

"TIGAR"	TIGAR a.d UPRAVNI ODBOR
IZVEŠTAJ	Datum: 2007-12-28 List/Listova: 1 / 5

PRILOG 1/

IZVEŠTAJ O USLOVIMA POSLA STICANJA I RASPOLAGANJA IMOVINOM VELIKE VREDNOSTI IZMEDJU TIGAR A.D. I MICHELIN FINANCE I TIGAR TYRES

S OBZIROM:

(A) da Tigar poseduje 30% vlasnickog udela u Tigar Tyres, društva sa ogranicenom odgovornošću koje je registrovano i koje posluje u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem u Pirotu, ul. Nikole Pašija 213, (u daljem tekstu «**Preduzece**»);

(B) da Michelin Finance poseduje 64% vlasnickog udela u Preduzeću a 2008. godine stice dodatnih 6% udela u Preduzeću od "International Finance Corporation";

(C) da se odnosi izmedju Michelin Finance, IFC and Tigra, kao vlasnika udela u Kompaniji, u osnovi rukovode Osnivackim sporazumom i osnivackim aktom Tigar Tyres, kao i okvirnim sporazumom od 26.03.2002. godine («**Okvirni sporazum**») i njegovim izmenama i dopunama:

- i) od 30.10.2002. godine («**Prvi amandman**»);
- ii) od 20.01.2005. godine, putem drugog amandmana («**Drugi amandman**»);
- iii) od 16.02.2005. godine, putem trećeg amandmana («**Treći amandman**»);
- iv) od 18.12.2006. godine, putem četvrtog amandmana («**Četvrti amandman**»);

(D) da je Michelin Finance voljan da stekne celokupan udeo Tigra u Preduzeću a da Tigar predvidja prodaju svog celokupnog udela u Preduzeću od 30%, pod odredjenim uslovima;

(E) da Strane takodje zele da sklope sporazume kojima ce biti regulisani: odnosi izmedju Tigra ad i zavisnih preduzeca u njegovom kontrolnom vlasnistvu i Preduzeca

(F) da ovi Kljucni uslovi transakcije sadrze osnov za pokretanje pregovora izmedju Strana u cilju zaključenja ugovora

"TIGAR"	TIGAR a.d UPRAVNI ODBOR
IZVEŠTAJ	Datum: 2007-12-28 List/Listova: 2 / 5

Tacka 1 - Tigrove put- opcije

Tigar ce imati pravo da proda Michelin Finance :

- i) nakon dostave pisane najave Michelin Finance u izmedju 01.07.2008. i 31.07.2008., ukupan Udeo (i to ne manje od ukupnog udela) po osnovu prve put- opcije;
- ii) nakon dostave pisane najave Michelin Finance-u izmedju 01.02.2009. i 28.02.2009., ukupan Udeo (i to ne manje od ukupnog udela) po osnovu druge put- opcije;
- iii) nakon dostave pisane najave Michelin Finance -u izmedju 01.02.2010. i 28.02.2010., ukupan Udeo (i to ne manje od ukupnog udela) po osnovu trece put- opcije.

Svaka najava bice neopoziva i obavezivace Tigar da proda (a Michelin Finance da otkupi) udeo naznaceni u najavi, po ceni izracunatoj u skladu sa Tackom 3.

Tacka 2 : Kol- opcija Michelin Finance-a

Michelin Finance ce imati pravo da otkupi ukupan Udeo (i to ne manje od ukupnog udela) po osnovu kol- opcije, nakon dostave pisane najave Tigru izmedju 01.03.2010. i 31.05.2010. godine.

Navedena najava realizacije kol- opcije bice neopoziva i obavezivace Tigar da proda (a Michelin Finance da otkupi) Udeo po osnovu kol- opcije po ceni izracunatoj u skladu sa Tackom 3.

Tacka 3: Cena put- opcije odnosno kol- opcije

Cena, koju Michelin Finance placa za udeo koji Tigar prodaje po osnovu bilo koje put opcije odnosno kol- opcije iz Tacaka 1 i 2, bice uplacena neposredno raspolozivim sredstvima na racun koji Tigar odredi najkasnije tri Radna dana pre Datuma isplate opcije. Ova gotovinska uplata bice izvršena u iznosu koji se dobija na osnovu sledece formule:

$V \times X \times 110\%$, gde je:

V = vrednost u evrima 100% udela u Tigar Tyres-u, koja je fiksna i odredjena kako sledi:

"TIGAR"	TIGAR a.d UPRAVNI ODBOR
IZVEŠTAJ	Datum: 2007-12-28 List/Listova: 3 / 5

2008.: V je Neto knjigovodstvena vrednost Preduzeca u dinarima na dan 31.12.2007. godine, konvertovana u evre po srednjem kursu koji je Narodna banka Srbije objavila u periodu od trideset Radnih dana pre 31.12.2007. godine;

2009.: vrednost iz 2008. godine plus 3,125%

2010.: vrednost iz 2009. godine plus 3,125%

X = procenat kapitala Tigar Tyres-a koji Tigar prodaje u skladu sa odgovarajucom najavom realizacije put opcije ili kol-opcije.

V je biti umanjeno za iznos svih isplata po osnovu dividendi koje budu izvršene vlasnicima Preduzeca izmedju 31.12.2007. i odgovarajućeg Datuma isplate opcije.

Definicija V

Vrednost kapitala na dan 31 Decembar 2007 godine iznosi RSD 4.375.506.605

prosecan kurs koriscen za preračun odredjen je kao prosecan kurs za 30 radnih dana pre 31 Decembra 2007 godine i iznosi 80,0313

U skaldu sa tim vrednost V u EURIMA iznosi

2008 54.672.442
2009 56.380.956
2010 58.142.861

U slucaju neslaganja izmedju Michelin Finance i Tigra, Neto knjigovodstvenu vrednost Preduzeća na dan 31.12.2007. godine utvrdiće medjunarodno priznati nezavisni revizori (u svojstvu eksperata a ne arbitara), imenovani po osnovu medjusobnog dogovora izmedju Michelin Finance i Tigra ili, u slucaju da takvo imenovanje nije moguće, imenovani od strane tadašnjeg Predsednika Instituta ovlašćenih revizora Engleske i Velsa. Honorare i troškove revizora jednako ce snositi Tigar i Michelin Finance. Nalaz revizora bice konacan i obavezujući.

Tacka 4: Lice koje imenuje Michelin Finance

U periodu od deset Radnih dana nakon dostave odgovarajuće najave realizacije put-opcije ili kol-opcije, Michelin Finance ce imati pravo da iz okvira Michelin grupe kompanija imenuje bilo koje treće lice kao kupca. Michelin Finance ce obezbediti da to lice izvrši isplatu cene Tigru u skladu sa Tackom 3.

"TIGAR"	TIGAR a.d UPRAVNI ODBOR
IZVEŠTAJ	Datum: 2007-12-28 List/Listova: 4 / 5

Tacka 5: Tigar ne može da vrši Prenos

Tigar neće imati pravo da pre 15.01.2011. godine transferiše ili izvrši Prenos bilo kom trećem licu (ili da optereti u korist nekog trećeg lica) bilo koji deo udela koji podleže kol-opciji, osim u slučaju izricite saglasnosti Michelin Finance -a.

Tacka 6: Nema daljih izmena i dopuna

- i) Dokle god Tigar bude posedovao neki udeo u Preduzecu, sve odredbe Okvirnog sporazuma i njegovog Prvog, Drugog, Trećeg i četvrtog amandmana ostaju na snazi u meri u kojoj nisu izmenjene ili dopunjene ugovorima koji će biti zaključeni na osnovu ovih Ključnih uslova transakcije.

Tacka 7: Sticanje nekretnina

Tigar Tyres će kupiti od Tigra AD ili od zavisnih preduzeća Tigra AD zemljište i infrastrukturu navedenu u daljem tekstu. Cenu tih nekretnina utvrdio je nezavisni ekspert.

Zemljište i infrastruktura koje će kupiti Tigar Tyres obuhvataju:

- (a) građevinski objekat, zemljište i infrastrukturu koji su opisani u izveštaju CONZIT-a "o proceni tržišne vrednosti građevinskog objekta, zemljišta i infrastrukture korporacije Tigar A.D. u okviru kompleksa Tigar 2 u Pirotu, ul. Nikole Pašica 213", čija je procenjena vrednost 571.393.528,51 dinara. Isplata 50% cene bila bi izvršena u vreme potpisivanja a preostalih 50% cene na kraju 2008. godine;
- (b) fabriku "Tigar Tehnicka guma" opisanu u izveštaju CONZIT-a "o proceni tržišne vrednosti građevinskih objekata fabrike "Tigar Tehnicka guma" d.o.o. u okviru kompleksa Tigar 2 u Pirotu, ul. Nikole Pašica 213", čija je procenjena vrednost 266.236.335,41 dinara. Dogovoreno je da pomenuta vrednost obuhvata popravku tla pre prenosa Tigar Tyres-u.
- (c) imovinu Tigar Hemijskih proizvoda, čija je procena vrednosti u toku. Kupoprodajna cena će obuhvatiti vrednost procene kao i troškove preseljenja imovine Tigar Hemijskih proizvoda na novu lokaciju, što će biti usaglašeno između Strana.

Tigar Tyres i Tigar AD će takođe razmotriti mogućnost da Tigar Tyres iznajmi i, konačno, otkupi raspoloživo zemljište u okviru Slobodne zone Pirota.

"TIGAR"	TIGAR a.d UPRAVNI ODBOR
IZVEŠTAJ	Datum: 2007-12-28 List/Listova: 5 / 5

Tacka 8: Distributerski sporazum sa Tigar Europe

Strane je produ`iti imenovanje Tigar Europe kao distributera. Osnovne odredbe novog distributerskog sporazuma koji ce biti zaključen između Preduzeca i Tigar Europe proizavaju se do 2010 godine a isporuke ce zavisti od nivo raspolozivih kolicina .

Tacka 9: Maksimalni naponi

Strane ce uloziti maksimalne napore do potpišu konacne i obavezujuce sporazume do 28.02.2008. godine.

Strane ce takodje uloziti maksimalne napore da potpišu konsolidovanu verziju Okvirnog sporazuma od 28.02.2008. godine.

U cilju izbegavanja nedoumica, Strane su saglasne da ce Okvirni sporazum i svi njegovi Amandmani u potpunosti ostati na snazi između njih kada IFC više ne bude imao nikakav udeo u Preduzecu.

Tacka 10: Ekskluzivnost

Dokle god su ovi Klju~ni uslovi transackije na snazi, Strane ne}e ulaziti u pregovore sa bilo kojim tre}im licem i ne}e preuzeti nikakvu obavezu koja bi ugrozila potpisivanje Ugovora.

Tacka 11: Uslovna klauzula

Obaveze Strana iz ovog dokumenta podlezu prethodnom odobrenju Upravnog odbora i Skupštine akcionara Tigra AD. Za neke obaveze moze biti potrebna saglasnost nadležnih organa zavisnih preduze}a Tigra AD i Tigar AD ce se postarati da te saglasnosti budu pribavljene.

PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA

Dragan Nikolic