

Na osnovu odredbi čl.220.-224., člana 290. Zakona o privrednim društvima (“Službeni glasnik RS” broj 125/2004), Stava RS Komisije za hartije od vrednosti broj 3/0-04-617/8-05 od 19.01.2006. godine, Odluke Skupštine AD „Telefonija“ del.br. 08/004403/23 od 31.03.2008. godine i člana 84. Statuta P.S. „Telefonija“ a.d., Upravni odbor P.S. „Telefonija“ a.d. na drugoj sednici održanoj dana 30.04.2008. godine doneo je

**ODLUKU
O REALIZACIJI ODLUKE O STICANJU SOPSTVENIH AKCIJA
DEL BR. 08/004403/23 od 31.03.2008. godine STAV II**

- I** Upravni odbor P.S. „Telefonija“ a.d. Beograd realizuje odluku Skupštine društva del.br. 08/004403/3 stav II od 31.03.2008. godine o sticanju sopstvenih akcija na organizovanom tržištu, a u cilju sprečavanja poremećaja na tržištu hartija od vrednosti i sprečavanja veće i neposredne štete za društvo, saglasno Stavu RS Komisije za hartije od vrednosti broj 3/0-04-617/8-05 od 19.01.2006. godine.
- II** Upravni odbor P.S. „Telefonija“ nalaže Generalnom direktoru da sprovede ovu odluku.
Cene po kojima će Izdavalac sticati sopstvene akcije, će odrediti Generalni direktor društva, a na osnovu javnih informacija o ostvarenom trgovanju akcijama izdavaoca P.S. „Telefonija“ a.d., na Beogradskoj berzi i u skladu sa finansijskim mogućnostima društva.
Izdavalac će sticati akcije do otklanjanja razloga iz stava I ove odluke, odnosno do praga sticanja sopstvenih akcija iz stava III ove odluke.
- III** Maksimalan broj akcija koje se stiču iz stava I ove odluke je do 10% osnovnog kapitala društva P.S. „Telefonija“ a.d.
- IV** Izveštaj o sticanju sopstvenih akcija Upravni odbor je dužan da podnese na prvoj narednoj Skupštini akcionara.
- V** P.S. „Telefonija“ a.d. Beograd će sve sopstvene akcije, stečene u skladu sa ovom odlukom, otuđiti najkasnije u roku od godinu dana od dana njihovog sticanja.
- VI** Odluka stupa na snagu danom donošenja.

O b r a z l o ž e n j e

Upravni odbor je ocenio da je do pada cena akcija P.S. Telefonija a.d. na Beogradskoj berzi došlo iz neekonomskih uzroka i razloga koji ne stoje u vezi sa poslovanjem P.S. „Telefonija“ a.d.

Upravni odbor polazi od uverenja da je nestabilnost na finansijskom tržištu privremenog karaktera te u cilju zaštite interesa akcionara P.S. „Telefonija“ a.d., obezbeđenja realizacije razvojnih planova društva i sprečavanja nastupanja neposredne i veće štete po društvo donosi Odluku o realizaciji Odluke Skupštine društva del.br. 08/004403/23 od 31.03.2008. godine stav II, o sticanju sopstvenih akcija na finansijskom tržištu.

Prilikom donošenja ove Odluke Upravni odbor je imao u vidu sledeće:
Krizna na finansijskom tržištu izazvana je pre svega političkom situacijom u Republici Srbiji i shodno tome uzdržavanju profesionalnih i pojedinačnih investitora da ulažu u akcije na Beogradskoj berzi, a što sve ima za posledicu konstantni pad cena akcija na tržištu.

Skupština P.S. „Telefonija“ a.d. je iz napred navedenih razloga donela Odluku del.br. 08/004403/23 od 31.03.2008. godine o sticanju sopstvenih akcija na finansijskom tržištu i ovlastila Upravni odbor da istu po potrebi realizuje.

Ukoliko bi trenutno aktuelni poremećaji na tržištu i dalje uticali na pad cene akcija Izdavaoca i ukoliko Izdavalac ne bi reagovao u cilju sprečavanja istih, moglo bi se dovesti u pitanje i uspešnost izdavanja akcija XIII emisije, a samim tim i nemogućnost realizacije razvojnih projekata i planova društva, što bi predstavljalo direktnu i neposrednu štetu po društvo.

**PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA
P.S. „TELEFONIJA“ a.d.**

Nikola Ilić