



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Godišnji izveštaj javnog društva
za godinu završenu 31. decembra 2012. godine**

Sadržaj**Strana**

| | |
|---|----|
| Bilans Stanja – sredstva..... | 2 |
| Bilans Stanja – obaveze..... | 3 |
| Bilans Uspeha..... | 5 |
| Izveštaj o novčanim tokovima | 7 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 9 |
| Statistički aneks | 13 |
| Napomene uz Finansijske Izveštaje | 18 |
| Izveštaj revizora..... | 58 |
| Godišnji izveštaj o poslovanju Društva..... | 60 |
| Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja..... | 63 |
| Odluka o raspodeli dobiti | 63 |
| Izjava odgovornih lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja..... | 63 |



| | | |
|--|----|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07319665 Matični broj | | 101859529 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS

Sedište : NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74

BILANS STANJA



7005015034197

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|--|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 5576404 | 5972257 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | | 682472 | 697514 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 4838517 | 5195263 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | | 4812322 | 5180918 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | | 26195 | 14345 |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 55415 | 79480 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | | 945 | 3529 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | | 54470 | 75951 |
| | B. OBRтна IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 9794620 | 11692200 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | | 4691889 | 3546548 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | 158364 | 228989 |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 4944367 | 7916663 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | | 2990171 | 2704902 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 11671 | 52394 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkocni finansijski plasmani | 018 | | 11461 | 6055 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | | 35975 | 628750 |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | | 1895089 | 4524562 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | 910374 | 912176 |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 16281398 | 18576633 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 16281398 | 18576633 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | | 1380594 | 1001092 |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 11741260 | 11509543 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | 11461033 | 11461033 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | | |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | 100044 | 110486 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | | |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | | |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 325933 | 83774 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | 145750 | 145750 |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 4540138 | 7067044 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | | 147948 | 157230 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | 263 | 8114 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | | | |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | | 263 | 8114 |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 4391927 | 6901700 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | | 540294 | 92217 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | | 1585287 | 1060225 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | | 91731 | 72658 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | | 2174615 | 5676600 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | | |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|---------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 498 | V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 0 | 46 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 16281398 | 18576633 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | | 1380594 | 1001092 |

U Nišu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Popunjavanje pravno lice - preduzetnik | | |
| 07319665 Maticni broj | Šifra delatnosti | 101859529 PIB |
| Popunjavanje Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Neziv : PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS

Sediste : NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74

BILANS USPEHA



7005015034203

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|---------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 18438685 | 15527353 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | | 17936539 | 15930846 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | 5770 | 7548 |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | | 495170 | 0 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | | 0 | 412107 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | | 1206 | 966 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 17954872 | 14666058 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 208 | | 3034032 | 1501958 |
| 51 | 2. Troskovi materijala | 209 | | 7336291 | 5955473 |
| 52 | 3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | | 960296 | 1648188 |
| 54 | 4. Troskovi amortizacije i rezervisanja | 211 | | 830824 | 802048 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | | 5793429 | 4758391 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 483813 | 861295 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | | 712549 | 543877 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | | 717981 | 628163 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | | 138511 | 313870 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | | 227243 | 134309 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 389649 | 956570 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|---------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 389649 | 956570 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 61373 | 72307 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | 2343 | 31656 |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | | |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 325933 | 852607 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | | |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | | |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | 0 | 40 |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

U Nišu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



| | | |
|--|----|----------------------|
| Popunjava pravno lice - preduzetnik | | |
| 07319685 Matični broj | | 101859529 PIB |
| Sifra delatnosti | | |
| Popunjava Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS

Sedište : NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005015034210

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 56193622 | 46545010 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 56166234 | 45711190 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | | |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 27388 | 833820 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 56931496 | 42176310 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 12801201 | 8672264 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 1422354 | 1644837 |
| 3. Placene kamate | 308 | 73076 | 124488 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 20850 | 100470 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 42614215 | 31634251 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 0 | 4368700 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I) | 312 | 737874 | 0 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 107795 | 102564 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 7278 | 0 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 24751 | 40766 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 5405 | 5791 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | 70361 | 56007 |
| 5. Primljene dividende | 318 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 199401 | 209201 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 0 | 23629 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 199401 | 185572 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 91606 | 106637 |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 512937 | 0 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | | |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | 512937 | 0 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 232525 | 3965819 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | 0 | 132009 |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 0 | 2370000 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 149250 | 89284 |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 83275 | 1374526 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | 280412 | 0 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 0 | 3965819 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 56814354 | 46647574 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 57363422 | 46351330 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 296244 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 549068 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 628750 | 401143 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 646214 | 468701 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 689921 | 537338 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 35975 | 628750 |

U Nišu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonaski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



| | | |
|--|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07319665 | | 101859529 |
| Matični broj | Sifra delatnosti | PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 | | |
| 1 2 3 | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |
| Vrsta posla | | |

Naziv : PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS

Sedište : NIS. BULEVAR 12 FEBRUAR 74

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005015034234

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | OPIS | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | AOP | Ostali kapital (racun 309) | AOP | Neplaceni upisani kapital (grupa 31) | AOP | Emisiona premija (racun 320) |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|--------------------------------------|-----|------------------------------|
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 401 | 11461033 | 414 | | 427 | | 440 | |
| 2 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 404 | 11461033 | 417 | | 430 | | 443 | |
| 5 | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 | | 444 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 | | 445 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 407 | 11461033 | 420 | | 433 | | 446 | |
| 8 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) | 410 | 11461033 | 423 | | 436 | | 449 | |
| 11 | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 412 | | 425 | | 438 | | 451 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) | 413 | 11461033 | 426 | | 439 | | 452 | |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| Red br. | OPIS | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobici po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|------------|---|-----|-----------------------------|-----|--|-----|--|-----|--|
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 453 | | 466 | 102436 | 479 | | 492 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 456 | | 469 | 102436 | 482 | | 495 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | | 470 | 18340 | 483 | | 496 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 10290 | 484 | | 497 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 459 | | 472 | 110486 | 485 | | 498 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 462 | | 475 | 110486 | 488 | | 501 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | | 476 | | 489 | | 502 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 10442 | 490 | | 503 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | | 478 | 100044 | 491 | | 504 | |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| Red. br. | OPIS | AOP | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237) | AOP | Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|--|-----|----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|--|
| 1 | | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 605560 | 518 | | 531 | 13741 | 544 | 12155288 |
| 2 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 508 | 605560 | 521 | | 534 | 13741 | 547 | 12155288 |
| 5 | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 509 | 852607 | 522 | | 535 | 132009 | 548 | 738938 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 1374393 | 523 | | 536 | | 549 | 1384683 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 83774 | 524 | | 537 | 145750 | 550 | 11509543 |
| 8 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 83774 | 527 | | 540 | 145750 | 553 | 11509543 |
| 11 | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 515 | 325933 | 528 | | 541 | | 554 | 325933 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 516 | 83774 | 529 | | 542 | | 555 | 94216 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 325933 | 530 | | 543 | 145750 | 556 | 11741260 |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- u hiljadama dinara

| Red. br. | OPIS | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) | 569 | |

U Nišu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



| | | |
|--|--|---|
| Popunjava pravno lice - preduzetnik | | |
| 07319665 Matični broj | <input type="text"/> Sifra delatnosti | 101859529 PIB |
| Popunjava Agencija za privredna registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | <input type="checkbox"/> 19 | <input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26 |

Naziv : PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS

Sedište : NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74

STATISTICKI ANEKS



7005015034227

za 2012. godinu

I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOŠNO PREDUZETNIKU

| OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju ucesce u kapitalu | 604 | 1 | 1 |
| 5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 404 | 509 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa računâ, račun | OPIS | AOP | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
|---------------------|---|-----|---------|--------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na početku godine | 606 | 976946 | 279432 | 697514 |
| | 1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 607 | 39081 | XXXXXXXXXXXX | 39081 |
| | 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | 54123 | XXXXXXXXXXXX | 54123 |
| | 1.4. Revalorizacija | 609 | | XXXXXXXXXXXX | |
| | 1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) | 610 | 961904 | 279432 | 682472 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na početku godine | 611 | 9870779 | 4675516 | 5195263 |
| | 2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 612 | 93265 | XXXXXXXXXXXX | 93265 |
| | 2.3. Smanjenja u toku godine | 613 | 450011 | XXXXXXXXXXXX | 450011 |
| | 2.4. Revalorizacija | 614 | | XXXXXXXXXXXX | |
| | 2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) | 615 | 9514033 | 4675516 | 4838517 |



III STRUKTURA ZALIIHA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | 1. Zalihe materijala | 616 | 2639352 | 2121216 |
| 11 | 2. Nedovršena proizvodnja | 617 | 267695 | 122654 |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | 1441534 | 1091405 |
| 13 | 4. Roba | 619 | 338377 | 205400 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | 158364 | 228989 |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | 4931 | 5873 |
| | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 622 | 4850253 | 3775537 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 300 | 1. Akcijski kapital | 623 | 11461033 | 11461033 |
| | u tome : strani kapital | 624 | 10031234 | 10031234 |
| 301 | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscju | 625 | | |
| | u tome : strani kapital | 626 | | |
| 302 | 3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva | 627 | | |
| | u tome : strani kapital | 628 | | |
| 303 | 4. Drzavni kapital | 629 | | |
| 304 | 5. Društveni kapital | 630 | | |
| 305 | 6. Zadrusni udeli | 631 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 632 | | |
| 30 | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102) | 633 | 11461033 | 11461033 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 1. Obicne akcije | | | |
| | 1.1. Broj obicnih akcija | 634 | 6510054 | 6510054 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno | 635 | 6510054 | 6510054 |
| | 2. Prioritetne akcije | | | |
| | 2.1. Broj prioriternih akcija | 636 | 4950979 | 4950979 |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno | 637 | 4950979 | 4950979 |
| 300 | 3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623) | 638 | 11461033 | 11461033 |



VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016) | 639 | 2970926 | 2687740 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119) | 640 | 1585287 | 1060226 |
| deo 228 | 3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 | 6289 | 5246 |
| 27 | 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 642 | 2895666 | 2066808 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 643 | 25248038 | 19503585 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 644 | 516827 | 617313 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 645 | 82359 | 101828 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 646 | 116367 | 122319 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 647 | 83774 | 1374383 |
| 465 | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 648 | 29572 | 17206 |
| 47 | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 649 | 9646764 | 8102913 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 43181869 | 35659576 |

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 212741 | 198082 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 715553 | 841460 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 126453 | 152160 |
| 522, 523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 9576 | 6624 |
| 526 | 5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 184 | 0 |
| 529 | 6. Ostali licni rashodi i neknade | 656 | 108530 | 647944 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 2543979 | 1791478 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 210008 | 157972 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljista | 659 | | |
| 536, 537 | 10. Troškovi istrazivanja i razvoja | 660 | 4074 | 30919 |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 780933 | 789611 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 47183 | 44862 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 3172 | 4890 |



Philip Morris Operations a.d. Niš
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 3938 | 4301 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 37954 | 40725 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | | |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | 73697 | 125374 |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 73697 | 125374 |
| deo 560, deo 561 i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | | |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu covekove sredine i za sportske namene | 670 | | |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 4951672 | 4961756 |

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 3672054 | 1710681 |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina | 673 | | |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | | |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljiste | 675 | | |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | | |
| deo 660, deo 661, 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 67744 | 61142 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | | |
| deo 660, deo 661 i deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku | 679 | | |
| | 9. Kontrolni zbir (672 do 679) | 680 | 3739798 | 1771833 |

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

| OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza) | 681 | 35759711 | 27381887 |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu) | 682 | 4153717 | 2289014 |
| 3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troškova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala drzavna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica | 686 | | |
| 7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | 39913428 | 29670901 |



X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

| OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|--|-----|---------------|------------------|
| 1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule | 689 | | |
| 2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule | 690 | | |
| 3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule | 691 | | |
| 4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3) | 692 | | |
| 5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika | 693 | | |
| 6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika | 694 | | |
| 7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika | 695 | | |
| 8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7) | 696 | | |

XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

| OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|--|-----|---------------|------------------|
| 1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule | 697 | | |
| 2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule | 698 | | |
| 3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule | 699 | | |
| 4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3) | 700 | | |
| 5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika | 701 | | |
| 6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika | 702 | | |
| 7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika | 703 | | |
| 8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7) | 704 | | |

U Nišu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



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. februar br. 74.

Philip Morris Holland Holdings BV je vlasnik 87,5% ukupnog kapitala Društva na dan 31. decembar 2012. godine. "Matično Društvo" Philip Morris Holland Holdings BV i Društva je Philip Morris International Inc, New York, USA.

Akcijama Društva se javno trguje na Beogradskoj berzi. Ovi finansijski izveštaji su odobreni od strane Odbora Direktora Društva 25. februara 2013. godine. Odobreni finansijski izveštaji biće podneti na razmatranje i usvajanje skupštini akcionara Društva, koja ih može naknadno izmeniti.

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo je zapošljavalo 417 radnika (31. decembar 2011. godine : 400 radnika).

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 Osnove za prezentaciju

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

MRS, MSFI i tumačenja izdata do 1. januara 2009. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Međunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25. oktobra 2010. godine.

Novi ili izmenjeni MSFI i interpretacije standarda nakon 1. janura 2009. godine nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja te ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MRS.

Pored toga, priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike sa naknadnim izmenama i dopunama uključujući izmene i dopune objavljene u Službenom glasniku Republike Srbije broj 101/2012. Navedeni pravilnici su zasnovani na zakonski definisanom potpunom skupu finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 Prikazivanje finansijskih izveštaja u pogledu načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija.



Osnove računovodstva

Ovi finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi istorijskog troška. Ovi finansijski izveštaji su prikazani u dinarima Republike Srbije („RSD“), a sve vrednosti su zaokružene na najbližu hiljadu (RSD'000), osim ako je drugačije naznačeno.

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su navedene u sledećim napomenama.

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.

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 godisnje 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 kompletiranje 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 umanjenje vrednosti, ako je potrebno. Ako postoje bilo kakve indicije, da je došlo do umanjenja 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 nadoknadle vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadle 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 objektivni 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 objektivni 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 objektivni 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 objektivan 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 lokacije 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.

Društvo testira vrednost svojih zaliha na kraju svakog perioda na osnovu procene neto prodajne vrednosti svojih zaliha. 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 objektivan 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 prioritetnih 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 raspoloživo za prodaju u odnosu na njegovu nabavnu vrednost.

Gubitak zbog umanjenja fer vrednosti finansijskog sredstva tretira se kao smanjenje revalorizacione rezerve koja je prethodno formirana za to finansijsko sredstvo. Ukoliko je gubitak zbog umanjenja 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 dugoročne obaveze prema zaposlenima

U 2009. Društvo je promenilo plan isplata beneficija nakon odlaska u penziju što je rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je sprovelo 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,
- 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 12).

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. U skladu sa ovim principom, promena stope poreza na dobit od 10% na 15% u januaru 2013, ima uticaja na obračun odloženog poreza.

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 računi 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 obveznica 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 (Napomena 8). 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) 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 ostale kratkoročne (Napomena 33) i u ostale dugoročne obaveze (Napomena 32). 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) 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 po akciji

Osnovna zarada po akciji izračunava se deljenjem dobiti 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. 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.

3.1 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 u nastavku:

a) Odložena poreska sredstva

Potrebne su značajne procene od strane rukovodstva u cilju utvrđivanja iznosa odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu verovatnog vreme nastanka i nivoa budućih oporezivih prihoda i strategije planiranja poreske politike. Na dan 31. decembra 2012 godine, priznata odložena poreska sredstva se odnose na neiskorišćeni poreski kredit u iznosu od RSD 584.364. Dodatni detalji se nalaze u Napomeni 14.

b) 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.

c) 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.

d) 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 skorju 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.

3.2. 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.

Kao rezultat unapredjenja procesa, velikih investicija u nove tehnologije koje zahtevaju manje radne snage, specijalizacije i preuzimanja određenih poslovnih aktivnosti od strane trećih lica (outsourcing), a u cilju fokusiranja na osnovnu delatnost, Društvo je optimiziralo broj radnika kroz program tehnološkog viška i platilo otpremnine.

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 i trudi se da podjednako 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 osim NPO-a u Napomeni 12 nije identifikovala sredstva čija je nadoknadiva vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

Društvo vrednuje svoje investicione nekretnine po nabavnoj vrednosti (Napomena 19).

4 Upravljanje finansijskim rizikom

4.1 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 31. decembra 2012. valuta oslabila/ojačala za 5% u odnosu na EUR, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi bio za RSD 1.581 manji (2011: RSD 20.227 veći), uglavnom kao rezultat deviznih gubitaka po osnovu preračuna obaveza prema dobavljačima.

(ii) 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.

Na dan 31. decembar 2012, Društvo je imalo 15.229 kupaca (31. decembar 2011: 16.786 kupaca) koji duguju Društvu u iznosu od RSD 2.637.901 što iznosi oko 88% (31. decembar 2011: 66%) od ukupnog iznosa nenaplaćenih potraživanja. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 25 Društvo je pregledalo sva svoja potraživanja i odredilo njihovu naplativost.

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 31. decembar 2012. Manje od 1 godine Između 1 i 2 godine Između 2 i 5 godina godine

| | | | |
|---|-----------|-----|---|
| Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga) | 512.937 | - | - |
| Obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 27.357 | 263 | - |
| Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze | 1.490.575 | - | - |
| Ugovori o garanciji (Napomena 37) | 1.064.598 | - | - |

Na dan 31. decembar 2011. godine

| | | | |
|---|-----------|-------|-------|
| Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga) | - | - | - |
| Obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 92.217 | 2.705 | 5.409 |
| Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze | 1.049.579 | - | - |
| Finansijske garancije (Napomena 37) | 706.923 | - | - |

4.2 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 može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

4.3 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.



5. Poslovni prihodi

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

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu | 12.667.954 | 12.433.302 |
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 3.390.531 | 1.650.325 |
| Prihodi od izvoza proizvoda | 1.342.399 | 1.167.232 |
| Prihodi od izvoza robe | 281.521 | 26.835 |
| Prihodi od usluga | 22.937 | 274.151 |
| Povećanje / (smanjenje) vrednosti zaliha učinaka (Napomena 23) | 495.170 | (412.107) |
| Prihodi od prodaje duvana i repromaterijala | 231.197 | 379.101 |
| Prihodi od aktiviranja učinaka – aktiviranje softvera | 5.770 | 7.548 |
| Ostali poslovni prihodi | 1.206 | 966 |
| | 18.438.685 | 15.527.353 |

U gornjoj tabeli je uključena prodaja povezanim licima: izvoz gotovih proizvoda i robe, naknada za usluge i prodaja duvana i repromaterijala u ukupnom iznosu od RSD 1.878.056 u 2012. godini (2011. godine: RSD 1.847.318) (Napomena 39).

6. Poslovni rashodi

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nabavna vrednost prodate robe | 3.034.032 | 1.501.958 |
| Troškovi materijala | 7.336.291 | 5.955.473 |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7) | 960.296 | 1.648.188 |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17, 18, 19 i 31) | 830.824 | 802.048 |
| Ostali poslovni rashodi (Napomena 8) | 5.793.429 | 4.758.391 |
| | 17.954.872 | 14.666.058 |

Povećanje nabavne vrednosti prodate robe i troškova materijala je najvećim delom uslovljen povećanim obimom prodaje u 2012. godini (Napomena 5).

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17) | 66.351 | 72.764 |
| Amortizacija NPO (Napomena 18) | 711.838 | 716.292 |
| Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19) | 2.745 | 555 |
| Dodatna rezervisanja (Napomena 31) | 49.890 | 12.437 |
| | 830.824 | 802.048 |



7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|------------------|
| Bruto zarade i naknade | 863.098 | 1.019.521 |
| Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi | 21.293 | 26.544 |
| Dobrovoljno zdravstveno osiguranje | 11.369 | - |
| Troškovi poslovnih putovanja | 26.526 | 30.839 |
| Ostale naknade zaposlenih | 15.602 | 17.653 |
| Obuka i profesionalni razvoj zaposlenih | 9.309 | 5.691 |
| Sporazumni raskid ugovora | - | 534.563 |
| Korekcija koja se odnosi na neiskorišćene odmore | 2.582 | 6.872 |
| Ostalo | 10.517 | 6.505 |
| | 960.296 | 1.648.188 |

Društvo je imalo velike investicije u manje radno-intenzivne tehnologije što je dovelo do povećanja efikasnosti i fokusiranja na osnovnu delatnost. U 2011. godini, troškovi otpremnina u iznosu od RSD 534.563 predstavljaju obavezu za 186 bivših zaposlenih koji su napustili Društvo zbog nedostatka pune iskorišćenosti proizvodnih kapaciteta.

U 2012. godini Društvo je promenilo računovodstveni način obračuna dobrovoljnog zdravstvenog osiguranja, kako bi prikazivanje ovih troškova bilo transparentnije. U 2011. godini dobrovoljno zdravstveno osiguranje je bilo parcijalno knjiženo na dva računa u ukupnom iznosu od RSD 13.800 – od čega se iznos od RSD 9.000 nalazi u Napomeni 7 – Bruto zarade i naknade, dok je preostali iznos od RSD 4.800 bio uključen u Napomeni 8 – Ostali poslovni rashodi.

8. Ostali poslovni rashodi

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Usluge marketinga, distribucije i upravljanja | 2.864.111 | 2.651.185 |
| Troškovi usluga marketinga | 956.318 | 781.606 |
| Licence za autorska prava | 937.065 | 449.396 |
| Troškovi zakupa | 210.009 | 157.972 |
| Troškovi održavanja | 193.645 | 151.986 |
| Troškovi konsultanskih usluga | 116.350 | 129.555 |
| Troškovi usluge obezbeđenja | 91.816 | 92.554 |
| Troškovi reprezentacije | 75.645 | 22.910 |
| Transportni troškovi | 112.270 | 87.444 |
| Troškovi premije osiguranja | 47.182 | 44.862 |
| Troškovi istraživačkih aktivnosti | 15.796 | 30.919 |
| Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit) | 37.955 | 40.725 |
| Ne-dobrotvorne donacije | 29.289 | 29.579 |
| Ostali rashodi | 105.978 | 87.698 |
| | 5.793.429 | 4.758.391 |



9. Finansijski prihodi

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Pozitivne kursne razlike | 644.805 | 482.735 |
| Prihodi od kamata | 67.744 | 61.142 |
| | 712.549 | 543.877 |

10. Finansijski rashodi

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Negativne kursne razlike | 644.284 | 502.771 |
| Troškovi kamata | 73.697 | 125.392 |
| | 717.981 | 628.163 |

11. Ostali prihodi

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Prihodi od ukidanja rezervisanja za filijale (Napomena 31) | 28.160 | 87.433 |
| Prihodi od prodaje sredstava | 45.435 | 43.772 |
| Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala | 14.596 | 13.176 |
| Prihodi od ukidanja rezervisanja za penzije i jubilarne nagrade (Napomena 31) | - | 59.100 |
| Prihodi od ukidanja rezervisanja za prodaju duvana nižeg kvaliteta | - | 94.148 |
| Ostali prihodi | 50.320 | 16.241 |
| | 138.511 | 313.870 |

Prihodi od prodaje sredstava se odnose na prodaju vozila (RSD 38.260), prodaju stanova (RSD 6.587) i prodaju mašina (RSD 588).

12. Ostali rashodi

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23) | 37.809 | 59.209 |
| Rezervisanja za sporna potraživanja (Napomena 25) | 27.208 | 20.382 |
| Gubitak od prodaje sredstava | 18.054 | 16.922 |
| Rezervisanja za potraživanja za stanove | 6.738 | - |
| Razlika u zalihama (manjak) | 2.728 | 4.496 |
| Obezvredivanje sredstava namenjenih prodaji (Napomena 24) | 43.770 | - |
| Obezvredivanje nematerijalnih ulaganja (Napomena 17) | 3.851 | - |
| Obezvredivanje sredstava NPO (Napomena 18) | 5.383 | - |
| Ostalo | 81.702 | 33.300 |
| | 227.243 | 134.309 |

Obezvredivanje sredstava predstavlja smanjenje vrednosti imovine u poslovnim jedinicama kao rezultat godišnjeg testa obezvredivanja imovine koji je ukazivao da je neto vrednost sredstava znatno iznad nadoknadivog iznosa (Napomena 24).



13. Porez na dobit

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Porez na dobit | 61,373 | 72,307 |
| Odloženi porez na dobit (Napomena 14) | 2,343 | 31,656 |
| | 63.716 | 103.963 |

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------|-------------|
| Dobitak pre oporezivanja | 389.649 | 956.570 |
| Teorijski trošak po propisanoj stopi od 10% | 38.965 | 95.657 |
| Korekcije iz prethodne godine | (1.028) | 7.734 |
| <u>Poreske olakšice</u> | | |
| Korišćenje investicionih poreskih olakšica | (59.956) | (64.573) |

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

| | | |
|---|--------|---------|
| Troškovi reklame i propagande koji premašuju 5% ukupnog prihoda | 49.469 | 39.970 |
| Obezvredivanje sredstava, materijala, rezervnih delova i neodbitno obezvredivanje u prethodnoj godini | 15.495 | 7.375 |
| Ne-poslovni troškovi | 1.364 | 401 |
| Poreske kazne i kamate | 30 | 29 |
| Ostali ne-poreski odbitni troškovi | 101 | 840 |
| Dobitak od prodaje osnovnih sredstava | (627) | (4.195) |
| Javni prihodi neplaćeni u poreskom periodu i plaćeni u poreskom period (predhodna godina) | 134 | (952) |
| Nedokumentovani troškovi | 2 | 2.466 |
| Otpis – Povećanje oporezivog prihoda i neodbitni otpis | 2.125 | 3.194 |
| Donacije, kulturni i humanitarni prilozi preko limita | 2.907 | - |
| Neisplacene otpremnine | 662 | - |
| Dodatni porez na otpisanu imovinu | 2.445 | - |

Poreski efekat privremenih razlika

| | | |
|---|---------------|----------------|
| Korekcija sadašnje vrednosti NPO za prethodnu godinu | 9.822 | 9.660 |
| Uticao na odloženi porez kao rezultat promene stope Poreza na dobit (10%-15%) | (108.562) | - |
| Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke | 2.965 | 4.395 |
| Iskorišćenje rezervisanja za naknade zaposlenima | 1.430 | (2.728) |
| Povećanje / smanjenje investicionih poreskih olakšica | 106.028 | 4.635 |
| Rezervisanja za sumnjiva potraživanja | (55) | 55 |
| Porez na dobit | 63.716 | 103.963 |

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 16,4 % (2011: 11,0%).



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:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Odložena poreska sredstva: | | |
| - Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci | 910.374 | 912.176 |
| - Nadoknadiva u roku od 12 meseci | - | - |
| Odložene poreske obaveze: | | |
| - Nadoknadle u roku dužem od 12 meseci | - | (46) |
| - Nadoknadle u roku od 12 meseci | - | - |
| Odložena poreska sredstva/obaveze (neto) | <u>910.374</u> | <u>912.130</u> |

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 31. decembra 2012. godine. 15% predstavlja stopu Poreza na dobit koja važi od januara 2012.godine. Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

| | Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO | Poreski kredit | Dugoročna rezervisanja | Revalori- zacione rezerve | Rezervis. za sumnjiva potraž.. | Tržišna vrednost akcija | 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 |
| Na (teret) / u korist bilansa uspeha | 101.982 | (106.028) | 1.648 | - | 55 | - | (2.343) |
| Direktno na teret kapitala | - | - | - | 222 | - | 365 | 587 |
| Stanje 31. decembra 2012. godine | 314.083 | 584.364 | 13.507 | (1.899) | - | 319 | 910.374 |

Poreski krediti

Društvo ima poreske kredite za ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 584.364 od 31. decembra 2012. godine. Ovi poreski krediti mogu se koristiti za pokriće 33% obračunatog poreza u narednim poreskim periodima, tj. do fiskalne 2022. godine. Na osnovu projekcije budućih oporezivih prihoda Društva i zbog specifičnog načina primene važećih lokalnih poreza za



korišćenje ovih kredita u narednim godinama, Društvo procenjuje da će najverovatnije oni biti korišćeni u iznosu od RSD 584.364. Imajući u vidu gore navedeno, Društvo priznaje odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 584.364 na dan 31. decembar 2012. godine.

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.

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------|--------------|
| Neto dobit | 325.933 | 852.607 |
| Dividenda pripisiva prioritetnim akcionarima | (325.933) | (595.166) |
| Dobit pripisiva običnim akcionarima | - | 257.441 |
| Ponderisani prosečan broj običnih akcija po emisiji (u hiljadama) | 6.510 | 6.510 |
| Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji) | - | 39.55 |

16. Dividenda po akciji

Dana 21. juna 2012, Skupština akcionara je odlučila da se ostatak neto dobiti za 2011. godinu u iznosu od RSD 83.744 isplati za dividende na preferencijalne akcije. Ova isplata izvršena je 12. jula 2012, tako da su akcionari I klase prioritetnih akcija primili RSD 91.96 po akciji, akcionari II klase prioritetnih akcija primili RSD 15.00 po akciji, akcionari III klase prioritetnih akcija primili RSD 11.25 po akciji (iznos po akciji je u RSD, a ne u '000 RSD).



17. Nematerijalna ulaganja

| | Pravo na korišćenje zemljišta | Kompjuterski softver | Interno generisan softver | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Ukupno |
|------------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Na dan 1. januar 2011.g. | | | | | |
| Neotpisana vrednost | 594.889 | 813 | 244.771 | - | 840.473 |
| Povećanja u toku godine | - | - | - | 33.416 | 33.416 |
| Prenos na sred. namenjena prodaji | (103.611) | - | - | - | (103.611) |
| Prenos na osn. sredstva | - | - | 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.g. | | | | | |
| Nabavna vrednost | 491.278 | 72.182 | 385.893 | 27.593 | 976.946 |
| Akumulirana amortizacija | - | (71.957) | (207.475) | - | (279.432) |
| Net book value | 491.278 | 225 | 178.418 | 27.593 | 697.514 |
| Na dan 1. januar 2012.g. | | | | | |
| Neotpisana vrednost | 491.278 | 225 | 178.418 | 27.593 | 697.514 |
| Povećanja u toku godine | - | - | - | 33.536 | 33.536 |
| Prenos sa sred. namenjenih prodaji | 21.589 | - | - | - | 21.589 |
| Prenos sa NPO | - | - | - | 35 | 35 |
| Otpis – Nabav. vred. | - | (4.510) | (7.718) | - | (12.228) |
| Otpis – Akumu.amort. | - | 4.510 | 7.718 | - | 12.228 |
| Obezvrediv.zemljišta (Napomena 12) | (3.851) | - | - | - | (3.851) |
| Prenos na osn. sredstva | - | 248 | 41.725 | (41.973) | - |
| Amortizacija (Napomena 6) | - | (109) | (66.242) | - | (66.351) |
| | 509.016 | 364 | 153.901 | 19.191 | 682.472 |
| Na dan 31. decembar 2012.g. | | | | | |
| Nabavna vrednost | 509.016 | 67.920 | 419.900 | 19.191 | 1.016.027 |
| Akumulirana amortizacija | - | (67.556) | (265.999) | - | (333.555) |
| Neotpisana vrednost | 509.016 | 364 | 153.901 | 19.191 | 682.472 |

Prenos sa sredstva namenjenih prodaji u toku u ukupnom iznosu od RSD 21.589 predstavlja prenos prava na korišćenje zemljišta za poslovnu jedinicu u Žitkovcu (Napomena 24).

Obezvredivanje gradskog građevinskog zemljišta je urađeno u decembru 2012.godine, na osnovu procene izvršene od strane Agencije za nekretnine „Kuća Petrović“.



18. Nekretnina, postrojenja i oprema

| | Zemljište i unapredjenja na zemljištu | Zgrade | Postrojenja i oprema | Ulaganje u tuđe nekretnine | Zakupljena vozila | Ostalo NPO | NP&O u pripremi | Avansi za NPO | Ukupno |
|--|---------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|--------------|-----------------|----------------|------------------|
| Na dan 01. 01. 2011. | | | | | | | | | |
| Neotpisana vrednost | 148.205 | 1.931.152 | 3.449.333 | 10.226 | 140.865 | 7.201 | 109.242 | 514 | 5.796.738 |
| Povećanje NPO u pripremi | - | - | - | - | - | - | 265.061 | 1.513 | 266.574 |
| Prenos sa avansa na NPO u pripremi | - | - | - | - | - | - | - | (1.513) | (1.513) |
| Povećanje na NPO sa NPO u pripremi | - | 35.499 | 124.889 | - | - | - | (160.387) | - | 1 |
| Godisnja amortizacija (Napomena 6) | (3.525) | (134.866) | (508.850) | (2.261) | (66.790) | - | - | - | (716.292) |
| Otpis - Trošak | - | (36.943) | (63.584) | - | (1.291) | - | - | - | (101.818) |
| Otpis | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Akum.amortizacija | - | 1.340 | 34.378 | - | 968 | - | - | - | 36.686 |
| Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak | - | (330.651) | - | - | - | - | - | - | (330.651) |
| Prenos na sred.namenjena prodaji - akumul. amor. | - | 259.300 | - | - | - | - | - | - | 259.300 |
| Reklasifikacija na nematerijalna ulaganja | - | - | - | - | - | - | (27.593) | - | (27.593) |
| Reklasifikacija na bilans stanja | - | - | - | - | - | - | - | (514) | (514) |
| Na dan 31.12.2011. | 144.680 | 1.724.831 | 3.036.166 | 7.965 | 73.752 | 7.201 | 186.323 | - | 5.180.918 |
| Nabavna vrednost | 162.622 | 2.936.184 | 6.247.227 | 48.681 | 265.975 | 7.201 | 186.323 | - | 9.854.213 |
| Akumulirana amortizacija | (17.942) | (1.211.353) | (3.211.061) | (40.716) | (192.223) | - | - | - | (4.673.295) |
| Neotpisana vredn. | 144.680 | 1.724.831 | 3.036.166 | 7.965 | 73.752 | 7.201 | 186.323 | - | 5.180.918 |
| Na dan 01.01. 2012. | | | | | | | | | |
| Neotpisana vredn. | 144.680 | 1.724.831 | 3.036.166 | 7.965 | 73.752 | 7.201 | 186.323 | - | 5.180.918 |
| Povećanje NPO u pripremi | - | - | - | - | - | - | 306.869 | 118.641 | 425.510 |
| Povećanje na NPO sa NPO u pripremi | - | 50.702 | 243.296 | - | 12.637 | - | (306.635) | - | - |
| Godisnja amortizacija (Napomena 6) | (3.525) | (129.996) | (509.098) | (2.261) | (66.958) | - | - | - | (711.838) |
| Otpis - Trošak | - | (4.074) | (289.414) | - | - | - | - | - | (293.488) |
| Otpis - Akum.amort. | - | 221 | 260.090 | - | - | - | - | - | 260.311 |
| Obezvredjivanje Trošak | - | (4.772) | (4.872) | - | - | - | - | - | (9.644) |
| Obezvredjivanje Akum.amortizacija | - | 2.019 | 2.242 | - | - | - | - | - | 4.261 |
| Prenos na nematerijalna ulaganja | - | - | - | - | - | - | (35) | - | (35) |
| Prenos sa sred.namenjena prodaji | - | 26.959 | - | - | - | - | - | - | 26.959 |
| Prenos na sred.namenjena prodaji | (51.441) | - | - | - | - | - | - | - | (51.441) |
| Reklasifikacija na nematerijalna ulaganja | - | - | - | - | - | - | (19.191) | - | (19.191) |
| Na dan 31.12.2012. | 89.714 | 1.665.890 | 2.738.410 | 5.704 | 19.431 | 7.201 | 167.331 | 118.641 | 4.812.322 |
| Nabavna vrednost | 111.181 | 3.004.999 | 6.196.237 | 48.681 | 278.612 | 7.201 | 167.331 | 118.641 | 9.932.883 |
| Akumulirana amort. | (21.467) | (1.339.109) | (3.457.827) | (42.977) | (259.181) | - | - | - | (5.120.561) |
| Neotpisana vredn. | 89.714 | 1.665.890 | 2.738.410 | 5.704 | 19.431 | 7.201 | 167.331 | 118.641 | 4.812.322 |



Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 31. decembra 2012 godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 711.838 (2011. godina: RSD 716.292) je uključena u okviru Troškova amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha (Napomena 6).

Smanjenje vrednosti zemljišta predstavlja prenos poljoprivrednog zemljišta sa NPO na sredstva namenjena prodaji u iznosu od RSD 51.441 (Napomena 24).

Ukupan iznos od RSD 293.488 otpisa-troškova se odnosi na prodata: komercijalna vozila u iznosu od RSD 175.113, otpis informacione tehnologije u iznosu od RSD 60.480 i mašinsku opremu (protos, burley line, lamina line, embossing roller, printing dies i ostalo) u iznosu od RSD 46.840 i ostalo u iznosu od RSD 11.055.

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

Tokom godine Društvo je produžilo ugovore za 130 vozila na osnovu sporazuma o finansijskom lizingu u iznosu od RSD 12.637.

19. Investicione nekretnine

| | Zgrade date u zakup | Ukupno |
|--|--------------------------------|---------------|
| Na dan 1. januar 2011.g. | | |
| Neotpisana vrednost | 14.900 | 14.900 |
| Amortizacija (Napomena 6) | (555) | (555) |
| | 14.345 | 14.345 |
| Na dan 31. decembar 2011.g | | |
| Nabavna vrednost | 16.566 | 16.566 |
| Akumulirana amortizacija | (2.221) | (2.221) |
| Neotpisana vrednost | 14.345 | 14.345 |
| Na dan 1. januar 2012.g. | | |
| Neotpisana vrednost | 14.345 | 14.345 |
| Prenos sa sred. namenjenih prodaji (Napomena 24) | 14.595 | 14.595 |
| Amortizacija (Napomena 6) | (2.745) | (2.745) |
| Neotpisana vrednost | 26.195 | 26.195 |
| Na dan 31. decembar 2012.g | | |
| Nabavna vrednost | 31.161 | 31.161 |
| Akumulirana amortizacija | (4.966) | (4.966) |
| Neotpisana vrednost | 26.195 | 26.195 |

Društvo izdaje u zakup magacin u Podgorici od 2008. godine. Dodatni prenos sa sredstava namenjenih prodaji odnosi se na zgradu na Trgu Radničkog Saveta u Nišu, koja se iznajmljuje od 2012. godine (Napomena 24).

Amortizacija u iznosu od RSD 2.745 (2011 RSD 555) je uključena u „troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).



20. Dugoročna finansijska sredstva

| | % učešća | 2012 | % učešća | 2011 |
|---|-------------|------------|-------------|--------------|
| 1. Učešća u kapitalu povezanih lica | | | | |
| DIN Hellas, Thessaloniki, Grčka | 0 | - | 49 | 20.955 |
| DIN Trade, Banja Luka, Republika Srpska | 0 | - | 100 | 86.473 |
| Ispravka vrednosti | | | | (107.428) |
| Neto učešće u kapitalu povezanih pravnih lica | | - | | - |
| 2. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | | | | |
| Novosadski Sajam | < 5% | 945 | < 5% | 3.529 |
| Ispravka vrednosti | | - | | - |
| Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | | 945 | | 3.529 |
| Ukupno dugoročna finansijska sredstva | | 945 | | 3.529 |

Ulaganja u zavisna preduzeća i filijale

2. februara 2012.godine, Društvo je prodalo svojih 49% udela u DIN Hellas i na taj način zatvorilo svoje investiranje u DIN Hellas. Osim toga, 6. marta 2012.godine okončan je postupak likvidacije DIN Trade Banja Luka. Time je zatvoreno rezervisanje za DIN Trade Banja Luka i DIN Hellas.

Ulaganja u zavisna preduzeća i filijale

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 31. decembra 2012. godine.

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

| | 2012 | 2011 |
|-------------------|------------|--------------|
| Na početku godine | 3.529 | 5.054 |
| Revalorizacija | (2.584) | (1.525) |
| Na kraju godine | 945 | 3.529 |

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 2.584 uključuje smanjenje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 2.219 (Napomene 28, i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 365 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Dugoročni stambeni krediti zaposlenima | 62.071 | 74.857 |
| Zajmovi proizvođačima duvana | 86.307 | 81.747 |
| Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva | (93.908) | (80.653) |
| | 54.470 | 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

| | Zajmovi i potraživanja | Raspoloživo za prodaju | Ukupno |
|---|-----------------------------------|---|------------------|
| Sredstva prema bilansu stanja | | | |
| Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | - | 3.529 | 3.529 |
| Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja | 2.704.902 | - | 2.704.902 |
| 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 |
| | | Ostale finansijske obaveze | |
| Obaveze prema bilansu stanja | | | |
| Obaveze prema dobavljačima bez avansa | | | 1.049.597 |
| Ostale kratkoročne obaveze | | | 72.756 |
| Obaveze po lizingu | | | 100.331 |
| | | | 1.222.684 |

(ii) Na dan 31. decembar 2012.

| | Zajmovi i potraživanja | Raspoloživo za prodaju | Ukupno |
|---|-----------------------------------|---|------------------|
| Sredstva prema bilansu stanja | | | |
| Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | - | 945 | 945 |
| Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja | 2.990.171 | - | 2.990.171 |
| Dugoročni krediti zaposlenima | 62.071 | - | 62.071 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 35.975 | - | 35.975 |
| Ukupno | 3.088.217 | 945 | 3.089.162 |
| | | Ostale finansijske obaveze | |
| Obaveze prema bilansu stanja | | | |
| Obaveze prema dobavljačima bez avansa | | | 1.510.255 |
| Dozvoljeni minus | | | 512.937 |
| Ostale kratkoročne obaveze | | | 91.720 |
| Obaveze po lizingu | | | 27.620 |
| | | | 2.142.532 |



23. Zalihe

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Materijal | 2.481.188 | 1.967.687 |
| Rezervni delovi | 185.843 | 219.778 |
| Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi | (27.678) | (66.249) |
| Nedovršena proizvodnja | 267.695 | 122.654 |
| Gotovi proizvodi | 1.441.534 | 1.091.405 |
| Roba | 338.376 | 206.930 |
| Ispravka vrednosti – roba | - | (1.530) |
| Dati avansi za usluge i materijal | 4.931 | 5.873 |
| | <u>4.691.889</u> | <u>3.546.548</u> |

Povećanje nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda je prikazano u bilansu uspeha kao povećanje operativnog prihoda (Napomena 5) u skladu sa povećanjem na zalihama.

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Na dan 1. januar | 66.249 | 33.629 |
| Dodatno umanjenje vrednosti (Napomena 12) | 37.352 | 58.013 |
| Otpis | (77.487) | (27.653) |
| Ostalo | 1.564 | 2.260 |
| Na dan 31. decembar | <u>27.678</u> | <u>66.249</u> |

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------|---------------------|
| Na dan 1. januar | 1.530 | 533 |
| Dodatno umanjenje vrednosti (Napomena 12) | 457 | 1.196 |
| Otpis | (546) | (199) |
| Ostalo | (1.441) | - |
| Na dan 31. decembar | <u>-</u> | <u>1.530</u> |

Dodatna ispravka vrednosti gotovih proizvoda u iznosu od RSD 16.219 je iskazana u okviru povećanja vrednosti zaliha u Bilansu uspeha (Napomena 5).

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Na dan 1. januar | 18.071 | 45.106 |
| Dodatno umanjenje vrednosti | 16.219 | 9.035 |
| Otpis | (19.136) | (36.070) |
| Ostalo | 1.028 | - |
| Na dan 31. decembar | <u>16.182</u> | <u>18.071</u> |



24. Sredstva namenjena prodaji

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Sredstva namenjena prodaji na početku godine | 228.989 | 110.496 |
| Povećanje tokom godine (Napomena 18) | 51.441 | 177.282 |
| Prodana sredstva | (15.153) | (56.469) |
| Obezvredivanje sredstava (Napomena 12) | (43.770) | - |
| Prenos | (63.143) | - |
| Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji | - | (2.320) |
| | 158.364 | 228.989 |

Povećanje tokom godine odnosi se na prenos poljoprivrednog zemljišta sa NPO na sredstva namenjena prodaji u iznosu od RSD 51.441 (Napomena 18).

Prodaja sredstava uključuje 13 stanova prodatih od strane Društva.

Prenos sa sredstava namenjenih prodaji u ukupnom iznosu od RSD 63.143 može biti sumarižovano na sledeći način: prenos prava na korišćenje zemljišta u Žitkovcu na nematerijalna sredstva u iznosu od RSD 21.589 (Napomena 17), prenos zgrade (u Žitkovcu) i skladišta (u Užicu) na NPO u iznosu od RSD 26.959 (Napomena 18), prenos zgrade Trg Radničkih Saveta na investicione nekretnine u iznosu od RSD 14.595 (Napomena 19).

Obezvredivanje sredstava predstavlja umanjeње sredstava u poslovnim jedinicama, kao rezultat godišnjeg testa obezvredivanja imovine koji je ukazao da je neto knjigovodstvena vrednost poslovnih jedinica bila znatno iznad nadoknadivog iznosa.

Rukovodstvo je odobrilo plan prodaje sredstava klasifikovanih kao sredstva namenjena prodaji. Društvo aktivno radi na prodaji ovih sredstava i očekuje njihovu prodaju do kraja 2013. godine.

25. Potraživanja

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Potraživanja od kupaca | 2.637.901 | 1.777.594 |
| Potraživanja – povezana pravna lica | 367.457 | 933.375 |
| Potraživanja – bruto | 3.005.358 | 2.710.969 |
| Ispravka vrednosti potraživanja | (34.432) | (23.229) |
| Potraživanja – neto | 2.970.926 | 2.687.740 |
| Ostala potraživanja | 168.737 | 166.779 |
| Ispravka vrednosti ostalih potraživanja | (149.492) | (149.617) |
| Ostala potraživanja – neto | 19.245 | 17.162 |
| Ukupno potraživanja | 2.990.171 | 2.704.902 |

Uslovi koji se odnose na potraživanja povezanih lica, dati su u Napomeni 39.

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):

| | 2012 | 2011 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Do 30 dana | 2.976.626 | 2.477.644 |
| Od 30 do 180 dana | 14.290 | 227.099 |
| Preko 180 dana | 14.442 | 6.226 |
| | 3.005.358 | 2.710.969 |



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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dinar (RSD) | 2.637.901 | 1.777.595 |
| Euro (EUR) | 310.447 | 641.490 |
| Američki dolar (USD) | 57.010 | 288.864 |
| Švajcarski franak (CHF) | - | 3.020 |
| | <u>3.005.358</u> | <u>2.710.969</u> |

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Nedospela potraživanja | 2.754.006 | 2.338.167 |
| Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjeње vrednosti | 216.920 | 349.573 |
| Dospela potraživanja za koje jeste izvršeno umanjeње vrednosti | 34.432 | 23.229 |
| Ukupno potraživanja bruto | <u>3.005.358</u> | <u>2.710.969</u> |

Potraživanja od kupaca, dospela ali neispravljena predstavljaju potraživanja od Philip Morris Montenegro d.o.o. Podgorica i domaća potraživanja koja ne podležu umanjeњу vrednosti (rezervisanje za potraživanja od trećih lica se preračunava kada su potraživanja starija od 30 dana).

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Na dan 1. januar | 23.229 | 27.608 |
| Ispravka vrednosti potraživanja (Napomena 12) | 26.669 | 19.267 |
| Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa | (15.466) | (23.646) |
| Na dan 31. decembar | <u>34.432</u> | <u>23.229</u> |

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Na dan 1. januar | 149.617 | 149.916 |
| Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup, Napomena 12) | 539 | 364 |
| Promene u rezervisanju za stanove | (862) | (644) |
| Kursne razlike | 198 | (19) |
| Na dan 31. decembar | <u>149.492</u> | <u>149.617</u> |

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

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|----------------|
| Kratkoročni depoziti kod banaka | 15.367 | 575.057 |
| Gotovina u banci | 17.087 | 47.555 |
| Razgraničeni prihodi kamata na kratkoročne depozite | 3.521 | 6.138 |
| Ukupno | 35.975 | 628.750 |

Efektivna kamatna stopa koju Društvo dobija na kratkoročnim bankarskim depozitima je 10,02% na dan 31. decembar 2012. godine (11,42 % na dan 31. decembar 2011.godine) i ovi depoziti su imali prosečan rok otplate od sedam dana.

27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Unapred plaćene akcizne markice | 1.819.609 | 4.282.463 |
| Unapred plaćena naknada za budžetski fond | - | 156.696 |
| Ostali unapred plaćeni troškovi | 61.868 | 34.862 |
| Potraživanje za PDV za primljene avanse | 13.612 | 50.541 |
| | 1.895.089 | 4.524.562 |

Od oktobra 2012. godine ne postoji obaveza za plaćanje Fonda zdravstva (budžetski fond), tako da ne postoji ovaj avans.

28. Kapital

Na dan 31. decembar 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.

Vlasnici prioritetnih akcija I klase 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 godišnjom kamatnom stopom od 10,02%.

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

Vlasnici prioritetnih akcija III klase imaju pravo na prioritetnu dividendu u godišnjem iznosu od 1,5% nominalne vrednosti akcija.

Dodatno, vlasnici svih prioritetnih akcija imaju pravo na dividendu koja se raspodeljuje vlasnicima običnih akcija.

Vlasnička struktura običnih akcija na dan 31. decembar 2012. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

| | 2012 (%) | 2011 (%) |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Philip Morris Holland Holdings B.V. | 83,6 | 83,6 |
| Akcionarski fond | 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 (bez odloženog poreza RSD152) | - | (1.373) | - | - | (1.373) |
| Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija | - | 18.340 | - | - | 18.340 |
| Beneficije zaposlenima (bez odloženog poreza RSD 991) | - | (8.917) | - | - | (8.917) |
| Dobit za godinu | - | - | 852.607 | - | 852.607 |
| Isplaćena dividenda za 2010 | - | - | (605.560) | - | (605.560) |
| Isplaćena međudividenda za 2011 | - | - | (768.833) | - | (768.833) |
| Otkupljene sopstvene akcije | - | - | - | (132.009) | (132.009) |
| Stanje na dan 31. decembar 2011 | 11.461.033 | 110.486 | 83.774 | (145.750) | 11.509.543 |
| Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. Rezervama (bez odloženog poreza RSD 365) | - | (2.219) | - | - | (2.219) |
| Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija | - | (6.223) | - | - | (6.223) |
| Beneficije zaposlenima (bez odloženog poreza RSD 222) | - | (2.000) | - | - | (2.000) |
| Dobit za godinu | - | - | 325.933 | - | 325.933 |
| Isplaćena dividenda za 2011 | - | - | (83.774) | - | (83.774) |
| Stanje na dan 31. decembar 2012 | 11.461.033 | 100.044 | 325.933 | (145.750) | 11.741.260 |

Otkupljene sopstvene akcije

U 2011. i 2010. godini Društvo je otkupilo 56.975 prioriternih akcija I klase od akcionara nesaglasnih sa odlukama skupštine čime je steklo sopstvene akcije. 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 uplaćene.

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.

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Stanje na dan 1. januar | 110.486 | 102.436 |
| Beneficije za penzije | (2.000) | (8.917) |
| Povećanje beneficija zaposlenima | (6.223) | 18.340 |
| Smanjenje tržišne vrednosti – Novosadski sajam | (2.219) | (1.373) |
| Stanje na dan 31. decembar | 100.044 | 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. godini 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:

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|---------------|
| Na dan 1. januar | 83.774 | 605.560 |
| Dobit za tekuću godinu | 325.933 | 852.607 |
| Isplaćena dividenda ranijih godina (Napomena 16) | (83.774) | (605.560) |
| Isplaćena međudividenda tekuće godine | - | (768.833) |
| Na dan 31. decembar | 325.933 | 83.774 |



31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

| | Jubilarne nagrade | Naknade po odlasku u penziju | Sudski sporovi | Povezana 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 (Napomena11) | (27.277) | (31.823) | - | (87.433) | (146.533) |
| Troškovi minulog rada | - | 9.908 | - | - | 9.908 |
| Kursne razlike | - | - | - | (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 | (3.580) | - | (27.239) | (3.935) | (34.754) |
| Dodatna rezervisanja (Napomena 6) | 14.298 | 8.356 | 27.236 | - | 49.890 |
| Iskorišćena rezervisanja (Napomena11) | - | - | - | (28.160) | (28.160) |
| Troškovi minulog rada | - | 2.222 | - | - | 2.222 |
| Kursne razlike | - | - | - | 1.520 | 1.520 |
| Stanje na dan 31. decembar 2012. | 70.560 | 49.356 | 28.032 | - | 147.948 |

Rezervisanja izvršena u 2012. godini u ukupnom iznosu od RSD 49.890 (2011: RSD 12.437) prikazana su u okviru Troškovi amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

Društvo je prodalo svoj udeo u iznosu od 49% u DIN Hellas i time zatvorilo je svoj udeo. Takođe, Društvo je završilo likvidaciju povezanog pravnog lica DIN Trade Banja Luka. Kao rezultat toga ispravka vrednosti koja je izvršena u prošlosti za DIN Trade i DIN Hellas je zatvorena.

U 2012 godini Društvo je povećalo rezervisanja za sudske sporove u iznosu od RSD 27.236 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 eksternog nezavisnog aktuara. Osnovne aktuarske pretpostavke za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju prikazane su kao što sledi:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|---|-------|
| Diskontna stopa | 6,95% | 8,30% |
| 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

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------|--------------|
| Finansijski lizing – od jedne do pet godina | 263 | 8.114 |
| | 263 | 8.114 |

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.godine Društvo je iznajmilo automobile na osnovu ugovora o operativnom lizingu (Napomena 40).

U toku 2012. godine ugovor o finansijskom lizingu iz 2008.g. je istekao za 136 vozila, od kojih je za 130 vozila ugovor produžen za dodatna 3 meseca. Ostatak po ugovorima za finansijski lizing vozila uglavnom se reflektuje kao obaveza za finansijski lizing do jedne godine.

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:

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------|----------------|
| Ne duže od 1 godine | 26.874 | 98.818 |
| Između 1 i 5 godina | 263 | 16.158 |
| Međuzbir | 27.137 | 114.976 |
| Budući finansijski rashod za finansijski lizing | 483 | (14.645) |
| Sadašnja vrednost obaveza po osnovu finansijskog lizinga | 27.620 | 100.331 |
| Struktura obaveze po finansijskom lizingu: | | |
| Ne duže od 1 godine | 27.357 | 92.217 |
| Između 1 i 5 godina | 263 | 8.114 |
| Total | 27.620 | 100.331 |

33. Kratkoročne finansijske obaveze

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|---------------|
| Dozvoljeni minus | 512.937 | - |
| Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 32) | 27.357 | 92.217 |
| | 540.294 | 92.217 |

Društvo je povuklo dozvoljeni minus kod poslovnih banaka sa kojima posluje, sa prosečnom kamatnom stopom od 11,49%.



34. Obaveze iz poslovanja

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Obaveze prema dobavljačima– povezana pravna lica | 1.092.142 | 792.142 |
| Obaveze prema dobavljačima | 418.113 | 257.455 |
| Primljeni avansi od kupaca | 75.032 | 10.628 |
| | <u>1.585.287</u> | <u>1.060.225</u> |

Za rokove i uslove koji se odnose na povezana pravna lica, pogledati Napomenu 39.

35. Ostale kratkoročne obaveze

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze | 64.569 | 48.500 |
| Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore | 18.248 | 15.729 |
| Obaveze za prioritetnu dividendu | 8.914 | 8.429 |
| | <u>91.731</u> | <u>72.658</u> |

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Obaveze za akcize | 1.078.358 | 4.846.205 |
| Razgraničeni troškovi | 391.605 | 295.533 |
| Porez na dodatu vrednost | 704.652 | 534.763 |
| Ostali porezi i doprinosi | - | 99 |
| | <u>2.174.615</u> | <u>5.676.600</u> |

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 391.605 (2011: RSD 295.533) obuhvataju:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Podsticaji za trgovinu | 93.379 | 81.930 |
| Primanja zaposlenih (uključujući poreze) | 65.161 | 110.114 |
| Rezervni delovi | 57.115 | - |
| Direktni troškovi marketinga | 35.115 | 11.131 |
| Transport | 33.464 | - |
| Ostalo | 107.371 | 92.358 |
| | <u>391.605</u> | <u>295.533</u> |

37. Vanbilansna sredstva i obaveze

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Garancije za akcizu, carine i PDV | 1.064.598 | 706.389 |
| Dunav dodatno penziono osiguranje | 315.996 | 294.703 |
| | <u>1.380.594</u> | <u>1.001.092</u> |



38. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svojim poslovnim partnerima u 2012. godini sa stanjima na kontima ili zapisnika o poredjenju. Rezultati usaglašavanja su zadovoljavajući.

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. Akcije Društva 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 31. decembar 2012. godine i 31. decembar 2011. godine sastoje se iz sledećeg:

| <u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u> | <u>Odnos</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25) | povezano | 367.456 | 933.375 |
| Potraživanja od kupaca, bruto | zavisno | - | - |
| Potraživanja od kupaca, bruto | matično | - | - |
| Obaveze prema dobavljačima | povezano | (1.092.142) | (792.142) |
| Obaveze prema dobavljačima | zavisno | - | - |
| Obaveze prema dobavljačima | matično | - | - |
| Ukupno duguje/(potražuje) | | 724.686 | 141.233 |

| <u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u> | <u>Odnos</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Prihod od prodaje, neto | povezano | 1.878.056 | 1.847.318 |
| Nabavke | povezano | 4.132.191 | 2.711.538 |
| Ostali troškovi poslovanja | povezano | 3.863.871 | 2.999.204 |
| Isplaćena dividenda | matično | 53.088 | 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 bilans uspeha iznosi RSD 9.000 (2011: RSD 15.000).



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 31. decembar 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

Na dan 31. Decembra 2012. godine protivu Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 153.362. Prema instrukcijama dobijenih od advokata koji zastupaju Društvo u tim sporovima, a na osnovu procene svakog pojedinačnog sudskog spora, Društvo je izvršilo rezervisanje iznosa za sudske sporove od RSD 28.032 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuje da preostali tekući sporovi, čiji ukupan iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 125.330 će biti rešeni u korist Društva, pa stoga nije potrebno izvršiti rezervisanje za te sporove.

Rukovodstvo Društva procenjuje da preostali deo tekućih sporova, čiji ukupan iznos glavnice iznosi RSD 125.330 će biti rešen u korist Društva, pa stoga je procenilo da ne treba da vrši rezervisanje za te sporove.

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:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Do 1 godine | 76.930 | 70.789 |
| Od 1 do 5 godina | 130.773 | 190.550 |
| | <u>207.703</u> | <u>261.339</u> |

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 biti obavezno da plati dodatne poreze, kazne i kamate. Krajnji rok dospeća poreskih obaveza je pet godina. To znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neplaćene poreske obaveze u roku od pet godina od datuma transakcije. Rukovodstvo je ocenilo da je Društvo platilo sve poreske obaveze na dan 31. decembar 2012.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

42. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja koje su nastale posle datuma bilansa stanja do datuma slanja finalnih izveštaja 25.02.2013. koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

Niš 25. februar 2013. godine

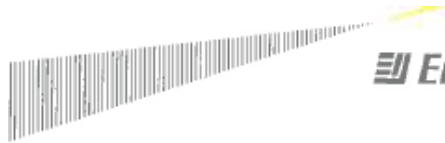
Lice odgovorno za sastavljanje

finansijskih izveštaja

Zakonski zastupnik



Izveštaj revizora:



Ernst & Young d.o.o. Beograd
Španskih boraca 3
11070 Beograd, Srbija

Tel: +381 11 2095 800
Fax: +381 11 2095 890
www.ey.com/rs

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIŠ

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Philip Morris Operations a.d. Niš (u daljem tekstu: "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2012. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i ostalim propisima koji regulišu finansijsko poslovanje u Republici Srbiji, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim Standardima Revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeci procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

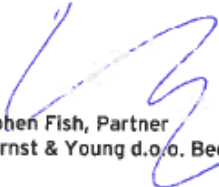
Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2012. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.



Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine su bili predmet revizije drugog revizora koji je na dan 18. april 2012. godine izrazio mišljenje bez rezerve.


Stephen Fish, Partner
za Ernst & Young d.o.o. Beograd

U Beogradu, 28. februar 2013. godine




Jelena Kulezić
Ovlašćeni revizor



Godišnji izveštaj o poslovanju Društva

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa 2011. godinom, ukupna neto dobit Društva za 2012. godinu se smanjila sa RSD 852.607 na RSD 325.933.

U prvom polugodištu 2012. godine, zbog tekuće ekonomske krize i konkurentnosti cena duvanskih proizvoda, Društvo nije u potpunosti uskladilo povećanje cena cigareta u svom portfoliju sa povećanjem akciza, jer bi to rezultiralo značajnim padom količina prodatih cigareta i slabljenjem položaja Društva na tržištu. Otuda je ostvaren gubitak u visini od RSD 876.018 za prvih šest meseci poslovne 2012. godine.

U drugom polugodištu Društvo je uskladilo cene cigareta u svom portfoliju sa povećanjem akciza i zajedno sa rezultatima kontinuirane inovacije u portfoliju brendova, Društvo je ostvarilo konačnu dobit za 2012. godinu u iznosu od RSD 325.933.

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

Na kraju 2012. godine, Društvo je poslovalo profitabilno sa solvetnim bilansom stanja.

Pod uslovom da eksterni faktori bitno ne pogoršaju uslove poslovanja, rukovodstvo Društva procenjuje da kontinuirana optimizacija strukture portfolija i cenovne politike, zajedno sa ostalim važnim strategijama daje uverenje rukovodstvu u budući razvoj Društva.

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 sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Kako bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije ili može da proda sredstva kako bi smanjilo potencijalna dugovanja.

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 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 bankama 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 kurseva, 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 kurseva stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF. Da je na dan 31. decembra 2012. godine valuta bila slabija za 5% u odnosu na EUR, a sve druge promenljive kategorije ostale konstantne, profit bi bio za RSD 1.581 manji (2011: RSD 20.227 veći), uglavnom kao rezultat deviznih gubitaka po osnovu preračuna obaveza prema dobavljačima.

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.

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 jednaki su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

| Na dan 31. decembar 2012. godine | Manje od 1 godine | Između 1 i 2 godine | Između 2 i 5 godina |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga) | 512.937 | - | - |
| Obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 27.357 | 263 | - |
| Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze | 1.490.575 | - | - |
| Ugovori o garanciji (Napomena 37) | 1.064.598 | - | - |
| Na dan 31. decembar 2011. godine | | | |
| Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga) | - | - | - |
| Obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 92.217 | 2.705 | 5.409 |
| Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze | 1.049.579 | - | - |
| Finansijske garancije (Napomena 37) | 706.923 | - | - |



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

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma podnošenja godišnjeg izveštaja koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

4. Značajni poslovi sa povezanim 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. Akcije Društva 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 31. decembar 2012. godine i 31. decembar 2011. godine sastoje se iz sledećeg:

| <u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u> | <u>Odnos</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25) | povezano | 367.456 | 933.375 |
| Potraživanja od kupaca, bruto | zavisno | - | - |
| Potraživanja od kupaca, bruto | matično | - | - |
| Obaveze prema dobavljačima (Napomena 34) | povezano | (1.092.142) | (792.142) |
| Obaveze prema dobavljačima | zavisno | - | - |
| Obaveze prema dobavljačima | matično | - | - |
| Ukupno duguje/(potražuje) | | 724.686 | 141.233 |

| <u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u> | <u>Odnos</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Prihod od prodaje, neto | povezano | 1.878.056 | 1.847.318 |
| Nabavke | povezano | 4.132.191 | 2.711.538 |
| Ostali troškovi poslovanja | povezano | 3.863.871 | 2.999.204 |
| Isplaćena dividenda | matično | 53.088 | 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 koje su predmet razmatranja ovog izveštaja.



Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja

Odluku o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja usvaja Skupština akcionara, koja nije održana do datuma podnošenja ovog izveštaja, a održaće se u zakonom propisanom roku.

Finansijski izveštaji Društva za 2012. godinu nisu usvojeni do datuma podnošenja godišnjeg izveštaja Društva.

Odluka o raspodeli dobiti

Odluku o raspodeli dobiti Društva usvaja Skupština akcionara, koja nije održana do datuma podnošenja ovog izveštaja, a održaće se u zakonom propisanom roku.

Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Stacey Kennedy , generalni direktor
Suzana Antić, 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 26. april 2013. godine

Suzana Antić, šef računovodstva

Lice odgovorno za sastavljanje

godišnjeg izveštaja

Stacey Kennedy, generalni direktor

Zakonski zastupnik