



Godišnja Skupština akcionara Tigar a.d. 2011.

24. jun 2011. godine

Poštovani akcionari,

Obaveštavamo Vas da će se Godišnja sednica Skupštine akcionarskog društva Tigar Pirot održati **24.06.2011**, 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. Usvajanje Finansijskog izveštaja i Izveštaja o poslovanju Tigar a.d. Pirot za 2010. godinu, sa Mišljenjem revizora i Nadzornog odbora**
- 3. Usvajanje Konsolidovanog finansijskog izveštaja Tigar a.d. za 2010. godinu, sa Mišljenjem revizora i Nadzornog odbora**
- 4. Donošenje Odluke o raspodeli dobiti za 2010. godinu**
- 5. Donošenje Odluke o izboru članova Upravnog odbora**
- 6. Donošenje Odluke o izboru preduzeća za reviziju**
- 7. Donošenje Odluke o produžetku perioda važnosti ovlašćenja Upravnog odbora da odlučuje o izdavanju odobrenih akcija**

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 Zastupničkoj izjavi, koja se nalazi u prilogu ovog obaveštenja, uz punomoćje koje je odobrila Komisija za hartije od vrednosti.

Punomoćje, koje se popunjava na mestima obeleženim za identifikaciju akcionara (adresa, prebivalište, broj lične karte, odnosno matični broj i broj računa hartije od vrednosti ili mesto gde se vodi), odnosno punomoćnika (ime i prezime, kao i ostali podaci navedeni u punomoćju) dostavlja se Akcionarskom društvu Tigar, najkasnije 5 dana pre održavanja sednice (lično, ili putem pošte u dostavljenoj plavoj kovrti).

U prilogu ovog poziva, pored Zastupničke izjave i Punomoćja, dostavljaju se i predlozi odluka po pojedinim tačkama dnevnog reda.

N a p o m e n a:

Molimo Vas da se, zbog evidencije prisutnosti 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, vlasnici akcija na dan 2011-05-16, tako da eventualne promene vlasnika akcija, usled naknadnog trgovanja na berzi, neće uticati na sastav Skupštine.

Srdačan pozdrav,

U Pirotu, 2011-05 -16

Sekretar Društva

Slavoljub Stanković, s.r.

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot****IZVOD IZ IZVEŠTAJA O POSLOVANJU ZA 2010.**

Datum: 2011- 05-16

List/Listova: 1/2

OCENA POSLOVANJA U 2010. GODINI

U 2010. godini rast inostrane tražnje pokazatelj je postepenog izlaska iz krize, pre svega razvijenih zemalja. Negativna kretanja u realnom sektoru i na finansijskim tržištima Srbije su nastavljena. Registrovan je pad domaće tražnje. Kreditna aktivnost banaka bila je prisutna, ali uz duge i složene procedure odobravanja kredita. Nacionalna valuta imala je trend slabljenja u toku godine, dok je inflacija bila značajno veća od planirane, što je sve nepovoljno uticalo na poslovanje.

Nakon potpunog izlaska iz programa guma u 2009. godini, Tigar je u 2010. godini bio orijentisan na razvoj proizvoda i tržišta u programu obuće, tržišno repositioniranje programa tehničke gume, nakon puštanja u rad novih industrijskih pogona na lokaciji Tigar III A i razvoj tržišta za program gotovih proizvoda od reciklirane gume. Tokom godine rađena je studija za program hemijskih proizvoda, sa ciljem određivanja strukture i obima proizvodnje, u postupku preseljenja ovog programa.

U martu 2010, nakon akvizicije danske firme Bilgutex, puštena je u rad fabrika za proizvodnju gotovih proizvoda od reciklirane gume. Proces fizičke implementacije programa tehničke gume za industrijski deo nije završen zbog nedostatka investicionih sredstava. Investicione aktivnosti, pre svega u vezi sa linijom za profile i cevi, odložene su za 2011. godinu. Investicija u fabriku za proizvodnju gumenog reciklata, preradom starih guma, odložena je za 2011. godinu, zbog nemogućnosti da se zatvori finansijska konstrukcija. Politika u delu investicija tokom 2010. godine bila je da se ne pokreće nijedan investicioni program za koji nije obezbeđena adekvatna dugoročna konstrukcija finansiranja. U skladu sa investicionom politikom, najveći deo investicionih sredstava potrošen je na fabriku za proizvodnju gotovih proizvoda od gumenog reciklata i izradu alata i kalupa za nove proizvode. Investicione aktivnosti na modernizaciji prodajne mreže realizovane su najvećim delom prema planu, u zavisnosti od mogućnosti obezbeđenja adekvatnih lokacija za prodajne objekte.

U 2010. godini kompanija je imala velika ulaganja u razvoj više od sto novih grupa proizvoda za poznate kupce i poznata tržišta, po kom osnovu je imala trošak od oko 2,5 miliona evra, koji treba da se nadoknadi u narednim godinama, kroz uvećanu prodaju. Na osnovu ugovora i potvrđenih količina od strane kupaca, moguć je dvostruki rast prodaje na konsolidovanom nivou u 2011. godini.

Matična kompanija Tigar a.d. ostvarila je ukupan poslovni prihod od 651 milion dinara, poslovni rezultat od 48 miliona dinara, profit pre oporezivanja od 78 miliona dinara i neto profit od 54 miliona dinara. Matična kompanija imala je smanjenje finansijskih prihoda u 2010. godini, jer nije knjižila dividende dela zavisnih preduzeća, a u odnosu na 2009. godinu, zbog završetka transakcije sa Michelinom, imala je manje ostale prihode za 450 miliona, što je uslovilo manji neto profit.

Na konsolidovanom nivou, ostvaren je ukupan prihod od 5,2 milijarde dinara, prihod od prodaje od 4,3 milijarde i pozitivan poslovni rezultat od 271 milion dinara. Prihod od prodaje uvećan je za 28%, ili za okvirno 10 miliona evra. Najveći rast od 67 % ostvaren je u izvozu, tako da je u toku 2010. godine Tigar stekao status pretežnog izvoznika. Zbog značajno nižih finansijskih i ostalih prihoda u 2010. u odnosu na 2009, od 259 miliona dinara, na kraju godine ostvaren je bruto gubitak od oko 23 miliona dinara. Na konsolidovanom nivou vrednost ukupne imovine iznosi 8.2 milijarde dinara, od čega je fiksna imovina 4.7 milijarde dinara, a obrtna imovina 3.5 milijarde dinara. Vrednost ukupnog kapitala na konsolidovanom nivou iznosi 3.4 milijarde dinara.

 	TIGAR a.d. Pirot
IZVOD IZ IZVEŠTAJA O POSLOVANJU ZA 2010.	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 2/2

Globalna ocena poslovanja u 2010. godini jeste da je došlo do rasta tražnje na inostranom tržištu, za razliku od domaćeg, gde je tražnja stagnirala. Rast prodaje od skoro jedne trećine, u odnosu na prethodnu godinu pokazuje da kompanija ima stabilnu i perspektivnu tržišnu poziciju. Kompanija je, nakon ulaganja od 30 miliona evra, u poslednje tri godine, u infrastrukturne investicije i međunarodne akvizicije, u 2010. godini u razvoj proizvoda uložila oko 2,5 miliona evra, da bi stvorila osnove za dalji intenzivni rast prodaje u narednoj godini. Najveći očekivani rast prodaje je na tržištu EU, gde se u programu obuče, na osnovu ugovorene prodaje, očekuje rast od 12 miliona evra.

Iako kompanija nije u potpunosti 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 nakon 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.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору и акционарима "ТИГАР" А.Д., Пирот

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 2 до 41) "Тигар" А.Д., Пирот (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2010. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и планирање и обављање ревизије на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји "Тигар" А.Д., Пирот за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на напомену 2.1 уз финансијске извештаје, у којој је обелодањено да приложени финансијски извештаји укључују само потраживања, обавезе, резултате пословања, промене на капиталу и токове готовине Друштва без укључивања зависних правних лица. Улагања у зависна правна лица су исказана у овим финансијским извештајима по методу набавне вредности. Боље разумевање финансијског положаја Друштва се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје, које је у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени лист РС број 46 од 2. јуна 2006. године), Друштво обавезно да састави и да исте достави Агенцији за привредне регистре до краја априла 2011. године. Наше мишљење није квалификовано у вези са наведеним питањем.

Београд, 27. април 2010. године



Жарко Мијовић
Овлашћени ревизор

	TIGAR a.d. Pirot NADZORNI ODBOR
IZVEŠTAJ NADZORNOG ODBORA	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 1/2

SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA TIGAR PIROT

Na osnovu člana 332. stav 3. Zakona o privrednim društvima 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 2010. godini

Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, u sastavu: Milivoje 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 2011. godini, Nadzorni odbor je razmotrio Izveštaj o poslovanju za 2010. 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. kao pravnog lica, čija je osnovna delatnost upravljanje i finansiranje zavisnih preduzeća, iskazan je i konsolidovani rezultat za Tigar i ostala zavisna preduzeća u sastavu holdinga. Nadzorni odbor je kao izuzetno pozitivan trend ocenio i ostvaren pozitivan poslovni konsolidovani rezultat, koji je nekoliko godina unazad bio u minusu i pokrivan je vanrednim prihodima, pre svega po osnovu kapitalne dobiti iz transakcije sa Michelinom iz 2008. godine, a da u 2010. godini efekat te kapitalne dobiti nije bio prisutan, što se odrazilo na krajnji rezultat.

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 2010, u iznosu od RSD 54.284.109,39 i saglasan je sa predlogom Upravnog odbora Tigar a.d. Pirot da se od ukupno iskazane neto dobiti od RSD 54.284.109,39 na ime dividende isplati iznos od RSD 37.894,000,00, što iznosi RSD 19,84 neto dividende po jednoj akciji.

Preostali deo iskazane neto dobiti od RSD 16.390.109,39 usmerava se u neraspoređenu dobit. Na taj način vlasnici akcija dobijaju prinost od uloženog kapitala, a usmeravanjem dela dobiti u neraspoređenu dobit čuvaju se sredstva za određene namene, pre svega investicione, u skladu sa potrebama Društva.

 	TIGAR a.d. Pirot NADZORNI ODBOR
IZVEŠTAJ NADZORNOG ODBORA	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 2/2

Nadzorni odbor je ocenio da je Izveštaj o poslovanju u 2010. 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 i aktivno učestvuje i u pripremi radnog materijala.

Nadzorni odbor je sagledao ne samo računovodstvene iskaze, već sveukupne aktivnosti posloводства 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.

Pružanje usluga zavisnim preduzećima u Finansijskoj, Pravnoj, Kadrovskoj, Funkciji računovodstva, marketinškoj, Funkciji informacionih tehnologija i ostalim oblastima, u skladu sa ugovorima o pružanju usluga i koordinacija upravljačkih aktivnosti preko uspostavljenih mehanizama na relaciji matično – zavisna društva, kao i orijentacija na razvoj proizvoda i tržišta, pre svega u programima obučne i tehničke gume (nakon potpunog izlaska iz programa guma u 2009.) osnovna su obeležja poslovnih aktivnosti matičnog preduzeća u 2010. 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 Pirotu, 2011-05-16

PRESEDNIK
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Milivoje Cvetanović, s.r.



Na osnovu člana 313. stav 1. tačka 6. Zakona o privrednim društvima i člana 88. (a) tačka 1. i 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, na svojoj sednici održanoj 2011-05-16, predlaže Skupštini da usvoji sledeću

„O D L U K U

**o usvajanju Finansijskog izveštaja Akcionarskog društva
Tigar Pirot za 2010. godinu i izveštaja u vezi sa Finansijskim izveštajem**

1. Usvaja se Finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar Pirot za 2010. godinu, kao i izveštaji u vezi sa Finansijskim izveštajem i to :
 - Izveštaj Upravnog odbora o poslovanju Tigar a.d. za 2010. godinu
 - Izveštaj revizora Deloitte d.o.o za 2010. godinu
 - Izveštaj Nadzornog odbora za 2010. godinu
2. U Bilansu uspeha za period januar – decembar 2010. godine Akcionarsko društvo Tigar Pirot iskazalo je sledeće rezultate:

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga	577,430	242,016
Prihodi od aktiviranja učinaka	53,219	9,361
Prihodi od zakupnina	21,017	21,834
	<u>651,666</u>	<u>273,211</u>
POSLOVNI RASHODI		
Nabavna vrednost prodate robe		(38)
Troškovi materijala	(116,930)	(80,494)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	(267,903)	(245,379)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	(26,513)	(22,235)
Ostali poslovni rashodi	(191,946)	(187,388)
	<u>(603,292)</u>	<u>(535,534)</u>
POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)	<u>48,374</u>	<u>(262,323)</u>
Finansijski prihodi	114,725	154,698
Finansijski rashodi	(160,894)	(140,161)
Ostali prihodi	232,243	688,343
Ostali rashodi	(156,167)	(295,278)
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	<u>78,281</u>	<u>145,279</u>
POREZ NA DOBITAK		
- poreski rashod perioda	(23,326)	(30,148)
- odloženi poreski (rashod)/prihod perioda	(671)	(1,449)
	<u>(23,997)</u>	<u>(31,597)</u>
NETO DOBITAK	<u>54,284</u>	113,682



PREDLOG ODLUKE

Datum: 2011- 05-16

List/Listova: 2/3

3. U Bilansu stanja iz Finansijskog izveštaja na dan 31.12. 2010. god. Akcionarsko društvo Tigar Piro iskazalo je sledeće pozicije:

	<u>u 000 RSD</u>	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
AKTIVA		
Stalna imovina		
Nematerijalna ulaganja	77,175	20,769
Nekretnine, postrojenja i oprema	536,919	612,227
Učešća u kapitalu	2,391,972	2,099,576
Ostali dugoročni finansijski plasmani	45,468	47,658
	<u>3,051,534</u>	<u>2,780,230</u>
Obrtna imovina		
Zalihe	24,582	26,005
Stalna sredstva namenjena prodaji	4,367	4,367
Potraživanja	573,580	142,844
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	60	8,520
Kratkoročni finansijski plasmani	356,805	488,501
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	213,404	530,588
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	53,865	16,738
Odložena poreska sredstva		
	<u>1,226,663</u>	<u>1,217,563</u>
Ukupna aktiva	<u>4,278,197</u>	<u>3,997,793</u>
PASIVA		
Kapital		
Akcijski kapital	2,062,152	2,062,152
Rezerve	206,215	206,215
Revalorizacione rezerve		
(Gubitak)/Neraspoređeni dobitak	559,429	543,040
Manjinski interes		
Otkupljene sopstvene akcije		
Emisiona premija		
Translacione rezerve		
	<u>2,827,796</u>	<u>2,811,407</u>
Dugoročna rezervisanja i obaveze		
Dugoročna rezervisanja	10,212	9,562
Dugoročne obaveze	440,820	171,009
	<u>451,032</u>	<u>180,571</u>
Kratkoročne obaveze		
Kratkoročne finansijske obaveze	796,224	862,551
Obaveze iz poslovanja	91,801	93,932
Ostale kratkoročne obaveze	44,800	38,603
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	52,468	400
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	12,611	9,536
	<u>997,904</u>	<u>1,005,022</u>
Odložene poreske obaveze	<u>1,465</u>	<u>793</u>
Ukupna pasiva	<u>4,278,197</u>	<u>3,997,793</u>



TIGAR a.d. Pirot
UPRAVNI ODBOR

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2011- 05-16

List/Listova: 3/3

4. U skladu sa članom 215. Zakona o privrednim društvima, posle usvajanja Finansijskog izveštaja za prethodnu 2010. poslovnu godinu, dobit te godine u iznosu od RSD 54.284.109,39 raspoređuje se na sledeći način:

NETO DOBIT	RSD 54.284.109,39
DIVIDENDA	RSD 37.894.000,00
NERASPOREĐENA DOBIT	RSD 16.390.109,39

5. Utvrđeni bruto iznos dividende od RSD 16.285.232,81 što predstavlja 2/3 iskazane dobiti za 2010. godinu, raspodeljuje se na sledeći način:

BRUTO DIVIDENDA	RSD 37.894.000,00
POREZ NA DIVIDENDE	RSD 3.789.400,00
NETO DIVIDENDA	RSD 34.104.600,00
NETO DIVIDENDA PO AKCIJI, RSD	19,84

6. Nakon usvajanja na Skupštini akcionara Finansijski izveštaj Akcionarskog društva, zajedno sa Izveštajem revizora i odlukom o usvajanju donetom od strane redovne Skupštine akcionara biće dostavljen Agenciji za privredne registre i javno obelodanjen u skladu sa propisima kojima 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 2010. godinu, a u okviru njega posebno analizirao Finansijski izveštaj i predložio Skupštini njegovo usvajanje, zajedno sa izveštajem revizorske kuće i Nadzornog odbora. Konstatovano je da je Finansijski izveštaj urađen u skladu sa propisima kojima 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, sa stanjem na dan 31.12.2010. godine, iskazana dobit u neto iznosu od RSD 54.284.109,39 Upravni odbor je u okviru svoje nadležnosti predložio način raspodele dobiti, takav da se na ime dividende isplaćuje 2/3 dobiti, u iznosu od RSD 37.894.000,00, dok se preostali iznos od RSD 16.390.109,39 usmerava u neraspoređenu dobit, gde se čuva za određene namene. Takva raspodela daje konačnu cifru neto dividende po akciji od RSD 19,84. Ovakva raspodela je u skladu sa utvrđenom politikom dividendi, primerena je raspoloživim finansijskim mogućnostima Društva i situaciji u okruženju koja umnogome utiče na poslovanje privrednih subjekata.

Skupština je prihvatila predložene izveštaje i istovremeno odlučila o predlogu raspodele dobiti u svemu prema odredbama iz dispozitiva ove Odluke.“

PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA
TIGAR AD PIROT

Dragan Nikolić, dipl.ing., s.r.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору и акционарима Друштва "ТИГАР" А.Д., Пирот

Обавили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја (страна 2 до 42) "Тигар" А.Д., Пирот и зависних правних лица (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2010. године и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање консолидованих финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и планирање и обављање ревизије на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да консолидовани финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у консолидованим финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективну презентацију консолидованих финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија, такође, укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације консолидованих финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, консолидовани финансијски извештаји "Тигар" А.Д., Пирот за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 3. мај 2010. године


Жарко Мијовић
Овлашћени ревизор



PREDLOG ODLUKE

Datum: 2011- 05-16

List/Listova: 1/4

Na osnovu člana 313. stav 1. tačka 6. Zakona o privrednim društvima i člana 88. (a) tačka 1. i 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, na svojoj sednici održanoj 2011-05-16, predlaže Skupštini da usvoji sledeću

„O D L U K U

o usvajanju Konsolidovanog finansijskog izveštaja Akcionarskog društva Tigar Pirot za 2010. godinu i izveštaja u vezi sa Konsolidovanim finansijskim izveštajem

1. Usvaja se Konsolidovani finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar Pirot za 2010. godinu, kao i Izveštaj u vezi sa Finansijskim izveštajem i to :
 - Izveštaj Upravnog odbora o poslovanju Tigar a.d. za 2010. godinu
 - Izveštaj revizora Deloitte d.o.o za 2010. godinu
 - Izveštaj Nadzornog odbora za 2010. godinu
2. U Bilansu uspeha iz Konsolidovanog finansijskog izveštaja za period januar–decembar 2010. godine Akcionarsko drustvo Tigar Pirot iskazalo je sledeće rezultate:

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga	4,288,191	3,349,344
Prihodi od aktiviranja učinaka	743,239	441,254
(Smanjenje)/povećanje vrednosti zaliha učinaka	89,828	57,464
Ostali poslovni prihodi	39,624	32,683
	<u>5,160,882</u>	<u>3,880,745</u>
POSLOVNI RASHODI		
Nabavna vrednost prodane robe	(902,193)	(914,975)
Troškovi materijala	(1,563,187)	(1,174,529)
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	(1,611,720)	(1,500,700)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	(187,982)	(148,471)
Ostali poslovni rashodi	(624,515)	(424,798)
	<u>(4,889,597)</u>	<u>(4,163,473)</u>
POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK	<u>271,285</u>	<u>(282,729)</u>
Finansijski prihodi	72,209	74,609
Finansijski rashodi	(391,035)	(262,493)
Ostali prihodi	74,505	327,820
Ostali rashodi	(46,648)	(29,528)
DOBITAK/ (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA	<u>(19,684)</u>	<u>(172,320)</u>
Porez na dobitak:		
- poreski rashod perioda	(31,088)	(41,236)
- odloženi poreski rashod perioda	(6,349)	(6,342)
NETO DOBITAK / (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	<u>(57,121)</u>	<u>68,483</u>
NETO DOBITAK / (GUBITAK) PRETHODNIH GODINA	<u>(57,121)</u>	<u>(288,381)</u>




PREDLOG ODLUKE

Datum: 2011- 05-16

List/Listova: 2/4

3. U Bilansu stanja iz Konsolidovanog finansijskog izveštaja na dan 31. 12. 2010. god. Akcionarsko društvo Tigar Pirot iskazalo je sledeće pozicije:

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
AKTIVA		
Stalna imovina		
Nematerijalna ulaganja	398,125	111,442
Nekretnine, postrojenja i oprema	4,288,114	3,939,938
Učešća u kapitalu	11,819	11,670
Ostali dugoročni finansijski plasmani	45,468	47,658
	<u>4,743,526</u>	<u>4,110,708</u>
Obrtna imovina		
Zalihe	1,823,646	1,442,628
Stalna sredstva namenjena prodaji	20,039	19,884
Potraživanja	903,162	727,066
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	7,097	14,303
Kratkoročni finansijski plasmani	4,986	5,736
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	369,524	702,009
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	327,267	114,839
Odložena poreska sredstva	21,305	18,036
	<u>3,455,721</u>	<u>3,026,465</u>
Ukupna aktiva	<u><u>8,220,552</u></u>	<u><u>7,155,209</u></u>
PASIVA		
Kapital		
Akcijski kapital	2,062,152	2,062,152
Rezerve	940	207,925
Revalorizacione rezerve	1,051,401	1,074,215
(Gubitak)/Neraspoređeni dobitak	197,134	85,934
Manjinski interes	55,169	49,730
Otkupljene sopstvene akcije		
Emisiona premija		
Translacione rezerve	26,869	34,127
	<u>3,393,665</u>	<u>3,514,083</u>
Dugoročna rezervisanja i obaveze		
Dugoročna rezervisanja	83,087	79,861
Dugoročne obaveze	1,729,282	1,149,078
	<u>1,812,369</u>	<u>1,228,939</u>
Kratkoročne obaveze		
Kratkoročne finansijske obaveze	1,716,210	1,432,181
Obaveze iz poslovanja	851,145	615,132
Ostale kratkoročne obaveze	183,926	151,136
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	110,455	67,113
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	18,086	18,663
	<u>2,879,822</u>	<u>2,284,224</u>
Odložene poreske obaveze	<u>134,696</u>	<u>127,963</u>
Ukupna pasiva	<u><u>8,220,552</u></u>	<u><u>7,155,209</u></u>

 	TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 3/4

U konsolidovanom bilansu stanja na dan 31. decemabar 2010. godine izvršeno je pokriće gubitka na teret neraspoređene dobiti iz ranijih godina, u koju je prenet iznos iz rezervi.

4. Konsolidovani finansijski izveštaj Tigar a.d. za 2010. godinu, zajedno sa Izveštajem Upravnog odbora o poslovanju za 2010. 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, na srpskom i engleskom jeziku. Ovi izveštaji biće dostupni i na uvid u sedištu akcionarskog društva, svakog radnog dana, u redovno radno vreme.

5. Posle usvajanja na redovnoj Skupštini akcionara, Finansijski izveštaj akcionarskog društva, zajedno sa Izveštajem revizora i odlukom o usvajanju donetom od strane 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

Konsolidovani Finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar za 2010. godinu urađen je u skladu sa propisima kojim se uređuju računovodstvo i revizija.

Upravni odbor akcionarskog društva usvojio je u okviru Izveštaja o poslovanju Akcionarskog društva Tigar za 2010. godinu konsolidovani rezultat za 2010. godinu i uputio ga Skupštini na usvajanje zajedno sa revizorskim izveštajem i izveštajem Nadzornog odbora. U konsolidovanom bilansu stanja, na dan 31. decembar 2010. godine, izvršeno je pokriće gubitka na teret neraspoređene dobiti iz ranijih godina, u koju je prenet iznos iz rezervi.

Revizorska kuća Deloitte d.o.o, revizor akcionarskog društva Tigar, izvršila je reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja i izdala revizorski izveštaj, koji sadrži i Mišljenje revizora. Kroz dato Mišljenje revizor je potvrdio da finansijski izveštaji u celini istinito i objektivno predstavljaju konsolidovane finansijske rezultate ostvarene u 2010. godini.

Nadzorni odbor takođe je razmatrao konsolidovane finansijske izveštaje za 2010. godinu i dao pozitivno mišljenje o istinitosti i objektivnosti računovodstvenih prikaza konsolidovanih finansijskih rezultata za 2010. godinu.

Skupština je razmotrila navedene izveštaje i tom prilikom, prihvatajući preporuke Upravnog odbora, ocenila da je u 2010. godini došlo do značajnog povećanja prihoda od prodaje, čime je bitno poboljšana tržišna pozicija i povećan tržišni udeo programa na svetskom i domaćem tržištu; da je negativan rezultat Tigar Tehnička guma d.o.o. Pirot posledica kašnjenja u realizaciji investicija kod izgradnje fabrike za osnovni program, ali i fabrike za proizvodnju gotovih proizvoda od reciklirane gume, zbog čega je realno očekivanje da se projektovani prihod od prodaje za 2010. ostvari u 2011. godini, uz dalji trend konstantnog rasta; da je negativan rezultat preduzeća Tigar Hemijski proizvodi d.o.o. Pirot posledica poremećaja na tržištu okolnih zemalja, pre svega tržištu Grčke, zbog čega nije ostvaren planirani izvoz i planirani prihod od prodaje, a što je zbog nemogućnosti smanjenja fiksnih troškova prouzrokovalo negativan finansijski rezultat; da je nedostak guma za prodaju, svih proizvođača, kao posledica opšteg stanja na tržištu, uslovio manji prihod od prodaje guma; da je na manji prihod od prodaje guma na tržištu Srbije uticalo i odlaganje primene obaveznog korišćenja zimskih guma u Srbiji, sa 2010. na 2011. godinu.

 	TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 4/4

Kao izuzetno pozitivan trend ocenjen je ostvaren pozitivan poslovni konsolidovani rezultat, koji je tri godine unazad bio u minusu i nadoknađivan je vanrednim prihodima, pre svega po osnovu kapitalne dobiti iz transakcije sa Michelinom iz 2008. godine, a da u 2010. godini efekat te kapitalne dobiti nije bio prisutan, što se odrazilo na krajnji rezultat. Upravni odbor uzeo je u obzir i ukupno stanje u poslovnom okruženju, kretanje cena repromaterijala kao i troškove razvoja proizvoda, posebno u programu obuče, čiji se puni efekat očekuje od 2011. godine, kada je u ovom programu planiran trocifreni rast prihoda od prodaje.

Imajući u vidu ostvareni konsolidovani rezultat za 2010. godinu, prikaze uslova i konsolidovanih rezultata poslovanja u 2010. godini datih u okviru Izveštaja o poslovanju, Izveštaj i Mišljenje revizora, kao i Izveštaj Nadzornog odbora za 2010. godinu, Skupština je prihvatila ove izveštaje i u svemu, prema predlogu Upravnog odbora, donela Odluku kao u dispozitivu“.

PREDSEDNIK
UPRAVNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.

 Tigar ®	TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 313. stav 1. tačka 6. Zakona o privrednim društvima i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, na svojoj sednici održanoj 2011-05-16, predlaže Skupštini da usvoji sledeću

„O D L U K U
o isplati dividende po osnovu iskazanog Finansijskog rezultata Akcionarskog društva
Tigar Pirot za 2010. godinu

1. Odobrava se da se po osnovu iskazanog Finansijskog rezultata Akcionarskog društva Tigar a.d. za 2010. godinu, iz ostvarene dobiti od RSD 54.284.109,39 isplati dividenda akcionarima u ukupnom iznosu od RSD 37.894,000,00, što daje bruto iznos dividende po akciji od RSD 22,05, odnosno neto dividendu po akciji od RSD 19,84.

2. Odlukom Upravnog odbora Tigar a.d. za dan dividende određen je dan donošenja odluke na Skupštini akcionara 2011-06-24.

3. Dividenda će biti isplaćena akcionarima u novcu, do kraja 2011, kada se za to stvore finansijski uslovi.

4. Posle donošenja odluke o isplati dividende, akcionar kome ona treba da bude isplaćena postaje poverilac društva za iznos pripadajuće dividende.

Ukoliko posle dana dividendi, a pre dana plaćanja dividendi, akcionar prenese svoje akcije po osnovu kojih ima pravo na dividende, zadržava pravo na isplatu dividende u skladu sa članom 219. Zakona o privrednim društvima.

O b r a z l o ž e n j e

S obzirom na to da je u bilansu uspeha Tigar a.d, sa stanjem na dan 31.12.2010. godine, iskazana dobit u neto iznosu od RSD 54.284.109,39 Upravni odbor je u okviru svoje nadležnosti predložio način raspodele dobiti, takav da se na ime dividende isplaćuje oko 2/3 dobiti u iznosu od RSD 37.894.000,00, dok se ostatak od RSD 16.390.109,39 usmerava u neraspoređenu dobit. Takva raspodela daje konačnu cifru neto dividende po akciji od RSD 19,84. Ovakva raspodela je u skladu sa utvrđenom politikom dividendi, primerena je raspoloživim finansijskim mogućnostima Društva i situaciji u okruženju koja umnogome utiče na poslovanje privrednih subjekata.

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

PREDSEDNIK
UPRAVNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.

	TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 313. stav 1. tačka 6. Zakona o privrednim društvima i člana 88.(a) tačka 6. Osnivačkog akta Tigar a.d. Pirot, na predlog Komisije za imenovanje, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, na sednici održanoj 2011-05-16, predlaže Skupštini da donese sledeću

„O D L U K U
o izboru članova Upravnog odbora
Akcionarskog društva Tigar Pirot

1. Za članove Upravnog odbora Akcionarskog društva Tigar biraju se:

Nezavisni članovi:

1. **ALEKSEJ MISAILOVIĆ**
2. **TIHOMIR NENADIĆ**

Neizvršni članovi:

3. **VLADIMIR NIKOLIĆ**
4. **GORDANA LAZAREVIĆ**
5. **JOSE ALEXANDRE F. da COSTA**

Izvršni članovi:

6. **DRAGAN NIKOLIĆ**
7. **JELENA PETKOVIĆ**
8. **SLOBODAN SOTIROV**
9. **MIODRAG TANČIĆ**

2. Mandat članova Upravnog odbora traje do prve redovne godišnje Skupštine nakon njihovog izbora.

3. Članovi Upravnog odbora će svoja prava i obaveze ostvarivati u skladu sa zakonskim propisima i opštim aktima Društva kojima se uređuju statusna pitanja, delokrug, način rada i odlučivanje Upravnog 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 ima Upravni odbor čije članove bira i razrešava Skupština akcionara, na predlog Komisije za imenovanje, kao pomoćnog tela Upravnog odbora. Ovom Odlukom izabran je Upravni odbor u istom sastavu kao u prethodnom mandatu radi kontinuiteta u vođenju poslovne politike Društva, koja je dosad davala dobre rezultate”.

PRESEDNIK
UPRAVNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.

 Tigar ®	TIGAR a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 313. stav 1. tačka 6. Zakona o privrednim društvima i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta Tigar a.d. Pirot, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, po pribavljenom Mišljenju Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot, na sednici održanoj 2011-05-16, predlaže Skupštini da donese sledeću

“O D L U K U
o izboru nezavisnog revizora
Akcionarskog društva Tigar Pirot

1. Bira se Preduzeće za reviziju DELOITTE d.o.o. Beograd za nezavisnog revizora Akcionarskog društva Tigar Pirot, u 2011. godini.
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 2011. 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 međunarodnih transakcija i kao kompaniju čije se akcije nalaze na listi A Beogradske berze.

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 a.d. Pirot UPRAVNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2011- 05-16 List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 313. stav 1. tačka 6. Zakona o privrednim društvima i člana 88. (a) tačka 6. Osnivačkog akta Tigar a.d. Pirot, Upravni odbor Akcionarskog društva Tigar Pirot, na sednici održanoj 2011-05-16, predlaže Skupštini da donese sledeću

„O D L U K U
O PRODUŽETKU PERIODA VAŽNOSTI OVLAŠĆENJA UPRAVNOG ODBORA DA
ODLUČUJE O IZDAVANJU ODOBRENIH OBIČNIH AKCIJA

1. Produžava se period važnosti ovlašćenja Upravnog odbora za izdavanje odobrenih običnih akcija, utvrđen Odlukom o izmenama i dopunama člana 23. Osnivačkog akta akcionarskog društva Tigar Pirot br. 01-18/06, od 08. juna 2006. za period od jedne godine.
2. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

O b r a z l o ž e n j e

Skupština akcionara je svojom Odlukom o izmenama i dopunama člana 23. Osnivačkog akta akcionarskog društva Tigar Pirot br. 01-18/06, od 08. juna 2006, utvrdila ukupan broj odobrenih običnih akcija i prenela ovlašćenje Upravnom odboru da u roku od pet godina odlučuje o broju, vremenu i drugim uslovima izdavanja odobrenih akcija, zavisno od finansijskih potreba i strateško- investicione politike Društva. Na taj način bi se obezbedili fleksibilnost u poslovanju i mogućnost da Upravni odbor efikasno i brzo poveća osnovni kapital, u zavisnosti od poslovnih i razvojnih potreba Društva.

Neadekvatna regulativa je osnovni uzrok što u dosadašnjem periodu na domaćem tržištu nijedna kompanija nije realizovala novu emisiju akcija. Pored toga, nepunih godinu dana po donošenju Odluke Skupštine iz 2006. godine, tržišna cena akcija na berzi je pala ispod nominalne vrednosti i u čitavom periodu se kretala u rasponu od 0,3 – 0,7 nominalne vrednosti, što je zakonski određena minimalna cena prilikom nove emisije akcija.

Nedavno usvojen novi Zakon o tržištu kapitala, rast aktivnosti na berzi od početka godine i značajno unapređenje poslovnih performansi kompanije inicirali su znatno veće interesovanje potencijalnih investitora za realizaciju nove emisije akcija.

Zbog toga je potrebno produžiti period u kome Upravni odbor ima ovlašćenje za izdavanje odobrenih akcija, s obzirom na to da petogodišnji period od utvrđivanja broja odobrenih akcija u Osnivačkom aktu ističe juna 2011. godine. Odluka o izmenama i dopunama člana 23. Osnivačkog akta, kojom je, između ostalog, Upravni odbor ovlašćen da odlučuje o broju, vremenu i drugim uslovima izdavanja odobrenih akcija, doneta je juna 2006. godine.

Saglasno napred navedenom, Skupština je ovom Odlukom produžila važnost perioda ovlašćenja Upravnog odbora, o kome je napred bilo reči, za godinu dana i donela Odluku kao što glasi u dispozitivu“.

PREDSEDNIK
UPRAVNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Dragan Nikolić, dipl.ing, s.r.

