	<p>Members of committees of the Board of Directors shall have the duties and responsibilities arising from the membership, and therefore shall have the right to compensation.</p> <p>11.2 <u>Criteria</u> – This type of compensation shall be paid out for time and efforts of committee members of the Board of Directors due to their participation in the work of committees of the Board, and is be related to preparation of materials and proposals for committees of the Board of Directors, resulting in the obligation of committee members of the Board of Directors to study the documents in advance, attend and actively participate at the meetings of committees of the Board of Directors.</p> <p>Therefore, the monthly fixed part of compensation for participation in the work of committees of the Board of Directors shall be paid out only for participation and active involvement at the meetings of the respective committee of the Board of Directors.</p> <p>If a committee member of the Board of Directors who attends a meeting of the respective committee of the Board of Directors, is not prepared or fails to take active and creative role in the work of committee, the Board of Directors shall be entitled, subject to the proposal of the Chairman of the Board of Directors, to pass the decision to sanction the right to receive the monthly fixed part of compensation for participation in the work of committees of the Board of Directors.</p> <p>11.3 <u>The amount of the monthly fixed part of compensation for participation in the work of committees of the Board of Directors</u>– Monthly fixed part of <u>compensation</u> for participation in <u>committees</u> of the Board of Directors is €100 (net amount).</p> <p>11.4 <u>Auxiliary compensation</u> – A member of the Board of Directors who also occupies the position of the chairman of any committees of the Board of Directors shall be entitled to an additional increase in the monthly fixed part of compensation for participation in the work of committees of the Board of Directors by 50% of the monthly fixed part of compensation for</p>
---	--

<p style="text-align: center;">ПРОМЕНЉИВИ ДЕО НАКНАДЕ</p> <p style="text-align: center;">Члан 12</p> <p>12.1 <u>Појам</u> – Променљиви део накнада члановима Одбора директора треба да омогући повезивање интереса чланова Одбора директора са дугорочним интересима Друштва и његових акционара.</p> <p>Променљиви део може се исплаћивати као финансијско давање, као и у виду доделе акција и других хартија од вредности.</p> <p>Променљиви део накнаде може се исплатити члану Одбора директора уколико Скупштина акционара донесе одлуку о исплати променљивог дела накнаде конкретном члану Одбора директора.</p> <p>Одлуком из претходног става овог члана утврђују се и врста, висина и начин исплате променљивог дела накнаде за сваког члана Одбора директора.</p> <p>12.2 <u>Главни критеријуми</u> – Главни критеријуми за одређивање висине променљивог дела накнаде који се одређује одлуком Скупштине су:</p> <ul style="list-style-type: none"> • конкурентност износа накнаде; и • износ довољан за мотивацију члана Одбора директора. <p>12.3 <u>Додатни критеријуми</u> – Додатни критеријуми за одређивање висине променљивог дела накнаде су:</p> <ul style="list-style-type: none"> • резултати пословања Одбора директора и Друштва, узимајући у обзир и лично ангажовање конкретног члана Одбора директора; и • финансијско стање Друштва. 	<p>participation in the work of committees of the Board of Directors .</p> <p style="text-align: center;">VARIABLE PART OF COMPENSATION</p> <p style="text-align: center;">Article 12</p> <p>12.1 <u>Definition</u> – Variable part of compensation of members of the Board of Directors shall to make connection between the interests of members of the Board of Directors and long-term interests of the Company and its shareholders.</p> <p>Variable part of compensation may be financially paid out, as well as in the form of shares or other securities.</p> <p>Variable part of compensation may be paid out to a member of the Board of Directors, if the Shareholders Assembly passes the decision to pay out the variable part of compensation to a specific member of the Board of Directors.</p> <p>Decision under previous paragraph of this Article shall determine the type, amount, and method of payment of such variable part of compensation for each member of the Board of Directors.</p> <p>13.2 <u>Main criteria</u> – Main criteria to define the amount of the variable part of compensation, determined by decision of the Shareholders Assembly , are:</p> <ul style="list-style-type: none"> • competitiveness of the amount of compensation; and • amount sufficient to motivate members of the Board of Directors. <p>12.3 <u>Auxiliary Criteria</u> – Auxiliary criteria to define the amount of the variable part of compensation are:</p> <ul style="list-style-type: none"> • results of the Company Board of Directors and the Company, taking also into account personal efforts of the respective member of the Board of Directors; and • financial condition of the Company.
---	---

ОДРИЦАЊЕ ОД ПРАВА НА НАКНАДУ	WAIVER OF COMPENSATION
<p style="text-align: center;">Члан 13</p> <p>13.1 Члан Одбора директора се може одрећи права на накнаду за своје ангажовање у Одбору директора.</p> <p>13.2 У случају из претходног става, Друштво, по основу накнаде, неће имати никакве обавезе према члану Одбора директора, осим у делу који се односи на компензацију трошкова и/или осигурање од одговорности тог члана Одбора директора.</p>	<p style="text-align: center;">Article 13</p> <p>13.1 A member of the Board of Directors may waive the right to compensation for membership in the Board of Directors.</p> <p>13.2 In any case described in the above article, the Company shall have no obligations as to payment of compensation to the member of the Board of Directors, except obligations related to compensation of expenses and/or liability insurance of the respective member of the Board of Directors.</p>
<p style="text-align: center;">ПРОГРАМ ДУГОРОЧНОГ СТИМУЛИСАЊА НЕИЗВРШНИХ ЧЛАНОВА ОДБОРА ДИРЕКТОРА</p> <p style="text-align: center;">Члан 14</p>	<p style="text-align: center;">LONG-TERM INCENTIVE PROGRAM FOR NON-EXECUTIVE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS</p> <p style="text-align: center;">Article 14</p>
<p>Програм дугорочног стимулисања неизвршних чланова Одбора директора је ближе уређен Правилником о програму дугорочног стимулисања неизвршних директора Друштва.</p>	<p>Long-term incentive program for non-executive members of the Board of Directors is more specifically governed by the Rulebook on the long-term incentive program for non-executive members of the Board of Directors of the Company.</p>
<p style="text-align: center;">ТРОШКОВИ У ВЕЗИ СА ЧЛАНСТВОМ У ОДБОРУ ДИРЕКТОРА И КОМИСИЈАМА ОДБОРА ДИРЕКТОРА</p> <p style="text-align: center;">Члан 15</p>	<p style="text-align: center;">EXPENSES RELATED TO MEMBERSHIP IN THE BOARD OF DIRECTORS AND COMMITTEES OF THE BOARD OF DIRECTORS</p> <p style="text-align: center;">Article 15</p>
<p>15.1 <u>Врсте</u> – Чланови Одбора директора као и лица која су чланови комисија Одбора директора а нису истовремено и чланови Одбора директора, имају право на накнаду за све трошкове који настају у вези са њиховим чланством у Одбору директора, односно комисијама Одбора директора, у границама норми, које се утврђују унутрашњим актима Друштва, а нарочито на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • трошкове репрезентације; • трошкове превоза (путни трошкови); • трошкове везе; и • трошкове смештаја (као што су трошкови смештаја у хотелу). 	<p>15.1 <u>Types of membership</u> – Members of the Board of Directors, as well as persons who are the members of committees of the Board of Directors, but who are not members of the Board of Directors, shall have the right to compensation of all expenses arising out of their membership in the Board of Directors and committees of the Board of Directors subject to the standards established by the internal regulations of the Company, in particular:</p> <ul style="list-style-type: none"> • representation expenses; • transportation expenses (travel costs); • communication expenses; and • accommodation expenses (for example, hotel accommodation expenses).

<p style="text-align: center;">ОСИГУРАЊЕ ОД ОДГОВОРНОСТИ ЧЛАНОВА ОДБОРА ДИРЕКТОРА</p> <p style="text-align: center;">Члан 16</p> <p>Чланови Одбора директора имају право на осигурање од одговорности (Directors & Officers Liability Insurance) на терет Друштва у складу са унутрашњим актима Друштва.</p> <p style="text-align: center;">ЗАВРШНЕ ОДРЕДБЕ</p> <p style="text-align: center;">Члан 17</p> <p>17.1 <u>Исплате накнада</u> – Све исплате накнада утврђених овом Политиком накнада врше се у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на први дан обрачунског периода.</p> <p>17.2 <u>Ступање на снагу</u> – Политика накнада ступа на снагу даном усвајања од стране Скупштине акционара.</p> <p>17.3 <u>Језик</u> – Ова Политика накнада је сачињена у двојезичној форми, на српском и руском језику. У случају разлике између српског и руског текста Политике накнада, текст на српском језику се примењује.</p>	<p style="text-align: center;">LIABILITY INSURANCE OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS</p> <p style="text-align: center;">Article 16</p> <p>Members of the Board of Directors shall have the right to liability insurance (Directors & Officers Liability Insurance) at the expense of the Company in compliance with the Company internal regulations.</p> <p style="text-align: center;">FINAL PROVISIONS</p> <p style="text-align: center;">Article 17</p> <p>17.1 <u>Payment of compensation</u> – All payments of compensation established by this Compensation Policy shall be made in the dinar counter value at the average exchange rate of the National Bank of Serbia on the first day of the accounting period.</p> <p>17.2 <u>Entry into effect</u> – Compensation Policy shall become effective as of the day of its endorsement by the Shareholders Assembly.</p> <p>17.3 <u>Language</u> – This Compensation Policy is made in the Serbian and in the Russian languages. Should any discrepancies be found between the Serbian and the Russian version of the Compensation Policy, the Serbian version shall prevail.</p>
<p>ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ АКЦИОНАРА/ THE CHAIRMAN OF SHAREHOLDERS ASSEMBLY</p> <p>_____</p> <p>Петар Шкундрић / Petar Skundric (<i>потпис и печат</i>)/ (<i>signature and seal</i>)</p>	