

Philip Morris Operations a.d. Niš,

**Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci
poslovne 2012. godine**

Sadržaj

Strana

Bilans Stanja – sredstva.....	2
Bilans Stanja – obaveze.....	2
Bilans Uspeha.....	3
Izveštaj o novčanim tokovima	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Napomene uz Finansijske Izveštaje	6
Polugodišnji izveštaj o poslovnim aktivnostima kompanije.....	47
Izjava lica odgovorna za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja.....	50

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30/06/2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	5.042.023	5.972.257
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	675.454	697.514
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	4.891.000	5.195.263
1. Некретнине, постројења и опрема	006	4.863.432	5.180.918
2. Инвестиционе некретнине	007	27.568	14.345
3. Биолошка средства	008		
V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	75.589	79.480
1. Учешћа у капиталу	010	3.133	3.529
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	72.436	75.951
B. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	8.494.390	11.692.200
I ЗАЛИХЕ	013	3.652.257	3.546.548
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014	199.241	228.989
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	4.642.892	7.916.663
1. Потраживања	016	2.610.989	2.704.902
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	74.072	52.394
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	8.163	6.055
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	537.743	628.750
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020	1.411.935	4.524.562
B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	878.109	912.176
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	15.014.522	18.576.633
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	15.014.522	18.576.633
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	1.299.432	1.001.092
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	19.536.071	11.509.543
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	11.461.033	11.461.033
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104		
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	96.806	110.488
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107		
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	0	83.774
VIII ГУБИТАК	109	876.018	0
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110	145.750	145.750
B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	4.478.445	7.067.044
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	134.120	157.230
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	4.456	8.114
1. Дугорочни кредити	114		
2. Остале дугорочне обавезе	115	4.456	8.114
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	4.339.969	6.901.700
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	57.676	92.217
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	1.818.863	1.060.225
4. Остале краткорочне обавезе	120	248.186	72.659
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	2.215.144	5.676.600
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122		
B. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	6	46
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	15.014.522	18.576.633
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	1.299.432	1.001.092

БИЛАНС УСПЕХА

од 01/01/2012 до 30/06/2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)	201	7.055.210	7.602.612
1. Приходи од продаје	202	7.154.094	7.672.228
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	150	0
3. Повећање вредности залиха учинака	204		
4. Смањење вредности залиха учинака	205	99.277	70.269
5. Остали пословни приходи	206	243	653
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	7.953.400	7.208.616
1. Набавна вредност продате робе	208	1.429.552	324.481
2. Трошкови материјала	209	3.043.613	2.890.158
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	451.098	1.081.601
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	408.383	417.003
5. Остали пословни расходи	212	2.620.754	2.495.373
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	0	393.996
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214	898.190	0
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	336.313	472.168
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	352.168	525.825
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	123.768	134.774
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	52.307	48.524
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219		426.589
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220	842.604	0
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221	1.028	
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223	0	426.589
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	841.576	0
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225		37.682
2. Одложени порески расходи периода	226	34.442	9.222
3. Одложени порески приходи периода	227		
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 + 226 + 227 - 228)	229		379.685
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230	876.018	
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231		
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232		
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233		14
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01/01/2012 до 30/06/2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	24.853.906	21.051.379
1. Продаја и примљени аванси	302	24.815.869	21.010.212
2. Примљене камате из пословних активности	303		
3. Остали приливи из редовног пословања	304	38.037	21.167
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	24.765.696	17.703.709
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	4.891.553	3.336.285
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	330.431	426.066
3. Плаћене камате	308	21.931	97.459
4. Порез на добитак	309	24.902	38.521
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	19.496.881	13.805.408
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	88.210	3.327.670
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	97.961	345.672
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	7.278	
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315	41.763	31.924
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		287.141
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	48.920	26.607
5. Примљене дивиденде	318		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	67.789	235.662
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		155.638
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	67.789	80.024
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322		
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	30.172	110.010
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324		
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325		
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	112.620	3.627.346
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	38.199	2.220.000
3. Финансијски лизинг	332	74.421	32.953
4. Исплаћене дивиденде	333		1.374.393
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334		
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	112.620	3.627.346
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	24.951.868	21.377.051
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	24.946.105	21.566.718
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338	5.763	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339		189.666
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	628.750	401.143
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	246.650	439.697
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	343.420	437.048
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	537.743	214.126

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

04 31/02/12 ДР 30/06/2012

Резерви	У хиљадама динара														
	Остаток на дан 30.06.2011	Својеручна	Резерви	Резерви за пензије	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања	Резерви за остале социјалне осигурања
401	11461033	414	427	440	453	466	486	102495	479	492	505	505	505	505	505
402		415	428	441	454	467	487		480	483	506	506	506	506	506
403		416	429	442	455	468	488		481	484	507	507	507	507	507
404	11461033	417	430	443	456	469	489	102496	482	495	508	508	508	508	508
405		418	431	444	457	470	490	18340	483	486	509	509	509	509	509
406		419	432	445	458	471	491	10250	484	487	510	510	510	510	510
407	11461033	420	433	446	459	472	492	110486	485	488	511	511	511	511	511
408		421	434	447	460	473	493		486	489	512	512	512	512	512
409		422	435	448	461	474	494		487	500	513	513	513	513	513
410	11461033	423	438	448	462	475	495	110486	488	501	514	514	514	514	514
411		424	437	450	463	476	496		489	502	515	515	515	515	515
412		425	438	451	464	477	497	13680	490	503	516	516	516	516	516
413	11461033	426	439	452	465	478	498	94206	491	504	517	517	517	517	517



Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2012 godine, nisu bili predmet revizije.

Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

Osnovna delatnost Philip Morris Operations a.d. Niš, ("Društvo") je proizvodnja i prodaja cigareta. Sedište Društva se nalazi u Nišu, Bulevar 12. februara br. 74.

Philip Morris Holland Holdings BV je vlasnik 87,5% ukupnog kapitala Društva sa pravom glasa na dan 30 jun 2012. "Matično Društvo" Philip Morris Holland Holdings BV i Društva je Philip Morris International Inc, New York, USA.

Akcije Društva se kotiraju na Beogradskoj berzi. Ovi finansijski izveštaji su odobreni od strane Odbora direktora 28 avgusta 2012. godine.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Izuzev kako je navedeno niže, Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim prevodima MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

1. „Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 (Revidiran) – "Prikazivanje finansijskih izveštaja."
2. Vanbilansna sredstva i obaveze" su prikazana na obrascu bilansa stanja (Napomena 2.14). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih kritičkih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u Napomeni 4.



2.1.1 Promene računovodstvenih politika i obelodanjivanja

a) Primena novih ili revidiranih standarda i tumačenja

Društvo primenjuje sledeće nove standarde i tumačenja od 1. januara 2011. godine:

Dopuna MRS 24, Obelodanjivanja povezanih strana (objavljen novembra 2009. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine). MRS 24 je revidiran 2009. godine tako da: (a) pojednostavljuje definiciju povezane strane, pojašnjava njeno nameravano značenje i uklanja nedoslednosti; i (b) delimično uklanja zahteve za obelodanjivanje transakcija između pravnog lica i Društva sa učešćem državnog kapitala. Shodno revidiranom standardu, Društvo je dužno da obelodani i preuzete ugovorne obaveze u pogledu kupovine i prodaje robe odnosno usluga svojim povezanim stranama

Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (objavljena maja 2010. godine, važeća od 1. januara 2011. godine). Poboljšanja uključuju bitne izmene i pojašnjenja sledećih standarda i tumačenja:

Dopuna MSFI 1: (i) dopušta da se knjigovodstvena vrednost iskazana u prethodnim finansijskim izveštajima pripremljenim u skladu sa lokalnom zakonskom regulativom koristi kao očekivana vrednost stavke nekretnina, postrojenja i opreme odnosno nematerijalnih ulaganja ukoliko je ta stavka korišćena kod poslovanja koja se odvijaju po regulisanim cenama, (ii) omogućava da se revalorizacija uslovljena pojavom određenog događaja koristi kao očekivana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme čak i u uslovima kada revalorizacija nastane u toku perioda obuhvaćenog prvim finansijskim izveštajima pripremljenim u skladu sa MSFI, i (iii) zahteva da Društvo koje prvi put primenjuje standard obrazloži promene svojih računovodstvenih politika odnosno primenu izuzeća koje dopušta MSFI 1 u periodu između nastanka prvog periodičnog izveštaja pripremljenog u skladu sa MSFI i prvih finansijskih izveštaja pripremljenih u skladu sa MSFI;

Dopuna MSFI 3: (i) zahteva da se manjinski udeli koji nisu sadašnji vlasnički udeli odnosno koji svojim vlasnicima ne obezbeđuju pravo na proporcionalni udeo u neto sredstvima u slučaju likvidacije odmeravaju po fer vrednosti (osim ukoliko drugi MSFI ne zahtevaju neki drugi osnov za odmeravanje), (ii) obezbeđuje smernice u pogledu aranžmana stečenog Društva koji obuhvataju transakcije plaćanja akcijama koje nisu zamenjene odnosno koje su dobrovoljno zamenjene kao posledica poslovne kombinacije, i (iii) pojašnjava da se potencijalne naknade za sticanje u poslovnim kombinacijama nastalim pre datuma stupanja na snagu revidiranog MSFI 3 (objavljen u januaru 2008. godine) računovodstveno obuhvataju u skladu sa smernicama izloženim u prethodnoj verziji MSFI 3;

Dopuna MSFI 7 pojašnjava određene zahteve u pogledu obelodanjivanja, i to: (i) eksplicitno ukazuje na međusobnu povezanost kvalitativnih i kvantitativnih obelodanjivanja prirode i obima finansijskih rizika, (ii) ukida zahtev za obelodanjivanje knjigovodstvene vrednosti restrukturiranih finansijskih sredstava kojima bi, da nisu restrukturirana, rok dospeća bio prekoračen ili bi im bila umanjena vrednost, (iii) zahtev za obelodanjivanje fer vrednosti sredstva obezbeđenja zamenjuje opštijim zahtevom tj. zahtevom za obelodanjivanje njegovog finansijskog efekta, i (iv) pojašnjava da Društvo treba da obelodani iznos zaplenjene i prodane imovine date u zalog na datum izveštavanja umesto iznosa dobijenog u toku izveštajnog perioda;

Dopuna MRS 1 pojašnjava zahteve u pogledu sadržaja i načina prikazivanja izveštaja o promenama na kapitalu (Društvo je primenjivalo ovu dopunu u finansijskim izveštajima za prethodnu godinu);

Dopuna MRS 27 pojašnjava pravila za prelazak na izveštavanje u skladu sa izmenama i dopunama MRS 21, 28 i 31 proizašlim iz revidiranog IAS 27 (izmenjen i dopunjen januara 2008. godine);

Dopuna MRS 34 sadrži dodatne primere značajnih događaja i transakcija čije se obelodanjivanje zahteva u periodičnom sažetom finansijskom izveštaju, uključujući prelazak finansijskih



instrumenata sa jednog na drugi nivo u okviru hijerarhije fer vrednosti, promene pri klasifikaciji finansijskih sredstava, i promene u poslovnom ili privrednom okruženju koje utiču na fer vrednosti finansijskih instrumenata Društva; i

Dopuna IFRIC 13 pojašnjava odmeravanje nagradnih kupona po fer vrednosti. Pomenute dopune rezultirale su dodatnim odnosno revidiranim obelodanjivanjima, ali nisu materijalno značajno uticale na odmeravanje odnosno priznavanje transakcija i stanja iskazanih u ovim finansijskim izveštajima.

Finansijski efekat imovine date u zalog čije se obelodanjivanje zahteva u skladu sa dopunama MSFI 7 prikazan je u ovim finansijskim izveštajima kroz obelodanjivanje vrednosti imovine date u zalog i to posebno za (i) ona finansijska sredstva kod kojih je vrednost imovine date u zalog odnosno poboljšanog kreditnog rejtinga jednaka ili prevazilazi knjigovodstvenu vrednost sredstva („prekomerno kolateralizovana sredstva“), i (ii) ona finansijska sredstva kod kojih je vrednost instrumenata obezbeđenja odnosno poboljšanog kreditnog rejtinga manja od knjigovodstvene vrednosti sredstva („nedovoljno kolateralizovana sredstva“).

Ostali revidirani standardi i tumačenja važeća za tekući period. IFRIC 19 "Gašenje finansijskih obaveza instrumentima kapitala", izmene i dopune MRS 32 o klasifikaciji prava preče kupovine akcija iz novih emisija, pojašnjenja IFRIC 14 "MRS 19 - Ograničenje definisanih naknada, minimalni zahtevi finansiranja i njihovo uzajamno delovanje" koji se odnosi na avansna plaćanja minimalnih zahteva finansiranja, i izmene dopune MSFI 1 "Prva primena MSFI", nisu imali efekta na ove finansijske izveštaje.

b) Nova računovodstvena saopštenja

MSFI 9, Finansijski instrumenti - I deo: Klasifikacija i merenje. MSFI 9, objavljen novembra 2009. godine, zamenjuje one delove MRS 39 koji se odnose na klasifikovanje i merenje finansijskih sredstava. MSFI 9 je dodatno izmenjen i dopunjen oktobra 2010. godine sa ciljem da se razmotri pitanje klasifikovanja i odmeravanja finansijskih obaveza. U daljem tekstu prikazani su osnovni elementi standarda:

Finansijska sredstva se klasifikuju u dve kategorije načina odmeravanja: kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti ili kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti. Odluka o klasifikaciji sredstava donosi se prilikom njihovog početnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od poslovnog modela koji pravno lice koristi za potrebe upravljanja svojim finansijskim instrumentima, kao i od karakteristika instrumenta u vezi sa ugovornim novčanim tokom.

Instrument se naknadno odmerava po amortizovanoj vrednosti samo ukoliko je reč o dužničkom instrumentu i (i) ako je cilj poslovnog modela pravnog lica da drži sredstvo za potrebe naplate ugovornih tokova gotovine, te (ii) ako se kod ugovornih tokova gotovine sredstva radi samo o plaćanju glavnice i kamate (tj. samo ima "osnovna obeležja kredita"). Svi ostali dužnički instrumenti odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

Svi instrumenti kapitala odmeravaju se naknadno po fer vrednosti. Instrumenti kapitala koji se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha. Za sva ostala učešća u kapitalu može se, prilikom početnog priznavanja, doneti neopoziva odluka da se nerealizovani i realizovani dobiti i gubici po osnovu fer vrednosti priznaju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu umesto u Bilansu uspeha. Po donetoj odluci dobiti i gubici po fer vrednosti ne mogu se naknadno priznati u bilansu uspeha. Odluka se može doneti za svaki instrument posebno. Dividende se priznaju u bilansu uspeha ukoliko predstavljaju prinos na investicije.

U MRS 39, najveći broj zahteva za klasifikaciju i odmeravanje finansijskih obaveza prenet je u MSFI 9 u neizmenjenom obliku. Osnovna izmena ogleda se u tome da će pravno lice biti u obavezi da efekte promena u vlastitom kreditnom riziku finansijskih obaveza klasifikovanih po fer



vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha prikaže u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Primena MSFI 9 obavezna je od 1. januara 2013. godine, s time što je njegovo ranije usvajanje dopušteno. Društvo razmatra implikacije standarda, uticaj na Društvo i vremenski okvir za njihovo usvajanje.

MSFI 10, Konsolidovani finansijski izveštaji (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje sve smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidacije izložene u MRS 27 "Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji" i tumačenju SIC-12 "Konsolidacija - entiteti za posebne namene". MSFI 10 menja definiciju kontrole tako da isti kriterijumi za utvrđivanje kontrole važe za sva pravna lica. Definicija kontrole potkrepljena je opširnim smernicama za primenu standarda. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 11, Zajednički aranžmani (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje MRS 31 "Učešća u zajedničkim poduhvatima" i tumačenje SIC-13 "Zajednički kontrolisani entiteti – nemonetarni ulozi učesnika u zajedničkom poduhvatu". Izmenom definicija zajednički aranžmani su svedeni na dve vrste aranžmana, i to na: zajednička poslovanja i zajedničke poduhvate. Postojeća politika proporcionalne konsolidacije kod zajednički kontrolisanih entiteta se ukida. Primena računovodstvenog metoda učešća je obavezna za sve učesnike u zajedničkom poduhvatu. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 12, Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), odnosi se na sve subjekte koji imaju učešće u nekom zavisnom Društvu, zajedničkom aranžmanu, pridruženom Društvu ili nekonsolidovanom pravnom licu. Ovaj standard zamenjuje postojeće zahteve u pogledu obelodanjivanja sadržane u MRS 28, "Investicije u pridružene entitete". MSFI 12 zahteva obelodanjivanje informacija koje će pomoći korisnicima finansijskih izveštaja da procene prirodu, rizike i finansijske efekte povezane sa učešćem subjekta u zavisnim Društvima, pridruženim Društvima, zajedničkim aranžmanima i nekonsolidovanim pravnim licima. Da bi pomenuti ciljevi bili ispunjeni, novi standard zahteva: obelodanjivanja u brojnim oblastima, uključujući materijalno značajna prosuđivanja i pretpostavke pri utvrđivanju da li pravno lice ostvaruje kontrolu, zajedničku kontrolu ili, pak, ima značajan uticaj nad svojim učešćem u drugim pravnim licima; sadržajno proširena obelodanjivanja u pogledu učešća lica bez upravljačkog uticaja u aktivnostima Društva i tokovima gotovine; sažete finansijske informacije zavisnih Društava sa značajnim manjinskim učešćem; kao i detaljna obelodanjivanja učešća u nekonsolidovanim pravnim licima. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 13, Odmeravanje fer vrednosti (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), ima za cilj da poveća doslednost i smanji stepen složenosti obezbeđivanjem precizne definicije fer vrednosti, kao i jedinstvenog izvora za odmeravanje fer vrednosti i jedinstvenih zahteva za obelodanjivanje u svim MSFI. Društvo trenutno vrši procenu uticaja standarda na finansijske izveštaje Društva.

MRS 27, Pojedinačni finansijski izveštaji (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), izmenjen je i ima za cilj da propiše zahteve u pogledu načina obračunavanja i obelodanjivanja ulaganja u zavisna Društva, zajedničke poduhvate i pridružena Društva onda kada pravno lice sastavlja pojedinačne finansijske izveštaje. Smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidovanih finansijskih izveštaja zamenjene su standardom MSFI 10, "Konsolidovani finansijski izveštaji". Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna na finansijske izveštaje Društva.

MRS 28, Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna MRS 28 nastala je kao rezultat projekta Odbora koji se odnosi na zajedničke poduhvate. Prilikom analiziranja pomenutog projekta, Odbor je odlučio da računovodstveno obuhvatanje zajedničkih



poduhvata primenom računovodstvenog metoda učešća pripoji standardu MRS 28 budući da se pomenuti metod primenjuje i na ulaganja u zajedničke poduhvate i na ulaganja u pridružena Društva. Osim ove, ostale smernice su ostale neizmenjene. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

Obelodanjivanja — Prenosi finansijskih sredstava – Izmene i dopune MSFI 7 (objavljen oktobra 2010. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine). Dopuna zahteva dodatna obelodanjivanja u pogledu izloženosti riziku koja proističe iz prenosa finansijskih sredstava. Dopuna obuhvata zahtev za obelodanjivanjem, prema klasi sredstava, prirode, knjigovodstvene vrednosti i opisa rizika i koristi od finansijskih sredstava prenetih na drugo pravno lice, a koja se i dalje iskazuju u bilansu uspeha entiteta. Nadalje, obelodanjivanja su obavezna i kako bi korisnici mogli lakše razumeti iznose bilo kojih odnosnih obaveza, kao i odnose između finansijskih sredstava i odnosnih obaveza. Ukoliko se finansijska sredstva isknjiže, a entitet je i dalje izložen određenim rizicima i koristima u vezi sa prenosom sredstava, obavezna su dodatna obelodanjivanja kako bi omogućila razumevanje efekata pomenutih rizika. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na obelodanjivanja u finansijskim izveštajima Društva.

Izmene i dopune MRS 1, Presentacija finansijskih izveštaja (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine), menja zahteve u pogledu obelodanjivanja stavki koje se iskazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Izmene i dopune zahtevaju da pravna lica izvrše razdvajanje stavki koje se prikazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu na dve grupe, i to prema tome da li će one moći da se reklasifikuju u bilans uspeha u budućim periodima. Predloženi naziv finansijskog izveštaja koji se koristi u MRS 1 glasi 'Izveštaj o dobiti i gubitku i ukupnom ostalom finansijskom rezultatu'. Društvo očekuje da će izmene i dopune standarda uticati na izmenu načina prezentacije finansijskih izveštaja Društva, ali da neće imati uticaja na odmeravanje transakcija i stanja.

Izmene i dopune MRS 19, Primanja zaposlenih (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), donosi značajne izmene u pogledu priznavanja i odmeravanja definisanih doprinosa za penzije i otpremnina, kao i u pogledu obelodanjivanja svih primanja zaposlenih. Standard zahteva da se sve promene u neto obavezama (sredstvima) po osnovu definisanih primanja priznaju u periodu u kome nastanu, i to: (i) troškovi zarada i naknada i neto kamata priznaju se u bilansu uspeha; i (ii) dobiti i gubici po osnovu ponovnog odmeravanja priznaju se u ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna na finansijske izveštaje Društva.

Ostali revidirani standardi i tumačenja: Izmene i dopune MSFI 1 "Prva primena MSFI", koje se odnose na poslovanje u uslovima hiperinflacije i ukidanje fiksnih datuma za određene izuzetke odnosno izuzimanja; dopuna MRS 12 "Porezi na dobitak", koja uvodi oborivu pretpostavku da se investiciona nekretnina koja se iskazuje po fer vrednosti nadoknađuje u potpunosti kroz transakciju prodaje; i IFRIC 20, "Troškovi odlaganja rudarskog otpada nastalog aktivnostima površinske eksploatacije", koji razmatra kada i na koji način se računovodstveno obuhvataju koristi od aktivnosti odlaganja otpada nastalog rudarskim aktivnostima. Standard neće imati uticaja na finansijske izveštaje Društva.

Osim ukoliko u tekstu gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja imati značajnoj uticaja na finansijske izveštaje Društva.

2.2 Koncept nastavka poslovanja

Ovi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti.

Kontinuirana konkurentnost na tržištu kao i povećanje akciznog opterećenja početkom godine doprinelo je gubitku u prvih šest meseci u 2012. godini. Rukovodstvo Društva nije mišljenja da je ugrožen opstanak i razvoj poslovanja.



2.3 Izveštavanje o segmentima

Društvo ima samo jedan poslovni segment, proizvodnju i prodaju cigareta.

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Ovi finansijski izveštaji prezentirani su u funkcionalnoj valuti Društva, koja je Srpski Dinar („RSD“).

b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom srednjeg kursa Narodne Banke Srbije na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz i) izmirenja takvih transakcija i iz ii) preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na dan bilansa stanja, priznaju se u bilansu uspeha u periodu kada nastanu.

Pozitivne i negativne kursne razlike prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“.

2.5 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se inicijalno priznaju po ceni koštanja. Nematerijalna ulaganja se amortizuju na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka trajanja, osim ukoliko imaju neograničen korisni vek trajanja. Obračun amortizacije počinje od momenta kada je sredstvo raspoloživo za upotrebu i prestaje u momentu ranijem od momenta kada je sredstvo klasifikovano kao sredstvo raspoloživo za prodaju i momenta kada je sredstvo povučeno iz upotrebe ili otuđeno. Rezidualna vrednost nematerijalnih ulaganja sa ograničenim korisnim vekom trajanja je nula.

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

- Pravo na korišćenje zemljišta dobijeno od trećih lica, sa neograničenim korisnim vekom trajanja; Vrednost prava na korišćenje zemljišta se godišnje testira na obezvređenje i vodi se po vrednosti umanjenoj za akumulirane troškove obezvređenja.
- Stečene licence računarskih softvera u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju primenom proporcijalne metode u toku njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe, koji varira od 3 do 5 godina;
- Troškovi koji su vezani za razvoj ili održavanje računarskog softvera se priznaju u bilansu uspeha u periodu kada nastanu. Direktni troškovi koji se mogu povezati sa razvojem jedinstvenih softverskih proizvoda, a koje kontroliše Društvo i koji će generisati ekonomsku korist veću od nastalih troškova u toku jedne godine, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove rada tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo relevantnih režijskih troškova, direktno vezanih za pripremu interno razvijenog sredstva za upotrebu. Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina)

Istraživanje i razvoj

Izdaci po osnovu istraživanja priznaju se kao trošak u periodu u kome nastanu. Troškovi nastali na razvoju nekog projekta (koje se odnose se na projektovanje i testiranje novih ili unapređenih proizvoda) priznaju se kao nematerijalna ulaganja ukoliko su ispunjeni sledeći kriterijumi:



- tehnički je izvodljivo kompleteriranje nematerijalnog ulaganja tako da bude raspoloživo za upotrebu ili prodaju;
- postoji namera rukovodstva da kompletira nematerijalno ulaganje i da isto koristi ili proda;
- postoji mogućnost korišćenja ili prodaje nematerijalnog ulaganja;
- može se demonstrirati kako će nematerijalno ulaganje generisati verovatne ekonomske koristi u budućnosti;
- adekvatni tehnički, finansijski i drugi resursi su raspoloživi za potrebe finalizacije razvoja, upotrebe ili prodaje nematerijalnog ulaganja; i
- trošak koji se pripisuje nematerijalnom ulaganju se može pouzdano utvrditi.

Ostali troškovi razvoja koji ne ispunjavaju gore navedene kriterijume priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Troškovi razvoja koji su prvobitno priznati kao troškovi ne mogu se priznati kao sredstvo u narednom periodu. Kapitalizovani troškovi razvoja se iskazuju kao nematerijalna ulaganja i amortizuju od momenta kada je sredstvo osposobljeno za upotrebu primenom proporcionalne metode tokom njihovog korisnog veka upotrebe, ne duže od pet godina.

Sredstva razvoja se testiraju na umanjenje vrednosti jednom godišnje, prema MRS 36 – "Umanjenje vrednosti imovine"

Računarski softver

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao rashod kada nastanu. Troškovi razvoja koji se mogu direktno pripisati razvoju dizajna i testiranju identifikovanih i unikatnih softverskih proizvoda koje kontroliše Društvo i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova razvoja u toku godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja, kada su kriterijumi navedeni u paragrafu gore ispunjeni.

Direktni troškovi koji se kapitalizuju kao deo ovog softverskog proizvoda uključuju troškove zaposlenih na razvoju softvera kao i odgovarajući deo režijskih troškova.

Ostali troškovi razvoja koji ne ispunjavaju ove kriterijume se priznaju kao rashod kada nastanu. Troškovi razvoja prethodno priznati kao rashod se ne priznaju kao sredstvo u narednom periodu.

Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo se amortizuju tokom njihovog procenjenog korisnog veka koji ne prelazi pet godina.

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO)

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitaka po osnovu umanjenja vrednosti, u slučaju da umanjenje postoji. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Nabavna vrednost sredstva se uvećava za sve nastale troškove koji su direktno vezani za stavljanje novog sredstva na lokaciju i u stanje neophodno da sredstvo obavlja svoju namenu na način definisan od strane Društva.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primenljivo, samo kada je verovatno da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano utvrditi. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Obračun amortizacije osnovnih sredstava nabavljenih tokom godine počinje u sledećem mesecu nakon nabavke osnovnog sredstva ili u momentu stavljanja sredstva u upotrebu, prema nabavnoj vrednosti sredstva.

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva revidira i po potrebi koriguje rezidualnu vrednost i korisni vek upotrebe sredstva.



Troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Zemljište se ne amortizuje. Amortizacija drugih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se rasporedila njihova nabavna ili revalorizovana vrednost do njihove rezidualne vrednosti tokom njihovog procenjenog veka trajanja.

	Godina
Poboljšanja na zemljištu	30
Građevinska oprema i objekti	15 - 40
Postrojenja i oprema	3 - 15
Računarski softver	3 - 5
Prevozna sredstva	3 - 5
Iznajmljeni automobili	4
Poboljšanja zakupljenih objekata	kraće od perioda zakupa ili veka trajanja

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (Napomena 2.7).

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru 'Ostalih prihoda/(rashoda)'. (Napomene 11 i 12)

2.7 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vekom upotrebe ne podležu amortizaciji i testiraju se na umanjeње vrednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podležu amortizaciji testiranje na umanjeње njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjeња vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti.

Nadoknadiva vrednost je vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Za svrhu procene umanjeња vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjeња vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjeња vrednosti.

2.8 Investiciona nekretnina

Investiciona nekretnina je nekretnina koja se drži radi zarade od zakupnine ili radi povećanja kapitala, ili radi i jednog i drugog.

Investiciona nekretnina, drži se radi dugoročnih prinosa od zakupa i ne koristi se od strane Društva.

Investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i rezervisanje za umanjeње vrednosti, ako je potrebno. Ako postoje bilo kakve indicije, da je došlo do umanjeња vrednosti investicione nekretnine, Društvo procenjuje nadoknadivu vrednost kao veću od upotrebne vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena vrednost investicione nekretnine se otpisuje do njene nadoknadive vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjeња vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadive vrednosti sredstva.



Naknadni izdaci se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Društvu i da može pouzdano da se izmeri. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu. Kada investicionu nekretninu koristi njen vlasnik, ona se reklasifikuje na nekretnine, postrojenja i opremu, i njena knjigovodstvena vrednost na dan reklasifikacije postaje njena zatečena vrednost koja će se nadalje amortizovati.

2.9 Dugoročna finansijska sredstva

Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja, i preispituje datu klasifikaciju u na dan izveštavanja. Društvo klasifikuje svoja dugoročna finansijska sredstva u sledeće kategorije: zajmovi i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

a) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja", "gotovinu i gotovinske ekvivalente" i ostala dugoročna finansijska sredstva (Napomene 21, 25 i 26).

b) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su sredstva kod kojih je namera da se zadrže na neodređeni period vremena ili sredstva koja se ne mogu svrstati ni u jednu od navedenih kategorija. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima izrazitu nameru da sredstva otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

2.9.1. Priznavanje i merenje

Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati finansijsko sredstvo. Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iskazuju se po fer vrednosti. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Finansijska sredstva se ukidaju kada prava na gotovinske prilive po osnovu ulaganja isteknu ili se prenesu na Društvo kada Društvo shodno tome preuzme sve rizike i koristi od vlasništva.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranoj valuti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju se iskazuju ili kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanim vrednostima hartije od vrednosti ili kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartije od vrednosti. Kursne razlike na monetarnim hartijama od vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a kursne razlike na nemonetarnim hartijama od vrednosti se iskazuju u okviru kapitala. Promene u fer vrednosti monetarnih i nemonetarnih hartija od vrednosti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

Kada su hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju ili kada su obezvređene, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u kapitalu uključuju se u bilans uspeha kao „dobici ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti“.

Kamata na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju obračunata metodom efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Dividende na hartije od vrednosti



raspoložive za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kao deo „ostalih prihoda“ kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

Fer vrednost hartija od vrednosti koje kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Ukoliko tržište nekog finansijskog sredstva nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrednost tehnikama procene. To uključuje primenu nedavnih transakcija između nezavisnih stranaka, pozivanje na druge instrumente koji su suštinski isti, analizu diskontovanih novčanih tokova i opciju modela formiranja cena maksimalnim korišćenjem informacija sa tržišta, a uz što je manje moguće oslanjanje na informacije karakteristične za samo Društvo.

2.9.2 “Netiranje” finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i obaveze se netiraju i iskazuju u neto iznosu u bilansu stanja kada postoji zakonski osnov da se netiraju priznati iznosi i namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi, ili da se istovremeno realizuju sredstva i izmire obaveze.

2.9.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređeno i gubici po osnovu obezvređenja nastaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstava (“nastanak gubitka”) i kada taj nastanak gubitka (odnosno nastanci gubitaka) utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

Kriterijumi koje Društvo koristi da odredi da li postoji objektivan dokaz o gubitku usled umanjenja vrednosti uključuju:

- Značajne finansijske teškoće emitenta ili dužnika;
- Kršenje ugovora, kao što je kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamate ili glavnice
- Društvo, iz ekonomskih ili pravnih razloga koji se odnose na finansijske teškoće zajmoprimca, odobri zajmoprimcu garancije/povlastice koje inače ne bi odobrilo;
- Verovatnoća stečaja ili druge finansijske reorganizacije dužnika;
- Nestanak aktivnog finansijskog tržišta za to finansijsko sredstvo zbog finansijskih poteškoća; ili dostupni podaci koji ukazuju da postoji merljivo smanjenje u predviđenim budućim tokovima gotovine iz portfelja finansijskih sredstava nakon njihovog inicijalnog priznavanja, iako se pomenuto smanjenje još uvek ne može povezati sa pojedinačnim finansijskim sredstvima iz portfelja, uključujući

(i) Nepovoljna promena kreditne sposobnosti dužnika i

(ii) Nacionalne ili lokalne ekonomske prilike koje su uzajamno povezane sa kašnjenjem u plati potraživanja iz portfelja.

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

Iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednost procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući budće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Iznos knjigovodstvene vrednosti sredstva se umanjuje i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Ako kredit ili ulaganje koje se drži do dospeća ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za



odmeravanje svakog gubitka zbog umanjenja vrednosti je trenutna kamatna stopa utvrđena ugovorom. Društvo može da odmerava umanjenje vrednosti na osnovu fer vrednosti finansijskog instrumenta korišćenjem tržišnih cena koje su dostupne javnosti.

Ako se u narednom periodu iznos gubitka zbog umanjenja vrednosti smanji i to smanjenje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja obezvređenja (npr. poboljšanju kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrednosti priznaje se u bilansu uspeha.

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici zbog umanjenja vrednosti vlasničkih instrumenata priznati u bilansu uspeha ne mogu se ukinuti kroz bilans uspeha. Ako se u narednom periodu fer vrednosti dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju poveća i to povećanje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja gubitka po osnovu umanjenja vrednosti u bilansu uspeha, gubitak po osnovu umanjenja vrednosti se ukida u bilansu uspeha.

Test obezvređivanja potraživanja od kupaca je opisan u napomeni broj 2.12.

2.10 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Troškovi zaliha obuhvataju troškove nabavke, troškove konverzije i ostale troškove nastale sa ciljem dovođenja zaliha do određene lokacija i određenog stanja.

Cena koštanja gotovih proizvoda, robe i repromaterijala utvrđuje se primenom metode "prva ulazna – prva izlazna" (FIFO). Cena koštanja duvana i rezervnih delova utvrđuje se primenom ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja.

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje. U slučaju obezvređenja zaliha, knjigovodstvena vrednost zaliha umanjuje se do neto prodajne vrednosti i razlika se priznaje kao rashod u periodu u kome je obezvređenje zaliha nastalo.

2.11 Stalna sredstva namenjena prodaji

Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) su klasifikovana kao sredstva koja se drže radi prodaje ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, i ako se prodaja smatra izvesnom. Ova sredstva se iskazuju po nižoj od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, a ne kroz nastavak korišćenja.



2.12 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koje duguju kupci za prodatu robu ili izvršene usluge u okviru redovnog ciklusa poslovanja. Ukoliko se očekuje da potraživanja budu naplaćena u roku od godinu dana ili kraćem (ili u okviru redovnog ciklusa poslovanja ako je duži), potraživanja od kupaca se klasifikuju kao kratkoročna. U suprotnom, potraživanja od kupaca se iskazuju kao dugoročna.

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti da naplati sve iznose koje potražuje u skladu sa prvobitnim uslovima. Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja (*više od 30 dana od datuma dospeća*) se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena.

Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontovanih prvobitnom efektivnom kamatnom stopom. Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos umanjenja se priznaje u bilansu uspeha u okviru pozicije „ostali rashodi“ (Napomena 12).

Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru „ostalih prihoda“ (Napomena 11).

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

2.14 Vanbilansna aktiva i pasiva

Vanbilansna sredstva i obaveze uključuju garancije dobijene od banaka, sredstva uplaćena fondu za dodatno penziono osiguranje, kao i zalihe koje se drže u ime trećih lica.

2.15 Osnovni kapital

Osnovni kapital se sastoji iz običnih i prioriternih akcija. Troškovi direktno pripisivi emisiji novih akcija prikazuju se u okviru kapitala kao odbitak od priliva po osnovu emitovanih akcija. Svaki priliv sredstava čija je fer vrednost iznad nominalne vrednosti emitovanih akcija priznaje se kao emisiona premija.

Ukoliko Društvo otkupi sopstvene akcije, plaćena naknada, uključujući sve direktno pripisive dodatne troškove (bez poreza na dobit), odbija se od kapitala koji se pripisuje vlasnicima, sve dok se akcije ne ponište, re-emituju ili otuđe. Ako se takve akcije kasnije re-emituju, sve primljene naknade, bez direktno pripisivih dodatnih troškova transakcije i efekata poreza na dobit, uključuju se u kapital koji se pripisuje vlasnicima kapitala.

2.16 Rezerve

Rezerve se sastoje iz revalorizacionih rezervi koje se inicijalno formiraju kada se poveća fer vrednost finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju u odnosu na njegovu nabavnu vrednost.



Gubitak zbog umanjnja fer vrednosti finansijskog sredstva tretira se kao smanjenje revalorizacione rezerve koja je prethodno formirana za to finansijsko sredstvo. Ukoliko je gubitak zbog umanjnja vrednosti veći od revalorizacione rezerve, razlika se priznaje kao rashod perioda.

Kada se finansijska sredstva raspoloživa za prodaju otuđe, revalorizacione rezerve formirane za određeno finansijsko sredstvo se smatraju realizovanim i u potpunosti se ukidaju i prenose na neraspoređenu dobit.

Revalorizacione rezerve uključuju i troškove minulog rada proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 "Naknade zaposlenima" kao i beneficije za plaćanje u akcijama u skladu sa MSFI 2.

Ostale dugorocne obaveze prema zaposlenima

U 2009 Društvo je promenilo plan isplata beneficija nakon odlaska u penziju sto je rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je sprovedo reorganizaciju kroz Program rešavanja tehnološkog viška što je takođe rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je odložilo efekat negativnih troškova minuloga rada kroz revalorizacione rezerve a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

Plaćanje akcijama

U okviru PMI Inc. postoji poseban plan beneficija za rukovodioce koji obuhvata sve PMI afilijale. Ovi planovi se odnose na akcije PMI Inc. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama nakon ispunjenja određenih uslova (nivo plata i učinak) i primljene akcije predstavljaju kompenzaciju u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe.

2.17 Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope (Napomena 33).

Naknade plaćene pri pribavljanju kredita priznaju se kao transakcioni troškovi do iznosa za koji je verovatno da će deo ili ceo kredit biti povučen. U tom slučaju, naknada se razgraničava do konačnog povlačenja kredita. U slučaju da ne postoji dokaz da je delimično ili ukupno povlačenje kredita verovatno, naknada se kapitalizuje kao avansa likvidnosti amortizuje se u toku perioda na koji se kredit odnosi.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

2.18 Rezervisanja

Rezervisanja su obaveze sa neizvesnim rokom dospeća ili iznosom i priznaju se jedino kada:

- Društvo ima postojeću (zakonsku ili ugovorenu) obavezu, koja je rezultat prošlih događaja, i
- da je verovatno da će za namirenje date obaveze biti potreban odliv sredstava, i
- može da se napravi pouzdana procena iznosa date obaveze.



Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, niska.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamata (Napomena 10).

2.19 Tekući i odloženi porez na dobit

Troškovi poreza za period uključuju tekući i odloženi porez. Poreska obaveza se priznaje u bilansu uspeha, izuzev iznosa koji se odnosi na stavke direktno priznate u kapitalu.

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se priznaje korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata.

Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se netiraju kada postoji zakonski osnov da se netiraju tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odložena poreska sredstva i obaveze odnose na porez na dobit koji propisuje isti poreski organ jednom ili većem broju poreskih obveznika i kada postoji namera da se račun izmire na neto osnovi.

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo izdvaja doprinose u društvene penzije fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema više obaveza plaćanja po ovom osnovu. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospeju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

b) Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbeđuje jubilarne nagrade, primanja nakon penzionisanja i invalidnine. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i/ili do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.



Definisana obaveza u pogledu primanja zaposlenih nakon penzionisanja se procenjuje na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primenom metode projektovane kreditne jedinice. Sadašnja vrednost obaveze po osnovu definisanih primanja utvrđuje se diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata primenom kamatnih stopa visokokvalitetnih koprativnih obveznica Društva koje su iskazane u RSD u kojima će obaveze za penzije biti plaćene i koje imaju rok dospeća koji približno odgovara rokovima dospeća obaveze za penzije (Napomena 31).

c) *Otpremnine*

Otpremnine se isplaćuju u slučajevima predviđenim zakonom i/ili Kolektivnim ugovorom o radu kod Poslodavca/Društva. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrednost.

2.21 *Plaćanja akcijama*

Društvo ima plan izmirivanja obaveze iz kapitala ili kompenzacijom na bazi akcija prema kome Društvo prima usluge od zaposlenih u zamenu za njihovo pravo da prime vlasničke instrumente kapitala (akcije Krajnjeg matičnog Društva). Fer vrednost primljenih usluga (radnog staža) zaposlenog dobijena u zamenu za davanje prava opcija povlašćene kupovine akcija priznaje se kao trošak. Ukupan iznos koji će se naknaditi na teret troškova u toku radnog veka utvrđuje se u odnosu na fer vrednost datog prava opcija povlašćene kupovine, uključujući i bilo koji tržišni faktor poslovanja, a isključujući uticaj bilo kog netržišnog faktora i uslova sticanja na osnovu rezultata poslovanja (npr., profitabilnost, ciljevi rasta prodaje i zadržavanje zaposlenog u Društvu tokom određenog perioda) i isključujući uticaj bilo kog uslova sticanja (npr. zahtev da zaposleni štede). Netržišni uslovi sticanja su uključeni u pretpostavke o broju opcija za koje se očekuje da će se biti iskorišćene. Ukupan iznos koji će se naknaditi na teret troškova se priznaje u toku trajanja radnog veka, a koji predstavlja period tokom kojeg svi navedeni faktori treba da budu ispunjeni. Primljene akcije predstavljaju kompenzaciju menadžmentu u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe.

Na svaki datum bilansa stanja Društvo revidira svoje procene broja opcija za koje se očekuje da će se iskoristiti. Društvo priznaje efekte revidiranih procena u odnosu na prvobitne, ukoliko ih ima, u bilansu uspeha, uz odgovarajuće korekcije kapitala.

Kada predviđene beneficije dospeju, Društvo dostavlja akcije Krajnjeg matičnog Društva zaposlenima.

2.22 *Priznavanje prihoda*

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku redovnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

a) *Prihod od prodaje robe - veleprodaja*

Društvo proizvodi i prodaje proizvode i robu na tržištu veleprodaje. Prihod od prodaje proizvoda i robe priznaju se u momentu kada su svi rizici i koristi vlasništva nad dobrima preneti na kupca.

Smatra se da ne postoje elementi finansiranja pošto se prodaja vrši uz kreditne uslove koji su u skladu sa tržišnom praksom.



b) Prihod od prodaje usluga

Društvo pruža usluge prodaje, marketinga i administracije povezanim pravnim licima u okviru grupe Philip Morris International. Ove usluge se pružaju na bazi ugovora sa fiksnom cenom.

Prihod od ugovora za izvršene usluge sa fiksnom cenom, generalno se priznaje u periodu kada su usluge izvršene, korišćenjem proporcionalne metode tokom trajanja ugovora

c) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

d) Prihod od dividendi

Prihod od dividendi se priznaje kada se utvrdi pravo da se dividenda primi.

2.23 Zakupi

a) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

Društvo uzima u zakup pojedine nekretnine, postrojenja i opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski ima sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.

Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih rashoda iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva i perioda zakupa.

b) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca

Lizing je ugovor kojim davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga u zamenu za plaćanje, ili serije plaćanja, pravo na korišćenje sredstva za dogovoreni vremenski period.

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, sadašnja vrednost zakupnina se priznaje kao potraživanje. Razlika između bruto iznosa potraživanja i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod.

Prihod od zakupa se priznaje tokom perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.



Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj metodi tokom perioda trajanja zakupa.

c) *Pravo na korišćenje zemljišta*

Pravo na korišćenje zemljišta stečeno u postupku pripajanja ili/i kao odvojena transakcija kroz isplatu trećoj strani se iskazuje kao nematerijalno ulaganje. Nematerijalno ulaganje ima neograničen korisni vek upotrebe i podleže revidiranju u pogledu umanjenja vrednosti na godišnjem nivou.

2.24 Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima su obaveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge u redovnom toku poslovanja. Obaveze prema dobavljačima se klasifikuju kao tekuće ukoliko dospevaju za plaćanje u roku od 1 godine ili kraćem (odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži). U suprotnom, ove obaveze se iskazuju kao dugoročne. Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

2.25 Raspodela dividendi

Raspodela dividendi akcionarima Društva se priznaje kao obaveza u periodu u kojem su nadležni organi Društva odobrili dividende.

2.26 Zarada/ gubitak po akciji

Osnovna zarada / gubitak po akciji izračunava se deljenjem dobiti ili gubitka koja pripada običnim akcionarima Društva sa ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u opticaju za period, isključujući obične akcije koje je Društvo otkupilo i koje se drže kao otkupljene sopstvene akcije.

3 Upravljanje finansijskim rizikom

3.1 Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva izloženo je različitim finansijskim rizicima. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

Rizikom se upravlja u sklopu politika koje je odobrilo Matično Društvo. Politike Matičnog Društva daju pisane principe za opšte upravljanje rizikom kao i pisane politike koje pokrivaju specifične oblasti kao što je rizik od promene kursa, rizik od promene kamatne stope, kreditni rizik, upotreba derivativnih i nederivatnih finansijskih instrumenata, i investiranje većih sredstava.

a) *Tržišni rizik*

(i) *Valutni rizik*

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku od promena kursa stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF. Ukoliko bi na dan 30 jun 2012, valuta oslabila za 5% u odnosu na EUR, a sve druge promenljive ostale konstantne, gubitak bi bio za RSD 8,047 veći (Uticaj na decembar 2011 profit: RSD 20.227 veći). Operativni rezultat je više osetljiv na kretanja kursa u 2011 nego u 2012, zbog povećane količine neto obaveza u EUR u 2012 godini.



(ii) Gotovinski tok i rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite date bankama.

b) Kreditni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima utvrđene politike koje ograničavaju nivo kreditne izloženosti prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Finansijska sredstva, koja potencijalno mogu izložiti Društvo kreditnom riziku sastoje se uglavnom od potraživanja od kupaca. Knjigovodstvena vrednost potraživanja, umanjenja za ispravke vrednosti potraživanja, predstavlja maksimalan nivo izloženosti kreditnom riziku. Gotovina se plasira u finansijske institucije, za koje se smatra da u momentu deponovanja sredstava imaju minimalan rizik od neispunjenja obaveza.

c) Rizik likvidnosti

Društvo generiše dovoljno likvidnih sredstava kroz ostvarene novčane tokove iz poslovanja.

U tabeli niže analizirane su finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja.

Uporedni podaci su korigovani u skladu sa izmenama i dopunama MSFI 7 koje se odnose na obelodanjivanje rizika likvidnosti.

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove. Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

Na dan 30. jun 2012. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	57,676	2,971	1,485
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1,807,347	-	-
Ugovori o garanciji	995,473	-	-
Na dan 31. decembar 2011. godine			
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	92,217	2,705	5,409
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1,049,579	-	-
Ugovori o garanciji	706,923	-	-

3.2 Upravljanje rizikom kapitala

Cilj Društva kroz upravljanje kapitalom jeste da zadrži sposobnost Društva da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti kako bi akcionarima obezbedilo dividende, a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.



Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

3.3 Procena fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (kao što su hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cenama na dan bilansa stanja.

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primer derivati kojima se trguje na nezvaničnoj berzi) utvrđuje se različitim tehnikama procene. Društvo primenjuje različite metode i utvrđuje pretpostavke koje se zasnivaju na tržišnim uslovima koji postoje na datum bilansa stanja.

Pretpostavlja se da nominalna vrednost, umanjena za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja i obaveza, približno odražava njihovu fer vrednost.

4 Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

Procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da su razumni u datim okolnostima.

4.1 Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

Društvo pravi procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procene će, po definiciji, retko biti jednake ostvarenim rezultatima. Procene i pretpostavke koje imaju značajan rizik i dovode do materijalnih usaglasavanja knjigovodstvene vrednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini se nalaze nize.

a) Tehnološki vek upotrebe postrojenja i opreme

Rukovodstvo Društva utvrđuje procenjeni korisni vek upotrebe i pripadajuće troškove amortizacije svojih postrojenja i opreme. Ova procena se zasniva na projektovanom životnom ciklusu proizvoda. Taj ciklus se može značajno promeniti usled tehničkih inovacija i konkurentskih poteza kao reakcije na značajne industrijske cikluse. Rukovodstvo će povećati troškove amortizacije ukoliko je vek trajanja kraći od prethodno procenjenih rokova, ili će otpisati tehnički zastarela ili ne-strateška sredstva koja se ne koriste ili su prodana.

b) Ostala primanja zaposlenih

Sadašnja vrednost obaveza zavisi od brojnih faktora zasnovanih na aktuarskoj osnovi uz primenu brojnih pretpostavki. Pretpostavke koje se koriste pri utvrđivanju neto troškova (prihoda) po osnovu ostalih primanja zaposlenih obuhvataju očekivanu diskontnu stopu. Svaka izmena u ovim pretpostavkama uticaće na knjigovodstvenu vrednost obaveza za ostala primanja zaposlenih.

Društvo utvrđuje odgovarajuću diskontnu stopu na kraju svake godine. To je kamatna stopa koja treba da se primeni pri utvrđivanju sadašnje vrednosti procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveza za ostala primanja zaposlenih. Pri utvrđivanju odgovarajuće diskontne stope, Društvo uzima u obzir kamatne stope visokokvalitetnih korporativnih obveznica koje su izražene u valuti u kojoj će ostala primanja zaposlenih biti isplaćena i čiji rok dospeća približno odgovara roku plaćanja odnosnih obaveza.

Ostale ključne obaveze za penzije su bazirane na trenutnim tržišnim uslovima. Dodatne informacije su prikazane u Napomeni 31.



Ukoliko bi diskonta stopa bila za 0.5% viša od one koju je procenio menadžment, knjigovodstvena vrednost penzijskih obaveza bi bila procenjena za RSD 2,700 dinara manje.

c) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Društvo se rukovodi smernicama MRS 39 da odredi kada je vrednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju umanjena. Ovo određivanje zahteva značajno prosuđivanje. Prilikom prosuđivanja Društvo, među ostalim faktorima, procenjuje: trajanje i obim do kojeg je fer vrednost ulaganja manja od nabavne vrednosti ulaganja; finansijsko stanje primaoca ulaganja i izgledi za okončanje posla u skoroj budućnosti, uključujući faktore kao što su učinak industrije i sektora, promene u tehnologiji i tokove gotovine iz poslovanja i finansiranja.

Društvo ne bi imalo značajan dodatni gubitak ukoliko bi pad u fer vrednosti ispod nabavne vrednosti bio smatran materijalno značajnim ili produženim, s obzirom da je izvršen prenos kumuliranih korekcija fer vrednosti po osnovu umanjenja vrednosti finansijskih sredstava namenjenih prodaji priznatih u kapitalu u bilans uspeha.

4.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

a) Finansijska kriza

Tekuća kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala je smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema i katkada povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim promenama na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do nestanka banaka kao i potrebe pružanja pomoci ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta.

Rukovodstvo preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

U 2011 godini, Društvo je sprovelo reorganizaciju kroz Program rešavanja tehnološkog viška i isplatilo otpremnine radnicima koji su proglašeni tehnološkim viškom. Reorganizacija je sprovedena usled velikih investicija u nove tehnologije koje zahtevaju manje radne snage, povećanja efikasnosti Društva usled unapređenja procesa i preuzimanja određenih poslovnih aktivnosti od strane trećih lica (outsourcing).

Društvo nije imalo značajnije probleme prilikom naplate potraživanja tokom perioda krize. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga osigura bankarskim garancijama i menicama izdatim od banaka. Društvo nije iskusilo teškoće u naplati potraživanja u rokovima dospelosti nakon datuma bilansa stanja.

Društvo deponuje gotovinu kod tri renomirane banke u Srbiji. Društvo se trudi da pojednako distribuira gotovinu kod ovih banaka, kao sredstvo diversifikacije rizika.

Društvo vrednuje nekretnine, postrojenja i opremu po nabavnoj vrednosti. Društvo je izvršilo procenu na umanjenje NPO (nekretnina, postrojenja i opreme) i nije identifikovala sredstva čija je nadoknativa vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

Društvo vrednuje svoje investicione nekretnine po nabavnoj vrednosti, te stoga skorašnje promene na tržištu nekretnina nisu imale uticaj na Društvo.



5 Poslovni prihodi

Društvo ima samo jedan poslovni segment, prodaju cigareta. Ovaj poslovni segment je vezan primarno za poslovanje u Srbiji.

	30-jun- 2012	30-jun- 2011
Prihodi od prodaje cigareta	6,932,950	7,375,213
Povećanje / (smanjenje) vrednosti zaliha učinaka (Napomena 23)	(99,277)	(70,269)
Prihodi od prodaje duvana i repromaterijala	209,147	279,562
Prihodi od usluga	5,908	11,170
Prihodi od zakupa	6,089	6,284
Prihodi od aktiviranja učinaka – aktiviranje softvera	150	-
Ostali poslovni prihodi - prihodi od zakupa	243	653
	7,055,210	7,602,612

6 Poslovni rashodi

	30-jun- 2012	30-jun- 2011
Nabavna vrednost prodate robe	1,429,552	324,481
Troškovi materijala	3,043,613	2,890,158
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	451,098	1,081,601
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17, 18, 19 i 31)	408,383	417,003
Ostali poslovni rashodi (Napomena 8)	2,620,754	2,495,373
	7,953,400	7,208,616

U prvih šest meseci 2012 godine u odnosu na isti period prethodne godine bilo je za 300% više količine prodate robe.

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju: iznos od RSD 351, koji se odnosi na troškove amortizacije nekretnina, postrojenja (Napomena 18), iznos od RSD 1,372 za troškova amortizacije investicione imovine (Napomena 19), iznos od RSD 35,046 koji se odnose na troškove amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 17) i iznos od RSD 20,941 (Napomena 31).

7 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Na osnovu prirode troškova:	30-jun- 2012	30-jun- -2011
Bruto zarade i naknade	408,131	517,307
Dodatno dobrovoljno penziono osiguranje	10,679	14,853
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	6,461	-
Troškovi poslovnih putovanja	11,046	12,956
Pokloni, socijalna pomoć i priznanja	6,567	2,589
Obuka i profesionalni razvoj zaposlenih	6,219	2,528
Troškovi otpremnina	-	529,584
Ostalo	1,995	1,784
	451,098	1,081,601



U 2011. godini, troškovi otpremnina u iznosu od RSD 529,584 predstavljaju obavezu za 181 bivših zaposlenih koji su napustili Društvo zbog nedostatka pune iskorišćenosti proizvodnih kapaciteta. Društvo je imalo velike investicije u manje radno-intenzivne tehnologije što je dovelo do povećanja efikasnosti, kao i angažovanje trećih lica u vršenju određenih poslovnih usluga i fokusiranje na osnovnu delatnost.

8 Ostali poslovni rashodi

Na osnovu prirode troškova:	30-jun- 2012	30-jun- 2011
Usluge marketinga, distribucije i upravljanja	1,327,354	1,293,297
Troškovi usluga marketinga	435,797	391,680
Licence za autorska prava	373,800	394,654
Troškovi zakupa	104,432	69,594
Troškovi održavanja	88,066	67,327
Troškovi konsultanskih usluga	69,494	62,989
Troškovi obezbeđenja	44,843	45,991
Troškovi zabave	61,949	11,432
Transportni troškovi	23,041	26,069
Troškovi premije osiguranja	23,134	25,145
Istraživačke aktivnosti	7,124	27,278
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	17,167	13,443
Ne-dobrotvorne organizacije	15,602	20,815
Ostali	28,951	45,658
	2,620,754	2,495,373

9 Finansijski prihodi

	30-jun- 2012	30-jun- 2011
Pozitivne kursne razlike	285,784	445,597
Prihodi od kamata	50,529	26,571
	336,313	472,168

10 Finansijski rashodi

	30-jun - 2012	30-jun- 2011
Negativne kursne razlike	330,303	429,379
Troškovi kamata	21,885	96,446
	352,188	525,825

**11 Ostali prihodi**

	<u>30-jun - 2012</u>	<u>30-jun- 2011</u>
Prihodi od ukidanja rezervisanja	39,592	26,881
Smanjenje rezervisanja za DIN Trade	32,901	87,433
Smanjenje rezervisanja za DIN Hellas	2,536	-
Prihodi od prodaje sredstava i ostalog materijala	41,764	5,282
Prihodi od otpadnog materijala	4,976	6,101
Revalorizacija za stambene zajmove	221	4,710
Ostalo	1,778	4,367
	<u>123,768</u>	<u>134,774</u>

12 Ostali rashodi

	<u>30-jun - 2012</u>	<u>30-jun-2011</u>
Obezvredjenje materijala, gotovih proizvoda i robe	9,158	2,971
Dodatno obracunati razgranicenii troškovi	12,075	8,159
Obezvredjenje potraživanja	13,586	9,662
Troškovi prethodne godine	8,393	13,424
Rashodovanje osnovnih sredstava	6,293	1,001
Manjkovi	2,017	3,489
Ostalo	785	9,818
	<u>52,307</u>	<u>48,524</u>

13 Porez na dobit

	<u>30-jun- 2012</u>	<u>30-jun- 2011</u>
Porez na dobit	-	37,682
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	34,442	9,222
	<u>34,442</u>	<u>46,904</u>



Dobitak pre oporezivanja se usaglašava sa troškovima poreza kao što sledi:

	30-jun- 2012	30-jun- 2011
Dobitak pre oporezivanja	(842,604)	426,589
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 10%	(84,260)	42,659
Korekcije iz prethodne godine	-	20,656
Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:		
Obezvredjenje osnovnih sredstava	1,538	297
Ostali neposlovni troškovi	299	94
Poreski penali i kamate	13	10
Ostali neoporezivi troškovi, kazne i penali	28	209
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	(627)	(229)
Trošak zabave veći od 5% ukupnog prihoda	4,040	-
Javni prihod plaćen u poreskom periodu (prethodna godina)	(697)	-
Donacije - Kultura	1,560	2,081
Troškovi reklame i propagande koji premašuju 5% ukupnog prihoda	29,471	-
Nedokumentovani troškovi (Otpis)	282	392
Realizovane naknade zaposlenima	581	782
Razlike između kapitalnog dobitka/gubitka za računovodstvene i poreske svrhe:		
Korekcija sadašnje vrednosti NPO za prethodnu godinu	18,392	6,278
Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke	1,646	873
Iskorišćenje rezervisanja za naknade zaposlenima	-	350
Povećanje investicija za poreski kredit	61,953	(25,523)
Neodbitno obezvređivanje u prethodnoj godini	223	(2,025)
Porez na dobit	34,442	46,904

Prosečna ponderisana važeća poreska stopaza 2012 je bila -4% (2011: 11%).

14 Odložena poreska sredstva i obaveze

Odložena poreska sredstva i obaveze se netiraju kada postoji zakonski izvršivo pravo da se netiraju tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odložena poreska sredstva i obaveze odnose na poreze na dobit uvedene od strane istog poreskog organa bilo entitetu koji podleže obavezi plaćanja poreza ili različitim entitetima koji podležu obavezi plaćanja poreza onda kada postoji namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi. Netirani iznosi su sledeći:



Philip Morris Operations a.d. Niš
 Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2012. godine
 (svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	<u>30-jun-2012</u>	<u>31-dec-2011</u>
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	878,109	912,176
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci	-	-
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	(6)	(46)
- Nadoknadive u roku od 12 meseci	-	-
Odložene poreska sredstva/obaveze (neto)	<u>878,103</u>	<u>912,130</u>

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 10% na dan 30. jun 2012. godine. Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Poreski kredit	Dugoročna rezervisanja	Kratko- ročna rezervi- sanja	Plaćanje u akcijama	Revalori- zacione rezerve	Rezervis. za sumnjiva potraž.	Tržišna vrednost	Ukupno
Stanje 1. januara 2011. godine	223,989	695,027	26,937	-	-	(3,112)	-	(198)	942,643
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(11,888)	(4,635)	(15,078)	-	-	-	(55)	-	(31,656)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	-	991	-	152	1,143
Stanje 31. decembra 2011. godine	212,101	690,392	11,859	-	-	(2,121)	(55)	(46)	912,130
Stanje 01.januara 2012. godine	212,101	690,392	11,859	-	-	(2,121)	(55)	(46)	912,130
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(11,943)	(61,953)	(2,947)	42,626	-	-	(225)	-	(34,442)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	-	375	-	40	415
Stanje 30 jun 2012 godine	200,158	628,439	8,912	42,626	-	(1,746)	(280)	(6)	878,103



15 Zarada po akciji

Osnovna zarada po akciji izražava se tako što se dobit koja pripada akcionarima Društva koji poseduju obične akcije podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u opticaju za period, isključujući obične akcije koje je Društvo otkupilo i koje se drži kao otkupljene sopstvene akcije.

	30-jun- 2012	30-jun- 2011
Neto dobit/(gubitak)	(876,018)	379,685
Dividenda pripisiva prioritetnim akcionarima	-	287,350
Dobit pripisiva običnim akcionarima	-	92,335
Ponderisani prosečan broj običnih akcija po emisiji (u hiljadama)	6,510	6,510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	-	14.18

16 Dividenda po akciji

Na Skupštini akcionara koja je održana 21. juna 2012. godine, usvojena je Odluka o isplati dividende u vrednosti od RSD 83,774. Isplata te dividende je bila 12. jula, 2012. godine, gde su akcionari sa preferencijalnim akcijama I klase primili RSD 91.96 po akciji, akcionari sa preferencijalnim akcijama II klase primili RSD 15.00 po akciji i akcionari sa preferencijalnim akcijama III klase primili RSD 11.25 po akciji.

Društvo je akcionarima isplatilo medjudividendu u 2011. godini na osnovu ostvarenog rezultata u prvom kvartalu 2011. godine. Medjutim, pogoršanje uslova poslovanja u periodu do kraja godine, rezultiralo je činjenicom da je vlasnicima običnih i preferencijalnih akcija isplaćena medjudividenda na obične akcije viša od dividende po konačnom obračunu. Kako je Philip Morris Holland Holdings B.V., većinski akcionar, dostavio Društvu pisanu izjavu od 23. marta 2012. godine, kojom se između ostalog odrekao prava da zahteva isplatu i primi u celosti iznos preostalog pripadajućeg dela preferencijalne dividende na preferencijalne akcije I klase, to su se stekli uslovi da manjinskim akcionarima-vlasnicima preferencijalnih akcija bude isplaćena pripadajuća im preferencijalna dividenda za 2011. godinu u celosti.

Na dan 30. jun 2012. godine, Društvo je na osnovu Odluke Skupštine akcionara prikazalo obavezu u finansijskim izveštajima za isplatu dividende u iznosu od RSD 83,744. Isplata dividende je izvršena 12. jula 2012.

**17 Nematerijalna ulaganja**

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	SOP	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 31. decembar 2011.					
Neotpisana vrednost	594,889	813	244,771	-	840,473
Povećanja u toku godine	-	-	-	33,416	33,416
Prenos sa invest. u toku	(103,611)	-	-	-	(103,611)
Otpisi	-	-	-	-	-
Transfer na trošak	-	-	5,823	(5,823)	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(588)	(72,176)	-	(72,764)
	491,278	225	178,418	27,593	697,514
Na dan 31. decembar 2011.					
Nabavna vrednost	491,278	72,182	385,893	27,593	976,946
Akumulirana amortizacija	-	(71,957)	(207,475)	-	(279,432)
Neotpisana vrednost	491,278	225	178,418	27,593	697,514
Na dan 30. jun 2012					
Neotpisana vrednost	491,278	225	178,418	27,593	697,514
Povećanja u toku godine	-	-	-	12,986	12,986
Prenos na Sred. namenjena prodaji	-	-	-	-	-
Otpis	-	-	-	-	-
Prenos na osnov. sredstva	-	213	21,052	(21,265)	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(37)	(35,009)	-	(35,046)
Neotpisana vrednost	491,278	401	164,461	19,314	675,454
Na dan 30. jun 2012					
Nabavna vrednost	491,278	72,395	406,945	19,314	989,932
Akumulirana amortizacija	-	(71,994)	(242,484)	-	(314,478)
Neotpisana vrednost	491,278	401	164,461	19,314	675,454

Amortizacija nematerijalnih ulaganja u iznosu od RSD 35,046 uključena je u okviru Troškova amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha (Napomena 6).

SOP uključuje interno generisane troškove ulaganja u razvoj softvera i ostale interno stvorene troškove koji ispunjavaju kriterijume za priznavanje nematerijalnih ulaganja. Preostali korisni vek ovih sredstava je 3 godine.



18. Nekretnina, postrojenja i oprema

	Zemljište i unapre- djenja na zemljištu	Zgrade	Postroje- nja i oprema	Ulaganje u tuđe nekretnine	Zaku- pljena vozila	Ostalo NP&O	NP&O u pripremi	Avansi za NP&O	Ukupno
Na dan 1 januar 2011									
Neotpisana vrednost	148,205	1,931,152	3,449,333	10,226	140,865	7,201	109,242	514	5,798,738
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	265,081	1,513	266,574
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	-	(1,513)	(1,513)
Povećanje na NPO sa NPO	-	35,499	124,689	-	-	-	(160,387)	-	1
Godisnja amortizacija	(3,525)	(134,866)	(568,907)	(2,261)	(88,733)	-	-	-	(716,292)
Otpis - Trošak	-	(36,943)	(63,584)	-	(1,291)	-	-	-	(101,818)
Otpis - Akum.amortizacija	-	1,340	34,378	-	968	-	-	-	36,686
Prenos na nematerijalna	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na sred.namenjena	-	(330,651)	-	-	-	-	-	-	(330,651)
Prenos na sred.namenjena	-	259,300	-	-	-	-	-	-	259,300
Reklasifikacija:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(i) na nematerijalna	-	-	-	-	-	-	(27,593)	-	(27,593)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	(514)	(514)
Neotpisana vrednost	144,680	1,724,831	3,036,109	7,965	73,809	7,201	186,323	-	5,180,918
Na dan 1 januar 2012									
Neotpisana vrednost	144,680	1,724,831	3,036,109	7,965	73,809	7,201	186,323	0	5,180,918
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	54,804	-	54,804
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	35,102	83,858	-	-	-	(118,968)	-	-
Godisnja amortizacija (Napomena 6)	(1,763)	(58,666)	(245,138)	(1,131)	(44,331)	-	-	-	(351,027)
Otpis - Trošak	-	(4,074)	(218,206)	-	-	-	-	-	(222,280)
Otpis - Akum.amortizacija	-	221	200,798	-	-	-	-	-	201,017
Prenos na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na sred.namenjena prodaji - akum. amortizacija	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasifikacija:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(i) na nematerijalna	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	142,917	1,697,414	2,857,421	6,834	29,478	7,201	122,167	-	4,863,432
Na dan 30 jun 2012									
Nabavna vrednost	162,622	2,967,212	6,112,879	48,681	265,975	7,201	122,167	-	9,686,727
Akumulirana amortizacija	(19,705)	(1,269,798)	(3,255,458)	(41,347)	(236,497)	-	-	-	(4,823,305)
Neotpisana vrednost	142,917	1,697,414	2,857,421	6,834	29,478	7,201	122,167	-	4,863,432

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 351,027 je uključena u okviru Troškova amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha (Napomena 6).

Društvo iznajmljuje razna vozila i mašine pod neopozivim ugovorima finansijskog lizinga. Lizing period je 4 godine a vlasništvo nad imovinom je unutar Društva.



19. Investicione nekretnine

Društvo izdaje u zakup magacin u Podgorici od 2008. godine. Tokom 2012. Društvo je potpisalo ugovor za iznajmljivanje poslovnog objekta. Neotpisana vrednost imovine na dan 30. jun 2012. godine iznosi RSD 31,161. Amortizacija u iznosu od RSD 1,372, je uključena u „troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

20. Dugoročna finansijska sredstva

	% učešća	30-jun- 2012	31-dec- 2011
<u>1. Učešća u kapitalu povezanih lica</u>			
DIN Hellas, Thessaloniki, Grčka	49	-	20,955
DIN Trade, Banja Luka, Republika Srpska	100	-	86,473
Ispravka vrednosti		-	(107,428)
Neto učešće u kapitalu povezanih pravnih lica		-	-
<u>2. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</u>			
Novosadski sajam	< 5%	3,133	3,529
Ispravka vrednosti		-	-
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		3,133	3,529
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		3,133	3,529

Društvo je prodalo akcije u vlasništvu u iznosu od 49 odsto i na taj način zatvorilo svoju investiciju u DIN Hellas. Osim toga, na dan 23. februara 2012, Sud Republike Srpske usvojio je Rezoluciju o likvidaciji kompanije DIN Trade, Banja Luka, Republike Srpske, pa je Društvo zatvorilo ovu investiciju takodje. Kao rezultat toga ispravka vrednosti napravljena ranije za DIN Trade i DIN Hellas takođe su zatvorene.

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. jun 2012. godine.

Promene na finansijskim sredstvima Novosadskog sajma raspoloživim za prodaju su prikazane u tabeli ispod:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Stanje na početku perioda	3,529	5,054
Usklađivanje po fer vrednosti (Napomena 28)	(396)	(1,525)
Stanje na kraju perioda	3,133	3,529

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 396 uključuje smanjenje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 357, i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 39 (Napomena 28, 29).

**21. Ostala dugoročna finansijska sredstva**

	30-jun -2012	31-dec- 2011
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	71,225	74,857
Zajmovi proizvođačima duvana	88,775	81,747
Rezervisanja za potraživanja od farmera	(87,564)	(80,653)
	72,436	75,951

22. Finansijski instrumenti po kategorijama

Finansijska sredstva i obaveze koja se odnose na finansijske instrumente primenjene su na stavke prikazane u tabeli ispod:

(i) Na dan 31. decembar 2011

Sredstva prema bilansu stanja	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	3,529	3,529
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	2,704,902	-	2,704,902
Dugoročni depoziti	-	-	-
Dugoročni krediti zaposlenima	74,857	-	74,857
Kreditni proizvođačima duvana	1,094	-	1,094
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	628,750	-	628,750
Ukupno	3,409,603	3,529	3,413,132

Obaveze prema bilansu stanja	Ostale fin. obaveze
Obaveze prema dobavljačima	1,049,597
Kratkoročni krediti	-
Ostale kratkoročne obaveze	72,756
Obaveze po lizingu	100,331
	1,222,684

(ii) Na dan 30. jun 2012

Sredstva prema bilansu stanja	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	3,133	3,133
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	2,610,989	-	2,610,989
Dugoročni depoziti	-	-	-
Dugoročni krediti zaposlenima	71,225	-	71,225
Kreditni proizvođačima duvana	1,211	-	1,211
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	537,743	-	537,743
Ukupno	3,191,697	3,133	3,194,830

Obaveze prema bilansu stanja	Ostale fin. obaveze
Obaveze prema dobavljačima	1,807,347
Kratkoročni krediti	-
Ostale kratkoročne obaveze	249,367
Obaveze po lizingu	62,132
Ukupno	2,118,846



23. Zalihe

	30-jun- 2012	31-dec- 2011
Materijal	2,127,075	1,967,687
Rezervni delovi	218,815	219,778
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(73,834)	(66,249)
Nedovršena proizvodnja	205,543	122,654
Gotovi proizvodi	909,238	1,091,405
Roba	262,104	206,930
Ispravka vrednosti – roba	(447)	(1,530)
Dati avansi za usluge i materijal	3,763	5,873
	3,652,257	3,546,548

Smanjenje / povećanje nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda je sadržano u bilansu uspeha smanjenjem/povećanjem operativnog prihoda (Napomena 5).

Troškovi zaliha priznati kao rashodi su uključeni u operativne troškove u iznosu od RSD 4,284,147 (2011: RSD 3,031,579).

Promene na ispravci vrednosti zaliha materijala i rezervnih delova prikazane su u tabeli ispod:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Stanje na početku perioda	66,249	33,629
Dodatno umanjene vrednosti (Napomena 12)	9,096	58,013
Otpis	-	(27,653)
Ostalo	(1,511)	2,260
Stanje na kraju period	73,834	66,249

Promene na ispravci vrednosti gotovih proizvoda i robe prikazane su u tabeli ispod:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Stanje na početku perioda	1,530	533
Dodatno umanjene vrednosti (Napomena 12)	62	1,196
Otpis	-	(199)
Ostalo	(1,145)	-
Stanje na kraju perioda	447	1,530

**24. Sredstva namenjena prodaji**

	30-jun- 2012	31-dec- 2011
Sredstva namenjena prodaji na početku godine	228,989	110,496
Povećanje tokom godine	-	177,282
Prodana sredstva	(15,153)	(56,469)
Reklasifikovano	(14,595)	-
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji	-	(2,320)
Ukupno	199,241	228,989

Tokom 2012. godine Društvo je prodalo četiri stana u iznosu od RSD 15,253 i potpisan je ugovor za iznajmljivanje poslovnog objekta koji se prebacuje na račun investicione imovine u iznosu od RSD 14,595.

Rukovodstvo je odobrilo plan prodaje sredstava klasifikovanih kao sredstva namenjena prodaji. Društvo aktivno radi na prodaji ovih sredstva i očekuje njihovu prodaju do kraja 2012.

25. Potraživanja

	30-jun-2012	31-dec-2011
Potraživanja od kupaca	1,747,906	1,777,594
Potraživanja – povezana pravna lica	877,669	933,375
Potraživanja – bruto	2,625,575	2,710,969
Ispravka vrednosti potraživanja	(29,777)	(23,229)
Potraživanja – neto	2,566,326	2,687,740
Ostala potraživanja	165,592	166,779
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(150,400)	(149,617)
Ostala potraživanja – neto	15,192	17,162
Ukupno potraživanja	2,610,989	2,704,902

Društvo, na mesečnom nivou, vrši ispravku vrednosti potraživanja od trećih lica, starijih od 30 dana od datuma dospeća. U donjoj tabeli je prikazana starosna analiza potraživanja od kupaca (uključujući i povezana pravna lica):

	30-jun-2012	31-dec-2011
Do 30 dana	2,477,644	1,755,209
Od 30 do 180 dana	227,099	164,226
Preko 180 dana	6,226	7,725
	2,625,575	2,710,969



Knjigovodstvene vrednosti potraživanja (u RSD protivrednosti) Društva od kupaca (uključujući potraživanja od povezanih pravnih lica) iskazane su u sledećim valutama:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Dinar (RSD)	1,750,793	1,777,595
Euro (EUR)	822,904	641,490
Američki dolar (USD)	31,015	288,864
Švajcarski franak (CHF)	20,863	3,020
	2,625,575	2,710,969

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Nedospela potraživanja	1,747,906	2,338,167
Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti	847,892	349,573
Dospela potraživanja za koje jeste izvršeno umanjenje vrednosti	29,777	23,229
Ukupno potraživanja bruto	2,625,575	2,710,969

Potraživanja od kupaca, dospela ali neispravljena predstavljaju potraživanja od PMM d.o.o. Podgorica i domaća potraživanja (rezervisanje za potraživanja od trećih lica se obračunava kada su potraživanja starija od 30 dana).

Promene na poziciji ispravke vrednosti potraživanja su prikazane u sledećoj tabeli:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Stanje na početku perioda	23,229	27,608
Ispravka vrednosti potraživanja (Napomena 12)	13,047	19,267
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	(6,499)	(23,646)
Stanje na kraju perioda	29,777	23,229

Promene na ispravci vrednosti ostalih potraživanja su prikazane u sledećoj tabeli:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Stanje na početku perioda	149,617	149,916
Rezervisanje za depozite (najam kuća i stanova)	539	-
Dodatno rezervisanje za stare avanse	-	364
Promene u rezervisanju za stanove	-	(644)
Kursne razlike	244	(19)
Stanje na kraju perioda	150,400	149,617



Povećanje i smanjenje ispravke vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru „ostalih rashoda/ostalih prihoda“ u bilansu uspeha (Napomene 11 i 12). Iznosi prethodno ispravljani, otpisuju se ukoliko se ne očekuje da će biti naplaćeni.

26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	30-jun-2012	31-dec-2011
Kratkoročni depoziti kod banaka	471,714	575,057
Gotovina u banci	61,499	47,555
Razgraničeni prihodi kamata na kratkoročne depozite	4,530	6,138
Ukupno	537,743	628,750

Efektivna kamatna stopa koju Društvo dobija na kratkoročnim bankarskim depozitima je 9.73% na dan 30. jun 2012. (11.42% na dan 31. decembar 2011.) i ovi depoziti su imali prosečanu ročnost od sedam dana.

27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	30-jun-2012	31-dec-2011
Unapred plaćene akcizne markice	1,049,701	4,282,463
Unapred plaćena naknada za budžetski fond	235,919	156,696
Ostali unapred plaćeni troškovi	90,147	34,862
Potraživanje za PDV za primljene avanse	36,168	50,541
	1,411,935	4,524,562

28. Kapital

Na dan 30. jun 2012. godine, kapital Društva se sastoji od 11,461,033 akcija, vrednosti od RSD 1,000 po akciji, od čega 6,510,054 običnih akcija sa pravom glasa i pravom na dividende i 4,950,979 prioritetnih akcija bez prava glasa.

Prioritetne akcije su participativne i pored prioritetne dividende imaju pravo da učestvuju u dividendi koja pripada vlasnicima običnih akcija.

Vlasnici prioritetnih akcija I emisije imaju pravo na prioritetnu dividendu čiji je iznos najmanje jednak prosečnoj kamatnoj stopi na oročene depozite na godinu dana kod banke sa kojom Društvo ima najveći dinarski depozit. U toku 2012. godine Društvo je imalo najveće depozite kod Raiffeisen banke, sa prosečnom kamatom od 9.73%.

Vlasnici prioritetnih akcija II emisije imaju pravo na prioritetnu dividendu u godišnjem iznosu od 2% nominalne vrednosti akcija.

Vlasnici prioritetnih akcija III emisije imaju pravo na prioritetnu dividendu u godišnjem iznosu od 1.5% nominalne vrednosti akcija.

Prioritetne akcije nisu kumulativne.

Vlasnička struktura običnih akcija na dan 30. jun 2012. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

	2012 (%)	2011 (%)
Philip Morris Holland Holdings B.V.	83.6	83.6
Akcionarski fond a.d. Beograd	16.2	16.2
Manjinski akcionari	0.2	0.2
	100,0	100,0



Promene na kapitalu su prikazane na sledeći način:

	Akcijski kapital	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2011	11,461,033	102,436	605,560	(13,741)	12,155,288
Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	(1,373)	-	-	(1,373)
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	18,340	-	-	18,340
Beneficije zaposlenima	-	(8,917)	-	-	(8,917)
Dobit za godinu	-	-	852,607	-	852,607
Isplaćena konačna dividenda za prethodnu godinu	-	-	(605,560)	-	(605,560)
Isplaćena međuidividenda za 2011	-	-	(768,833)	-	(768,833)
Otkupljene sopstvene akcije	-	-	-	(132,009)	(132,009)
Stanje na dan 31. decembra 2011	11,461,033	110,486	83,774	(145,750)	11,509,543
Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	(357)	-	-	(357)
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate u akcijama	-	(12,809)	-	-	(12,809)
Beneficije zaposlenima	-	(514)	-	-	(514)
Dobit za godinu	-	-	(876,018)	-	(876,018)
Deklarisana konačna dividenda za 2011	-	-	(83,774)	-	(83,774)
Isplaćena međuidividenda za 2012	-	-	-	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	-	-	-	-	-
Stanje na dan 30. jun 2012	11,461,033	96,806	(876,018)	(145,750)	10,536,071

Otkupljene sopstvene akcije

Društvo je otkupilo 56,975 sopstvenih akcija na Beogradskoj berzi u 2010. i 2011. godini. Ukupna plaćena suma za sticanje ovih akcija u iznosu od RSD 145,750, umanjila je neraspoređenu dobit u ukupnom kapitalu akcionara. Akcije imaju tretman sopstvenih akcija. Društvo ima pravo da kasnije ponovo izda ove akcije. Sve izdate akcije od strane Društva su u potpunosti plaćene.

29. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve predstavljaju rezerve formirane po osnovu pozitivnih efekata u promeni fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i rezervi za penzije i kompenzacije na osnovu plaćanja akcijama.

	30-jun-2012	31-dec-2011
Stanje na početku perioda	110,486	102,436
Beneficije za penzije	(514)	(8,917)
Povećanje beneficija zaposlenima	(12,809)	18,340
Smanjenje tržišne vrednosti – Novosadski sajam	(357)	(1,373)
Stanje na kraju perioda	96,806	110,486



Revalorizacione rezerve uključuju i troškove minulog rada proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 "Naknade zaposlenima" kao i beneficije za plaćanje u akcijama u skladu sa MSFI 2.

Penzioni planovi

U 2009. Društvo je promenilo plan isplata beneficija nakon odlaska u penziju što je rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je izvršilo i restrukturiranje kroz program rešavanja tehnološkog viška što je takođe rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je odložilo efekat negativnih troškova minulog rada kroz revalorizacione rezerve a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

Plaćanje akcijama

Na nivou krajnjeg matičnog Društva postoji poseban plan naknada za rukovodioce koji se primenjuje u svim Društvima koja posluju u sastavu krajnjeg matičnog Društva. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama PMI Inc. nakon ispunjenja određenih uslova (nivo plata i učinak) i primljene akcije predstavljaju dugoročnu kompenzaciju u vidu učešća u kapitalu Matičnog Društva nakon trogodišnjeg perioda službe.

Troškovi kompenzacije u akcijama su ustanovljeni pozivanjem na fer vrednost datih instrumenata kapitala odmerene na datum dodeljivanja. Fer vrednost se poziva na tržišnu cenu običnih akcija Matičnog Društva na datum dodeljivanja prava na naknadu zaposlenom. Troškovi se priznaju ravnomerno tokom celog perioda izvršenja, kao trošak beneficija zaposlenih sa odgovarajućom korekcijom kapitala.

30. Neraspoređena dobit

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	30-jun- 2012	31-dec- 2011
Stanje na početku perioda	83,774	605,560
Dobit /(gubitak) za tekuću godinu	(876,018)	852,607
Deklarisana konačna dividenda za 2011	(83,774)	(605,560)
Isplaćena međudividenda tekuće godine	-	(768,833)
Stanje na kraju perioda	(876,018)	83,774



31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarne nagrade	Naknade po odlasku u penziju	Sudski sporovi	Povezani Društva	Ukupno
Na dan 1. januar 2011.	95,275	60,454	38,711	138,846	333,286
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(8,156)	239	(16,916)	(23,629)	(48,462)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	-	-	6,240	6,197	12,437
Iskorišćena rezervisanja (Napomena 6)	(27,277)	(31,823)	-	(87,433)	(146,533)
Troškovi minulog rada	-	9,908	-	-	9,908
Kursne razlike (Napomena 10)	-	-	-	(3,406)	(3,406)
Stanje na dan 31. decembar 2011.	59,842	38,778	28,035	30,575	157,230
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	-	-	(15,568)	(30,575)	(46,143)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	5,806	2,302	12,833	-	20,941
Iskorišćena rezervisanja (Napomena 6)	-	-	-	-	-
Troškovi minulog rada	-	572	-	-	572
Kursne razlike (Napomena 10)	-	-	1,520	-	1,520
Stanje na dan 30. jun 2012.	65,648	41,652	26,820	-	134,120

Rezervisanja izvršena u 2012. godini u ukupnom iznosu od RSD 20,941 prikazana su u okviru Troškovi amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

U 2012. Društvo je povećalo rezervisanja za sudske sporove u iznosu od RSD 12,833 kao rezultat procene rukovodstva i ishoda tužbi proizvođača duvana protiv Društva.

Procena dugoročnih rezervisanja za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju izvršena je od strane nezavisnih aktuara Mercer. Osnovne aktuarske pretpostavke za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju prikazane su kao što sledi:

	2012	2011
Diskontna stopa	8.30%	6.90%
Buduće povećanje zarada	5.00%	5.00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	

**32. Ostale dugoročne finansijske obaveze**

	30-jun-2012	31-dec-2011
Finansijski lizing – od jedne do pet godina	4,456	8,114
	4,456	8,114

Tokom 2009 Društvo je nabavilo 42 putnička vozila na osnovu ugovora o finansijskom lizingu U 2010. godini Društvo je uzelo 2 putnička vozila na finansijski lizing. Period trajanja finansijskog lizinga je četiri godine, a obaveza je diskontovana na sadašnju vrednost primenom metode efektivne kamatne stope i implicitne kamatne stope iz ugovora o lizingu. Od Novembra 2010. Društvo iznajmljuje automobile na osnovu ugovora o operativnom lizingu (Napomena 40).

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga su efikasno obezbeđene kao pravo da se predmet lizinga vrati davaocu lizinga u slučaju izostanka plaćanja.

Bruto obaveze po osnovu finansijskog lizinga - minimalna plaćanja lizinga:

	30-jun-2012	31-dec-2011
Ne duže od 1 godine	59,875	98,818
Između 1 i 5 godina	6,318	16,158
Međuzbir	66,193	114,976
Budući finansijski rashod za finansijski lizing	(4,061)	(14,645)
Sadašnja vrednost obaveza po osnovu finansijskog lizinga	62,132	100,331
Struktura obaveze po finansijskom lizingu:		
Ne duže od 1 godine	57,676	92,217
Između 1 i 5 godina	4,456	8,114
Total	62,132	100,331

33. Kratkoročne finansijske obaveze

	30-jun-2012	31-dec-2011
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 32)	57,676	92,217
	57,676	92,217

34. Obaveze iz poslovanja

	30-jun-2012	31-dec-2011
Obaveze prema dobavljačima	1,394,296	792,142
Obaveze prema dobavljačima– povezana pravna lica	413,051	257,455
Primljeni avansi od kupaca	11,517	10,628
	1,818,863	1,060,225

**35. Ostale kratkoročne obaveze**

	<u>30-jun-2012</u>	<u>31-dec-2011</u>
Obaveze za zarade	155,987	52,893
Obaveze za deklarisanu konačna dividenda za 2011	83,774	-
Obaveze za prioritetnu dividendu	8,425	8,530
	<u>248,186</u>	<u>61,423</u>

36. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, i ostalih javnih prihoda, i pasivna vremenska razgraničenja

	<u>30-jun-2012</u>	<u>31-dec-2011</u>
Obaveze za akcize	1,477,993	4,846,205
Razgraničeni troškovi	274,795	295,533
Porez na dodatu vrednost	461,175	534,763
Ostali porezi i doprinosi	1,181	99
	<u>2,215,144</u>	<u>5,676,600</u>

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 274,795 (2011: RSD 295,533) predstavljaju uglavnom podsticaje za trgovinu u iznosu od RSD 67,815 (2011: RSD 81,930), razgraničenja za primanja zaposlenih i odgovarajućih poreza u iznosu od RSD 57,396 (2011: RSD 110,114) i raznih drugih manjih stavki u iznosu od RSD 149,584 (2011: RSD 103,489).

37. Vanbilansna sredstva i obaveze

	<u>30-jun-2012</u>	<u>31-dec-2011</u>
Garancije za akcizu, carine i PDV	995,473	706,389
Dunav dodatno penziono osiguranje	303,959	294,703
	<u>1,299,432</u>	<u>1,001,092</u>

38. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza na dan 31. decembar 2011. godine.

39. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanja odnosa sa povezanim licima". Prilikom razmatranja svih mogućih vrsta odnosa između povezanih pravnih lica, pažnja se usmerava na suštinu odnosa, a ne samo na pravnu formu.



Društvo je kontrolisano od strane Društva Philip Morris Holland Holdings BV, koje poseduje 87,52% akcija Društva. Preostalih 12,48% akcija se kotiraju na Beogradskoj berzi. Krajnje matično Društvo je Društvo Philip Morris International Inc. New York, SAD.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. jun 2012. godine i prethodne godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-jun-2012</u>	<u>31-dec-2011</u>
Potraživanja od kupaca, bruto	povezano	848,198	933,375
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima	povezano	(1,394,296)	(792,142)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		(546,098)	141,233

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-jun-2012</u>	<u>30-jun-2011</u>
Prihod od prodaje, neto	povezano	616,041	674,931
Nabavke	povezano	1,640,662	1,059,100
Ostali troškovi poslovanja	povezano	1,762,664	1,691,654
Isplaćena dividenda	matično	-	1,211,591
Dokapitalizacija	zavisno	-	23,629

Naknade ključnom rukovodstvu

Naknada koja se isplaćuje ključnom rukovodstvu za njihove usluge, bilo da su ostvarili puno radno vreme ili honorarni rad, obuhvata platu po ugovoru. Dodatne naknade i kompenzacije mogu se isplatiti rukovodstvu za usluge u tom svojstvu, a takođe i za prisustvo sednicama Odbora direktora.

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo za 2012. godinu uključena u polugodišnji bilans uspeha iznosi RSD 5,6 miliona (2011: RSD 8,1 million).

40. Potencijalne obaveze

i) Pitanja zaštite životne sredine

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 30. jun 2012. godine za bilo koji predviđeni trošak uključujući naknade za pravne i konsultantske usluge, proučavanje lokacije, dizajn i primenu korektivnih planova, koji se odnose na pitanja zaštite životne sredine. Rukovodstvo ne smatra da su troškovi vezani za zaštitu životne sredine značajni.

ii) Sudski sporovi

Pored sporova za koje postoji rezervisanje (napomena 31), Društvo je tokom godine bilo uključeno u određeni broj sudskih sporova (kao tuženi i kao tužitelj) nastalih tokom normalnog toka poslovanja. Prema mišljenju rukovodstva, postoje određeni sudski sporovi u toku kod kojih bi mogao da se ostvari nematerijalni gubitak, ali je rukovodstvo mišljenja da je ostvarenje tog gubitka malo verovatno i stoga rezervisanje nije izvršeno

iii) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

Društvo je zakupilo automobile pod neraskidivim ugovorima o operativnom lizingu. Troškovi vezani za ovaj operativni lizing su priznati u bilansu uspeha tokom godine kao što je prikazano u Napomeni 8.

Budući akumulirani minimalni trošak za ovaj operativni lizing je sledeći:

	2012	2011
Do 1 godine	78,352	70,789
Od 1 do 5 godina	172,367	190,550
Preko 5 godina	-	-
	250,719	261,339

41. Poreski rizik

Poreski zakoni Republike Srbija podležu različitim tumačenjima i čestim izmenama i dopunama. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti, može da se razlikuje od onih koje je izvršilo rukovodstvo Društva. Kao rezultat, neke transakcije mogu biti dovedene u pitanje od strane poreskih vlasti i Društvo može da plati dodatne poreze, kazne i kamate. Krajnji rok dospeća poreskih obaveza je pet godina. To znači da poreske vlasti imaju prava da odrede neplaćene obaveze u roku od pet godina od datuma transakcije. Menadžment je ocenio da je Društvo platilo sve poreske obaveze na dan 30. jun 2012.

42. Događaji posle datuma bilansa stanja

Dana 21. juna, 2012. Skupština akcionara je usvojila isplatu dividende u iznosu od RSD 83,744. Ova uplata je izvršena 12. jula, 2012.



Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2012. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2011. godine, neto dobitak u 2011. godine od RSD 379,685 se smanjio na gubitak od RSD 876,018 u 2012. godini.

Kontinuirana konkurentnost na tržištu kao i povećanje akciznog opterećenja početkom godine doprinelo je gubitku u prvih šest meseci u 2012. godini. Rukovodstvo Društva nije mišljenja da je ugrožen opstanak i razvoj poslovanja.

Društvo nije imalo značajnije probleme prilikom naplate potraživanja tokom perioda ekonomske krize. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđene procedure koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima utvrđene procedure koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga osigura bankarskim garancijama i menicama izdatim od banaka. Društvo nije imalo teškoća u naplati potraživanja u rokovima dospelosti nakon datuma bilansa stanja.

U februaru 2012. godine Društvo je zaključilo Ugovor o prodaji svog celokupnog udela od 49% učešća u DIN HELLAS Thessaloniki, Grčka, i istog meseca Sud Republike Srpske je doneo Rešenje o likvidaciji Društva DIN Trade, Banja Luka, Republika Srpska. Kao rezultat toga ispravka vrednosti napravljena ranije za DIN Trade i DIN Hellas su zatvorene.

30. juna 2012. godine, Društvo je poslovalo sa gubitkom i sa solvetnim bilansom stanja.

2. Opis očekivanog razvoja Društva i glavnih rizika i pretnji kojima je Društvo izloženo

Cilj Društva kroz upravljanje kapitalom jeste da zadrži sposobnost Društva da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti kako bi akcionarima obezbedilo dividende i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili pak, može da proda sredstva.

Rukovodstvo preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Tekuća kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala je smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema, a katkada povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim promenama na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do nestanka pojedinih banaka kao i potrebe pružanja pomoci ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta.

Poslovanje Društva izloženo je različitim finansijskim rizicima. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.



Rizikom se upravlja u sklopu politika koje je odobrilo Matično Društvo. Politike Matičnog Društva daju pisane principe za opšte upravljanje rizikom kao i pisane politike koje pokrivaju specifične oblasti kao što su rizik od promene kursa, rizik od promene kamatne stope, kreditni rizik, upotreba derivativnih i nederivatnih finansijskih instrumenata i rizik kod investiranja većih sredstava.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku od promena kursa stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF. Ukoliko bi na dan 30 jun 2012, valuta oslabila za 5% u odnosu na EUR, a sve druge promenljive ostale konstantne, gubitak bi bio za RSD 8,047 veći (Uticaj na decembar 2011 profit: RSD 20.227 veći). Operativni rezultat je više osetljiv na kretanja kursa u 2011 nego 2012, zbog povećane količine neto obaveza u EUR u 2012 godini.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima utvrđene politike koje ograničavaju nivo kreditne izloženosti prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

Finansijska sredstva, koja potencijalno mogu izložiti Društvo kreditnom riziku sastoje se uglavnom od potraživanja od kupaca. Knjigovodstvena vrednost potraživanja, umanjena za ispravke vrednosti potraživanja, predstavlja maksimalan nivo izloženosti kreditnom riziku. Gotovina se plasira u finansijske institucije, za koje se smatra da u momentu deponovanja sredstava imaju minimalan rizik od neispunjenja obaveza. Društvo deponuje gotovinu kod tri renomirane banke u Srbiji. Društvo se trudi da pojednako distribuira gotovinu kod ovih banaka, kao sredstvo diversifikacije rizika.

Društvo generiše dovoljno likvidnih sredstava kroz ostvarene novčane tokove iz poslovanja.

U tabeli niže analizirane su finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja.

Usporedni podaci su korigovani u skladu sa izmenama i dopunama MSFI 7 koje se odnose na obelodanjivanje rizika likvidnosti.

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove. Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaki su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

Na dan 30. jun 2012 godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	57,676	2,971	1,485
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1,807,347	-	-
Ugovori o garanciji	995,473	-	-
Na dan 31. decembar 2011. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	92,217	2,705	5,409
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1,049,579	-	-
Ugovori o garanciji	706,923	-	-
			48



3. Važni poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema

U julu 2012 godine, Društvo je isplatilo dividendu za 2011. godinu u iznosu od RSD 83,773.

4. Značajni poslovi sa povezanim licima

Za svrhe sastavljanje finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanja odnosa sa povezanim licima". Prilikom razmatranja svih mogućih vrsta odnosa između povezanih pravnih lica, pažnja se usmerava na suštinu odnosa, a ne samo na pravnu formu.

Društvo je kontrolisano od strane Društva Philip Morris Holland Holdings BV, koje poseduje 87,52% akcija Društva. Preostalih 12,48% akcija su u svojini manjiskih akcionara Društva. Krajnje matično Društvo je Društvo Philip Morris International Inc. New York, SAD.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. juna 2012. godine i 31. decembra 2011. godine sastoje se iz sledećeg:

i) Salda sa povezanim pravnim licima

	Odnos	30-jun-2012	31-dec-011
Potraživanja od kupaca, bruto	Povezano	848,198	933,375
Potraživanja od kupaca, bruto	Zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	Matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima	Povezano	(1,394,296)	(792,142)
Obaveze prema dobavljačima	Zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	Matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		(546,098)	141,233

ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima

		30-jun-2012	30-jun-2011
Prihod od prodaje, neto	Povezano	616,041	674,931
Nabavke	Povezano	1,640,662	1,059,100
Ostali troškovi poslovanja	Povezano	1,762,664	1,691,654
Isplaćena dividenda	Matično	-	1,211,591
Dokapitalizacija	Zavisno	-	23,629

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo ne raspolaže programom istraživanja i razvoja za finansijske godine u razdoblju obuhvaćenom finansijskim informacijama za proteklo poslovanje



Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Paul Dean Riley , generalni direktor
Ivan Cvijanović, šef računovodstva.

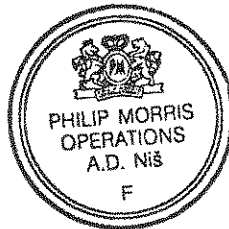
izjavljuju da je prema njihovom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih standarda finansijskog izveštavanja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i napomenom 2.1 uz finansijske izveštaje i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Niš 28. avgust 2012. godine

Ivan Cvijanović , šef računovodstva

Lice odgovorno za sastavljanje

finansijskih izveštaja



Paul Dean Riley, generalni direktor

Zakonski zastupnik