



# **Godišnja Skupština akcionara Tigar a.d. 2012.**



20. jun 2012. godine

Poštovani akcionari,

Obaveštavamo Vas da će godišnja sednica Skupštine Akcionarskog društva Tigar, Pirot biti održana **20.06.2012**, u Pirotu, u Velikoj sali Kluba Vojske Srbije, Trg Pirotskih oslobodilaca bb, sa početkom u **12 h**.

### **D n e v n i r e d:**

- 1. Izbor predsednika Skupštine;**
- 2. Donošenje Poslovnika o radu Skupštine;**
- 3. Donošenje Odluke o usvajanju Finansijskog izveštaja Tigar a.d. Pirot, kao i izveštaja u vezi sa Finansijskim izveštajem: Izveštaja Upravnog odbora, Izveštaja nezavisnog revizora i Izveštaja Nadzornog odbora;**
- 4. Donošenje Odluke o usvajanju Konsolidovanog finansijskog izveštaja Tigar a.d. Pirot za 2011, kao i izveštaja u vezi sa Konsolidovanim finansijskim izveštajem: Izveštaja Upravnog odbora, Izveštaja nezavisnog revizora i Izveštaja Nadzornog odbora;**
- 5. Donošenje Odluke o izboru nezavisnog revizora;**
- 6. Donošenje Osnivačkog akta Tigar a.d. Pirot, radi usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima;**
- 7. Donošenje Statuta Tigar a.d. Pirot, radi usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima;**
- 8. Donošenje Odluke o izboru članova Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot;**
- 9. Donošenje Odluke o naknadama članovima Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot;**
- 10. Donošenje Odluke o utvrđivanju elemenata Poslovnog plana Tigar a.d. Pirot, za period 2012 – 2014.**

Pozivamo Vas da učestvujete u donošenju odluka po tačkama dnevnog reda, glasanjem lično ili preko punomoćnika. Detaljnije informacije o ostvarivanju prava glasa preko punomoćnika sadržane su u Pozivu za redovnu sednicu Skupštine, koji se nalazi u prilogu ovog obaveštenja, kao i punomoćje za glasanje na Skupštini.

Punomoćje, koje se popunjava na mestima obeleženim za identifikaciju akcionara (adresa, prebivalište, broj lične karte, matični broj), odnosno punomoćnika (ime i prezime, sa instrukcijama za glasanje po pojedinim tačkama dnevnog reda) dostavlja se Akcionarskom društvu Tigar, najkasnije 3 dana pre održavanja sednice (lično ili putem pošte u dostavljenoj plavoj koverti).

Ova knjižica sadrži materijal za sednicu: izvod iz Izveštaja o poslovanju za 2011. godinu, kao i predloge odluka po svim tačkama dnevnog reda sa obrazloženjem.

Deo materijala: Poslovník o radu Skupštine, Osnivački akt, Statut Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Politika naknada nagrada članovima Nadzornog odbora, Elementi Poslovnog plana za period 2012 – 2014. i ostali materijal koji se odnosi na rad Skupštine, mogu se preuzeti na internet stranici Društva **www.tigar.com**.

**N a p o m e n a:**

Molimo Vas da se, zbog evidencije prisustva i ostalih pripremnih radnji, javite najkasnije do 10 časova u mestu održavanja sednice, naznačenom u obaveštenju, kako bi Skupština blagovremeno počela sa radom. Radi identifikacije potrebno je poneti ličnu kartu.

Na Skupštinu akcionara pozivaju se, saglasno Odluci Upravnog odbora Tigar a.d. Pirot, vlasnici akcija na dan 2012-04-23, prema jedinstvenoj evidenciji akcionara.

Srdačan pozdrav,

U Pirotu, 21.05.2012.

**Sekretar Društva**

**Slavoljub Stanković, s.r.**



TIGAR a.d. Pirot

IZVOD IZ IZVEŠTAJA O POSLOVANJU ZA 2011.

Datum: 2012-05-16

List/Listova: 1/2

## OCENA POSLOVANJA U 2011. GODINI

U 2011. godini nastavljen je rast inostrane tražnje, što je bio pokazatelj nastavka procesa izlaska iz krize, pre svega razvijenih zemalja, ali su negativna kretanja u realnom sektoru i na finansijskim tržištima Srbije nastavljena, uključujući i pad domaće tražnje. Kreditna aktivnost banaka bila je orijentisana na kratkoročno finansiranje sa mesečnim i kvartalnim ratama ili revolving osnovi, što je delom zasnovano na potraživanjima od kupaca u zemlji i inostranstvu, uključujući izdate akreditive ino kupaca i delom na hipotekama. Zbog izostanka dugoročne linije za finansiranje trajnog obrtnog kapitala iz Apexa IV, u 2011. godini društvo je za finansijsko premošćavanje koristilo emisije kratkoročnih obveznica. Način finansiranja uticao je na visoke troškove finansiranja, kao i na troškove nabavke, zbog većeg učešća kupovine materijala od trgovačkih firmi u Evropi u odnosu na direktne kupovine u zemljama proizvođača.

Društvo je razvoj programa obuće stavilo u prvi prioritet i u razvojnom smislu i u smislu usmeravanja ukupnih resursa, uključujući i finansijske resurse. Izvoz obuće povećan je za 9 %, dok je prodaja na domaćem tržištu bila niža za 7%. Ovaj program je u izvozu, prema plasiranim orderima, imao mogućnosti da ostvari značajno veći rast, ali je postojalo ograničenje u nivou raspoloživog trajnog obrtnog kapitala za finansiranje rasta, a na domaćem tržištu prodaja je bila ograničena platežnom sposobnošću kupaca, što je imalo za rezultat manji obim prodaje, ali sigurnu naplatu. Tigar Tehnička guma ostvarila je rast prihoda od prodaje od 18%, ali je taj procenat rasta bio nedovoljan za pozitivno poslovanje. Hemijski proizvodi, zbog neučestvovanja na tenderima za boje za puteve, u toku prošle godine imali su pad prihoda od prodaje, ali se to nije značajno negativno odrazilo na rezultat. Nedostatak komplementarnih proizvoda, posebno guma, uticao je na smanjenje prihoda od distribucije tog programa, što je na kraju rezultiralo ostvarenjem rasta u izvozu od 10 %, ali je konsolidovani prihod od prodaje, koji uključuje i prodaju preduzeća u inostranstvu, bio na nivou 2010. godine. U programu obuće, za razliku od 2010, kada su novi kupci učestvovali u izvozu sa 20%, prodaja je u 2011. bila usmerena prema postojećim kupcima, dok je 20% prodaje tehničke gume bilo realizovano novim kupcima. Plan prodaje za 2012, u programu obuće, zasnovan je na postojećoj bazi kupaca, što ostavlja značajan prostor za rast u odnosu na plan, u zavisnosti od uslova. U programu tehničke gume planirano je da polovina prodaje bude realizovana preko novih kupaca. Program hemijskih proizvoda je, u ovoj godini, vratio proizvodnju boja za puteve, zahvaljujući, pre svega, visokim referencama u delu kvaliteta. Distribucija guma će, kao i prošle, i tokom tekuće godine, najvećim delom zavisiti od nivoa snabdevenosti.

Prošla godina bila je karakteristična po visokom rastu berzanskih cena ključnih sirovina, koje su u prvoj polovini godine dostizale istorijski maksimum, da bi od poslednjeg kvartala nastupio opadajući trend, ali sa daljim oscilacijama. Na rast cena reagovano je dva puta u toku godine povećanjem cena gotovih proizvoda u izvozu, u proseku deset odsto u januaru i junu, a u toku godine bilo je više korekcija manjeg nivoa na domaćem tržištu .

U 2011. godini Društvo je nastavilo sa značajnim ulaganjima u razvoj novih grupa proizvoda da bi zadržalo lidersku poziciju u segmentima tržišta gde je prisutno, kao i u razvoj novih i alternativnih materijala, pre svega u cilju poboljšanja performansi proizvoda, dok je optimizacija cene koštanja bila vezana za rast produktivnosti.

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot****IZVOD IZ IZVEŠTAJA O POSLOVANJU ZA 2011.****Datum: 2012-05-16**

List/Listova: 2/2

Matična kompanija Tigar a.d. ostvarila je ukupan poslovni prihod od 4.143 miliona dinara, poslovni rezultat od 11 miliona dinara, profit pre oporezivanja od 152 miliona dinara i neto profit od 122 miliona dinara.

Na konsolidovanom nivou, ostvaren je ukupan poslovni prihod od 5.2 milijarde dinara, prihod od prodaje od 4.3 milijarde i pozitivan poslovni rezultat od 13 miliona dinara. Prihod od prodaje je na nivou 2010. godine. Ostvareni ukupan bruto gubitak na kraju godine je 236 miliona dinara. Na konsolidovanom nivou vrednost ukupne imovine iznosi 8.9 milijardi dinara, od čega je fiksna imovina 5.1 milijarda dinara, a obrtna imovina 3.8 milijardi dinara, ukupno 8.9 milijardi dinara. Vrednost ukupnog kapitala na konsolidovanom nivou iznosi oko 3 milijarde dinara. Razlika u neto rezultatu na nivou matičnog preduzeća i konsolidovanom rezultatu, pre i posle oporezivanja nastaje zbog razlike u finansijskim i ostalim prihodima. Najpre, dividenda se na konsolidovanom nivou isključuje kao interni prihod. Drugi razlog umanjenja rezultata je po osnovu ostalih prihoda zbog razlike u vrednovanju sredstava na nivou pojedinačnog i konsolidovanog rezultata. Ista situacija bila je 2009. godine, nakon što je prodato zadnjih 10% udela Tigra a.d. u Tigar Tyresu. Ostali prihodi 2009. u bilansu Tigra a.d. bili su, izraženo u 000 dinara, 688,343, dok su u konsolidovanom bili 327,820, što je imalo negativan efekat na krajnji rezultat te godine od 361 milion dinara.

Globalna ocena poslovanja u 2011. godini jeste da je nastavljen trend rasta tražnje na inostranom tržištu, za razliku od domaćeg. Veće narudžbine kupaca od ostvarenog prihoda od kupaca pokazuju da kompanija ima stabilnu i perspektivnu tržišnu poziciju, ali da valorizacija ukupnih potencijala podrazumeva obezbeđenje dovoljnog nivoa trajnog obrtnog kapitala za finansiranje rasta.

Iako kompanija nije u 2011. ostvarila planske ciljeve, poslovanje se odvija prema predviđenom planu, koji podrazumeva da nakon perioda investiranja u zgrade i opremu, dolazi period investiranja u razvoj proizvoda i tržišta, a posle toga i period pune komercijalizacije i rasta proizvoda, po osnovu rasta prodaje i proizvodnje, uz zadržavanje nivoa fiksnih troškova. U oblasti industrije prosečan period koji je potreban da bi se od projektovanja novih kapaciteta dostigla puna komercijalizacija je dve do četiri godine, s tim što ne treba izgubiti iz vida da se ceo proces odvijao u uslovima globalne svetske ekonomske krize.

**Predsednik UO Tigar a.d.  
Pirot**

**Dragan Nikolić, s.r.**

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot  
NADZORNI ODBOR****IZVEŠTAJ NADZORNOG ODBORA**

Datum: 2012-05-18

List/Listova: 1/2

**SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA TIGAR PIROT**

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 103. stav b) tačka 1. Osnivačkog akta Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Društva podnosi

**Izveštaj akcionarima  
u vezi sa rezultatima poslovanja Akcionarskog društva Tigar. Pirot u 2011. godini**

Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, u sastavu: Miliwoje Cvetanović, Milić Radović i Dragan Milosavljević, izabran je na sednici Skupštine akcionara, 19.06.2009. godine, za mandatni period od 3 godine. Istom odlukom za predsednika Nadzornog odbora izabran je **Milivoje Cvetanović**.

U okviru pripreme za redovnu godišnju Skupštinu Tigar a.d. u 2012. godini, Nadzorni odbor je razmotrio Izveštaj o poslovanju za 2011. godinu, pregledao potrebnu dokumentaciju i upoznao se sa svim činjenicama koje govore o računovodstvenoj praksi i praksi izveštavanja u Tigru i njegovim zavisnim društvima, usklađenosti poslovanja sa zakonom i usklađenosti organizacije i delovanja Društva sa Kodeksom ponašanja.

Uvidom u Finansijski izveštaj utvrđeno je da je sačinjen u skladu sa propisima. U izveštaju je data ocena događaja u okruženju i status najvažnijih procesa unutar Tigra, koji su se odrazili na poslovni rezultat.

Pored uvida u Finansijski izveštaj, Nadzorni odbor je izvršio uvid u ostalu dokumentaciju vezanu za rad Upravnog odbora, Izvršnog odbora, Generalnog direktora i drugih organa Društva i konstatovao da su ovi akti donošeni u skladu sa važećim propisima i u okviru zacrtane politike preduzeća.

Pored finansijskog rezultata matičnog preduzeća – Tigar a.d. Pirot, kao pravnog lica, iskazan je i konsolidovani rezultat za Tigar i ostala zavisna preduzeća u sastavu korporacije. Nadzorni odbor je pozitivno ocenio kontinuirani rast prihoda iz poslovanja, što u osnovi pokazuje dobar trend, bez obzira na trenutni finansijski rezultat koji zavisi od mnogih unutrašnjih i spoljašnjih faktora u određenom periodu.

Finansijski izveštaji su, u skladu sa propisima, bili predmet eksterne revizorske kontrole, o čemu je dostavljeno Mišljenje koje će biti prezentovano Skupštini.

Nadzorni odbor smatra da je verodostojno iskazana neto dobit za 2011, u iznosu od (000) RSD 121.996 i saglasan je sa predlogom Upravnog odbora Tigar a.d. Pirot da se ukupno iskazana neto dobit usmerava u neraspoređenu dobit, a istovremeno, ostavljena je mogućnost da, ukoliko se povećaju dugoročni izvori finansiranja i steknu uslovi za isplatu dividende, nadležni organ Društva donese Odluku o isplati dividende do iznosa od 30 % iskazane dobiti po završnom računu za 2011. godinu.

Ovakva raspodela primerena je raspoloživim finansijskim mogućnostima i potrebama Društva, pri čemu se sredstva u vidu neraspoređene dobiti čuvaju za određene namene, pre svega investicione, u skladu sa potrebama Društva.



**TIGAR a.d. Pirot  
NADZORNI ODBOR**

**IZVEŠTAJ NADZORNOG ODBORA**

Datum: 2012-05-18

List/Listova: 2/2

Nadzorni odbor je ocenio da je Izveštaj o poslovanju u 2011. godini korektan i sveobuhvatan, sa akcentima na pitanjima koja čine suštinu poslovanja i sa realnim sagledavanjem stanja u okruženju.

Finansijski izveštaj Društva, kao cifarska rekapitulacija ostvarenih rezultata iskazan je na pregledan način i u skladu sa računovodstvenim propisima i standardima, odnosno usvojenim računovodstvenim politikama.

Nadzorni odbor je upoznat sa pripremama za sednicu Skupštine Tigar a.d. Pirot, a delom aktivno učestvuje i u pripremi radnog materijala.

Nadzorni odbor je sagledao ne samo računovodstvene iskaze, već sveukupne aktivnosti poslovanja u ostvarivanju poslovnih rezultata. Tom prilikom nametnuo se zaključak o maksimalnoj angažovanosti rukovodstva u realizaciji zacrtanih ciljeva u poslovnoj politici i operativnim planovima rada, kao i usklađenosti organizacije i delovanja Društva sa Kodeksom ponašanja.

Nadzorni odbor je utvrdio da su organizacija i rad Društva bili u skladu sa Kodeksom korporativnog upravljanja, kao i da nije bilo prigovora akcionara, organa Društva i drugih lica, te ni postupaka po tom osnovu.

Nadzorni odbor je upoznat sa sveobuhvatnim aktivnostima na usklađivanju matičnog Društva i njegovih zavisnih društava sa odredbama novog Zakona o privrednim društvima i zakonskim propisima iz ostalih oblasti, a taj postupak odvija se na način i u rokovima predviđenim važećim zakonima i internim aktima Društva.

Upravljanje i finansiranje zavisnih društava, kao osnovna delatnost, dopunjena delatnostima pružanja usluga logističke podrške (u kadrovskoj, pravnoj, računovodstvenoj, finansijskoj i ostalim oblastima), kao i poslovima prodaje, nabavke i trgovačke logistike u zemlji i inostranstvu (nakon pripajanja Društva Tigar Trade d.o.o. Pirot matičnom Društvu Tigar a.d. Pirot) osnovna su obeležja poslovnih aktivnosti i izvor prihoda matičnog preduzeća u 2011. godini.

I pored negativnog uticaja globalne svetske finansijske krize i ove godine se poslovalo sa dobiti, vrednost kompanije je očuvana i stvoren je kvalitetan osnov da se, nakon perioda investiranja, dostigne puna komercijalizacija i rast proizvoda i iskazuje dobar rezultat iz poslovanja u narednim godinama.

Nadzorni odbor će smatrati da je uspešno obavio zadatke iz delokruga svog rada ukoliko Skupština deli njegovo mišljenje, prihvatajući ponuđeni Izveštaj.

U Beogradu, 2012-05-18

**PRESEDNIK  
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT**

**Milivoje Cvetanović, s.r.**



PREDLOG ODLUKE

Datum: 2012-05-16

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 1. i 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„ODLUKU**  
**o usvajanju Finansijskog izveštaja Akcionarskog društva**  
**Tigar, Pirot za 2011. godinu i izveštaja u vezi sa Finansijskim izveštajem**

1. Usvaja se Finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar, Pirot za 2011. godinu kao i izveštaji u vezi sa finansijskim izveštajem i to:

- Izveštaj Upravnog odbora o poslovanju Tigar a.d. za 2011. godinu
- Izveštaj revizora Deloitte d.o.o za 2011. godinu
- Izveštaj Nadzornog odbora za 2011. godinu

2. U Bilansu uspeha za period januar – decembar 2011. Akcionarsko društvo Tigar, Pirot iskazalo je sledeće rezultate:

	<u>u 000 RSD</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>		
Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga	3,967,657	3,664,473
Prihodi od aktiviranja učinaka	118,160	118,190
Prihodi od zakupnina	27,805	34,806
	<u>4,113,622</u>	<u>3,817,469</u>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>		
Nabavna vrednost prodate robe	(3,022,823)	(2,300,257)
Troškovi materijala	(192,715)	(281,648)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(519,952)	(489,045)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	(51,908)	(53,764)
Ostali poslovni rashodi	(315,257)	(554,588)
	<u>(4,102,655)</u>	<u>(3,679,302)</u>
<b>POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK )</b>	<u>10,967</u>	<u>138,167</u>
Finansijski prihodi	304,273	125,476
Finansijski rashodi	(439,446)	(273,347)
Ostali prihodi	310,830	239,769
Ostali rashodi	(34,361)	(156,701)
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	<u>152,263</u>	<u>73,364</u>
<b>POREZ NA DOBITAK</b>		
- poreski rashod perioda	(29,026)	(24,023)
- odloženi poreski (rashod)/prihod perioda	(1,241)	(1,236)
	<u>(30,267)</u>	<u>(25,259)</u>
<b>NETO DOBITAK</b>	<u>121,996</u>	48,105





**TIGAR a.d. Pirot**  
**UPRAVNI ODBOR**

**PREDLOG ODLUKE**

Datum: 2012-05-16

List/Listova: 2/3

3. U Bilansu stanja iz finansijskog izveštaja na dan 31.12.2011.god. Akcionarsko društvo Tigar, Pirot iskazalo je sledeće pozicije:

	<u>u 000 RSD</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>AKTIVA</b>		
<b>Stalna imovina</b>		
Nematerijalna ulaganja	23,913	24,030
Nekretnine, postrojenja i oprema	1,226,615	1,042,031
Investicione nekretnine	227,011	
Učešća u kapitalu	2,348,428	2,115,409
Ostali dugoročni finansijski plasmani	41,720	45,468
	<u>3,867,687</u>	<u>3,226,938</u>
<b>Obrtna imovina</b>		
Zalihe	986,031	880,900
Stalna sredstva namenjena prodaji	6,846	20,039
Potraživanja	2,071,781	1,627,244
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		908
Kratkoročni finansijski plasmani	89,169	51,042
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	155,262	227,195
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	244,551	137,093
Odložena poreska sredstva		
	<u>3,553,640</u>	<u>2,944,421</u>
<b>Ukupna aktiva</b>	<u>7,421,327</u>	<u>6,171,359</u>
<b>PASIVA</b>		
<b>Kapital</b>		
Aksijski kapital	2,062,152	2,062,152
Rezerve	206,215	206,215
Revalorizacione rezerve		
(Gubitak)/Neraspoređeni dobitak	616,484	532,383
Manjinski interes		
Otkupljene sopstvene akcije		
Emisiona premija		
Translacione rezerve		
	<u>2,884,851</u>	<u>2,800,750</u>
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>		
Dugoročna rezervisanja	12,577	12,842
Dugoročne obaveze	754,450	639,769
	<u>767,027</u>	<u>652,611</u>
<b>Kratkoročne obaveze</b>		
Kratkoročne finansijske obaveze	2,500,849	1,410,182
Obaveze iz poslovanja	1,025,128	1,166,539
Ostale kratkoročne obaveze	138,597	68,116
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	73,989	57,178
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	26,272	12,610
	<u>3,764,835</u>	<u>2,714,625</u>
<b>Odložene poreske obaveze</b>	4,614	3,373
<b>Ukupna pasiva</b>	<u>7,421,327</u>	<u>6,171,359</u>

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot  
UPRAVNI ODBOR****PREDLOG ODLUKE**

Datum: 2012-05-16

List/Listova: 3/3

4. Iskazani neto dobitak u iznosu od (000) RSD 121.996 ostaje kao neraspoređena dobit.
5. Upravni odbor smatra da obezbeđenje dugoročnih izvora finansiranja do nivoa od EUR 10.000.000 omogućuje kvalitetnu promenu strukture izvora sredstava, čime se stvaraju uslovi za isplatu dividende.  
Ovlašćuje se nadležni organ društva, nakon usklađivanja organa upravljanja sa zakonskim modelom upravljanja da, ukoliko se povećaju dugoročni izvori finansiranja do nivoa od EUR 10.000.000, donese odluku o isplati dividende po završnom računu za 2011.godinu do iznosa od 30 % iskazane dobiti.
6. Finansijski izveštaj Tigar a.d. Pirot za 2011. godinu, zajedno sa Izveštajem Upravnog odbora o poslovanju za 2011. godinu, Izveštajem revizora i Nadzornog odbora biće 30 dana pre datuma održavanja redovne Skupštine akcionara u celini objavljeni na web strani akcionarskog društva [www.tigar.com](http://www.tigar.com), na srpskom i engleskom jeziku, a biće dostupni na uvid i u sedištu Akcionarskog društva, svakog radnog dana, u redovno radno vreme.
7. Nakon usvajanja na Skupštini akcionara, Finansijski izveštaj akcionarskog društva, zajedno sa Izveštajem revizora i odlukom o usvajanju donetom od strane redovne Skupštine akcionara biće dostavljeni Agenciji za privredne registre i javno obelodanjeni u skladu sa propisima kojim se uređuju računovodstvo i revizija.

**O b r a z l o ž e n j e**

U okviru pripreme za redovnu godišnju Skupštinu Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Upravni odbor je razmotrio Izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva Tigar za 2011. godinu, a u okviru njega posebno analizirao Finansijski izveštaj i predložio Skupštini njegovo usvajanje, zajedno sa izveštajem revizorske kuće i Nadzornog odbora. Konstantovano je da je Finansijski izveštaj urađen u skladu sa propisima kojim se uređuju računovodstvo i revizija, što potvrđuju i mišljenja revizora i nadzornog organa.

S obzirom na to da je u bilansu uspeha Tigar a.d. za period januar – decembar 2011. iskazana dobit u neto iznosu od (000) RSD 121.996, Upravni odbor je u okviru svoje nadležnosti predložio način raspodele dobiti, takav da se celokupan iznos neto dobiti usmerava u neraspoređenu dobit. Ovakva raspodela primerena je raspoloživim finansijskim mogućnostima i potrebama Društva, pri čemu se sredstva u vidu neraspoređene dobiti čuvaju za određene namene, pre svega investicione, u skladu sa potrebama Društva. Istovremeno, ostavljena je mogućnost da, ukoliko se povećaju dugoročni izvori finansiranja i steknu uslovi za isplatu dividende, nadležni organ Društva donese Odluku o isplati dividende u iznosu od 30 % iskazane dobiti po završnom računu za 2011.godinu.

Prihvatajući predlog Upravnog odbora, Skupština je donela Odluku kao što glasi u dispozitivu.“

**PRESEDIK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT****Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**



TIGAR a.d. Pirot  
UPRAVNI ODBOR

**PREDLOG ODLUKE**

Datum: 2012-05-16

List/Listova: 1/3

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 1. i 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U**  
**o usvajanju Konsolidovanog finansijskog izveštaja Akcionarskog društva**  
**Tigar, Pirot za 2011. godinu i izveštaja u vezi sa**  
**Konsolidovanim finansijskim izveštajem**

1. Usvaja se Konsolidovani finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar, Pirot za 2011. godinu, kao i izveštaji u vezi sa Konsolidovanim finansijskim izveštajem i to:

- Izveštaj Upravnog odbora o poslovanju Tigar a.d. za 2011. godinu
- Izveštaj revizora Deloitte d.o.o za 2011. godinu
- Izveštaj Nadzornog odbora za 2011. godinu

2. U Bilansu uspeha iz Konsolidovanog finansijskog izveštaja za period januar – decembar 2011. godine Akcionarsko drustvo Tigar, Pirot iskazalo je sledeće rezultate:

	<u>u 000 RSD</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>		
Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga	4,296,923	4,288,191
Prihodi od aktiviranja učinaka	710,666	743,239
(Smanjenje)/povećanje vrednosti zaliha učinaka	264,350	89,828
Ostali poslovni prihodi	26,546	39,624
	<u>5,298,485</u>	<u>5,160,882</u>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>		
Nabavna vrednost prodane robe	(836,916)	(902,193)
Troškovi materijala	(1,862,687)	(1,563,187)
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	(1,770,138)	(1,611,720)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	(177,188)	(187,982)
Ostali poslovni rashodi	(638,622)	(624,515)
	<u>(5,285,552)</u>	<u>(4,889,597)</u>
<b>POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK</b>	<u>12,934</u>	<u>271,285</u>
Finansijski prihodi	108,672	72,209
Finansijski rashodi	(537,174)	(391,035)
Ostali prihodi	237,660	74,505
Ostali rashodi	(57,822)	(46,648)
<b>DOBITAK/ (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA</b>	<u>(235,731)</u>	<u>(19,684)</u>
Porez na dobitak:		
- poreski rashod perioda	(65,456)	(31,088)
- odloženi poreski rashod perioda	(7,946)	(6,349)
<b>NETO DOBITAK / (GUBITAK) TEKUĆE GODINE</b>	<u>(309,133)</u>	<u>(57,121)</u>

**3. U Bilansu stanja iz Konsolidovanog finansijskog izveštaja na dan 31.12.2010.god. Akcionarsko društvo Tigar, Piroć iskazalo je sledeće pozicije:**

	<b>2011.</b>	<b>U 000 RSD 2010.</b>
<b>AKTIVA</b>		
<b>Stalna imovina</b>		
Nematerijalna ulaganja	547,151	398,125
Nekretnine, postrojenja i oprema	4,521,484	4,288,114
Investicione nekretnine	227,011	
Učešća u kapitalu	11,819	11,819
Ostali dugoročni finansijski plasmani	41,720	45,468
	<u>5,355,759</u>	<u>4,743,526</u>
<b>Obrtna imovina</b>		
Zalihe	2,073,287	1,823,646
Stalna sredstva namenjena prodaji	6,846	20,039
Potraživanja	892,958	903,162
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	2,171	7,097
Kratkoročni finansijski plasmani	4,765	4,986
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	251,093	369,524
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	301,178	327,267
Odložena poreska sredstva	22,160	21,305
	<u>3,525,724</u>	<u>3,455,721</u>
<b>Ukupna aktiva</b>	<u><u>8,903,643</u></u>	<u><u>8,220,552</u></u>
<b>PASIVA</b>		
<b>Kapital</b>		
Akcijski kapital	2,062,152	2,062,152
Rezerve	5,418	941
Revalorizacione rezerve	1,079,077	1,051,401
(Gubitak)/Neraspoređeni dobitak	(167,411)	197,134
Manjinski interes	72,688	55,169
Otkupljene sopstvene akcije		
Emisiona premija		
Translacione rezerve	44,198	26,868
	<u>3,096,122</u>	<u>3,393,665</u>
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>		
Dugoročna rezervisanja	84,127	83,087
Dugoročne obaveze	1,270,109	1,729,282
	<u>1,354,236</u>	<u>1,812,369</u>
<b>Kratkoročne obaveze</b>		
Kratkoročne finansijske obaveze	2,684,202	1,716,210
Obaveze iz poslovanja	1,164,507	851,145
Ostale kratkoročne obaveze	296,432	183,926
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	114,852	110,455
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	50,326	18,086
	<u>4,310,319</u>	<u>2,879,822</u>
<b>Odložene poreske obaveze</b>	<u>142,966</u>	<u>134,696</u>
<b>Ukupna pasiva</b>	<u><u>8,903,643</u></u>	<u><u>8,220,552</u></u>

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot  
UPRAVNI ODBOR****PREDLOG ODLUKE****Datum: 2012-05-16**

List/Listova: 1/3

4. Konsolidovani Finansijski izveštaj Tigar a.d. za 2011. godinu, zajedno sa Izveštajem Upravnog odbora o poslovanju za 2011. godinu, kojim su obuhvaćeni i rezultati po osnovu konsolidovanog izveštaja, Izveštajem revizora i Nadzornog odbora, biće 30 dana pre datuma održavanja redovne Skupštine akcionara u celini objavljen na web strani akcionarskog društva [www.tigar.com](http://www.tigar.com), na srpskom i engleskom jeziku, a biće dostupni na uvid u sedištu akcionarskog društva, svakog radnog dana, u redovno radno vreme.

5. Nakon usvajanja na redovnoj Skupštini akcionara, Finansijski izveštaj akcionarskog društva, zajedno sa Izveštajem revizora i odlukom o usvajanju, donetom od strane Skupštine akcionara, biće dostavljen Agenciji za privredne registre i javno obelodanjen u skladu sa propisima kojim se uređuju računovodstvo i revizija.

**O b r a z l o ž e n j e**

Konsolidovani Finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar za 2011. godinu urađen je u skladu sa propisima kojim se uređuju računovodstvo i revizija.

Upravni odbor akcionarskog društva usvojio je u okviru Izveštaja o poslovanju Acionarskog društva za 2011. godinu konsolidovani rezultat za 2011. godinu.

Revizor akcionarskog društva Tigar Deloitte d.o.o izvršio je reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja i izdao revizorski izveštaj koji sadrži i mišljenje revizora.

Nadzorni odbor takođe je razmatrao konsolidovane finansijske izveštaje za 2011. godinu i dao pozitivno mišljenje o istinitosti i objektivnosti računovodstvenih prikaza konsolidovanih finansijskih rezultata za 2011. godinu.

Pozitivno je ocenjen kontinuirani rast prihoda iz poslovanja, što u osnovi pokazuje dobar trend, bez obzira na trenutni finansijski rezultat koji zavisi od mnogih unutrašnjih i spoljašnjih faktora u određenom periodu.

Imajući u vidu ostvareni konsolidovani rezultat za 2011. godinu, prikaze uslova i konsolidovanih rezultata poslovanja u 2011. godini, datih u okviru Izveštaja o poslovanju, Izveštaj i mišljenje revizora, kao i Izveštaj Nadzornog odbora za 2011. godinu, Skupština je prihvatila ove izveštaje i u svemu, prema predlogu Upravnog odbora, donela Odluku kao u dispozitivu.“

**PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT****Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**



**TIGAR a.d. Pirot  
UPRAVNI ODBOR**

**PREDLOG ODLUKE**

**Datum: 2012-05-16**

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U  
o izboru nezavisnog revizora  
Akcionarskog društva Tigar, Pirot**

1. Za nezavisne revizore Akcionarskog društva Tigar, Pirot i njegovih zavisnih preduzeća u 2012. godini biraju se Preduzeće za reviziju Deloitte d.o.o, Beograd i EKI Revizija d.o.o Beograd
2. Položaj i ovlašćenje revizora iz tačke 1. ove Odluke utvrđeni su zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija.
3. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**O b r a z l o ž e n j e**

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, akcionarsko društvo ima revizora koga bira Skupština.

Položaj nezavisnog revizora, njegova prava i obaveze uređeni su propisima iz oblasti računovodstva i revizije.

Preduzeće za reviziju Deloitte d.o.o, Beograd je renomirana revizorska kuća, koja pripada grupi "velika četvorka", međunarodno priznatih preduzeća za reviziju, za koju se Upravni odbor Tigar a.d. Pirot opredelio pri predlaganju lica koje će vršiti reviziju finansijskih izveštaja u 2012. godini, posle analize prispelih ponuda za pružanje ove vrste usluga i po pribavljenom mišljenju Nadzornog odbora po tom pitanju, u kome je izražen pozitivan stav. U prilog izboru revizorske kuće Deloitte ide i činjenica da je dugogodišnji pružalac usluga, koji dobro poznaje poslovanje Tigra i njegovih zavisnih preduzeća, a međunarodni ugled ove revizorske kuće je od značaja za Tigar kao učesnika u međunarodnim transakcijama i kao kompaniju čije se akcije nalaze na listingu A Beogradske berze. Deloitte d.o.o se predlaže za revizora iz razloga što pripada međunarodnoj Deloitte grupi iz kog razloga je prihvatljiv kod svake domaće ili međunarodne transakcije veće vrednosti .

U skladu sa odredbama novog Zakona o tržištu kapitala predlaže se izbor još jednog revizora što je uobčajna međunarodna praksa . EKI Revizija osnovana je od strane Ekonomskog fakulteta u Beogradu i u svojoj referent listi ima renomirane kompanije .

Prihvatajući predlog Upravnog odbora, konačnu odluku o izboru revizora donela je Skupština.“

**PREDSEDNIK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT**

**Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot  
UPRAVNI ODBOR****PREDLOG ODLUKE****Datum: 2012-05-16**

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U  
o usvajanju Osnivačkog akta Tigar a.d. Pirot**

1. Usvaja se Osnivački akt Tigar a.d. Pirot, u tekstu koji je sastavni deo ove Odluke.
2. Osnivački akt se donosi u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11).
3. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**O b r a z l o ž e n j e**

Akcionarsko društvo Tigar, Pirot u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) je u obavezi da uskladi svoj Osnivački akt, čija je sadržina određena članom 265. i 592. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11).

Na predlog Upravnog odbora ovo usklađivanje se vrši usvajanjem novog Osnivačkog akta, čija je sadržina u prilogu ove Odluke.

U skladu sa navedenim, doneta je Odluka kao što glasi u dispozitivu.“

**PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT**

**Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**

 <b>Tigar</b> ®	<b>TIGAR a.d. Pirot</b> <b>UPRAVNI ODBOR</b>
<b>PREDLOG ODLUKE</b>	<b>Datum: 2012-05-16</b> List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U**  
**o usvajanju Statuta Tigar a.d. Pirot**

1. Usvaja se Statut Tigar a.d. Pirot, u tekstu koji je u prilogu ove Odluke.
2. Statut Akcionarskog društva Tigar donosi se u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11).
3. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**O b r a z l o ž e n j e**


Akcionarsko društvo Tigar, Pirot u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) u obavezi je da uskladi svoj Statut, a sadržina Statuta određena je članom 246. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11). Ovo usklađivanje vrši se usvajanjem novog Statuta u tekstu koji je sastavni deo Odluke, a koji je predložen od strane Upravnog odbora.

U skladu sa navedenim, doneta je Odluka kao što glasi u dispozitivu.“

**PREDSEDNIK UPRAVNOG ODBORA**  
**TIGAR AD PIROT**

**Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**



	<b>TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR</b>
<b>PREDLOG ODLUKE</b>	<b>Datum: 2012-05-16</b> List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U  
o izboru članova Nadzornog odbora  
Akcionarskog društva Tigar, Pirot**

1. Za članove Nadzornog odbora Akcionarskog društva Tigar, Pirot biraju se :
  1. **Dragan Nikolić**
  2. **Vladimir Nikolić**
  3. **Gordana Lazarević**
  4. **Tihomir Nenadić**
  5. **Jose Alexandre F.da Costa**
2. Mandat članova Nadzornog odbora traje 4 godine.
3. Članovi Nadzornog odbora će svoja prava i obaveze ostvarivati u skladu sa zakonskim propisima i internim aktima Društva, kojima se uređuju statusna pitanja, delokrug, način rada i odlučivanja Nadzornog odbora.
4. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**O b r a z l o ž e n j e**

Tigar a.d. Pirot, kao otvoreno akcionarsko društvo, u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11), između ostalog, bira i nove organe.

S obzirom na to da se internim aktom - Statutom opredelio za dvodolni model upravljanja, bira se Nadzorni odbor kao organ koji nadzire ostvarivanje utvrđenih poslovnih ciljeva Društva i u vezi sa tim nadzire rad izvršnih direktora, vrši unutrašnji nadzor nad poslovanjem Društva i obavlja ostale poslove u okviru svoje nadležnosti.

Predloženi kandidati za članove Nadzornog odbora već imaju iskustvo u vršenju ove funkcije kao nezavisni i neizvršni članovi Upravnog odbora iz prethodnog mandata. Njihov rad je pozitivno ocenjivan, jer su učestvovali u donošenju upravljačkih odluka kojima je uspešno vođeno poslovanje Društva. To je osnovni razlog da budu izabrani u sastav Nadzornog odbora za naredni mandatni period, radi kontinuiteta u vođenju poslovne politike Društva koja daje dobre poslovne rezultate.“

**PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT**

**Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**

	<b>TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR</b>
<b>PREDLOG ODLUKE</b>	<b>Datum: 2012-05-16</b> List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U**  
**o utvrđivanju Politike naknada i nagrada članovima Nadzornog odbora**  
**i komisija Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot**

1. Utvrđuje se Politika naknada i nagrada članovima Nadzornog odbora i komisija Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot, u tekstu koji je sastavni deo ove Odluke.
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**O b r a z l o ž e n j e**

Akcionarsko društvo Tigar, Pirot u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11), nakon izbora Nadzornog odbora u okviru dvodomnog modela upravljanja, treba da odluči o naknadama članovima Nadzornog odbora, odnosno pravilima za njihovo određivanje.

Politika naknada i nagrada članovima Nadzornog odbora i komisija Nadzornog odbora predviđa kontinuirani sistem naknada i nagrada sa sistemom nagrađivanja u Tigar a.d. Pirot (u daljem tekstu: Tigar) iz prethodnog perioda, prilagođenog novoj organizaciji uprave - dvodomnom modelu upravljanja za koji se Tigar opredelio u postupku usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima.

Ovo iz razloga što usvojeni sistem naknada i nagrada uspostavlja jasne kriterijume za isplatu koji pružaju dobar osnov za pravično određivanje naknada i nagrada koje po zakonu pripadaju članovima Nadzornog odbora i ostalim kategorijama lica u skladu sa ovom Odlukom, a da pri tome nije značajno povećan ukupan trošak korporacije po tom osnovu.

U skladu sa navedenim, Skupština je, na predlog Upravnog odbora kao nadležnog organa Društva do usklađivanja sa Zakonom, donela Odluku o naknadama i nagradama kao što glasi u dispozitivu.“

**PREDSEDNİK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT**

**Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot  
UPRAVNI ODBOR****PREDLOG ODLUKE****Datum: 2012-05-16**

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 592. stav 7. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot kao nadležni organ do usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima, predlaže Skupštini da donese sledeću

**„O D L U K U  
o usvajanju elemenata Poslovnog plana Tigar a.d. Pirot,  
za period 2012 – 2014.**

1. Usvajaju se elementi Poslovnog plana Tigar a.d. Pirot, za period 2012 – 2014.
2. Bitni elementi plana koji su dati u prilogu Odluke i čine njen sastavni deo su:
  - Planirani obim prodaje za planski period
  - Planirani obim proizvodnje za planski period
  - Planirane investicije za planski period
  - Planirni broj zaposlenih za planski period
  - Planirani ukupni nivo zaduzenja za planski period
  - Konoslidovani bilans uspeha za planski period
  - Konsolidovani bilans stanja za planski period

**O b r a z l o ž e n j e**

Ovim aktom definišu se osnove Poslovnog plana korporacije u svim segmentima poslovanja za period 2012 – 2014. Iz dokumenta se vidi kakva će biti poslovna strategija i poslovni ciljevi Društva u narednom trogodišnjem periodu, za čiju će realizaciju biti zaduženi izvršni direktori pod nadzorom Nadzornog odbora.“

**PREDSEDNIK UPRAVNOG ODBORA  
TIGAR AD PIROT**

**Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.**



**Tigour**®