



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci
poslovne 2017. godine**

Sadržaj**Strana**

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.....	46
Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja.....	49

Период извештавања:

од

01.01.2017

до

30.06.2017

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.

*Полуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја



(потпис особе овлашћене за заступање)

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2017 до 30.06.2017

у хиљадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године 3	01.01. - 30.06. претходне године 4
ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	10,157,075	18,871,924
I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	3,071,867	532,745
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	188,978	296,869
5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	2,787,141	235,876
6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	95,748	-
II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	7,083,651	18,337,784
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	4,410,328	12,977,816
5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	2,673,323	5,359,968
6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	-	-
III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016	-	-
IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	1,557	1,395
РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
B. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018	8,063,422	17,000,188
I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	1,725,802	306,843
II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020	1,106	959
III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021	-	501,667
IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	1,492,460	-
V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	351,494	12,248,968
VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	129,187	130,752
VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	746,063	738,186
VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	1,899,865	2,351,128
IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	502,841	421,501
X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	10,342	9,358
XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	1,206,474	1,296,078
B. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1018) ≥ 0	1030	2,093,653	1,871,736
Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018-1001) ≥ 0	1031	-	-
Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	91,193	196,471
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 ТРЕЋИМ ЛИЦА)	1038	38,560	8,828
III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	52,633	187,643
Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	86,643	159,596
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	-	-
II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	3,198	9,431
III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	83,445	150,165
Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1040)	1048	4,550	36,875
Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040-1032)	1049	-	-
З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	-	3,541

И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	43	-
Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	55,487	60,676
К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	32,872	113,983
Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054	2,120,775	1,858,845
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	2,120,775	1,858,845
О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055-1054+1057-1056)	1059	-	-
П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
И. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	334,216	284,953
II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	-	-
III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	15,245	46,162
Р. ИСПЛАЂЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063	-	-
С. НЕТО ДОБИТАК (1058-1059-1060-1061+1062)	1064	1,801,804	1,620,054
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	152	135
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2017.

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	6,694,182	6,669,596
I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	553,046	568,980
1. Улагања у развој	0004	-	-
2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	68,565	76,338
3. Гудвил	0006	-	-
4. Остала нематеријална имовина	0007	481,369	482,108
5. Нематеријална имовина у припреми	0008	3,112	10,534
6. Аванси за нематеријалну имовину	0009	-	-
II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	6,097,386	6,056,887
1. Земљиште	0011	80,119	76,331
2. Грађевински објекти	0012	1,555,871	1,287,515
3. Постројења и опрема	0013	4,237,336	3,943,153
4. Инвестиционе некретнине	0014	2,918	4,168
5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	7,201	7,201
6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	201,156	684,483
7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017	2,487	2,744
8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	10,298	51,292
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	30,935	30,553
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	2,820	1,335
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	28,115	29,218
V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034	12,815	13,176
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	12,815	13,176
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	231,400	216,249
Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043	14,331,819	20,289,923
I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	1,258,996	1,990,980
1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	349,366	317,089
2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	10,621	21,541
3. Готови производи	0047	3,848	1,485,387
4. Роба	0048	804,792	101,086
5. Стална средства намењена продаји	0049	59,408	59,408
6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	30,961	6,469
II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	3,824,525	9,162,519

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	-	250,525
4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	854,665	5,500,175
5. Купци у земљи	0056	2,905,064	3,411,819
6. Купци у иностранству	0057	64,796	-
7. Остала потраживања по основу продаје	0058	-	-
III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	11,145	43,846
IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	11,733	42,904
V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061	-	-
VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	13,348	14,889
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	13,348	14,889
VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	5,174,818	5,147,502
VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	669,859	-
IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	3,367,395	3,887,283
D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071	21,257,401	27,175,768
Ђ. ВАНБИЛАСНА АКТИВА	0072	12,842,314	8,966,115
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) ≥ 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	13,149,530	14,801,242
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	33,266	45,204
VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА /дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416	823	2,085
VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417	1,801,804	3,442,840
1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	-	-
2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	1,801,804	3,442,840
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	226,288	232,413
I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	221,694	227,819
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	89,699	83,815
5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	110,465	122,004
6. Остала дугорочна резервисања	0431	21,530	22,000
II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	4,594	4,594
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	4,594	4,594
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	-	-
Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442	7,881,583	12,142,113
И. 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	-	-
ИИ. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	1,674	1,687
ИИИ. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	1,975,850	4,094,459
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	278,090	-
4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	937,687	1,753,418
5. Добављачи у земљи	0456	641,138	1,059,860
6. Добављачи у иностранству	0457	118,935	1,281,181
7. Остале обавезе из пословања	0458	-	-
ИИИИ. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	3,241,430	222,876
ИИИИИ. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	-	979,021
ИИИИИИ. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	1,929,296	6,014,495
ИИИИИИИ. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	733,333	829,575
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	21,257,401	27,175,768
Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	12,842,314	8,966,115

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

од 01.01.2017. до 30.06.2017.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА			
I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	1,801,804	1,620,054
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	1,262	-
б) губици	2006	-	696
3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала			
а) добици	2007	-	-
б) губици	2008	11,202	34,929
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	-	384
б) губици	2018	736	-
I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017)-(2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019	-	-
II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018)-(2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) ≥ 0	2020	10,676	35,241
III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021	-	-
IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019-2020-2021) ≥ 0	2022	-	-
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021) ≥ 0	2023	10,676	35,241
В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА			
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2022-2023) ≥ 0	2024	1,800,128	1,584,813
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 01.01.2017. до 30.06.2017.

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	33,355,640	35,474,444
1. Продаја и примљени аванси	3002	33,324,499	35,464,275
2. Примљене камате из пословних активности	3003	-	-
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	31,141	10,169
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	32,316,338	35,253,391
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	5,851,518	14,823,249
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	796,626	789,572
3. Плаћене камате	3008	3,198	9,431
4. Порез на добитак	3009	568,185	154,025
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	25,096,811	19,477,114
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	1,039,302	221,053
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	38,058	905,830
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014	-	-
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	4,360	14,326
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	-	881,799
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	33,698	9,705
5. Примљене дивиденде	3018	-	-
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	591,031	831,214
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	-	-
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	591,031	831,214
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	-	-
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	-	74,616
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	552,973	-
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	403,598	1,898,586
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	-	-
6. Исплаћене дивиденде	3037	403,598	1,898,586
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	-	-
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	403,598	1,898,586
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001+3013+3025)	3040	33,393,698	36,380,274
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005+3019+3031)	3041	33,310,967	37,983,191
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040-3041)	3042	82,731	-
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041-3040)	3043	-	1,602,917
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	5,147,502	2,062,660
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	36,482	142,910
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	91,897	191,910
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042-3043+3044+3045-3046)	3047	5,174,818	410,743

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2017. до 30.06.2017.

ОПИС	Компоненти капитала																		
	20	21	32	38	407 и 237	34	330	331	332	333	334 и 336	338	337	16	18	19			
	Основни капитал	Уписани а капитал	Резерве	Губитак	Окупљене сопствене акције	Ресторјуени добитак	Резервационе резерве	Актуарни дојци или губитак	Дојци или губитак по основу улагања у инструмент	Дојци или губитак по основу улагања у остаци дојци или губитак придружених	Дојци или губитак по основу иностраног новчаног тока	Дојци или губитак по основу продаје	Дојци или губитак по основу продаје	Укупан капитал [према 16 кон 2 до кон 14]	Укупан капитал [према 16 кон 2 до кон 14]	Укупан капитал [према 16 кон 2 до кон 14]			
Почетно стање на дан 01.01. _____																			
а) друговни салдо рачуна	4001	4019	4037	4055	4073	145,750	4091	4109	4127	4145	4163	4181	4199	4217	1,846	4235	13,291,750	4244	
б) поправки салдо рачуна	4002	11,461,033	4020	4038	4074	4092	1,901,838	4110	4128	26,736	4146	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					
б) исправке на потражној страни рачуна	4004	4022	4040	4058	4076	4094	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220	4238				4245	
Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____																			
а) кориговани друговни салдо рачуна (1а+2а+2б) ≥ 0	4005	4023	4041	4059	4077	145,750	4095	4113	4131	4149	4167	4185	4203	4221	1,846	4237	13,291,750	4246	
б) кориговани поправки салдо рачуна (1б+2а+2б) ≥ 0	4006	11,461,033	4024	4042	4078	4096	1,901,838	4114	4132	26,736	4150	4168	4186	4204	4222				
Промене у претходној _____ години																			
а) промет на дуговној страни рачуна	4007	4025	4043	4061	4079	4097	1,901,838	4115	4133	4151	32,264	4169	4187	4205	4223	239	4238	1,500,022	4247
б) промет на потражној страни рачуна	4008	4026	4044	4062	4080	4098	3,442,840	4116	4134	993	4152	4170	4188	4206	4224				
Стање на крају претходне године 31.12. _____																			
а) друговни салдо рачуна (3а+4а+4б) ≥ 0	4009	4027	4045	4063	4081	145,750	4099	4117	4135	4153	4171	4189	4207	4225	2,085	4239	14,801,242	4248	
б) потражни салдо рачуна (3б+4а+4б) ≥ 0	4010	11,461,033	4028	4046	4082	4100	3,442,840	4118	4136	27,729	4154	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	4245					
б) исправке на потражној страни рачуна	4012	4030	4048	4066	4084	4102	4120	4138	4156	4174	4192	4210	4228	4246					
Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____																			
а) кориговани друговни салдо рачуна (5а+6а+6б) ≥ 0	4013	4031	4049	4067	4085	145,750	4103	4121	4139	4157	4175	4193	4211	4229	2,085	4241	14,801,242	4250	
б) кориговани поправки салдо рачуна (5б+6а+6б) ≥ 0	4014	11,461,033	4032	4050	4086	4104	3,442,840	4122	4140	27,729	4158	4176	4194	4212	4230				
Промене у текућој _____ години																			
а) промет на дуговној страни рачуна	4015	4033	4051	4069	4087	4105	3,442,840	4123	4141	736	4159	4177	4195	4213	4231				
б) промет на потражној страни рачуна	4016	4034	4052	4070	4088	4106	1,801,804	4124	4142	4160	4178	4196	4214	4232	1,202	4242	4251	1,651,712	
Стање на дан 30.06. текуће године _____																			
а) друговни салдо рачуна (7а+8а+8б) ≥ 0	4017	4035	4053	4071	4089	145,750	4107	4125	4143	4161	4179	4197	4215	4233	623	4243	13,448,530	4252	
б) потражни салдо рачуна (7б+8а+8б) ≥ 0	4018	11,461,033	4036	4054	4090	4108	1,801,804	4126	4144	26,993	4162	4180	4198	4216	4234				

у хиљадама динара



Izjava upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2017. 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 2017. 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 28. avgusta 2017. godine.

Na dan 30. jun 2017. godine Društvo je zapošljavalo 597 radnika (31. decembar 2016. godine: 591 radnika).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji (u daljem tekstu „Propisi“).

U skladu sa Propisima, 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 zvanično prevedene na srpski jezik.

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).

Nakon 31. jula 2013. godine, a do dana sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nije prevedena nijedna dopuna, odnosno dodatak postojećim ili revidiranim standardima, nijedan novi standard, kao nijedno novo tumačenje izdato od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, usled čega posebni zahtevi Propisa odstupaju od MSFI.

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 odstupa od onog definisanog u revidiranom MRS 1 „Prikazivanje finansijskih izveštaja“ u pogledu načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija i MRS 7 „Izveštaj o tokovima gotovine“.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Propisima zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 3.

Osnove računovodstva

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

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

2.2 Koncept nastavka poslovanja

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

Društvo ima samo jedan poslovni segment, proizvodnju i prodaju duvanskih proizvoda.

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima (RSD) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

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;



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

- 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 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. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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
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. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.8 Investicione nekretnine

Investicione nekretnine su nekretnine koje se drže radi zarade od zakupnina ili porasta vrednosti kapitala, ili radi i jednog i drugog. Investicione nekretnine drže se radi dugoročnih prinosa od zakupa i ne koriste 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 „ostala dugoročna finansijska sredstva“, „potraživanja“ i „gotovinu i gotovinske ekvivalente“ (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.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 se 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 naplati potraživanja iz portfelja.

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz o obezvređenju.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.12 Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac 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.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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/gubitaka 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

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 i primljene akcije predstavljaju kompenzaciju u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe (napomena 2.21)

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 avans za likvidnost i 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,
- 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. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 i u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih rashoda iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva i perioda zakupa.

b) 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. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 vremena nastanka i nivoa budućih oporezivih prihoda i strategije planiranja poreske politike. Na dan 30. jun 2017. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 231.400. 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. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja (nastavak)

3.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

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 nadoknadiva vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

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



4. Upravljanje finansijskim rizikom

4.1 Faktori finansijskog rizika

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

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

a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Ukoliko bi na dan 30. jun 2017. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se povećao/smanjio za RSD 221.579 (2016: RSD 90.139), a kao rezultat pozitivnih/negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti.

(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.

Ukupno potraživanje od kupaca u zemlji koji duguju Društvu na dan 30. jun iznosi RSD 2.923.956 što čini oko 76% (31. decembar 2016: 37%) ukupnog iznosa potraživanja. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 25, Društvo je pregledalo sva svoja potraživanja i procenilo njihovu naplativost.

c) Rizik likvidnosti

Društvo generiše dovoljno likvidnih sredstava kroz ostvarene novčane tokove iz poslovanja. U tabeli niže analizirane su finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja.

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



4. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

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 2016. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	4.094.459	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	3.565.569	-	-
Na dan 30. jun 2017. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	1.975.850	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	5.005.570	-	-

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**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prihodi od izvoza proizvoda i usluga	4.402.055	12.974.372
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	2.919.565	235.876
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	2.540.899	5.354.850
Prihodi od izvoza robe	284.726	296.869
Ostali operativni prihodi	7.582	1.427
Prihodi od zakupa	1.557	1.395
Prihodi od usluga	691	2.017
Ostale administrativne usluge	-	5.118
	<u>10.157.075</u>	<u>18.871.924</u>

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 4.599.306 u 2017. godini (2016. godine: RSD 13.274.685) (Napomena 37). Smanjenje poslovnih prihoda uslovljeno je prelaskom Društva na novi poslovni model uslužne proizvodnje od 1. januara 2017. godine, što je uz značajno smanjenje troškova materijala (Napomena 6) doprinelo unapređenju proizvodnje i poslovanja sa maksimalnim iskorišćenjem proizvodnih kapaciteta.

6. Poslovni rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi (Napomena 8)	3.106.339	3.647.206
Nabavna vrednost prodate robe (Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	1.725.802	306.843
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	1.492.460	(501.667)
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17, 18, 19, 24 i 31)	746.063	738.186
Troškovi materijala	513.183	430.859
Troškovi goriva i energije	351.494	12.248.968
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	129.187	130.752
	(1.106)	(959)
	<u>8.063.422</u>	<u>17.000.188</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amortizacija NPO (Napomena 18)	483.387	401.971
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	18.204	18.001
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	10.342	9.358
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	1.250	1.529
	<u>513.183</u>	<u>430.859</u>

**7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruto zarade i naknade	646.642	637.810
Neiskorišćeni odmori	50.918	56.116
Troškovi poslovnih putovanja	15.663	13.896
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	14.828	12.570
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	4.935	4.857
Ostale naknade zaposlenih	2.144	1.432
Ostalo	10.933	11.505
	<u>746.063</u>	<u>738.186</u>

8. Ostali poslovni rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Usluge marketinga i upravljanja	1.010.125	1.132.409
Transportni i distributivni troškovi	533.070	1.033.482
Licence za autorska prava	520.953	514.312
Troškovi usluga marketinga	493.560	429.838
Troškovi trećih lica	198.154	183.447
Troškovi konsultanskih usluga	104.441	93.439
Troškovi održavanja	69.314	69.271
Troškovi zakupa	65.818	71.394
Troškovi obezbeđenja	21.537	21.953
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	18.311	17.029
Troškovi premije osiguranja	17.278	14.327
Troškovi reprezentacije	13.824	10.183
Troškovi istraživačkih aktivnosti	5.524	12.792
Ne-dobrotvorne donacije	-	615
Ostali rashodi	34.430	42.715
	<u>3.106.339</u>	<u>3.647.206</u>

Troškovi proizvodnih usluga iznose RSD 1.899.865 (2016: RSD 2.351.128), dok nematerijalni troškovi iznose RSD 1.206.474 (2016: RSD 1.296.078).

**9. Finansijski prihodi**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pozitivne kursne razlike	52.633	187.643
Prihodi od kamata	38.560	8.828
	<u>91.193</u>	<u>196.471</u>

10. Finansijski rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negativne kursne razlike	83.445	150.165
Troškovi kamata	3.198	9.431
	<u>86.643</u>	<u>159.596</u>

11. Ostali prihodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prihodi od ukidanja rezervisanja	20.448	13.368
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	8.969	10.947
Prihodi od prodaje sredstava	4.952	14.326
Prihodi od prodaje repromaterijala i rezervnih delova	1.082	11.657
Ostali prihodi	20.036	10.378
	<u>55.487</u>	<u>60.676</u>

12. Ostali rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Troškovi prethodne godine	20.129	39.286
Dobrotvorne donacije	7.096	-
Rashodovanje osnovnih sredstava	5.125	5.961
Rezervisanja za material i robu (Napomena 23)	195	31.187
Manjak na zalihama	-	9.732
Ostalo	327	27.817
	<u>32.872</u>	<u>113.983</u>

**13. Porez na dobit**

	2017	2016
Porez na dobit	334.216	284.953
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	(15.245)	(46.162)
	318.971	238.791

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

	2017	2016
Dobitak pre oporezivanja	2.120.775	1.858.845
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	318.116	278.827

Poreski efekat stavki koje nisu odbačne ili oporezive:

Neposlovni troškovi	3.203	871
Ostali poreski neodbitni troškovi (kazne, sudske takse i sl.)	6	133
Donacije, kulturni i humanitarni prilozi	1.082	124
Otpis potraživanja od kupaca	-	3.412
Poreske kazne i kamate, ugovorne kazne i penali	422	379
Ostali neoporezivi troškovi, kazne i penali	53	15
Nedokumentovani troškovi	10	9
Računovodstveni dobitak od prodaje osnovnih sredstava	(543)	-
Javni prihodi neisplaćeni u poreskom periodu i plaćeni u poreskom periodu (prethodna godina)	(83)	(70)
Ispravka vrednosti potraživanja	-	4
Rezervisanja za sudske sporove	(1.705)	(3.083)
Isplaćena otpremnina	-	(1.390)
Obezvredivanje sredstava, materijala, rezervnih delova i odbačno obezvredivanje iz prethodne godine	(3.324)	6.508
Naplaćena otpisana potraživanja	-	(55)
Neiskorišćeni godišnji odmor	-	9.231
Prihod od prodaje osnovnih sredstava	543	-
Neisplaćene zarade	555	17.421

Poreski efekat privremenih razlika

Prilagodjavanje vrednosti osnovnih sredstava	(124)	(4.975)
Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke	760	5.855
Iskorišćenje/smanjenje rezervisanja za naknade zaposlenima	-	(9.417)
Neisplaćene zarade	-	(25.262)
Korišćenje investicionih poreskih olakšica	-	(39.746)

Porez na dobit	318.971	238.791
-----------------------	----------------	----------------

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 15,04% (2016: 12,85%).



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-2017	31-Dec-2016
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	231.400	216.249
Odložena poreska sredstva	231.400	216.249

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 30. jun 2017. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Dugoročna rezervisanja	Kratkor. rezervisa nja	Revalori- zacione rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 1.januara 2016. godine	196.972	36.104	1.390	(4.760)	326	230.032
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	5.273	(17.534)	(1.390)	-	-	(13.651)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	(175)	43	(132)
Stanje 31. decembra 2016. godine	202.245	18.570	-	(4.935)	369	216.249
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	14.492	753	-	-	-	15.245
Direktno na teret kapitala	-	-	-	129	(223)	(94)
Stanje 30. juna 2017. godine	216.737	19.323	-	(4.806)	146	231.400

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.

	2017	2016
Neto dobit	1.801.804	1.620.054
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	151,85	134,71

16. Dividenda po akciji

Dana 16. juna 2017. godine Skupština akcionara je usvojila Odluku o isplati dividende u iznosu od RSD 3.442.840 za finansijsku 2016. godinu. Pomenutom Odlukom, Skupština akcionara je odobrila isplatu i to: vlasnicima I klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 326,9048 po akciji, akcionarima vlasnicima II klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 308,2048 po akciji, akcionarima vlasnicima III klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 303,2048 po akciji, a akcionarima vlasnicima običnih akcija iznos od RSD 288,2048 (iznos dividende po akciji iskazan je u RSD, a ne u '000 RSD). Dana 26.06.2017. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende svim manjinskim akcionarima koji su imali svojstvo akcionara na dan dividende, odnosno 31. decembar 2016. godine i koji su Društvu dostavili validne podatke o broju svog tekućeg računa najkasnije do 01.06.2017. godine.

**17. Nematerijalna ulaganja**

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 1. januar 2016.g.					
Neotpisana vrednost	482.108	10.201	52.638	44.230	589.177
Povećanja u toku godine	-	-	-	16.365	16.365
Prenos na nem. osn. Sred	-	-	50.061	(50.061)	-
Otpis – Nabav. vred.	-	(9.313)	-	-	(9.313)
Otpis – Akumu.amort.	-	9.313	-	-	9.313
Amortizacija (Napomena 6)	-	(8.171)	(28.391)	-	(36.562)
	482.108	2.030	74.308	10.534	568.980
Na dan 31. decembar 2016.g.					
Nabavna vrednost	482.108	27.541	507.572	10.534	1.027.755
Akumulirana amortizacija	-	(25.511)	(433.264)	-	(458.775)
Neotpisana vrednost	482.108	2.030	74.308	10.534	568.980
Na dan 1. januar 2017.g.					
Neotpisana vrednost	482.108	2.030	74.308	10.534	568.980
Povećanja u toku godine	-	-	-	3.112	3.112
Prenos na nem. osn. Sred	-	-	10.534	(10.534)	-
Otpis – Nabav. vred.	(739)	-	(557)	-	(1.296)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	454	-	454
Amortizacija (Napomena 6)	-	(2.030)	(16.174)	-	(18.204)
	481.369	-	68.565	3.112	553.046
Na dan 30. jun 2017.g.					
Nabavna vrednost	481.369	27.541	517.549	3.112	1.029.571
Akumulirana amortizacija	-	(27.541)	(448.984)	-	(476.525)
Neotpisana vrednost	481.369	-	68.565	3.112	553.046

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2017. godinu u iznosu od RSD 18.204 (2016: RSD 18.001) 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 01.01.2016.	Zemljište i unapredjenja na zemljištu	Zgrade	Postrojenja i oprema	Ulaganje u tuđe nekretnine	Ostalo NPO	NP&O u pripremi	Avansi za NPO	Ukupno
Neotpisana vrednost	80.010	1.359.957	3.699.928	3.258	7.201	388.188	65.140	5.603.682
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	1.281.369	47.846	1.329.215
Prenos na NPO u pripremi sa avansa za NPO	-	-	-	-	-	61.694	(61.694)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	19.600	977.107	-	-	(996.707)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.679)	(103.704)	(726.872)	(514)	-	-	-	(834.769)
Otpis – Trošak	-	-	(223.098)	-	-	-	-	(223.098)
Otpis - Akum.amort.	-	-	216.088	-	-	-	-	216.088
Prenos sa investicione nekretnine -Trošak	-	16.566	-	-	-	-	-	16.566
Prenos sa investicione nekretnine – Akum.amortizacija	-	(4.904)	-	-	-	-	-	(4.904)
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(50.061)	-	(50.061)
Na dan 31.12.2016.	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
Nabavna vrednost	112.065	2.878.540	9.343.044	23.293	7.201	684.483	51.292	13.099.918
Akumulirana amort.	(35.734)	(1.591.025)	(5.399.891)	(20.549)	-	-	-	(7.047.199)
Neotpisana vredn.	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
Na dan 01.01.2017								
Neotpisana vrednost	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	548.808	10.298	559.106
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	51.292	(51.292)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	5.723	324.620	742.550	-	-	(1.072.893)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(1.935)	(56.264)	(424.931)	(257)	-	-	-	(483.387)
Otpis – Trošak	-	-	(71.202)	-	-	-	-	(71.202)
Otpis - Akum.amort.	-	-	47.766	-	-	-	-	47.766
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(10.534)	-	(10.534)
Na dan 30.06.2017.	80.119	1.555.871	4.237.336	2.487	7.201	201.156	10.298	6.094.468
Nabavna vrednost	117.788	3.203.160	10.014.392	23.293	7.201	201.156	10.298	13.577.288
Akumulirana amort.	(37.669)	(1.647.289)	(5.777.056)	(20.806)	-	-	-	(7.482.820)
Neotpisana vredn.	80.119	1.555.871	4.237.336	2.487	7.201	201.156	10.298	6.094.468

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 30. jun 2017. godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 483.387 (2016: RSD 401.971) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 1.072.893 se uglavnom odnosi na povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 742.550, povećanje vrednosti zgrada u iznosu od RSD 324.620 i povećanje vrednosti zemljišta u iznosu od RSD 5.723.

Ukupan iznos od RSD 71.202 otpisa-troška odnosi se na otpis mašina i opreme u iznosu od RSD 48.720 i na otpis informacione tehnologije i opreme u iznosu od RSD 22.481.

**19. Investicione nekretnine**

	<u>Zgrade date u zakup</u>
Na dan 1. januar 2016. godine	
Neotpisana vrednost	18.794
Otpis – Nabav. vred.	(16.566)
Otpis – Akumu.amort.	4.905
Amortizacija (Napomena 6)	(2.964)
Neotpisana vrednost	4.168
Na dan 31. decembar 2016. godine	
Nabavna vrednost	15.946
Akumulirana amortizacija	(11.778)
Neotpisana vrednost	4.168
Na dan 1. januar 2017. godine	
Neotpisana vrednost	4.168
Prenos na NPO – Nabav.vred.	-
Prenos na NPO – Akumu.amort.	-
Amortizacija (Napomena 6)	(1.250)
Neotpisana vrednost	2.918
Na dan 30. jun 2017. godine	
Nabavna vrednost	15.946
Akumulirana amortizacija	(13.028)
Neotpisana vrednost	2.918

**20. Dugoročna finansijska sredstva**

	% učešća	30-Jun-2017	% učešća	31-Dec-2016
1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju				
Novosadski Sajam	< 5%	2.820	< 5%	1.335
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		2.820		1.335
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		2.820		1.335

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. jun 2017. godine.

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

	2017	2016
Na dan 1. januar	1.335	1.617
Revalorizacija	1.485	(282)
Na dan 30. jun	2.820	1.335

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 1.485 uključuje povećanje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 1.262 (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 223 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Zajmovi proizvođačima duvana	89.685	91.850
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	45.599	46.701
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(107.169)	(109.333)
	28.115	29.218



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 2016.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	9.249.269	-	9.249.269
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	5.147.502	-	5.147.502
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	46.701	-	46.701
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.335	1.335
Ukupno	14.443.472	1.335	14.444.807

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)	4.094.459
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)	222.876
	4.317.335

(ii) Na dan 30. jun 2017.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	3.847.403	-	3.847.403
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	5.174.818	-	5.174.818
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	45.599	-	45.599
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	2.820	2.820
Ukupno	9.067.820	2.820	9.070.640

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)	1.977.524
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)	3.421.430
	5.398.954

**23. Zalihe**

	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Roba	814.077	110.179
Rezervni delovi	376.604	335.453
Materijal	69.414	131.408
Stalna sredstva namenjena prodaji	59.408	59.408
Dati avansi za usluge i materijal	30.961	6.469
Gotovi proizvodi	21.224	1.509.312
Nedovršena proizvodnja	10.621	21.541
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(96.652)	(149.772)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(17.376)	(23.925)
Ispravka vrednosti – roba	(9.285)	(9.093)
	<u>1.258.996</u>	<u>1.990.980</u>

Povećanje zaliha robe uslovljeno je novim poslovnim modelom uslužne proizvodnje.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	149.772	93.169
Dodatno umanjenje vrednosti (Napomena 12)	-	96.438
Otpis	(53.120)	(120.440)
Ostalo	-	80.605
Na kraju perioda	96.652	149.772

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	23.295	22.016
Dodatno umanjenje vrednosti	-	28.806
Otpis	(3.857)	(26.897)
Ostalo	(2.062)	-
Na kraju perioda	17.376	23.925

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	9.093	5.559
Dodatno umanjenje vrednosti (Napomena 12)	195	35
Otpis	(3)	(6.216)
Ostalo	-	9.715
Na kraju perioda	9.285	9.093

**24. Sredstva namenjena prodaji**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	59.408	61.395
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji (Napomena 6)	-	(1.987)
Na kraju perioda	59.408	59.408

25. Potraživanja

	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	876.452	5.500.175
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	2.923.956	3.430.648
Potraživanja od kupaca – povezana lica na domaćem tržištu	-	250.525
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	64.796	21.850
Potraživanja – bruto	3.865.204	9.203.198
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(40.679)	(40.679)
Potraživanja – neto	3.824.525	9.162.519
Ostala potraživanja	147.322	212.208
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(124.444)	(125.458)
Ostala potraživanja – neto	22.878	86.750
Ukupno potraživanja	3.847.403	9.249.269

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):

	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Do 30 dana	3.762.086	9.146.323
Od 30 do 180 dana	65.330	12.487
Preko 180 dana	37.788	44.388
	3.865.204	9.203.198

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

	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Dinar (RSD)	2.923.956	3.681.173
Euro (EUR)	903.354	5.409.822
Američki dolar (USD)	37.894	112.203
	3.865.204	9.203.198

**25. Potraživanja (nastavak)**

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Nedospela potraživanja	3.824.525	9.162.519
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrednosti	40.679	40.679
Ukupno potraživanja bruto	<u>3.865.204</u>	<u>9.203.198</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	40.679	50.203
Dodatno rezervisanje	-	21.850
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	-	(3.578)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	-	(27.796)
Na kraju perioda	<u>40.679</u>	<u>40.679</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	125.458	127.347
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup)	460	976
Kursne razlike	(57)	41
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	(1.417)	(2.906)
Na kraju perioda	<u>124.444</u>	<u>125.458</u>

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

	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Gotovina u banci	5.165.670	3.371.339
Razgraničeni prihodi od kamata na kratkoročne depozite	9.148	4.286
Kratkoročni depoziti kod banaka	-	1.771.877
Ukupno	<u>5.174.818</u>	<u>5.147.502</u>

**27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja**

	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Unapred plaćena akciza	3.274.388	3.838.890
Potraživanje za PDV	669.859	-
Ostali unapred plaćeni troškovi	83.231	43.567
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	9.776	4.826
	4.037.254	3.887.283

28. Kapital

Na dan 30. jun 2017. 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 dinarske depozite preko dvanaest meseci koju priznaje banka kod koje Društvo ima najveći dinarski depozit. U toku 2017. godine ova kamata iznosila je 3,38% kod Societe Generale banke kod koje je Društvo imalo najveće dinarske depozite u 2017. godini.

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 2017. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

	2017	2016
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 2016.	11.461.033	74.629	1.901.838	(145.750)	13.291.750
Usklađivanje tržišne vrednosti – povećanje u rev. rezervama	-	(239)	-	-	(239)
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(32.264)	-	-	(32.264)
Beneficije zaposlenima	-	993	-	-	993
Dobit za godinu	-	-	3.442.840	-	3.442.840
Isplaćena dividenda za 2015.g.	-	-	(1.901.838)	-	(1.901.838)
Stanje na dan 31. decembar 2016.	11.461.033	43.119	3.442.840	(145.750)	14.801.242
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	1.262	-	-	1.262
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(11.202)	-	-	(11.202)
Beneficije zaposlenima	-	(736)	-	-	(736)
Dobit za period	-	-	1.801.804	-	1.801.804
Isplaćena dividenda za 2016.g.	-	-	(3.442.840)	-	(3.442.840)
Stanje na dan 30. jun 2017.	11.461.033	32.443	1.801.804	(145.750)	13.149.530



28. Kapital (nastavak)

Otkupljene sopstvene akcije

U 2011. i 2010. godini Društvo je otkupilo 56.975 preferencijalnih akcija I klase od akcionara nesaglasnih sa odlukama skupštine čime je steklo sopstvene akcije. Ukupna plaćena suma za sticanje ovih akcija u iznosu od RSD 145.750. Akcije imaju tretman sopstvenih akcija.

29. Revalorizacione rezerve

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

	2017	2016
Stanje na dan 1. januar	43.119	74.629
Beneficije za penzije	(736)	993
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	1.262	(239)
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(11.202)	(32.264)
Na kraju perioda	32.443	43.119

Revalorizacione 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/gubitaka 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 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:

	2017	2016
Na početku perioda	3.442.840	1.901.838
Dobit za period	1.801.804	3.442.840
Odobren iznos za isplatu dividende iz prethodne godine (Napomena 16)	(3.442.840)	(1.901.838)
Na kraju perioda	1.801.804	3.442.840

31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nаgrаde	Nаknаde pо оdlаsku u penziju	Sudski sporоvi i оstаlа rezervisаnjа	Ukupno
Stаnje nа dаn 1. јаnuаr 2016. gоdine	51.593	43.465	165.498	260.556
Prenos nа krаtkоrоčnа rezervisаnjа i plаćeno	(4.213)	-	(16.278)	(20.491)
Dоdаtnа rezervisаnjа (Nаpоmenа 6)	-	4.575	15.059	19.634
Troškоvi minulоg rаdа	-	1.635	-	1.635
Prenos аktuаrskog dоbitkа nа rezerve	(10.437)	-	(20.550)	(30.987)
Smаnjenje brоjа zаpоsljenih	-	(2.803)	-	(2.803)
Revalorizаcijа	-	-	275	275
Stаnje nа dаn 31. dеcembаr 2016. gоdine	36.943	46.872	144.004	227.819
Prenos nа krаtkоrоčnа rezervisаnjа i plаćeno	(261)	-	(5.202)	(5.463)
Dоdаtnа rezervisаnjа (Nаpоmenа 6)	3.518	1.761	5.063	10.342
Troškоvi minulоg rаdа	-	866	-	866
Ukidаnje rezervisаnjа	-	-	(11.365)	(11.365)
Prenos аktuаrskog gubitkа nа rezerve	-	-	-	-
Revalorizаcijа	-	-	(505)	(505)
Stаnje nа dаn 30. јun 2017. gоdine	40.200	49.499	131.995	221.694

Rezervisanja izvršena u 2017. godini prikazana su u okviru Troškovi amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

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:

	2017	2016
Diskontna stopа	5,75%	5,75%
Buduće povećanje zarada	3,20%	3,20%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	

**32. Obaveze iz poslovanja**

	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	937.687	1.753.418
Dobavljači – na domaćem tržištu	641.138	1.059.860
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	278.090	-
Dobavljači – na inostranom tržištu	118.935	1.281.181
Primljeni avansi od kupaca	1.674	1.687
	1.977.524	4.096.146

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

33. Ostale kratkoročne obaveze

	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Obaveze za dividendu	3.053.851	14.517
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	136.661	157.052
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	50.918	51.307
	3.421.430	222.876

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

	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Obaveza za akcizu	1.835.225	5.715.050
Razgraničeni troškovi	733.333	829.575
Obaveza za porez na dobit	64.940	298.909
Ostali troškovi i doprinosi	29.131	536
Porez na dodatu vrednost	-	979.021
	2.662.629	7.823.091

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 733.333 (2016: RSD 829.575) obuhvataju:

	30-Jun-2017	31-Dec-2017
Podsticaji za trgovinu	188.706	194.150
Direktni troškovi marketinga	136.962	105.878
Obezbedjenje, čišćenje i pomoćno osoblje	109.888	65.669
Usluge distribucije	83.512	99.479
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	52.533	57.083
Troškovi komunalnih usluga	32.261	24.043
Transport	28.004	87.755
Usluge kafeterije	22.156	10.857
Troškovi održavanja	11.554	21.498
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	9.838	9.829
Rezervni delovi	-	43.702
Donacije	-	32.712
Ostalo	57.919	76.920
	733.333	829.575

**35. Vanbilansna sredstva i obaveze**

	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Materijali, poluproizvodi i roba u tuđem vlasništvu	7.407.974	4.986.609
Garancije za akcizu, carine i PDV	5.005.570	3.565.569
Dodatno penziono osiguranje	428.770	413.937
	12.842.314	8.966.115

36. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo usaglašava potraživanja i obaveze sa svojim poslovnim partnerima u 2017. godini sa stanjima na kontima ili zapisnika o poredjenju. Rezultati usaglašavanja izvršenih u izveštajnom periodu 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 2017. godine i 31. decembar 2016. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	30-Jun-2017	31-Dec-2016
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	876.452	5.750.700
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.215.777)	(1.753.418)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje / (potražuje)		(339.325)	3.997.282

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	2017	2016
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano	4.599.306	13.274.685
Nabavke	povezano	2.636.126	7.066.133
Ostali troškovi poslovanja	povezano	1.476.829	1.635.087
Isplaćena dividenda	matično	-	1.597.618



37. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Naknade ključnom rukovodstvu

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

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo za 2017. godinu uključena u bilans uspeha iznosi RSD 7.562 (2016: RSD 7.328).

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 2017. 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 2017. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 339.160. 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 110.465 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuju da će preostali deo tekućih sporova od RSD 228.695, 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 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-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Do 1 godine	80.098	90.260
Od 1 do 5 godina	174.470	43.905
	<u>254.568</u>	<u>134.165</u>

39. Poreski rizici

Poreski zakoni Republike Srbije 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 Društvo nema nepriznatih poreskih obaveza koje su nastale zaključno sa 30. junom 2017. godine.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Polugodišnji izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

40. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma slanja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2017. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.



Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2017. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2016. godine, u kojoj je ostvaren neto dobitak Društva od RSD 1.620.054, u prvih šest meseci u 2017. godini ostvaren je dobitak od RSD 1.801.804.

Veća dobit Društva ostvarena u prvih šest meseci 2017. godine rezultat je posvećenosti dugoročno održivom razvoju Društva uz implementaciju poslovnih modela koji doprinose očuvanju profitabilnosti i konkurentnosti uz maksimalno iskorišćenje proizvodnih kapaciteta. S tim u vezi, Društvo počev od 01. januara 2017. godine posluje na principu uslužne proizvodnje.

Radi ispunjenja postavljenih ciljeva, Društvo teži da očuva obim prodaje za domaće i za strana tržišta održavanjem profitabilnosti i konkurentnosti, uključujući i komercijalizaciju „RRP“ proizvoda. U okviru grupacije Philip Morris International pod „RRP“ proizvodima podrazumevaju se proizvodi koji predstavljaju, ili će verovatno/potencijalno predstavljati, proizvode smanjenog rizika od štetnosti za pušače koji se opredele za ove proizvode nasuprot daljem pušenju tradicionalnih cigareta.

U cilju očuvanja konkurentnosti, Odbor direktora Društva je 1. februara 2017. godine doneo odluku o komercijalizaciji „RRP“ proizvoda njihovim uvođenjem u prodajni asortiman Društva. Komercijalizacija RRP proizvoda počela je 3. aprila 2017. godine.

Društvo nije imalo značajnije probleme prilikom naplate potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika jer ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Takođe, Društvo ima utvrđene procedure koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga osigura bankarskim garancijama i menicama izdatim od banaka. Kao rezultat navedenog, Društvo nije iskusilo teškoće 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 je da kroz upravljanje kapitalom zadrži sposobnost Društva da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti kako bi akcionarima obezbedilo dividende, a ostalim zainteresovanim stranama povoljnosti u stabilnom okruženju i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Prelaskom na novi poslovni model uslužne proizvodnje Društvo je unapredilo model proizvodnje i poslovanja i nastaviće da maksimalno iskorišćava proizvodne kapacitete, što će uz dalju komercijalizaciju „RRP“ proizvoda održati profitabilnost i konkurentnost Društva.

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

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.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima



utvrđene politike koje ograničavaju nivo kreditne izloženosti prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

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

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

Uporedni podaci su 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 2016. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	4.094.459	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	3.565.569	-	-
Na dan 30. jun 2017. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	1.975.850	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	5.005.570	-	-

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

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma podnošenja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2016. godine koji bi zahtevali 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 2017. godine i 31. decembra 2016. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	876.452	5.750.700
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.215.777)	(1.753.418)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		(339.325)	3.997.282

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2017</u>	<u>30-Jun-2016</u>
Prihod od prodaje, neto	povezano	4.599.306	13.274.685
Nabavke	povezano	2.636.126	7.066.133
Ostali troškovi poslovanja	povezano	1.476.829	1.635.087
Isplaćena dividenda	matično	-	1.597.618



Philip Morris Operations a.d. Niš

Polugodišnji izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

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 ostalom primeljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji i napomenom 2.1 uz finansijske izveštaje i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Niš, 28. avgust 2017. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje polugodišnjeg
izveštaja



Jelena Pavlović

Zakonski zastupnik