



Godišnja Skupština akcionara Tigar a.d. 2013.



14. jun 2013. godine

Poštovani akcionari,

Obaveštavamo Vas da će godišnja sednica Skupštine Akcionarskog društva Tigar, Pirot, biti održana **14.06.2013, u Pirotu**, Nikole Pašića 213, Velika sala Upravne zgrade u sedištu Društva, sa početkom u **12 h**.

D n e v n i r e d:

- 1. Donošenje Odluke o izboru predsednika Skupštine;**
- 2. Donošenje Odluke o usvajanju Finansijskog izveštaja Tigar a.d. Pirot za 2012. kao i izveštaja u vezi sa finansijskim izveštajem: Izveštaja Izvršnog odbora o poslovanju, Izveštaja Nezavisnog revizora i Izveštaja Nadzornog odbora;**
- 3. Donošenje Odluke o usvajanju Konsolidovanog finansijskog izveštaja Tigar a.d. Pirot za 2012, kao i izveštaja u vezi sa konsolidovanim finansijskim izveštajem: Izveštaja Izvršnog odbora o poslovanju, Izveštaja Nezavisnog revizora i Izveštaja Nadzornog odbora;**
- 4. Donošenje odluka o razrešenju i imenovanju članova Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot;**
- 5. Donošenje Odluke o izboru nezavisnog revizora.**

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 plavoj koverti).

Ova knjižica sadrži materijal za sednicu: izvod iz Izveštaja o poslovanju za 2013. godinu, Izveštaj Nadzornog odbora, kao i predloge odluka po svim tačkama dnevnog reda sa obrazloženjem.

Materijal za sednicu: Izveštaj o poslovanju za 2012. godinu i predlozi odluka po svim tačkama dnevnog reda mogu se preuzeti sa internet stranice Društva www.tigar.com i u sedištu Društva, u redovno radno vreme - svakog radnog dana, od ponedeljka do petka, u vremenu od 8 do 16 h.

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 Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot, vlasnici akcija na dan 26-04-2013, prema jedinstvenoj evidenciji akcionara. Svi pozivi upućeni su na adrese akcionara.

Srdačan pozdrav,

U Pirotu, datum: 15.05.2013. godine

**Sekretar Društva
Slavoljub Stanković, s.r.**



TIGAR a.d. Pirot
NADZORNI ODBOR

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2013-05-13

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 333. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 40. stav 2. Statuta Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, predlaže Skupštini da na sednici zakazanoj za 2013-06-14, donese

„O D L U K U
o izboru predsednika Skupštine
Akcionarskog društva Tigar Pirot

1. Bira se **DANIJELA MIRKOV** dipl ecc za predsednika Skupštine akcionara koja će tu funkciju vršiti na svim narednim sednicama, do izbora novog predsednika.
2. Prava i obaveze predsednika Skupštine predviđeni su Zakonom o privrednim društvima i internim aktima Tigar a.d. Pirot - Statutom i Poslovníkom o radu Skupštine.
3. Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

O b r a z l o ž e n j e

Nadzorni odbor predložio je za predsednika Skupštine **Danijelu Mirkov** dipl ecc. To je lice koje svojim znanjem i iskustvom može uspešno obavljati funkciju predsednika, odnosno predsedavati sednicama Skupštine i vršiti ostala prava i obaveze predviđene zakonom i internim aktima Društva u okviru nadležnosti predsednika Skupštine.

Zakonskim odredbama (član 333. Zakona o privrednim društvima Sl.glasnik RS, br. br. 36/11 i 99/11) i internim aktima Društva (Statut) predviđena je mogućnost da izabrani predsednik Skupštine vrši tu funkciju i na svim narednim sednicama Skupštine, do izbora novog predsednika, pa tako glasi i Odluka o izboru Danijele Mirkov za predsednika Skupštine.“

PREDSEDAVAJUĆI
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Gordana Lazarević, s.r.

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

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 1/2

Na osnovu člana 442, a shodno primeni člana 399. Zakona o privrednim društvima (Sl. glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 25. Poslovnika o radu Nadzornog odbora Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Društva podnosi:

**I Izveštaj akcionarima u vezi sa rezultatima poslovanja
Akcionarskog društva Tigar, Pirot, u 2012. godini**

Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, u sastavu: Dragan Nikolić, Vladimir Nikolić, Gordana Lazarević, Tihomir Nenadić i Jose Alexandre F.da Costa, izabran je na sednici Skupštine akcionara, 20.06.2012. godine, za mandatni period od 4 godine. Na prvoj konstitutivnoj sednici Nadzornog odbora za predsednika Nadzornog odbora izabran je **Dragan Nikolić**.

U okviru pripreme za redovnu godišnju Skupštinu Tigar a.d. u 2013. godini, Nadzorni odbor je razmotrio Izveštaj o poslovanju za 2012. 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 korporativnog upravljanja.

Uvidom u Finansijski izveštaj utvrđeno je da je sačinjen u skladu sa propisima. U izveštaju o poslovanju data je 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 dokumentaciju vezanu za rad Izvršnog odbora, generalnog direktora, komisija Nadzornog odbora i ostalih upravljačkih struktura 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. Poslovni prihodi u 2012. godini, i pored problema obrtnog kapitala su neznatno ispod ostvarenja u prethodnoj godini, što je Nadzorni odbor pozitivno ocenio, bez obzira na to što trenutni finansijski rezultat zavisi od mnogih unutrašnjih i spoljašnjih faktora u određenom periodu. Na negativan konsolidovani rezultat, između ostalog, uticalo je smanjenje vrednosti zaliha učinaka, kao posledica prodavanja robe sa zaliha, s obzirom na zastoj u proizvodnim aktivnostima.

Finansijski izveštaji su, u skladu sa propisima, bili predmet eksterne revizorske kontrole, o čemu je dostavljeno Mišljenje koje će biti prezentovano Skupštini. Nadzorni odbor je saglasan da se, pristupi korekciji finansijskog izveštaja za 2012. godinu u skladu sa revizorskim mišljenjem. Za reviziju su u 2012. godini bile angažovane renomirane revizorske kuće Preduzeće za reviziju Deloitte d.o.o. Beograd i EKI Revizija d.o.o. Beograd, čija je kvalifikovanost i nezavisnost u odnosu na Društvo bila nesumnjiva još prilikom njihovog izbora, što govori u prilog pouzdanosti revizorskog mišljenja u vezi sa Finansijskim izveštajem Društva za 2012. god.

U vezi iskazane neto dobiti u Finansijskom izveštaju za 2012, u iznosu od (000) 11,520 RSD Nadzorni odbor je saglasan sa predlogom da se ukupna iskazana neto dobit usmerava u neraspoređenu dobit.

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

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 2/2

Ovakvo usmeravanje dobiti primereno je raspoloživim finansijskim mogućnostima i potrebama Društva, pri čemu se sredstva neraspoređene dobiti koriste za određene namene, u skladu sa potrebama Društva.

Nadzorni odbor je ocenio da je Izveštaj o poslovanju u 2012. 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 posloводства. 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, osnovna su obeležja poslovnih aktivnosti i izvor prihoda matičnog preduzeća u 2012. godini.

I pored negativnog uticaja globalne svetske finansijske krize koja se odrazila i na novčane tokove Društva, što se može otkloniti finansijskom konsolidacijom, i ove godine se poslovalo sa dobiti i stvoren je osnov da se se ostvari rast proizvodnje i dostigne puna komercijalizacija.

Nadzorni odbor je u toku svog mandata održao ukupno 22 sednice na kojima je donosio odluke iz svoje nadležnosti, pre svega odluke kojima je rešavan problem obrtnog kapitala, kao i ostala pitanja koja je nametala teška finansijska situacija u kojoj se Tigar i njegova zavisna društva nalaze.

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

**PRESEDAVAJUĆI
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT**

Gordana Lazarević, s.r.



TIGAR a.d. Pirot
IZVRŠNI ODBOR

IZVEŠTAJ IZVRŠNOG ODBORA

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 1/2

OCENA POSLOVANJA U 2012. GODINI

Ukupno makroekonomsko okruženje u velikoj meri je uticalo na uslove poslovanja Tigra a.d. u 2012. godini, pre svega, zbog karaktera proizvodnje i izvozne orijentisanosti. Srpska privreda je imala nepovoljan razvojni trend tokom 2012. godine, što se odrazilo padom bruto društvenog proizvoda. Usporavanje rasta je započeto u drugoj polovini 2011, sa drugim talasom svetske ekonomske krize, i nastavilo se i u 2012. godini. Uzimajući u obzir jake trgovinske veze Srbije sa zemljama Evropske Unije i zemljama CEFTA i činjenicu da većinske vlasnike banaka na domaćem bankarskom tržištu čine banke iz zemalja evrozona, posebno onih koje su i same pogođene dubokom recesijom, usporavanje i smanjenje ekonomskog rasta u susjednim i zemljama EU, predstavlja trenutno veliki ograničavajući faktor rizika. Stanje privrede uticalo je i na povećanje tržišnih rizika, ali i na ostale vrste rizika, uključujući rizik deviznog kursa i finansijski rizik, odnosno smanjivanje mogućnosti kvalitetnog zaduživanja.

Na konsolidovanom nivou ostvarena je prodaja od 3.9 milijardi dinara, dok je Tigar a.d. ostvario prodaju od 3.7 milijardi dinara. Izvoz obuće smanjen je za 16 %, dok je prodaja na domaćem tržištu bila veća za 36% u odnosu na prethodnu godinu. Tigar Tehnička guma ostvarila je rast prihoda od prodaje od 24%, dok je prodaja hemijskih proizvoda bila na nivou 2011. godine. Prihodi od prodaje guma na domaćem tržištu su niži u odnosu na prethodnu godinu zbog problema finansiranja nabavke. Prihodi od usluga servisne mreže imali su trend rasta. Nedostatak komplementarnih proizvoda, posebno guma, uticao je na smanjenje prihoda od prodaje preko preduzeća u inostranstvu. To je posebno uticalo na poslovanje Tigar Europe, čiji su prihodi od prodaje sa 14.6 miliona funti u 2011, pali na 9.3 miliona funti u 2012. godini.

Plan prodaje za 2012. bio je zasnovan na postojećoj bazi kupaca. Zbog problema sa likvidnošću i visoke tražnje na inostranom tržištu, prodaja proizvoda obračunata bez prihoda od prodaje preduzeća u inostranstvu, bila je na nivou prethodne godine. Međutim, realizovana je samo polovina potvrđenih narudžbina kupaca iz inostranstva, zbog čega su otkazane narudžbine u vrednosti od oko 6 miliona evra, a oko 1.8 miliona evra narudžbina iz 2012. biće isporučeno u 2013. godini.

Nastavljen je rast inostrane tražnje, posebno na tržištu EU, što je vidljivo na osnovu isporuka realizovanih u 2012. Od ukupno realizovanog izvoza Tigra a.d, 81% je u zemljama EU. Globalna ocena prodaje u 2012. godini jeste da je nastavljen trend rasta tražnje na inostranom tržištu. Veći rast narudžbina kupaca u odnosu na ostvareni prihod od prodaje pokazuje da kompanija ima perspektivnu tržišnu poziciju, proizvodne kapacitete i mogućnost značajnog rasta prodaje, pod uslovom da se obezbedi obrtni kapital.

Ukupni proizvodni kapaciteti korišćeni su u proseku sa 30%. Ukupna proizvodnja bila je manja za oko 600 tona u odnosu na prethodnu godinu, a upola manja u odnosu na 2010. godinu. Nizak nivo proizvodnje uslovio je ne samo nemogućnost isporuka u skladu sa narudžbinama kupaca, nego je doveo do prodaje zaliha, što je imalo veliki uticaj na ukupan poslovni rezultat. U 2011. godini, po osnovu uvećanja zaliha, ostvaren je prihod od 264 miliona dinara, dok je smanjenje zaliha u 2012. smanjilo rezultat za 181 milion dinara.

Prosečan broj zaposlenih u 2012. godini iznosio je 1,984, što je smanjenje za 310 zaposlenih u odnosu na 2011. godinu, kada je bilo uposleno u proseku 2,294 ljudi.

**Tigar**®**TIGAR a.d. Pirot
IZVRŠNI ODBOR****IZVEŠTAJ IZVRŠNOG ODBORA**

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 2/2

Troškovi finansiranja na konsolidovanom nivou u 2012. godini iznosili su 867 miliona dinara, iako je zaduživanje imalo usporeni rast u odnosu na prethodne godine.

Polazeći od finansijskih izveštaja za 2012. godinu, matična kompanija Tigar a.d. ostvarila je ukupan poslovni prihod od 3,814 miliona dinara, poslovni rezultat od oko 3 miliona dinara, profit pre oporezivanja od 50 miliona dinara i neto profit od 11.5 miliona dinara. Na nivou zavisnih preduzeća gubitke u poslovanju ostvarile su fabrika obuće od 342 miliona dinara, fabrika tehničke gume od 194 miliona, uslužne delatnosti od 85 miliona dinara, Tigar Trejd Banja Luka od 186 hiljada konvertibilnih maraka i Tigar Americas od 109 hiljada \$.

Takođe na bazi finansijskih izveštaja na konsolidovanom nivou, ostvaren je ukupan poslovni prihod od 4.4 milijarde dinara, prihod od prodaje od 3.9 milijardi i negativan poslovni rezultat od 275 miliona dinara. Ostvareni ukupan bruto gubitak na kraju godine je 969 miliona dinara. Na konsolidovanom nivou vrednost ukupne imovine iznosi 9.1 milijarde dinara, od čega je fiksna imovina 6.1 milijarde dinara, a obrtna imovina oko 3 milijarde dinara.

Zbog sve izraženije nelikvidnosti, u drugom polugođu 2012. godine kompanija, uz pomoć Ministarstva privrede i finansija i najvećeg kreditora DEG, započinje proces finansijske konsolidacije.

Na osnovu do sada realizovanih aktivnosti započeti u drugom polugođu 2012. i nastavljenih u 2013. godini, očekuje se da će se na osnovu zaključka Vlade Republike Srbije od 28.03.2013, izdati garancija Fonda za razvoj Republike Srbije za nove bankarske kredite poslovnih banaka u korist Tigra a.d, u iznosu od 20 miliona evra, sa okvirnim rokom otplate od 5 godina i periodom mirovanja do 24 meseca. Na osnovu zahteva ponudu za dugoročno kreditiranje sa garancijom Fonda za razvoj dostavilo je 6 banaka, u iznosu od 20.8 miliona evra.

Na ovaj način je Vlada Republike Srbije, polazeći od toga da je država, odnosno njene institucije, zbirno najveći akcionar u Tigru a.d. izrazila jasnu nameru da direktno učestvuje u finansijskoj konsolidaciji.

U septembru 2012. godine DEG - Deutsche Investitions - und Entwicklungsgesellschaftmbh, koji je ujedno i najveći pojedinačni poverilac na nivou korporacije, finansirao je izradu studije o dugoročnoj finansijskoj stabilizaciji od strane Ekonomskog instituta. Projekat obuhvata tri dela: Strateški razvojni plan, Operativni plan implementacije i Podršku u implementaciji. Pored ostalog, analize tržišta i interne analize, uz revidiranja strategije i definisanja mera poslovne i finansijske konsolidacije, pokazuju da, posmatrano na nivou svetskog tržišta, proizvodi Tigra imaju mogućnost za dalji rast tržišnog udela, jer tražnja raste, a kapaciteti se za sada smanjuju, posebno u Evropi. Dobar pokazatelj je i činjenica da grupe proizvoda iz asortimana Tigra sa najvišim marginama imaju i najbolju tržišnu perspektivu.

**Generalni direktor
Nebojša Đenadić, dipl.ing.**

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству "ТИГАР" А.Д., Пирот

Ангажовани смо да обавимо ревизију приложених финансијских извештаја "Тигар" А.Д., Пирот (у даљем тексту "Друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2012. 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 у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Међутим, због питања наведених у параграфу - Основе за уздржавајуће мишљење, нисмо били у могућности да прибавимо ревизорске доказе који би били довољни и одговарајући да обезбеде солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Основе за уздржавајуће мишљење

Као што је обелодањено у напомени 19. уз финансијске извештаје учешћа у капиталу зависних и повезаних правних лица на дан 31. децембра 2012. године износе 2,714,335 хиљада динара. Друштво није извршило тестирање обезвређења наведених учешћа у капиталу у складу са захтевима МРС 36 „Умањење вредности имовине“, а на основу постојања доказа да њихова књиговодствена вредност превазилази вредност нето имовине зависних и повезаних правних лица. Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведена одступања могу имати на приложене финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напоменама 23. и 24. уз финансијске извештаје, потраживања и краткорочни финансијски пласмани исказани на дан 31. децембра 2012. године, у износу од 2,223,332 хиљаде динара, односно 120,752 хиљаде динара, обухватају потраживања и краткорочне финансијске пласмане у износу од 97,946 хиљада динара која нису наплаћена у периоду дужем од годину дана, као и потраживања и пласмане зависним правним лицима која послују са значајним финансијским потешкоћама. За овај део потраживања Друштво није извршило исправку вредности на терет осталих расхода у билансу успеха, ради њиховог свођења на накнадиву вредност, као што се то захтева према МРС 39 „Финансијски инструменти, признавање и одмеравање“, у делу овог стандарда који се односи на „Умањење вредности и ненаплативост финансијских средстава“. На основу расположиве документације, старосне анализе потраживања и краткорочних финансијских пласмана, као и анализе наплате након датума биланса стања, нисмо били у могућности да утврдимо додатну исправку вредности која би била неопходна како би се потраживања и краткорочни финансијски пласмани свели на накнадиву вредност.

Као што је обелодањено у напоменама 17. и 18. уз финансијске извештаје нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2012. године износе 75,111 хиљада динара, односно 1,152,377 хиљада динара и обухватају капитализоване као и директно приписане трошкове примања запослених по основу ангажовања на већем броју пројеката започетих у ранијим годинама и у току 2012. године. Друштво није извршило тестирања, односно провере да ли је наведена

имовина обезвређена у складу са захтевима МРС 36 „Умањење вредности имовине“, односно да ли је њихова надокнадива вредност мања од вредности исказане у приложеним финансијским извештајима. Поред наведеног, на основу спроведених ревизорских поступака и расположиве документације нисмо се могли уверити да су у потпуности испуњени услови за признавање нематеријалних улагања у припреми у складу са захтевима МРС 38, „Нематеријална имовина“ у износу од 16,973 хиљада динара на дан 31. децембра 2012. године, а признатих у корист прихода периода. Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведена одступања могу имати на приложене финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напомени 21. уз финансијске извештаје, залихе робе исказане на дан 31. децембра 2012. године у износу од 671,935 хиљада динара обухватају залихе робе са успореним обртом, које, због природе рачуноводствене евиденције, није било могуће квантификовати. Друштво није извршило исправку вредности наведених залиха с обзиром да сматра да ће исте бити реализоване у наредним периодима, узимајући у обзир специфичност тржишта, особености залиха, као и њихов дуг рок употребе. На основу расположиве документације, нисмо се могли уверити у евентуалну додатну исправку вредности залиха, односно свођење на нето оствариву вредност у складу са захтевима МРС 2 „Залихе“.

Као што је обелодањено у напомени 12. уз финансијске извештаје, расходи камата за 2012. годину исказани су у износу од 418,408 хиљада динара. Овај износ камата не обухвата доспеле, а неплаћене редовне и затезне камате по кредитима одобреним од стране пословних банака у износу од 80,769 хиљада динара. Наведени рачуноводствени третман није у складу са захтевима МРС 23 „Трошкови позајмљивања“ и рачуноводственој политици обелодањеној у напомени 3.2 уз приложене финансијске извештаје, који захтевају признавање наведених трошкова позајмљивања као расхода периода. У вези са претходно наведеним, Друштво је потценило расходе камата у билансу успеха за 2012. годину и потценило остале краткорочне обавезе у билансу стања на дан 31. децембра 2012. године, у износу од 80,769 хиљада динара.

Као што је обелодањено у напомени 13. уз финансијске извештаје, приходи од ефеката вредновања инвестиционих некретнина у 2012. години у износу од 271,444 хиљаде динара обухватају износ од 257,163 хиљаде динара који се односи на разлику између вредности некретнина исказане у књиговодственој евиденцији Друштва, коју је користио власник и фер вредности инвестиционе некретнине настале приликом преноса тих некретнина на инвестиционе некретнине. Наведени третман одступа од захтева МРС 40, „Инвестиционе некретнине“, по коме се наведена разлика између књиговодствене вредности некретнине и њене фер вредности на датум преноса на инвестиционе некретнине евидентира у корист ревалоризационих резерви, а не у оквиру прихода периода. Сходно наведеном, остали приходи исказани у билансу успеха за 2012. годину, као и нето резултат су пресењени, а ревалоризационе резерве у билансу стања на дан 31. децембра 2012. године су потцењене за износ од 257,163 хиљаде динара. Такође, на основу расположиве документације и анализе извршених процена вредности инвестиционих некретнина, нисмо били у могућности да се уверимо да су наведене процене приликом одређивања фер вредности извршене у складу са захтевима МРС 40 „Инвестиционе некретнине“.

Као што је обелодањено у напомени 30. уз финансијске извештаје, два уговорена услова из уговора о put клаузули који су закључивани са инвеститорима приликом емисије дугорочних обвезница нису испуњени на дан 31. децембра 2012. године, што даје могућност инвеститорима да, између осталог, захтевају и реализују put клаузулу, односно затраже откуп дугорочних обвезница од инвеститора у укупном неотплаћеном износу. Сходно наведеном, обавезе по основу емитованих дугорочних обвезница исказане на дан 31. децембра 2012. године у износу од 164,234 хиљада динара су требале да буду приказане у оквиру краткорочних финансијских обавеза. Руководство Друштва сматра да Друштво неће имати негативних последица по наведеном основу, узимајући у обзир чињеницу да је током 2012. године, Друштво од више инвеститора добијало најаве реализације опција услед доцње дуже од 30 дана, након чега је Друштво измиривало доспеле обавезе, а опције нису биле реализоване.

Као што је обелодањено у напомени 36. уз финансијске извештаје, Пореска управа Републике Србије је 28. септембра 2012. године донела решење којим су Друштву утврђене и наложене за уплату непријављене обавезе за порезе на зараде, доприносе за обавезно социјално осигурање и друге порезе и доприносе за период од 1. јануара 2007. године до 31. децембра 2011. године у износу од 15,878 хиљада динара, као и камате у укупном износу од 26,500 хиљада динара закључно са 22. августом 2012. године, које је након жалбе Друштва поништено, а предмет враћен првостепеном органу на поновни поступак. Поред тога, Друштво је вршило испоруку сировина и материјала за израду зависним правним лицима изузетог са царинског надзора у износу од најмање 1,543,530 EUR, а пре плаћања обрачунатих царинских и других дажбина приликом увоза, што према важећим царинским прописима представља царински прекршај за који је предвиђена новчана казна од једноструког до четвороструког износа вредности робе која је предмет прекршаја. Приложени финансијски извештаји не укључују резервисања за потенцијалне губитке који могу произаћи из решења и одлука пореских и царинских органа, као што се то захтева према МРС 37 „Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална средства“.

Уздржавајуће мишљење

Због значаја питања исказаних у пасусима - Основе за уздржавајуће мишљење, не изражавамо мишљење о финансијским извештајима "Тигар" А.Д., Пирот на дан 31. децембра 2012. године и за годину која се завршава на тај дан.

Скретање пажње

Не изражавајући наше мишљење, скрећемо пажњу на следећа питања:

а) Као што је обелодањено у напмени 2.4 уз финансијске извештаје, на дан 31. децембра 2012. године краткорочне обавезе Друштва веће су од његове обртне имовине за износ од 888,283 хиљаде динара и као што је обелодањено у напмени 35 уз финансијске извештаје однос нето задужености према укупном капиталу на исти дан износи 1.10. У току 2012. године текући рачун Друштва, закључно са даном предаје ових финансијских извештаја био је у блокади од стране поверилаца и добављача укупно 46 дана, а поред тога, Друштво је имало и проблеме у ликвидности. Наведено, заједно са питањима објашњеним у пасусима - Основе за уздржавајуће мишљење, указује на постојање материјално значајних неизвесности које могу да изазову значајну сумњу у способност Друштва да послује у складу са начелом сталности пословања правног лица. Друштво је 8. јануара 2013. године закључило анекс споразума о мировању дуга, којим су се пословне банке обавезале да неће захтевати измирење дугова, нити исте проглашавати доспелим или предузимати мере принудне наплате и извршења до 31. марта 2013. године. Влада Републике Србије је, на предлог Министарства финансија и привреде, 28. марта 2013. године донела закључак којим потврђује своју сагласност да Фонд за развој Републике Србије изда гаранцију у корист Друштва у износу од EUR 20,000,000, од чега EUR 15,000,000 за рефинансирање постојећих кредита за трајна обртна средства и до EUR 5,000,000 за обезбеђивање нових кредита за трајна обртна средства, при чему би средство обезбеђења била залога над покретном и непокретном имовином Друштва и зависних правних лица. Дана 29. марта 2013. године, направљен је нови споразум о мировању дуга са пословним банкама и другим правним лицима, повериоцима по основу кредитних и обавеза по основу емитованих дугорочних обвезница, којим се предвиђа продужетак мировања дуговања до 31. маја 2013. године. Наведени споразум је, на дан издавања овог извештаја, у процесу потписивања од стране предвиђених уговорних страна. Поред тога, руководство Друштва интензивно ради на усвајању планова и стратегија финансијске и пословне консолидације који требају да доведу до превазилажења потешкоћа у финансирању и пословању. Сходно наведеном, Друштво је приложене финансијске извештаје саставило у складу са начелом сталности пословања.

б) Као што је обелодањено у напмени 39 уз финансијске извештаје порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и привредном друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала. Руководство верује да Друштво неће имати негативних последица у вези са наведеним.

Остала питања

Годишњи финансијски извештаји Друштва за 2011. годину били су предмет ревизије од стране другог ревизора, који је у свом извештају од 27. априла 2012. године о тим финансијским извештајима изразио мишљење са резервом.

Београд, 22. април 2013. године



Јован Папић
Овлашћени ревизор

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству "ТИГАР" А.Д., Пирот

Ангажовани смо да обавимо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја "Тигар" А.Д., Пирот (у даљем тексту "Друштво" „Матично правно лице"), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2012. 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 у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Међутим, због питања наведених у пасусима - Основе за уздржавајуће мишљење, нисмо били у могућности да прибавимо ревизорске доказе који би били довољни и одговарајући да обезбеде солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Основе за уздржавајуће мишљење

Као што је обелодањено у напоменама 19. и 20. уз консолидоване финансијске извештаје, нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрема исказани су на дан 31. децембра 2012. године у износима од 751,876 хиљада динара, односно 4,383,580 хиљада динара и садрже капитализоване и директно приписане трошкове материјала и примања запослених по основу ангажовања на већем броју пројеката започетих у ранијим годинама и у 2012. години. За нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрему, Група није извршила тестирања, односно провере да ли је наведена стална имовина обезвређена у складу са захтевима МРС 36 „Умањење вредности имовине", односно да ли је њихова надокнадива вредност мања од вредности исказане у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Поред наведеног, на основу спроведених ревизорских поступака и расположиве документације нисмо се могли уверити да су у потпуности испуњени услови за признавање нематеријалних улагања у износу од 46,898 хиљада динара, по основу капитализованих трошкова материјала и примања запослених, како се то захтева по МРС 38 „Нематеријална имовина". Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведена одступања могу имати на приложене консолидоване финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напомени 25. уз консолидоване финансијске извештаје, потраживања на дан 31. децембра 2012. године, исказана су у износу од 815,562 хиљада динара (умањено за исправку вредности од 43,306 хиљада динара). Потраживања у наведеном износу обухватају потраживања од купаца у земљи и иностранству у износу од 70,809 хиљада динара која нису наплаћена у периоду дужем од једне године од њиховог доспећа на наплату, а за које Група у приложеним консолидованим финансијским извештајима није извршила исправку вредности на терет осталих расхода у билансу успеха, ради њиховог свођења на накнадиву вредност, као што се то захтева према МРС 39 „ Финансијски инструменти, признавање и одмеравање", у делу овог стандарда који се односи на „Умањење вредности и ненаплативост финансијских средстава" На основу расположиве документације нисмо били у могућности да се уверимо у адекватност формиране исправке вредности потраживања на дан 31. децембра 2012. године, нити у потенцијалне ефекте додатне исправке вредности потраживања за годину завршену на тај дан.

Као што је обелодањено у напомени 23. уз консолидоване финансијске извештаје, залихе готових производа и робе исказане на дан 31. децембра 2012. године у износима од 1,015,684 хиљаде динара и 132,031 хиљаду динара, обухватају одређени део залиха готових производа и робе са успореним обртом које, због природе рачуноводствене евиденције, није било могуће

квантификовати. Руководство Групе није извршило исправку вредности поменутих залиха, с обзиром да сматра да ће исте бити реализоване у наредним периодима, а узимајући у обзир специфичност тржишта, карактеристике залиха, као и њихов дуг рок употребе. На основу расположиве документације, нисмо се могли уверити у евентуално потребну додатну исправку вредности залиха, односно свођење на нето продајну вредност у складу са захтевима МРС 2 "Залихе".

Као што је обелодањено у напмени 7. уз консолидоване финансијске извештаје, приходи од активирања сопствених учинака за 2012. годину садрже ефекат процене вредности непокретности од 351,258 хиљада динара, који је матично правно лице пренело зависним правним лицима као увећање учешћа у капиталу. Група је евидентирала наведени ефекат процене сматрајући да се и на консолидоване финансијске извештаје примењује мишљење Министарства финансија (напомена 2.2), по коме пренос права располагања на непокретностима од стране матичног правног лица на зависна правна лица у оквиру поступка докапитализације, има карактер преноса, односно отуђења. Наведени третман одступа од рачуноводствене политике Групе и захтева МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема“, по којима су ефекти повећања вредности некретнина по основу процене вредности требали бити евидентирани у корист ревалоризационих резерви, односно одложених пореских обавеза, у износу од 298,569 хиљада динара, односно 52,689 хиљада динара.

Као што је обелодањено у напоменама 15. и 20. уз консолидоване финансијске извештаје, Група је извршила процену вредности инвестиционих некретнина, а разлику између књиговодствене вредности некретнина које је користио власник и фер вредности инвестиционих некретнина насталу приликом преноса наведених некретнина на инвестиционе некретнине, односно ефекте процене вредности инвестиционих некретнина, признала у корист ревалоризационих резерви у износу од 178,505 хиљада динара, односно у корист прихода периода у износу од 106,246 хиљада динара. На основу расположиве документације и анализе извршених процена вредности инвестиционих некретнина, нисмо били у могућности да се уверимо да су те процене у потпуности извршене у складу са захтевима МРС 40 „Инвестиционе некретнине“. Сходно наведеном, нисмо били у могућности да проценимо потенцијалне ефекте које наведено питање може имати на приложене консолидоване финансијске извештаје.

Као што је обелодањено у напмени 31. уз консолидоване финансијске извештаје, поједини уговорени услови из уговора о рут клаузули који су закључени са инвеститорима приликом емисије дугорочних обвезница, као и поједини финансијски показатељи предвиђени уговором о дугорочном кредиту, нису испуњени, односно усаглашени са уговореним условима на дан 31. децембра 2012. године. Неиспуњење уговорених услова даје могућност инвеститорима, односно кредиту да затраже откуп дугорочних обвезница у укупном неотплаћеном износу, односно да захтева превремену отплату кредита. Сходно томе, обавезе по основу емитованих дугорочних обвезница, односно дугорочног кредита на дан 31. децембра 2012. године у износу од 164,234 хиљада динара, односно 497,518 хиљада динара, су требале бити приказане у оквиру краткорочних финансијских обавеза. Руководство Групе сматра да неће имати негативних последица по наведеним основама, узимајући у обзир чињеницу да је током 2012. године, Група од више инвеститора добијала најаве реализације опција услед доцње дуже од 30 дана, након чега је измиривала доспеле обавезе, а опције нису биле реализоване, односно да кредитор од датума одобрења кредита до датума издавања овог извештаја није достављао опомене, нити је захтевао превремену отплату кредита.

Као што је обелодањено у напмени 38. уз консолидоване финансијске извештаје, Пореска управа Републике Србије је 28. септембра 2012. године донела решење којим су Групи утврђене и наложене за уплату непријављене обавезе за порезе на зараде, доприносе за обавезно социјално осигурање и друге порезе и доприносе за период од 1. јануара 2007. године до 31. децембра 2011. године у износу од 15,878 хиљада динара, као и камате у укупном износу од 26,500 хиљада динара закључно са 22. августом 2012. године, које је након жалбе Групе поништено, а предмет враћен првостепеном органу на поновни поступак. Поред тога, Друштво, као матично правно лице, је вршило испоруку сировина и материјала за израду зависним правним лицима изузетог испод царинског надзора, у износу од најмање EUR 1,543,530 а пре плаћања обрачунатих царинских и других дажбина приликом увоза, што према важећим царинским прописима представља царински прекршај за који је предвиђена новчана казна од једноструког до четвороструког износа вредности робе која је предмет прекршаја. Приложени консолидовани финансијски извештаји не укључују резервисања за потенцијалне губитке који могу произаћи из решења и одлука пореских и царинских органа, у складу са захтевима из МРС 37 „Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална средства“.

Уздржавајуће мишљење

Због значаја питања исказаних у пасусима - Основе за уздржавајуће мишљење, не изражавамо мишљење о консолидованим финансијским извештајима "Тигар" А.Д., Пирот и зависних правних лица на дан 31. децембра 2012. године и за годину која се завршава на тај дан.

Скретање пажње

Не изражавајући наше мишљење, скрећемо пажњу на следећа питања:

- а) Као што је обелодањено у напмени 2.5, Група је за годину која се завршава на дан 31. децембра 2012. године остварила нето губитак од 1,009,852 хиљада динара, док су на наведени дан краткорочне обавезе Групе веће су од његове обртне имовине за износ од 2,175,594 хиљаде динара. Поред тога, Група има проблеме у ликвидности (нето одлив готовине), а текући рачуни Друштва и појединих зависних правних лица током 2012. године, закључно са даном предаје ових финансијских извештаја били су у неколико наврата у вишедневним блокадама од стране поверилаца и добављача. При томе, однос укупне нето задужености према укупном капиталу износи 1.87. Наведено, заједно са питањима објашњеним у пасусима - Основе за уздржавајуће мишљење, упућује на значајне неизвесности у способност Групе да настави пословање у складу са начелом сталности пословања. Група је 8. јануара 2013. године закључила анекс споразума о мировању дуга, којим су се пословне банке обавезале да неће

захтевати измирење дугова, нити исте проглашавати доспелим или предузимати мере принудне наплате и извршења до 31. марта 2013. године. Влада Републике Србије је, на предлог Министарства финансија и привреде, 28. марта 2013. године донела закључак којим потврђује своју сагласност да Фонд за развој Републике Србије изда гаранцију у корист Групе у износу од EUR 20,000,000, од чега EUR 15,000,000 за рефинансирање постојећих кредита за трајна обртна средства и до EUR 5,000,000 за обезбеђивање нових кредита за трајна обртна средства, при чему би средство обезбеђења била залога над покретном и непокретном имовином Групе. Дана 29. марта 2013. године, направљен је нови споразум о мировању дуга са пословним банкама и другим правним лицима, повериоцима по основу кредитних и обавеза по основу емитованих дугорочних обвезница, којим се предвиђа продужетак мировања дуговања до 31. маја 2013. године. Наведени споразум је, на дан издавања овог извештаја, у процесу потписивања од стране предвиђених уговорних страна. Руководство Групе интензивно ради на изради и усвајању планова и стратегија финансијске и пословне консолидације за које сматра да ће уз претходно поменуте мере резултирати превазилажењем претходно поменутих неизвесности. Сходно наведеном, Група је приложене консолидоване финансијске извештаје саставила у складу са начелом сталности пословања.

- б) Као што је обелодањено у напмени 40. уз консолидоване финансијске извештаје, порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Групи може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала. Руководство верује да Група неће имати негативних последица у вези са наведеним.

Београд, 30. април 2013. године



Јован Пантић
Овлашћени ревизор



TIGAR a.d. Pirot
NADZORNI ODBOR

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 1/3

Na osnovu člana 441. stav 1. tačka 5. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 49. stav 1. tačka 5. i 7. Statuta Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Društva, predlaže Skupštini da na sednici zakazanoj za 2013-06-14, donese

„O D L U K U
o usvajanju Finansijskog izveštaja Akcionarskog društva
Tigar, Pirot, za 2012. godinu i izveštaja u vezi sa Finansijskim izveštajem

1. Usvaja se Finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar, Pirot, za 2012. godinu, kao i izveštaji u vezi sa finansijskim izveštajem i to:

- Izveštaj Izvršnog odbora o poslovanju Tigar a.d. Pirot za 2012. godinu
- Izveštaj revizora: EKI Revizija d.o.o. Beograd za 2012. godinu
- Izveštaj Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot za 2012. godinu

2. U Bilansu uspeha za period januar – decembar 2012. Akcionarsko društvo Tigar, Pirot, iskazalo je sledeće rezultate:

	<u>u 000 RSD</u>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga	3.745.673	3.967.657
Prihodi od aktiviranja učinaka	38.666	118.160
Ostali poslovni prihodi	29.843	56.974
	<u>3.814.182</u>	<u>4.142.791</u>
POSLOVNI RASHODI		
Nabavna vrednost prodate robe	2.805.063	3.051.992
Troškovi materijala	160.739	192.715
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	524.868	519.952
Troškovi amortizacije i rezervisanja	57.127	51.908
Ostali poslovni rashodi	263.747	315.257
	<u>3.811.544</u>	<u>4.131.824</u>
POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)	<u>2.638</u>	<u>10.967</u>
Finansijski prihodi	97.084	304.273
Finansijski rashodi	655.101	439.446
Ostali prihodi	647.855	310.830
Ostali rashodi	42.028	34.361
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	<u>50.448</u>	<u>152.263</u>
POREZ NA DOBITAK		
- poreski rashod perioda	36.155	29.026
- odloženi poreski (rashod)/prihod perioda	2.773	1.241
	<u>38.382</u>	<u>30.267</u>
NETO DOBITAK	<u>11.520</u>	121.996
Osnovna zarada po akciji (u dinarima)	<u>6,70</u>	70,99



TIGAR a.d. Pirot
NADZORNI ODBOR

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 2/3

3. U Bilansu stanja iz finansijskog izveštaja na dan 31.12.2012.god. Akcionarsko društvo Tigar, Pirot, iskazalo je sledeće pozicije:

	<u>u 000 RSD</u> 2012.	2011.
AKTIVA		
Stalna imovina		
Nematerijalna ulaganja	75.111	23.913
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.152.377	1.226.615
Investicione nekretnine	519.190	227.011
Učešća u kapitalu	2.714.443	2.348.428
Ostali dugoročni finansijski plasmani	38.745	41.720
	<hr/> 4.499.866	<hr/> 3.867.687
Obrtna imovina		
Zalihe	762.234	986.031
Stalna sredstva namenjena prodaji	6.337	6.846
Potraživanja	2.223.332	2.071.781
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	122	
Kratkoročni finansijski plasmani	120.752	89.169
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	7.571	155.262
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	405.824	244.551
Odložena poreska sredstva		
	<hr/> 3.526.172	<hr/> 3.553.640
Ukupna aktiva	<hr/> 8.026.038	<hr/> 7.421.327
PASIVA		
Kapital		
Akcijski kapital	2.062.152	2.062.152
Rezerve	206.215	206.215
Neraspoređeni dobitak	676.657	665.987
Gubitak	49.503	49.503
Manjinski interes		
Otkupljene sopstvene akcije		
Emisiona premija		
Translacione rezerve		
	2.895.521	2.884.851
Dugoročna rezervisanja i obaveze		
Dugoročna rezervisanja	11.062	12.577
Dugoročne obaveze	697.613	754.450
	<hr/> 708.675	<hr/> 767.027
Kratkoročne obaveze		
Kratkoročne finansijske obaveze	2.502.941	2.500.849
Obaveze iz poslovanja	1.537.718	1.025.128
Ostale kratkoročne obaveze	214.325	138.597
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	119.795	73.989
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	39.676	26.272
	<hr/> 7.387	<hr/> 4.614
Odložene poreske obaveze		
Ukupna pasiva	<hr/> 8.026.038	<hr/> 7.421.327

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

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 3/3

4. Iskazani neto dobitak u iznosu od (000) 11,250 RSD ostaje kao neraspoređena dobit u okviru koje će se, zajedno sa sredstvima neraspoređene dobiti iz ranijih godina, koristiti za određene namene u skladu sa potrebama Društva, u konkretnom slučaju za pokriće gubitka iz prethodnog perioda u iznosu od (000) 49.503 RSD.
5. Nadzorni odbor je saglasan da se pristupi korekciji finansijskog izveštaja za 2012. godinu u skladu sa revizorskim mišljenjem.
6. Finansijski izveštaj Tigar a.d. Pirot za 2012. godinu zajedno sa Izveštajem Izvršnog odbora o poslovanju za 2012. 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 na srpskom i engleskom jeziku i biće dostupni na uvid 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 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

U okviru pripreme za redovnu godišnju Skupštinu akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor je razmotrio Izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva Tigar za 2012. godinu, a u okviru njega posebno analizirao Finansijski izveštaj i predložio Skupštini njegovo usvajanje, zajedno sa izveštajem revizorske kuće. Nadzorni odbor je saglasan da se pristupi korekciji finansijskog izveštaja za 2012. godinu u skladu sa revizorskim mišljenjem.

S obzirom na to da je u bilansu uspeha Tigar a.d. za period januar – decembar 2012. iskazana dobit u neto iznosu od (000) 11,520 RSD Nadzorni odbor je u okviru svoje nadležnosti predložio način raspodele dobiti, takav da se celokupan iznos neto dobiti usmerava u neraspoređenu dobit. Ovakvo usmeravanje dobiti primereno je raspoloživim finansijskim mogućnostima i potrebama Društva, pri čemu se sredstva u vidu neraspoređene dobiti koriste za određene namene, u skladu sa potrebama Društva, u konkretnom slučaju za pokriće gubitka iz prethodnog perioda.

Prihvatajući predlog Nadzornog odbora, Skupština je donela odluku kao što glasi u dispozitivu.“

**PRESEDAVAJUĆI
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT**

Gordana Lazarević, s.r.

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

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 1/3

Na osnovu člana 441. stav 1. tačka 5. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 49. stav 1. tačka 5. i 7. Statuta Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Društva, predlaže Skupštini da na sednici zakazanoj za 2013-06-14, donese

„O D L U K U**o usvajanju Konsolidovanog finansijskog izveštaja Akcionarskog društva Tigar, Pirot, za 2012. godinu i izveštaja u vezi sa Konsolidovanim finansijskim izveštajem**

1. Usvaja se Konsolidovani finansijski izveštaj Akcionarskog društva Tigar, Pirot, za 2012. godinu, kao i izveštaji u vezi sa Konsolidovanim finansijskim izveštajem i to:

- Izveštaj Izvršnog odbora o poslovanju Tigar a.d. Pirot za 2012. godinu
- Izveštaj revizora: EKI Revizija d.o.o. Beograd za 2012. godinu
- Izveštaj Nadzornog odbora Tigar a.d. Pirot za 2012. godinu

2. U Bilansu uspeha iz Konsolidovanog finansijskog izveštaja za period januar – decembar 2012. Akcionarsko drustvo Tigar, Pirot, iskazalo je sledeće rezultate:

	<u>u 000 RSD</u>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga	3.911.854	4.296.923
Prihodi od aktiviranja učinaka	636.094	710.666
(Smanjenje)/povećanje vrednosti zaliha učinaka	(181.271)	264.350
Ostali poslovni prihodi	22.916	26.546
	<u>4.389.593</u>	<u>5.298.485</u>
POSLOVNI RASHODI		
Nabavna vrednost prodane robe	835.974	836.916
Troškovi materijala	1.406.630	1.862.687
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	1.664.497	1.770.138
Troškovi amortizacije i rezervisanja	226.506	177.188
Ostali poslovni rashodi	531.185	638.622
	<u>4.664.792</u>	<u>5.285.551</u>
POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK	<u>(275.199)</u>	<u>12.934</u>
Finansijski prihodi	68.546	108.672
Finansijski rashodi	867.123	537.175
Ostali prihodi	161.910	237.660
Ostali rashodi	56.802	57.822
DOBITAK/ (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA	<u>(968.668)</u>	<u>(235.731)</u>
Porez na dobitak:		
- poreski rashod perioda	42.009	65.456
- odloženi poreski rashod perioda		7.946
- odloženi poreski prihodi perioda	825	
NETO DOBITAK / (GUBITAK) TEKUĆE GODINE	<u>(1.009.852)</u>	<u>(309.133)</u>
Neto dobitak/(gubitak) koji pripada:		
Većinskim vlasnicima	<u>(841.024)</u>	<u>(326.652)</u>
Manjinski interes	9.677	17.519
Zarada po akciji u dinarima	<u>(483,77)</u>	<u>(179,89)</u>



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

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2013-04-29

List/Listova: 2/3

3. U Bilansu stanja iz Konsolidovanog finansijskog izveštaja na dan 31.12.2012.god. Akcionarsko društvo Tigar, Pirot, iskazalo je sledeće pozicije:

AKTIVA

Stalna imovina

Nematerijalna ulaganja	751.876	547.151
Nekretnine, postrojenja i oprema	5.317.278	4.748.495
Investicione nekretnine	933.698	227.011
Učešća u kapitalu	11.827	11.819
Ostali dugoročni finansijski plasmani	38.745	41.720

6.119.726 5.349.185

Obrtna imovina

Zalihe	1.691.675	2.073.287
Stalna sredstva namenjena prodaji	6.337	6.846
Potraživanja	815.562	892.958
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	4.552	2.171
Kratkoročni finansijski plasmani	5.223	4.765
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	198.767	251.093
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	330.103	301.178
Odložena poreska sredstva	25.425	22.160

3.052.219 3.532.298

Ukupna aktiva

9.197.370 8.903.643

PASIVA

Kapital

Akcijski kapital	2.062.152	2.062.152
Rezerve	5.453	5.418
Revalorizacione rezerve	1.298.466	1.079.077
(Gubitak)/Neraspoređeni dobitak	(1.186.940)	(167.411)
Manjinski interes	83.604	72.688
Otkupljene sopstvene akcije		
Emisiona premija		
Translacione rezerve	54.363	44.198

2.317.098 3.096.122

Dugoročna rezervisanja i obaveze

Dugoročna rezervisanja	79.984	84.127
Dugoročne obaveze	1.419.234	1.270.109

1.499.218 1.354.236


Kratkoročne obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze	3.108.518	2.684.202
Obaveze iz poslovanja	1.062.094	1.164.507
Ostale kratkoročne obaveze	806.593	296.432
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	196.217	114.852
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	54.391	50.326

153.241 142.966

Ukupna pasiva

9.197.370 8.903.643

 Tigar ®	TIGAR a.d. Pirot NADZORNI ODBOR
PREDLOG ODLUKE	Datum: 2013-04-29 List/Listova: 3/3

4. Nadzorni odbor je saglasan da se pristupi korekciji konsolidovanog finansijskog izveštaja za 2012. godinu u skladu sa revizorskim mišljenjem.

5. Konsolidovani Finansijski izveštaj Tigar a.d. za 2012. godinu, zajedno sa Izveštajem Izvršnog odbora o poslovanju za 2012. 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 objavljeni na web strani akcionarskog društva www.tigar.com, na srpskom i engleskom jeziku, i biće dostupni na uvid u sedištu akcionarskog društva, svakog radnog dana, u redovno radno vreme.

6. Nakon 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 2012. godinu urađen je u skladu sa propisima kojima se uređuju računovodstvo i revizija i primenljivim međunarodnim računovodstvenim standardima.


Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar usvojio je u okviru Izveštaja o poslovanju Acionarskog društva za 2012. godinu konsolidovani rezultat za 2012. godinu sa revizorskim mišljenjem i uputio Skupštini na konačno usvajanje.

Skupština je, prihvatajući u svemu predlog Nadzornog odbora, konačno usvojila konsolidovani finansijski izveštaj Tigar a.d, Pirot, za 2012. godinu, kao i izveštaje u vezi sa konsolidovanim finansijskim izveštajem (Izveštaj o poslovanju, Izveštaj nezavisnog revizora i Izveštaj Nadzornog odbora). Prihvatanjem uzdržavajućeg revizorskog mišljenja data je mogućnost korekcija u finansijskom izveštaju Tigar a.d, Pirot, za 2012. godinu.

Imajući u vidu ostvareni konsolidovani rezultat za 2012. godinu, prikaze uslova i konsolidovanih rezultata poslovanja u 2012. godini datih u okviru Izveštaja o poslovanju, Izveštaj i mišljenje revizora, kao i izveštaj Nadzornog odbora za 2012. godinu, Skupština je prihvatila ove izveštaje i u svemu prema predlogu Nadzornog odbora donela Odluku kao u dispozitivu.“

PRESEDAVAJUĆI
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT

Gordana Lazarević, s.r.

 Tigar ®	TIGAR a.d. Pirot SKUPŠTINA
ODLUKA	Datum: 2013-06-14 List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 439, a shodno primeni člana 395. Zakona o privrednim društvima, Skupština Društva na sednici održanoj 14.06.2013. godine donela je sledeću

O D L U K U
o razrešenju članova Nadzornog odbora Akcionarskog društva Tigar, Pirot

1. Razrešavaju se dužnosti članova Nadzornog odbora Akcionarskog društva Tigar, Pirot, lica imenovana na tu funkciju Odlukom Skupštine od 20.06.2012:
 - Jose Alexandre F. da Costa
 - Gordana Lazarević
 - Tihomir Nenadić
 - Dragan Nikolić
 - Vladimir Nikolić
2. Navedenim licima prestaju prava i obaveze članova Nadzornog odbora sa datumom 14.06.2013. godine.
3. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

SKUPŠTINA TIGAR AD PIROT



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

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2013-04-23

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 441. stav 1. tačka 15, a u vezi sa članom 434. stav 2. tačke 1. i 2. Zakona o privrednim društvima (Sl. glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 48. stav 4. Statuta Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, predlaže Skupštini da na sednici zakazanoj za 2013-06-14, donese

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

1. Za članove Nadzornog odbora Akcionarskog društva Tigar, Pirot, imenuju se:
 1. **Gordana Lazarević**
 2. **Nebojša Petrović**
 3. **Valentina Ivaniš**
 4. **Igor Markičević**
 5. **Milun Trivunac**
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, je otvoreno akcionarsko društvo, koje se svojim internim aktom - Statutom opredelilo za dvodolni model upravljanja, što podrazumeva postojanje Nadzornog odbora, kao organa upravljanja. Nakon razrešenja članova Nadzornog odbora, izabranih na prošlogodišnjoj Skupštini, pre isteka četvorogodišnjeg mandata, pristupilo se imenovanju novih članova Nadzornog odbora na način i u postupku koji su predviđeni zakonom i internim aktima Tigar a.d. Pirot.

Predlog kandidata za članove Nadzornog odbora dala je Komisija za imenovanje, vodeći računa, pre svega, o statusnim pravilima, kao i o tome da predloženi kandidati svojim znanjem i iskustvom mogu uspešno obavljati poslove iz nadležnosti Nadzornog odbora.

Skupština je prihvatila predložene kandidate, imenovala ih za članove Nadzornog odbora za mandatni period od četiri godine i donela Odluku kao što glasi u dispozitivu.,,

**PRESEDAVAJUĆI
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT**

Gordana Lazarević, s.r.



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

PREDLOG ODLUKE

Datum: 2013-05-13

List/Listova: 1/1

Na osnovu člana 441. stav 1. tačka 15. Zakona o privrednim društvima (Sl.glasnik RS, br. 36/11 i 99/11) i člana 49. stav 1. tačka 7. Statuta Akcionarskog društva Tigar, Pirot, Nadzorni odbor Akcionarskog društva Tigar, Pirot, predlaže Skupštini da na sednici zakazanoj za 2013-06-14, donese

**„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 2013. godini bira se KPMG 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 uređene su propisima iz oblasti računovodstva i revizije.

Preduzeće za reviziju KPMG d.o.o. Beograd je renomirana revizorska kuća koja pripada grupi tzv. velike četvorke međunarodno priznatih preduzeća za reviziju, za koju se Nadzorni odbor opredelio pri predlaganju lica koja će vršiti reviziju finansijskih izveštaja u 2013. godini, nakon analize prispelih ponuda za pružanje ove vrste usluga i po pribavljenom mišljenju Komisije za reviziju koja je dala svoju preporuku. U prilog izboru ove revizorske kuće ide i činjenica da u vršenju revizorskih usluga ona ima ne samo iskustvo revizija obavljenih u regionu, već i znanje koje potiče iz aktivnog korišćenja svetske KPMG mreže kojoj pripada. Međunarodni ugled ove revizorske kuće je značajan za Tigar, kao učesnika međunarodnih transakcija i kao kompaniju čije se akcije nalaze na listingu A Beogradske berze.

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

**PRESEDAVAJUĆI
NADZORNOG ODBORA TIGAR AD PIROT**

Gordana Lazarević, s.r.

