



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci
poslovne 2015. godine**

<u>Sadržaj</u>	<u>Strana</u>
Bilans uspeha	1
Bilans stanja - aktiva.....	3
Bilans stanja - pasiva.....	4
Izveštaj o ostalom rezultatu	6
Izveštaj o tokovima gotovine	7
Izveštaj o promenama na kapitalu	8
Napomene uz Finansijske Izveštaje	9
Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva.....	45
Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja.....	48

Период извештавања:

од

01.01.2015

до

30.06.2015

Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД

Пословно име: **Philip Morris Operations AD Niš**

Матични број (МБ): **07319665**

Поштански број и место: **18000**

Niš

Улица и број: **Bulevar 12. februar 74**

Адреса е-поште: **Suzana.Antic@pmi.com**

Интернет адреса: **www.din.co.rs**

Консолидовани/Појединачни: **Pojedinačni**

Усвојен (да/не): **da**

Ревидиран (да/не): **ne**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Antić Suzana**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **018/554467**

Факс: **018/554484**

Адреса е-поште: **Suzana.Antic@pmi.com**

Презиме и име: **Jelena Pavlović**

(особа овлашћена за заступање)

Документација за објаву (у ПДФ формату, као један документ):

1. Финансијски извештаји (биланс стања, биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу, напомене уз финансијске извештаје),
2. Извештај о пословању,
3. Изјава лица одговорних за састављање извештаја.

*Попуњана се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја



(потпис особе овлашћене за заступање)

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2015 до 30.06.2015

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	13.875,766	11.168,948
I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	911,655	1.217,153
1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003	-	-
2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004	-	-
3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005	-	-
4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006	680,152	43,513
5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	231,503	1.173,640
6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	-	-
II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	12,962,568	9,950,705
1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	-	-
2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011	-	-
3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	-	-
4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	8,090,966	3,589,834
5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	4,864,404	6,360,871
6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	7,198	-
III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016	-	-
IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	1,543	1,090
РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018	12,837,298	9,514,265
I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	864,127	1,077,300
II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020	2,145	3,994
III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021	-	85,503
IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	224,327	-
V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	7,275,527	4,000,847
VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	120,137	94,531
VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	590,374	547,374
VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	2,043,400	1,692,463
IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	424,024	387,183
X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	19,707	23,643
XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	1,277,820	1,780,421
В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1018) ≥ 0	1030	1,038,468	1,654,683
Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018-1001) ≥ 0	1031	-	-
Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	129,437	199,067
I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	-	-
1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	-	-
2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	-	-
3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036	-	-
4. Остали финансијски приходи	1037	-	-
II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	47,953	86,038
III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	81,484	113,029
Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	143,556	131,876
I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	-	-
1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	-	-
2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	-	-
3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044	-	-
4. Остали финансијски расходи	1045	-	-

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	13,764	7,948
III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	129,792	123,928
Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1040)	1048	-	67,191
Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040-1032)	1049	14,119	-
З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	-	-
И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	25,532	16,493
Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	36,854	57,489
К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	45,205	42,906
Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054	990,466	1,719,964
Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055	-	-
М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056	-	-
Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057	-	-
Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054-1055+1056-1057)	1058	990,466	1,719,964
О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055-1054+1057-1056)	1059	-	-
П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	113,456	180,692
II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	49,707	84,446
III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	-	-
Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063	-	-
С. НЕТО ДОБИТАК (1058-1059-1060-1061+1062)	1064	827,303	1,454,826
Т. НЕТО ГУБИТАК (1059-1058+1060+1061-1062)	1065	-	-
I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066	-	-
II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067	-	-
III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068	-	-
IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069	-	-
V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ		-	-
1. Основна зарада по акцији	1070	-	-
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071	61	116

БИЛАНС СТАЊА			
на дан	30.06.2015	у хиљадама динара	
Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001	-	-
Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002	5,871,461	5,824,732
I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	576,710	594,581
1. Улагања у развој	0004	-	-
2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	80,706	92,254
3. Гудвил	0006	-	-
4. Остала нематеријална имовина	0007	491,533	491,533
5. Нематеријална имовина у припреми	0008	4,471	10,794
6. Аванси за нематеријалну имовину	0009	-	-
II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	5,244,877	5,187,901
1. Земљиште	0011	76,944	81,906
2. Грађевински објекти	0012	1,410,903	1,460,885
3. Постројења и опрема	0013	3,419,634	3,359,691
4. Инвестиционе некретнине	0014	20,322	21,990
5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	7,201	7,201
6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	263,641	212,021
7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017	3,515	3,772
8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	42,717	40,435
III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019	-	-
1. Шуме и вишегодишњи засади	0020	-	-
2. Основно стадо	0021	-	-
3. Биолошка средства у припреми	0022	-	-
4. Аванси за биолошка средства	0023	-	-
IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	37,179	36,951
1. Учешће у капиталу зависних правних лица	0025	-	-
2. Учешће у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	-	-
3. Учешће у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	1,692	1,391
4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028	-	-
5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029	-	-
6. Дугорочни пласмани у земљи	0030	-	-
7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031	-	-
8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032	-	-
9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	35,487	35,560
V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034	12,695	5,299
1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035	-	-
2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036	-	-
3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037	-	-
4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038	-	-
5. Потраживања по основу јемства	0039	-	-
6. Спорна и сумњива потраживања	0040	-	-
7. Остала дугорочна потраживања	0041	12,695	5,299
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	268,403	317,981
Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043	15,439,333	17,614,718
I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	5,788,642	5,604,441
1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	3,405,132	2,987,508
2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	622,683	387,572
3. Готови производи	0047	1,251,699	1,711,138
4. Роба	0048	364,744	428,727
5. Стална средства намењена продаји	0049	71,622	74,958
6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	72,762	14,538

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	4,241,901	4,234,617
1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	-	-
2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053	-	-
3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	4,529	-
4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	2,624,820	2,035,430
5. Купци у земљи	0056	1,589,716	2,184,626
6. Купци у иностранству	0057	22,836	14,561
7. Остала потраживања по основу продаје	0058	-	-
III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	345	-
IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	27,895	36,979
V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061	-	-
VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	9,839	11,544
1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	-	-
2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	-	-
3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	-	-
4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066	-	-
5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	9,839	11,544
VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	2,233,814	2,094,878
VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	-	-
IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	3,136,897	5,632,259
Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071	21,579,197	23,757,431
Ђ. ВАНБИЛАСНА АКТИВА	0072	2,068,165	2,642,754
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) ≥ 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	12,245,145	13,395,080
I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	11,461,033	11,461,033
1. Акцијски капитал	0403	11,461,033	11,461,033
2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404	-	-
3. Улози	0405	-	-
4. Државни капитал	0406	-	-
5. Друштвени капитал	0407	-	-
6. Задружни удели	0408	-	-
7. Емисиона премија	0409	-	-
8. Остали основни капитал	0410	-	-
II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411	-	-
III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	145,750	145,750
IV. РЕЗЕРВЕ	0413	-	-
V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	-	-
VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415	103,732	123,968
VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА / дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416	1,173	1,429
VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417	827,303	1,957,258
1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	-	-
2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	827,303	1,957,258
IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420	-	-
X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421	-	-
1. Губитак ранијих година	0422	-	-
2. Губитак текуће године	0423	-	-
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424	244,377	234,541
I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	240,197	230,361
1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426	-	-
2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427	-	-
3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428	-	-
4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	93,072	83,463
5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	128,739	128,512

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
6. Остала дугорочна резервисања	0431	18,386	18,386
II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	4,180	4,180
1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433	-	-
2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434	-	-
3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435	-	-
4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436	-	-
5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	-	-
6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438	-	-
7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439	-	-
8. Остале дугорочне обавезе	0440	4,180	4,180
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	-	-
Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442	9,089,675	10,127,810
I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443		
1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444	-	-
2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	-	-
3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	-	-
4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447	-	-
5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448	-	-
6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	-	-
III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	32,351	46,312
III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	2,200,520	2,615,566
1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	-	-
2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	-	-
3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	-	70,964
4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	1,349,469	1,708,578
5. Добављачи у земљи	0456	660,827	617,334
6. Добављачи у иностранству	0457	190,224	218,690
7. Остале обавезе из пословања	0458	-	-
IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	2,107,645	283,450
V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	516,630	510,816
VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	3,765,594	6,141,301
VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	466,935	530,365
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442-0071) ≥ 0	0463	-	-
Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401-0463) ≥ 0	0464	21,579,197	23,757,431
Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	2,068,165	2,642,754

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

од 01.01.2015 до 30.06.2015

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА			
I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	827,303	1,454,826
II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002	-	-
Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК			
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме		-	-
а) повећање ревалоризационих резерви	2003	-	-
б) смањење ревалоризационих резерви	2004	-	-
2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања		-	-
а) добици	2005	39,316	40,304
б) губици	2006	-	-
3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала		-	-
а) добици	2007	64,416	83,664
б) губици	2008	-	-
4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава		-	-
а) добици	2009	-	-
б) губици	2010	-	-
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања		-	-
а) добици	2011	-	-
б) губици	2012	-	-
2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање		-	-
а) добици	2013	-	-
б) губици	2014	-	-
3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока		-	-
а) добици	2015	-	-
б) губици	2016	-	-
4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају		-	-
а) добици	2017	-	-
б) губици	2018	1,173	1,429
I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017)-(2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019	102,559	122,539
II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018)-(2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) ≥ 0	2020	-	-
III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021	-	-
IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019-2020-2021) ≥ 0	2022	102,559	122,539
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021) ≥ 0	2023	-	-
В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА			
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2022-2023) ≥ 0	2024	929,862	1,577,365
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2023-2022) ≥ 0	2025	-	-
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027+2028)=АОП2024 ≥ 0 или АОП2025 > 0	2026	-	-
1. Приписан већинским власницима капитала	2027	-	-
2. Приписан власницима који немају контролу	2028	-	-

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2015 до 30.06.2015

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	31,287,344	27,192,800
1. Продаја и примљени аванси	3002	31,254,836	27,180,721
2. Примљене камате из пословних активности	3003	-	-
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	32,508	12,079
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	30,886,742	23,002,383
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	10,397,973	5,641,443
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	535,526	471,927
3. Плаћене камате	3008	14,076	8,096
4. Порез на добитак	3009	184,670	294,519
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	19,754,497	16,586,398
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	400,602	4,190,417
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012	-	-
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	252,488	81,019
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014	-	-
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	41,068	8,891
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	147,425	-
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	63,995	72,128
5. Примљене дивиденде	3018	-	-
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	467,686	1,215,624
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	-	-
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	467,686	532,571
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	-	683,053
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	-	-
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	215,198	1,134,605
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	-	-
1. Увећање основног капитала	3026	-	-
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	-	-
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	-	-
4. Остале дугорочне обавезе	3029	-	-
5. Остале краткорочне обавезе	3030	-	-
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	46	2,236,960
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	-	-
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	-	-
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	-	-
4. Остале обавезе (одливи)	3035	-	-
5. Финансијски лизинг	3036	-	95,480
6. Исплаћене дивиденде	3037	46	2,141,480
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	-	-
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	46	2,236,960
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001+3013+3025)	3040	31,539,832	27,273,819
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005+3019+3031)	3041	31,354,474	26,454,967
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040-3041)	3042	185,358	818,852
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041-3040)	3043	-	-
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	2,094,878	771,408
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	84,166	114,061
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	130,588	147,923
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042-3043+3044+3045-3046)	3047	2,233,814	1,556,398

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2015 до 30.06.2015

у хиљадама динара

ОПИС	Компоненте капитала																			
	АОП	30	31	32	35	047 и 237	34	330	331	332	333	334 и 335	336	337	16	16				
	Основни капитал	Уписани а неуплаћени капитал	Резерве	Губитак	Откупљене сопствене акције	Нераспоредјени добитак	Ревалоризационе резерве	Актуарски добитци или губици	Добитци или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	Добитци или губици по основу удела у осталом добитку или губитку повлашћених дошлага	Добитци или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	Добитци или губици по основу хидинга новчаног тока	Добитци или губици по основу ХОВ расположивих за продају	Укупан капитал [Σ ред 16 кол 2 до кол 14]-Σ ред 16 кол 2 до кол 14]≥0	Губитак изнад капитала [Σ ред 16 кол 2 до кол 14]-Σ ред 16 кол 2 до кол 14]≥0					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16					
Почетно стање на дан 01.01. _____																				
а) дуговни салдо рачуна	4001	4019	4037	4055	4073	145,750	4091	4109	4127	4145	4163	4181	4199	4217	1,525	4235	13,572,140	4244		
б) потражни салдо рачуна	4002	11,461,033	4020	4038	4056	4074	4092	2,145,285	4110	4128	13,902	4146	99,195	4164	4182	4200	4218			
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика																				
а) исправке на дуговној страни рачуна	4003	4021	4039	4057	4075	4093	4111	4129	4147	4165	4183	4201	4219			4236		4245		
б) исправке на потражној страни рачуна	4004	4022	4040	4058	4076	4094	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220							
Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____																				
а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а+2а-2б) ≥ 0	4005	4023	4041	4059	4077	145,750	4095	4113	4131	4149	4167	4185	4203	4221	1,525	4237	13,572,140	4246		
б) кориговани потражни салдо рачуна (1б-2а+2б) ≥ 0	4006	11,461,033	4024	4042	4060	4078	4096	2,145,285	4114	4132	13,902	4150	99,195	4168	4186	4204	4222			
Промене у претходној _____ години																				
а) промет на дуговној страни рачуна	4007	4025	4043	4061	4079	4097	2,145,285	4115	4133	4151	15,531	4169	4187	4205	4223		4238	177,060	4247	
б) промет на потражној страни рачуна	4008	4026	4044	4062	4080	4098	1,957,258	4116	4134	4152	26,402	4170	4188	4206	4224	96				
Стање на крају претходне године 31.12. _____																				
а) дуговни салдо рачуна (3а+4а-4б) ≥ 0	4009	4027	4045	4063	4081	145,750	4099	4117	4135	4153	4171	4189	4207	4225	1,429	4239	13,395,080	4248		
б) потражни салдо рачуна (3б-4а+4б) ≥ 0	4010	11,461,033	4028	4046	4064	4082	4100	1,957,258	4118	4136	40,304	4154	83,664	4172	4190	4208	4226			
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика																				
а) исправке на дуговној страни рачуна	4011	4029	4047	4065	4083	4101	4119	4137	4155	4173	4191	4209	4227			4240		4249		
б) исправке на потражној страни рачуна	4012	4030	4048	4066	4084	4102	4120	4138	4156	4174	4192	4210	4228							
Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____																				
а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а+6а-6б) ≥ 0	4013	4031	4049	4067	4085	145,750	4103	4121	4139	4157	4175	4193	4211	4229	1,429	4241	13,395,080	4250		
б) кориговани потражни салдо рачуна (5б-6а+6б) ≥ 0	4014	11,461,033	4032	4050	4068	4086	4104	1,957,258	4122	4140	40,304	4158	83,664	4176	4194	4212	4230			
Промене у текућој _____ години																				
а) промет на дуговној страни рачуна	4015	4033	4051	4069	4087	4105	1,957,258	4123	4141	988	4159	19,248	4177	4195	4213	4231		4242	1,149,935	4251
б) промет на потражној страни рачуна	4016	4034	4052	4070	4088	4106	827,303	4124	4142	4160	4178	4196	4214	4232	256					
Стање на дан 30.06. текуће године _____																				
а) дуговни салдо рачуна (7а+8а-8б) ≥ 0	4017	4035	4053	4071	4089	145,750	4107	4125	4143	4161	4179	4197	4215	4233	1,173	4243	12,245,145	4252		
б) потражни салдо рачуна (7б-8а+8б) ≥ 0	4018	11,461,033	4036	4054	4072	4090	4108	827,303	4126	4144	39,316	4162	64,416	4180	4198	4216	4234			



Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2015. godine, nisu bili predmet revizije.

Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

Osnovna delatnost Philip Morris Operations a.d. Niš, ("Društvo") je proizvodnja i prodaja duvanskih proizvoda. 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 30. jun 2015. godine. "Matično Društvo" Philip Morris Holland Holdings BV i Društva je Philip Morris International Inc, New York, USA („PMI Inc.“).

Akcijama Društva se javno trguje na Beogradskoj berzi. Ovi finansijski izveštaji su odobreni od strane Odbora Direktora Društva 20. avgusta 2015. godine.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 35/2014), Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 46/2006 i 111/2009) i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, 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 31. jula 2013. 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 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014).

Novi ili izmenjeni MSFI i interpretacije standarda nakon 31. jula 2013. 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 62/2013 i 35/2014. Navedeni pravilnici su zasnovani na zakonski definisanom potpunom skupu finansijskih izveštaja koji odstupaju od onog definisanog u MRS 1 „Prezentacija 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 stalnosti poslovanja

Ovi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom stalnosti 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 duvanskih proizvoda.

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Ovi finansijski izveštaji prezentirani su u funkcionalnoj valuti Društva, koja je dinar Republike Srbije („RSD“).

b) Transakcije i stanja

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

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

2.5 Nematerijalna ulaganja

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

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

- Pravo na korišćenje zemljišta dobijeno od trećih lica, sa neograničenim korisnim vekom trajanja. Vrednost prava na korišćenje zemljišta se godišnje testira na obezvređenje i vodi se po vrednosti umanjenoj za akumulirane troškove obezvređenja;
- Stečene licence računarskih softvera u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju primenom proporcijalne metode u toku njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe, koji varira od 3 do 5 godina;
- Troškovi koji su vezani za razvoj ili održavanje računarskog softvera se priznaju u bilansu uspeha u periodu kada nastanu. Direktni troškovi koji se mogu povezati sa razvojem jedinstvenih softverskih proizvoda, a koje kontroliše Društvo i koji će generisati ekonomsku korist veću od nastalih troškova u toku jedne godine, priznaju se kao nematerijalna



ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove rada tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo relevantnih režijskih troškova, direktno vezanih za pripremu interno razvijenog sredstva za upotrebu. Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina).

Istraživanje i razvoj

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

- tehnički je izvodljivo 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
Informaciona i kancelarijska oprema	3 - 5
Prevozna sredstva	3 - 8
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 umanjenje vrednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podležu amortizaciji testiranje na umanjenje njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja 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 umanjenja 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 umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.8 Investiciona nekretnina

Investiciona nekretnina je nekretnina koja se drži radi zarade od zakupnine ili porasta vrednosti 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 nadoknadive vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadive vrednosti sredstva.

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

2.9 Finansijska sredstva

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

a) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja se 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 objektivni dokaz o obezvređenju.

Iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednost procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće 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. poboljšanje kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrednosti priznaje se u bilansu uspeha.

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. 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 rezervisanje po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada



postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti da naplati sve iznose koje potražuje u skladu sa prvobitnim uslovima. Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja (*više od 30 dana od datuma dospeća*) se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena.

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

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

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac na računima, 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 preferencijalnih akcija. Troškovi direktno pripisivi emisiji novih akcija prikazuju se u okviru kapitala kao odbitak od priliva po osnovu emitovanih akcija. Svaki priliv sredstava čija je fer vrednost iznad nominalne vrednosti emitovanih akcija priznaje se kao emisiona premija.

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

2.16 Rezerve

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

Gubitak zbog 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 aktuarske dobitke ili gubitke 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

Društvo je odložilo efekat aktuarskih dobitaka kroz poziciju ostalog sveobuhvatnog rezultata 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.

Aktuarski dobici i gubici koji proističu iz iskustvenih korekcija i promena u aktuarskim pretpostavkama knjiže se na teret ili u korist kapitala u okviru ostalog finansijskog rezultata u periodu u kome su nastali. Troškovi minulog rada priznaju se odmah u okviru bilansa uspeha.

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.

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 10).

2.19 Tekući i odloženi porez na dobit

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

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



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

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

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

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

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

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo izdvaja doprinose u državni penzioni fond na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema više obavezu 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 naknade prilikom odlaska u penziju 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 prilikom odlaska u penziju 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 prilikom odlaska u penziju biti plaćene i koje imaju rok dospeća koji približno odgovara rokovima dospeća obaveze za penzije (Napomena 31).

Aktuarski dobici i gubici koji proističu iz iskustvenih korekcija i promena u aktuarskim pretpostavkama knjiže se na teret ili u korist kapitala u okviru izveštaja o ukupnom ostalom finansijskom rezultatu u periodu u kome su nastali. Troškovi minulog rada priznaju se odmah u okviru bilansa uspeha.

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 obaveza 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 Matičnog Društva). Fer vrednost primljenih usluga zaposlenog dobijena u zamenu za pravo da prime vlasničke instrumente kapitala odnosno akcije, priznaje se kao trošak (Napomena 8). Ukupan iznos koji će se nadoknaditi na teret troškova u toku radnog veka utvrđuje se u odnosu na fer vrednost prava da primi vlasničke instrumente kapitala odnosno akcije, 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 se biti iskorišćene. Ukupan iznos koji će se nadoknaditi na teret troškova se priznaje u toku trajanja radnog veka, a koji predstavlja period tokom kojeg bi svi navedeni faktori trebalo 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 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 u 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 30. jun 2015. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 268.403. 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 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 izgleda za okončanje posla u skoroj budućnosti, uključujući faktore kao što su učinak industrije i sektora, promene u tehnologiji i tokove gotovine iz poslovanja i finansiranja.

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

3.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

a) Finansijska kriza

Tekuća kriza likvidnosti u svetu, 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 pomoći 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.

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 vrednosti NPO (nekretnina, postrojenja i opreme) i nije identifikovalo sredstva čija je nadoknadvna 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 kurseva, 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 kurseva stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF.

Ukoliko bi na dan 30. jun 2015. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se povećao odnosno smanjio za RSD 90.139 (2014: RSD 47.189), a kao rezultat pozitivnih/negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti prema kupcima i dobavljačima.

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite kod banaka.

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, 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.

Na dan 30. jun 2015. godine, Društvo je imalo 10.965 kupaca u zemlji (31. decembar 2014. godine: 11.138 kupaca u zemlji) koji duguju Društvu iznos od RSD 1.660.708 što iznosi oko 40% (31. decembar 2014: 52%) od ukupnog iznosa nenaplaćenih potraživanja na domaćem tržištu. 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.

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

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



Na dan 31. decembar 2014. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.615.566	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	2.277.011	-	-
Na dan 30. jun 2015. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.200.520	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	1.691.973	-	-

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 duvanskih proizvoda. Ovaj poslovni segment je vezan primarno za poslovanje u Srbiji.

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Prihodi od izvoza proizvoda	8.085.040	3.585.134
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	4.742.763	6.201.741
Prihodi od izvoza robe	409.524	11.239
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	231.503	1.173.300
Prihodi od prodaje ostalih duvanskih proizvoda (ODP)	116.741	153.778
Prihodi od prodaje cigareta i ODP	13.585.571	11.125.192
Prihodi od prodaje duvana, repromaterijala i ostalo	270.628	32.615
Ostale administrativne usluge	4.900	5.350
Prihodi od zakupa	4.463	1.321
Prihodi od usluga	206	3.380
Ostale operativni prihodi	9.998	1.090
	13.875.766	11.168.948

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 8.771.118 u 2015. godini (2014. godine: RSD 3.633.347) (Napomena 37).

6. Poslovni rashodi

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Troškovi materijala	7.275.527	4.000.847
Troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi (Napomena 8)	3.321.220	3.472.884
Nabavna vrednost prodate robe	864.127	1.077.300
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	590.374	547.374
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17,18,19 i 31)	443.731	410.826
Troškovi goriva i energije	120.137	94.531
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe (Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	(2.145)	(3.994)
	224.327	(85.503)
	12.837.298	9.514.265

Povećanje poslovnih troškova je pre svega uslovljeno povećanjem troškova materijala u skladu sa zahtevima izvoznih tržišta.

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Amortizacija NPO (Napomena 18)	402.188	343.920
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	20.168	41.803
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	19.707	23.643
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	1.668	1.460
	443.731	410.826



7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Bruto zarade i naknade	512.463	477.331
Neiskorišćeni odmori	37.168	20.515
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	12.489	12.886
Troškovi poslovnih putovanja	7.817	11.391
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	5.217	4.409
Ostale naknade zaposlenih	4.470	3.747
Troškovi otpremnina	-	9.926
Ostalo	10.750	7.169
	590.374	547.374

8. Ostali poslovni rashodi

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Usluge marketinga, distribucije i upravljanja	1.095.983	1.608.559
Transportni troškovi	835.839	417.684
Licence za autorska prava	476.257	529.710
Troškovi usluga marketinga	453.075	464.399
Troškovi konsultanskih usluga	99.292	80.939
Troškovi zakupa	60.497	108.867
Troškovi trećih lica – ostale usluge	57.818	34.482
Troškovi održavanja	57.322	81.276
Troškovi trećih lica – proizvodne usluge	46.768	19.708
Troškovi usluge obezbeđenja	24.387	27.417
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	24.838	18.430
Troškovi premije osiguranja	17.551	26.156
Troškovi reprezentacije	16.713	18.723
Troškovi istraživačkih aktivnosti	14.453	9.157
Ostali troškovi vezani za projekte	14.106	14.847
Ostali rashodi	26.321	12.530
	3.321.220	3.472.884

Na troškove proizvodnih usluga se odnosi RSD 2.043.400 (2014: RSD 1.692.463), a na nematerijalne troškove RSD 1.277.820 (2014: RSD 1.780.421).

9. Finansijski prihodi

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Pozitivne kursne razlike	81.484	113.029
Prihodi od kamata	47.953	86.038
	129.437	199.067



10. Finansijski rashodi

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>30-Jun-2014</u>
Negativne kursne razlike	129.792	123.928
Troškovi kamata	13.764	7.948
	<u>143.556</u>	<u>131.876</u>

11. Ostali prihodi

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>30-Jun-2014</u>
Prihodi od prodaje sredstava	12.393	-
Prihodi od ukidanja rezervisanja	10.664	38.025
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	7.134	4.720
Ostali prihodi	6.663	14.744
	<u>36.854</u>	<u>57.489</u>

12. Ostali rashodi

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>30-Jun-2014</u>
Trošak vezan za prethodnu godinu	23.606	24.778
Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23)	11.493	2.995
Dobrotvorne donacije	1.042	6.326
Razlika u zalihama (manjak)	95	4.088
Ostalo	8.969	4.719
	<u>45.205</u>	<u>42.906</u>

13. Porez na dobit

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>30-Jun-2014</u>
Porez na dobit	113.456	180.692
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	49.707	84.446
	<u>163.163</u>	<u>265.138</u>



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

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Dobitak pre oporezivanja	990.466	1.719.964
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	148.570	257.995
Korekcije iz prethodne godine	-	24
<u>Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:</u>		
Donacije - Humanitarne organizacije	156	949
Realizovane naknade zaposlenima	1.093	1.018
Neposlovni troškovi	955	835
Nedokumentovani troškovi (Otpis)	-	410
Ostali neoporezivi troškovi, kazne i penali	1.536	65
Poreske kazne i kamate	147	6
Obezvredivanje osnovnih sredstava	2.496	383
Dobitak od prodaje osnovnih sredstava	(1.799)	(255)
Javni prihod plaćen u poreskom periodu	(329)	(728)
Ispravka vrednosti potraživanja	488	-
Otpis – povećanje oporezivog prihoda	2.457	1.074
<u>Poreski efekat privremenih razlika</u>		
Korekcija sadašnje vrednosti NPO za prethodnu godinu	5.173	1.273
Rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke	1.655	1.847
Povećanje / smanjenje investicionih poreskih olakšica	55.881	88.997
Investicione poreske olakšice tekuća godina	(55.881)	(88.985)
Oporeziva kapitalna dobit	565	230
Porez na dobit	163.163	265.138

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je 16.5% (2014: 15.4%).

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:

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
<u>Odložena poreska sredstva:</u>		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	268.403	317.981
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci	-	-
<u>Odložene poreske obaveze:</u>		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknadive u roku od 12 meseci	-	-
Odložena poreska sredstva/obaveze (neto)	268.403	317.981



Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 30. jun 2015. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Poreski kredit	Dugoročna rezervisanja	Kratkor. rezervisanja	Revalorizacione rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 1. januara 2014. godine	294.638	544.500	32.503	104	(2.496)	270	869.519
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(90.511)	(456.723)	476	(104)	-	-	(546.862)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	(4.658)	(18)	(4.676)
Stanje 31. decembra 2014. godine	204.127	87.777	32.979	-	(7.154)	252	317.981
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	5.966	(55.881)	208	-	-	-	(49.707)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	174	(45)	129
Stanje 30. juna 2015. godine	210.093	31.896	33.187	-	(6.980)	207	268.403

Poreski krediti

Na dan 30. jun 2015. godine, Društvo ima poreske kredite za ulaganja u osnovna sredstva iz 2005. i 2006. godine, u ukupnom iznosu od RSD 31.896, koji može biti prenošen najviše 10 godina.

Tokom 2015. godine, Društvo je iskoristilo deo poreskog kredita u iznosu od RSD 55.881.

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 drži kao otkupljene sopstvene akcije.

	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Neto dobit	827.303	1.454.826
Dividenda pripisiva akcionarima sa preferencijalnim akcijama	429.671	698.970
Dobit pripisiva akcionarima sa običnim akcijama	397.632	755.856
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	61	116



16. Dividenda po akciji

Dana 18. juna 2015. godine Skupština akcionara je usvojila Odluku o isplati dividende u iznosu od RSD 1.957.258 za finansijsku 2014. godinu. Pomenutom Odlukom, Skupština akcionara je odobrila isplatu i to: vlasnicima I klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 219,7983 po akciji, akcionarima vlasnicima II klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 168,6983 po akciji, akcionarima vlasnicima III klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 163,6983 po akciji, a akcionarima vlasnicima običnih akcija iznos od RSD 148,6983 po akciji (iznos dividende po akciji iskazana je u RSD, a ne u '000 RSD). Odlukom Skupštine određeno je da će isplata dividende biti izvršena do 06. jula 2015. godine.

17. Nematerijalna ulaganja

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 1. januar 2014.g.					
Neotpisana vrednost	509.016	118	102.876	77.501	689.511
Povećanja u toku godine	-	-	-	34.570	34.570
Prenos na nem. osn. sred	-	24.512	54.149	(78.661)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	(22.616)	(22.616)
Otpis – Nabav. vred.	(17.483)	-	-	-	(17.483)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(6.223)	(83.178)	-	(89.401)
	491.533	18.407	73.847	10.794	594.581
Na dan 31. decembar 2014.g.					
Nabavna vrednost	491.533	36.854	446.623	10.794	985.804
Akumulirana amortizacija	-	(18.447)	(372.776)	-	(391.223)
Neotpisana vrednost	491.533	18.407	73.847	10.794	594.581
Na dan 1. januar 2015.g.					
Neotpisana vrednost	491.533	18.407	73.847	10.794	594.581
Povećanja u toku godine	-	-	-	2.297	2.297
Prenos na nem. osn. Sred	-	-	8.620	(8.620)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
Otpis – Nabav. vred.	-	-	-	-	-
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(4.121)	(16.047)	-	(20.168)
	491.533	14.286	66.420	4.471	576.710
Na dan 30. jun 2015.g.					
Nabavna vrednost	491.533	36.854	455.243	4.471	988.101
Akumulirana amortizacija	-	(22.568)	(388.823)	-	(411.391)
Neotpisana vrednost	491.533	14.286	66.420	4.471	576.710

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2015. godinu u iznosu od RSD 20.168 (2014 RSD 41.803) je uključena u "Troškove amortizacije i rezervisanja" u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

Interno generisani troškovi uključuju troškove ulaganja u razvoj softvera i ostale interno stvorene troškove koji ispunjavaju kriterijume za priznavanje nematerijalnih ulaganja. Korisni vek ovih sredstava je od 3 do 5 godina.



18. Nekretnine, postrojenja i oprema

Na dan 01.01.2014.	Zemljište i unapredjenja na zemljištu	Zgrade	Postrojenja i oprema	Ulaganje u tuđe nekretnine	Zakupljena vozila	Ostalo NP&O	NP&O u pripremi	Avansi za NP&O	Ukupno
Neotpisana vrednost	86.189	1.554.375	2.820.611	4.807	499	7.201	408.661	60.993	4.943.336
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	862.154	109.832	971.986
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	130.390	(130.390)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	7.163	1.168.716	-	-	-	(1.175.879)	-	-
Otpis - Trošak	(758)	(143.369)	(183.972)	(25.984)	(8.420)	-	-	-	(362.503)
Otpis – Akum.amort.	-	143.369	178.914	25.582	8.420	-	-	-	356.285
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.525)	(104.469)	(624.178)	(633)	(499)	-	-	-	(733.304)
Prenos na investicione nekretnine – Trošak	-	-	(53.234)	-	-	-	-	-	(53.234)
Prenos na investicione nekretnine – Akumulirana amort.	-	-	52.849	-	-	-	-	-	52.849
Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak	-	3.816	-	-	-	-	-	-	3.816
Prenos sa nematerijalnih ulaganja	-	-	-	-	-	-	22.616	-	22.616
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	(34.570)	-	(34.570)
(ii) na investicione nekretnine	-	-	-	-	-	-	(1.351)	-	(1.351)
(iii) na bilans uspeha	-	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Na dan 31.12.2014.	81.906	1.460.885	3.359.691	3.772	-	7.201	212.021	40.435	5.165.911
Nabavna vrednost	110.423	2.884.155	7.701.444	23.293	-	7.201	212.021	40.435	10.978.972
Akumulirana amort.	(28.517)	(1.423.270)	(4.341.753)	(19.521)	-	-	-	-	(5.813.061)
Neotpisana vrednost	81.906	1.460.885	3.359.691	3.772	-	7.201	212.021	40.435	5.165.911
Na dan 01.01.2015.									
Neotpisana vrednost	81.906	1.460.885	3.359.691	3.772	-	7.201	212.021	40.435	5.165.911
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	445.090	28.727	473.817
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	26.445	(26.445)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	1.466	409.829	-	-	-	(411.295)	-	-
Otpis – Trošak	(3,200)	-	(63,485)	-	-	-	-	-	(66,685)
Otpis - Akum.amort.	-	-	62,320	-	-	-	-	-	62,320
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(1.762)	(51.448)	(348.721)	(257)	-	-	-	-	(402.188)
Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na sred.namenjena prodaji – Akumulirana amort.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	(8.620)	-	(8.620)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30.06.2015.	76.944	1.410.903	3.419.634	3.515	-	7.201	263.641	42.717	5.224.555
Nabavna vrednost	107.223	2.885.621	8.047.788	23.293	-	7.201	263.641	42.717	11.377.484
Akumulirana amort.	(30.279)	(1.474.718)	(4.628.154)	(19.778)	-	-	-	-	(6.152.929)
Neotpisana vrednost	76.944	1.410.903	3.419.634	3.515	-	7.201	263.641	42.717	5.224.555

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 30. jun 2015. godine.



Amortizacija NPO u iznosu od RSD 402.188 (2014 RSD 343.920) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 411.295 se uglavnom odnosi na povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 409.829, kao i povećanja vrednosti zgrada u iznosu od RSD 1.466.

Ukupan iznos od RSD 66.685 otpisa-troška odnosi se na otpis prodatih vozila u iznosu od RSD 44.103, na otpis informacione tehnologije i opreme u iznosu od RSD 15.153, zemljišta u iznosu od RSD 3.200 i otpis ostale opreme u iznosu od RSD 4.229.

19. Investicione nekretnine

	Zgrade date u zakup	Mašine date u zakup	Ukupno
Na dan 1. januar 2014. godine			
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
Povećanje	1.351	-	1.351
Prenos sa NPO - nabavna vr.	-	53.234	53.234
Prenos sa NPO - akum.am.	-	(52.849)	(52.849)
Amortizacija (Napomena 6)	(2.952)	(245)	(3.197)
Neotpisana vrednost	21.850	140	21.990
Na dan 31. decembar 2014. godine			
Nabavna vrednost	32.512	53.234	85.746
Akumulirana amortizacija	(10.662)	(53.094)	(63.756)
Neotpisana vrednost	21.850	140	21.990
Na dan 1. januar 2015. godine			
Neotpisana vrednost	21.850	140	21.990
Amortizacija (Napomena 6)	(1.528)	(140)	(1.668)
Neotpisana vrednost	20.322	-	20.322
Na dan 30. jun 2015. godine			
Nabavna vrednost	32.512	53.234	85.746
Akumulirana amortizacija	(12.190)	(53.234)	(65.424)
Neotpisana vrednost	20.322	-	20.322

Društvo izdaje u zakup kancelarije i magacin u Podgorici od 2008. godine i zgradu na adresi Trg Radničkih Saveta u Nišu od 2012. godine.

Juna 2014. godine Društvo je iznajmilo mašinu povezanom pravnom licu, Philip Morris Brasil Industria e comercio ltda, u skladu sa ugovorom o izdavanju mašine na period od 12 meseci. Po isteku ugovora o iznajmljivanju Društvo je pristupilo zaključenju ugovora o prodaji mašine sa Philip Morris Brasil Industria e comercio ltda.

Amortizacija u iznosu od RSD 1.668 (2014: RSD 1.460) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).



20. Dugoročna finansijska sredstva

	% učešća	30-Jun-2015	% učešća	31-Dec-2014
<u>1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</u>				
Novosadski Sajam	< 5%	1.692	< 5%	1.391
Ispravka vrednosti		-		-
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		1.692		1.391
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		1.692		1.391

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. jun 2015. godine.

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

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Na početku perioda	1.391	1.277
Revalorizacija	301	114
Na kraju perioda	1.692	1.391

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 301 uključuje povećanje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 256 (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 45 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Zajmovi proizvođačima duvana	90.170	90.392
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	54.980	55.052
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(109.663)	(109.884)
	35.487	35.560



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 2014.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.271.596	-	4.271.596
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	2.094.878	-	2.094.878
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	55.052	-	55.052
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.391	1.391
Ukupno	6.421.526	1.391	6.422.917
		Ostale finansijske obaveze	
Obaveze prema bilansu stanja			
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)			2.615.566
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)			283.450
			2.899.016

(ii) Na dan 30. jun 2015.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.270.141	-	4.270.141
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	2.233.814	-	2.233.814
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	54.980	-	54.980
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.692	1.692
Ukupno	6.558.935	1.692	6.560.627
		Ostale finansijske obaveze	
Obaveze prema bilansu stanja			
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)			2.200.520
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)			2.107.645
			4.308.165



23. Zalihe

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>31-Dec-2014</u>
Materijal	3.212.724	2.851.771
Gotovi proizvodi	1.254.208	1.714.579
Nedovršena proizvodnja	622.683	387.572
Roba	367.870	431.864
Rezervni delovi	217.645	175.526
Dati avansi za usluge i materijal	72.762	14.538
Stalna sredstva namenjena prodaji	71.622	74.958
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(25.237)	(39.789)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(2.509)	(3.441)
Ispravka vrednosti – roba	(3.126)	(3.137)
	<u>5.788.642</u>	<u>5.604.441</u>

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

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>31-Dec-2014</u>
Na dan 1. januar	39.789	27.193
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	11.478	58.341
Otpis	(19.033)	(45.745)
Ostalo	(6.997)	-
Stanje na kraju perioda	<u>25.237</u>	<u>39.789</u>

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

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>31-Dec-2014</u>
Na dan 1. januar	3.441	9.324
Dodatno umanjeње vrednosti	1.826	9.466
Otpis	(1.464)	(15.349)
Ostalo	(1.294)	-
Stanje na kraju perioda	<u>2.509</u>	<u>3.441</u>

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	<u>30-Jun-2015</u>	<u>31-Dec-2014</u>
Na dan 1. januar	3.137	42
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	15	3.143
Otpis	(26)	(48)
Stanje na kraju perioda	<u>3.126</u>	<u>3.137</u>



24. Sredstva namenjena prodaji

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Sredstva namenjena prodaji na početku godine	74.958	90.009
Prodana sredstva	(3.336)	(8.944)
Prenos u registar osnovnih sredstava	-	(3.816)
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji	-	(2.291)
	71.622	74.958

Rukovodstvo je odobrilo plan prodaje sredstava klasifikovanih kao sredstva namenjena prodaji. Društvo aktivno radi na prodaji ovih sredstava i očekuje njihovu prodaju tokom 2015. godine.

Prodaja sredstava u iznosu od RSD 3.336 predstavlja prodaju jednog stana od strane Društva.

25. Potraživanja

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	2.624.820	2.035.430
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	1.660.708	2.247.197
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	22.836	14.561
Potraživanja od kupaca – povezana lica na domaćem tržištu	4.529	-
Potraživanja – bruto	4.312.893	4.297.188
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na domaćem tržištu	(70.992)	(62.571)
Potraživanja – neto	4.241.901	4.234.617
Ostala potraživanja	156.490	164.501
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(128.250)	(127.522)
Ostala potraživanja – neto	28.240	36.979
Ukupno potraživanja	4.270.141	4.271.596

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):

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Do 30 dana	3.775.897	4.231.774
Od 30 do 180 dana	517.008	25.968
Preko 180 dana	19.988	39.446
	4.312.893	4.297.188



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

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Euro (EUR)	2.437.480	1.909.424
Dinar (RSD)	1.665.237	2.247.197
Američki dolar (USD)	210.176	140.567
	4.312.893	4.297.188

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Nedospela potraživanja	3.461.395	4.072.195
Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti	780.506	162.422
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrednosti	70.992	62.571
Ukupno potraživanja bruto	4.312.893	4.297.188

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

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Na dan 1. januar	62.571	49.471
Dodatno rezervisanje	24.796	31.454
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	(16.375)	(18.354)
Stanje na kraju perioda	70.992	62.571

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

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Na dan 1. januar	127.522	128.170
Kursne razlike	(8)	137
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup)	736	(392)
Promene u rezervisanju za stanove	-	(393)
Stanje na kraju perioda	128.250	127.522

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



26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Kratkoročni depoziti kod banaka	1.739.410	1.886.835
Gotovina u banci	484.787	182.383
Razgraničeni prihodi kamata na kratkoročne depozite	9.617	25.660
Ukupno	2.233.814	2.094.878

Efektivna godišnja kamatna stopa koju Društvo dobija na kratkoročne bankarske depozite je 7,11% na dan 30. jun 2015. godine (7,11% na dan 31. decembar 2014. godine), sa prosečnim periodom oročenja od šesnaest dana.

27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Unapred plaćena akciza	3.083.354	5.563.796
Ostali unapred plaćeni troškovi	41.428	46.506
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	11.432	21.589
Potraživanje za PDV za primljene avanse	683	368
	3.136.897	5.632.259

Smanjenje unapred plaćene akcize je uslovljeno manjim obimom prodaje, kao i manjim zalihama u junu 2015. godine u poređenju sa decembrom 2014. godine.

28. Kapital

Na dan 30. jun 2015. 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 preferencijalnih akcija bez prava glasa.

Vlasnici preferencijalnih akcija I klase imaju pravo na prioritetnu dividendu čiji je iznos najmanje jednak prosečnoj kamatnoj stopi na oročene depozite za godinu dana kod banke sa kojom Društvo ima najveći dinarski depozit. Na dan 30. jun 2015. godine Društvo je imalo najveće depozite kod Societe Generale banke, sa prosečnom godišnjom kamatnom stopom od 7,11%.

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

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

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



Vlasnička struktura običnih akcija na dan 30. jun 2015. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

	2015 (%)	2014 (%)
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	Ostali sveobuhvatni rezultat	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014.	11.461.033	111.572	2.145.285	(145.750)	13.572.140
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	96	-	-	96
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(15.531)	-	-	(15.531)
Beneficije zaposlenima	-	26.402	-	-	26.402
Dobit za godinu	-	-	1.957.258	-	1.957.258
Isplaćena dividenda za 2013.g.	-	-	(2.145.285)	-	(2.145.285)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	11.461.033	122.539	1.957.258	(145.750)	13.395.080
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	256	-	-	256
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(19.248)	-	-	(19.248)
Beneficije zaposlenima	-	(988)	-	-	(988)
Dobit za period	-	-	827.303	-	827.303
Odobrena dividenda za isplatu za 2014.g.	-	-	(1.957.258)	-	(1.957.258)
Stanje na dan 30. jun 2015.g	11.461.033	102.559	827.303	(145.750)	12.245.145

Otkupljene sopstvene akcije

U 2010. i 2011. godini Društvo je otkupilo 56.975 preferencijalnih akcija I klase od akcionara nesaglasnih sa odlukama skupštine čime je steklo sopstvene akcije. Ukupno plaćena suma za sticanje ovih akcija iznosi RSD 145.750. Plaćena nadoknada uključujući sve direktno pripisive dodatne troškove (bez poreza na dobit), odbija se od kapitala koji se pripisuje vlasnicima kapitala sve dok se akcije ne ponište ili ne reemituju. Akcije imaju tretman sopstvenih akcija. 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.

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Stanje na dan 1. januar	122.539	111.572
Beneficije za penzije	(988)	26.402
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	256	96
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(19.248)	(15.531)
Stanje na kraju perioda	102.559	122.539



Revalorizacije rezerve uključuju i aktuarske dobitke/gubitke 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

Društvo je odložilo efekat aktuarskih dobitaka kroz poziciju ostalog sveobuhvatnog rezultata 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.

Aktuarski dobitci i gubici koji proističu iz iskustvenih korekcija i promena u aktuarskim pretpostavkama knjiže se na teret ili u korist kapitala u okviru ostalog finansijskog rezultata u periodu u kome su nastali. Troškovi minulog rada priznaju se odmah u okviru bilansa uspeha.

Plaćanje akcijama

Na nivou Matičnog Društva postoji poseban plan naknada za rukovodioce koji se primenjuje u svim Društvima koja posluju u sastavu 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 odgovarajućim rezervisanjima na kapitalu.

30. Neraspoređena dobit

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Na dan 1. januar	1.957.258	2.145.285
Dobit za period	827.303	1.957.258
Odobrena dividenda za isplatu (Napomena 16)	(1.957.258)	(2.145.285)
Stanje na kraju perioda	827.303	1.957.258



31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarne nagrade	Naknade po odlasku u penziju	Sudski Sporovi i ostala potraživanja	Prilagodjavanja u skladu sa MRS19	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2014.	75.895	61.533	138.521	-	275.949
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(6.587)	(328)	(40.173)	-	(47.088)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	-	-	48.550	-	48.550
Troškovi minulog rada	-	3.925	-	12.431	16.356
Ukidanje rezervisanja	(4.452)	4.302	-	(4.627)	(4.777)
Prenos aktuarskog dobitka na rezerve	-	(39.612)	-	(7.804)	(47.416)
Smanjenje broja zaposlenih	(6.661)	(4.552)	-	-	(11.213)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	58.195	25.268	146.898	-	230.361
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	-	-	(11.033)	-	(11.033)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	7.289	1.158	11.260	-	19.707
Ukidanje rezervisanja	-	1.162	-	-	1.162
Stanje na dan 30. jun 2015.	65.484	27.588	147.125	-	240.197

Dodatna rezervisanja tokom 2015. godine u iznosu od RSD 19.707 (2014: 48.550) su prikazana u okviru Troškovi amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

U 2015. godini Društvo je povećalo rezervisanja za sudske sporove u iznosu od RSD 11.260 kao rezultat procene rukovodstva ishoda sudskih sporova sa proizvođačima duvana.

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:

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Diskontna stopa	12,30%	12,30%
Buduće povećanje zarada	6,00%	6,00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	



32. Obaveze iz poslovanja

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	1.349.469	1.708.578
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	-	70.964
Dobavljači – na domaćem tržištu	660.827	617.334
Dobavljači – na inostranom tržištu	190.224	218.690
Primljeni avansi od kupaca	32.351	46.312
	2.232.871	2.661.878

Rokovi i uslovi koji se odnose na povezana pravna lica su iskazani u Napomeni 37.

33. Ostale kratkoročne obaveze

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Obaveze za dividendu	1.872.365	11.659
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	196.704	225.220
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	38.576	46.571
	2.107.645	283.450

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

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Obaveze za akcize	3.654.794	6.070.976
Porez na dodatu vrednost	516.630	510.816
Razgraničeni troškovi	466.935	530.365
Obaveza za porez na dobit	-	56.531
Ostali troškovi i doprinosi	110.800	13.794
	4.749.159	7.182.482

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 466.935 (2014: RSD 530.365) obuhvataju:

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Podsticaji za trgovinu	108.833	117.374
Usluge distribucije	78.734	69.746
Transport	74.833	80.889
Direktni troškovi marketinga	63.985	126.469
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	30.890	30.215
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	27.904	9.917
Usluge održavanja	17.830	18.892
Usluge kafeterije	5.888	4.735
Rezervni delovi	-	20.558
Ostalo	58.038	51.570
	466.935	530.365



35. Vanbilansna sredstva i obaveze

	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Garancije za akcizu, carine i PDV	1.691.973	2.277.011
Dunav dodatno penziono osiguranje	376.192	365.743
	2.068.165	2.642.754

36. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svojim poslovnim partnerima u 2015. godini sa stanjima na kontima ili zapisnika o poredjenju. Rezultati usaglašavanja su zadovoljavajući.

37. 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 30. jun 2015. godine i 31. decembar 2014. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2015</u>	<u>31-Dec-2014</u>
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	2.629.349	2.035.430
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.349.469)	(1.779.542)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		1.279.880	255.888

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2015</u>	<u>30-Jun-2014</u>
Prihod od prodaje, neto	povezano	8.771.118	3.633.347
Nabavke	povezano	4.899.158	2.099.826
Ostali troškovi poslovanja, domaće tržište	povezano	811.154	1.482.286
Ostali troškovi poslovanja, inostrano tržište	povezano	662.341	758.061
Isplaćena dividenda	matično	-	1.803.371

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 na 30. jun 2015. godine uključena u bilans uspeha iznosi RSD 2 miliona (2014 RSD: 7.7 miliona).

38. Potencijalne obaveze

i) Pitanja zaštite životne sredine

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 30. jun 2015. 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 30. jun 2015. godine protivu Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 324.930. 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 128.739 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuju da će preostali deo tekućih sporova, čiji ukupan iznos glavnice iznosi RSD 196.191, biti rešen u korist Društva, pa je stoga 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>30-Jun-2015</u>	<u>31-Dec-2014</u>
Do 1 godine	106.946	181.923
Od 1 do 5 godina	125.181	246.983
	<u>232.127</u>	<u>428.906</u>

39. 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 30. jun 2015. godine.

40. Događaji posle datuma bilansa stanja

Dana 03.07.2015. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende svim akcionarima koji su Društvu dostavili validne podatke o broju svog tekućeg računa najkasnije do 12.06.2015. godine.

Navedeni događaj koji je nastao posle datuma bilansa stanja, a do datuma slanja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2015. nije zahtevao izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.



Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2015. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2014. godine, u kojoj je ostvaren neto dobitak Društva od RSD 1.454.826, u prvih šest meseci u 2015. godini ostvaren je dobitak od RSD 827.303.

Manja dobit Društva ostvarena u prvih šest meseci 2015. godine rezultat je godišnjeg efekta smanjenja cena u drugoj polovini 2014. godine kao i povećanja stope akcize januara 2015. godine gde je Društvo do aprila 2015. godine nastavilo sa prodajom duvanskih proizvoda po neizmenjenim maloprodajnim cenama a radi sprečavanja pada obima prodaje i slabljenja pozicije Društva na tržištu.

Manja dobit u prvih šest meseci 2015. godine delimično je kompenzovana povećanjem izvoza na tržišta Azije, pre svega Turske i Japana.

Tokom prvog polugodišta 2015. godine, Društvo posluje po veoma dinamičnom modelu, nastavljajući trend započet u oktobru 2014. godine, preuzimanjem dodatnih proizvodnih količina za nova tržišta (Egipat, Irak, Izrael i Jordan), a zahvaljujući prepoznatljivosti Društva u svetu kao pouzdanog partnera u smislu: bezbednosti, kvaliteta i troškova proizvodnje.

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

2. Opis očekivanog razvoja Društva i glavnih rizika kojima je Društvo izloženo u narednih šest meseci

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

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

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

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

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



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

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku od promena kursa stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF.

Ukoliko bi na dan 30. jun 2015. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se povećao odnosno smanjio za RSD 90.139 (2014: RSD 47.189), a kao rezultat pozitivnih/negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti prema kupcima i 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, 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.

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

U tabeli niže analizirane su finansijske obaveze Društva 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 2014. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.615.566	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	2.277.011	-	-
Na dan 30. jun 2015. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.200.520	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	1.691.973	-	-



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

Dana 03.07.2015. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende svim akcionarima koji su Društvu dostavili podatke o broju svog tekućeg računa najkasnije do 12.06.2015. godine.

Navedeni događaj koji je nastao posle datuma bilansa stanja, a do datuma slanja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2015. nije zahtevao izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

4. Značajni poslovi sa povezanim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. juna 2015. godine i 31. decembra 2014. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	30-Jun-2015	31-Dec-2014
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	2.629.349	2.035.430
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.349.469)	(1.779.542)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		1.279.880	255.888

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	30-Jun-2015	30-Jun-2014
Prihod od prodaje, neto	povezano	8.771.118	3.633.347
Nabavke	povezano	4.899.158	2.099.826
Ostali troškovi poslovanja, domaće tržište	povezano	811.154	1.482.286
Ostali troškovi poslovanja, inostrano tržište	povezano	662.341	758.061
Isplaćena dividenda	matično	-	1.803.371



5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo ne raspolaže programom istraživanja i razvoja za izveštajni period uzimajući u obzir finansijske informacije za odnosne poslovne aktivnosti.

Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja:

Jelena Pavlović, zakonski zastupnik
Suzana Antić, šef računovodstva

Izjavljuju da je prema njihovom najboljem saznanju, polugodišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih standarda finansijskog izveštavanja u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i 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, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Niš, 25. avgust 2015. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje polugodišnjeg
finansijskog izveštaja



Jelena Pavlović

Zakonski zastupnik