



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Godišnji izveštaj javnog društva
za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

Sadržaj**Strana**

Bilans uspeha	1
Bilans stanja - aktiva	4
Bilans stanja - pasiva	6
Izveštaj o ostalom rezultatu	10
Izveštaj o tokovima gotovine.....	11
Izveštaj o promenama na kapitalu	13
Napomene uz Finansijske Izveštaje	14
Izveštaj revizora.....	51
Godišnji izveštaj o poslovanju Društva.....	53
Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja.....	60
Odluka o raspodeli dobiti.....	60
Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja.....	60



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Bilans uspeha za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001	5	20.815.587	40.348.530
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002	5	8.769.948	5.425.354
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003		-	-
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004		-	-
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005		-	-
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006	5,37	189.794	4.969.071
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007	5	8.088.981	456.283
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008	5	491.173	-
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	12.042.599	34.920.477
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010		-	-
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011		-	-
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012		-	-
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013	5,37	8.105.880	23.690.070
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	5	3.936.719	11.230.400
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015	5	-	7
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCija, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016		-	-
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	5	3.040	2.699
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018	6	16.314.540	36.267.536
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019	6	4.643.141	690.999
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020	6	3.493	2.176
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRSENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRSENIH USLUGA	1021		-	-
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRSENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRSENIH USLUGA	1022	6	1.501.533	1.256.391
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	6	700.740	24.276.672
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	6	259.637	270.310
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	6,7	1.535.006	1.528.585
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	6,8	3.938.194	4.836.539
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	6	1.036.736	876.282
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	6,31	23.626	19.634
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	6,8	2.679.420	2.514.300



	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) ≥ 0	1030		4.501.047	4.080.994
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) ≥ 0	1031		-	-
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032	9	337.687	287.896
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		-	-
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034		-	-
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035		-	-
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036		-	-
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037		-	-
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	9	86.465	21.734
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039	9	251.222	266.162
56	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040	10	267.125	293.783
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		-	-
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042		-	-
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043		-	-
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044		-	-
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045		-	-
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	10	4.910	22.247
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047	10	262.215	271.536
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048		70.562	-
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		-	5.887
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		21.850	3.879
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051		2.209	23.454
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	11	66.649	248.067
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	12	115.397	279.465
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054	13	4.542.502	4.024.134
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		-	-
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056		-	-
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		-	-
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058	13	4.542.502	4.024.134



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		-	-
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060	13	731.761	567.643
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061	13,14	-	13.651
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062	13,14	29.465	-
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK				
	(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062)	1064		3.840.206	3.442.840
	T. NETO GUBITAK				
	(1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062)	1065		-	-
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066		-	-
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067		-	-
	I. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068		-	-
	II. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069		-	-
	III. ZARADA PO AKCIJI			-	-
	1. Osnovna zarada po akciji	1070	15	324,45	288,20
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071		-	-

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Prethodna godina		
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.12. 2016.	Početno stanje 01.01.2016.
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
0	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	1		-	-	
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	2		7.333.216	6.669.596	
1	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	3	17	545.220	568.980	
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	4		-	-	
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	5	17	53.846	76.338	
013 i deo 019	3. Gudvil	6		-	-	
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	7	17	476.531	482.108	
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	8	17	14.843	10.534	
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	9		-	-	
2	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	10		6.746.944	6.056.887	
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	11	18	82.468	76.331	
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	12	18	1.541.616	1.287.515	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	13	18	4.003.571	3.943.153	
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	14	19	1.667	4.168	
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	15	18	7.201	7.201	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	16	18	1.057.136	684.483	
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	17	18	2.229	2.744	
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	18	18	51.056	51.292	
3	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	19		-	-	
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	20		-	-	
032 i deo 039	2. Osnovno stado	21		-	-	
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	22		-	-	
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	23		-	-	
04. osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	24		24.957	30.553	
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	25		-	-	



041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	26		-	-
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	27	20,22	1.511	1.335
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	28		-	-
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	29		-	-
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	30		-	-
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	31		-	-
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	32		-	-
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	33	21	23.446	29.218
5	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	34		16.095	13.176
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	35		-	-
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	36		-	-
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	37		-	-
053 i deo 059	4. Potraživanje za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	38		-	-
054 i deo 059	5. Potraživanja po osnovu jemstva	39		-	-
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	40		-	-
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	41		16.095	13.176
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	42	14	245.736	216.249
	G. OBRTNA IMOVINA				
	(0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	43		14.120.973	20.289.923
Klasa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	44	23	1.302.728	1.990.980
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	45	23	342.485	317.089
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	46	23	1.341	21.541
12	3. Gotovi proizvodi	47	23	4.054	1.485.387
13	4. Roba	48	23	881.914	101.086
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	49	23,24	57.422	59.408
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	50	23	15.512	6.469
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE				
	(0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	51	22,25	4.259.902	9.162.519
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	52		-	-



201 i deo 209	2. Kupci u Inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	53		-	-	
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	54	22,25,37	-	250.525	
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	55	22,25,37	860.378	5.500.175	
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	56	22,25	3.354.235	3.411.819	
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	57	22,25	45.289	-	
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	58		-	-	
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	59	25	24.393	43.846	
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	60	22,25	42.422	42.904	
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	61		-	-	
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	62		16.397	14.889	
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	63		-	-	
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	64		-	-	
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	65		-	-	
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	66		-	-	
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	67		16.397	14.889	
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	68	22,26	3.702.003	5.147.502	
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	69	27	1.417.040	-	
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	70	27	3.356.088	3.887.283	
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	71		21.699.925	27.175.768	
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	72	35	14.088.689	8.966.115	
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	401	28	15.187.789	14.801.242	
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	402	28	11.461.033	11.461.033	
300	1. Akcijski kapital	403	28	11.461.033	11.461.033	
301	2. Udeli društava s ograničenom odgovornošću	404		-	-	
302	3. Ulozi	405		-	-	
303	4. Državni kapital	406		-	-	
304	5. Društveni kapital	407		-	-	
305	6. Zadružni udeli	408		-	-	
306	7. Emisiona premija	409		-	-	



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

309	8. Ostali osnovni kapital	410		-	-	
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	411		-	-	
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	412	28	145.750	145.750	
32	IV. REZERVE	413		-	-	
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	414		-	-	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	415	28,29	34.235	45.204	
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	416	28,29	1.935	2.085	
34	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	417	28,30	3.840.206	3.442.840	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	418		-	-	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	419	30	3.840.206	3.442.840	
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	420		-	-	
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	421		-	-	
350	1. Gubitak ranijih godina	422		-	-	
351	2. Gubitak tekuće godine	423		-	-	
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	424		206.460	232.413	
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	425	31	206.460	227.819	
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	426		-	-	
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	427		-	-	
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	428		-	-	
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	429	31	101.459	83.815	
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	430	31	105.001	122.004	
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	431	31	-	22.000	
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	432		-	4.594	
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	433		-	-	
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	434		-	-	
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	435		-	-	



413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	436		-	-	
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	437		-	-	
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	438		-	-	
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	439		-	-	
419	8. Ostale dugoročne obaveze	440		-	4.594	
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	441		-	-	
42 do 49 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE					
	(0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	442		6.305.676	12.142.113	
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE					
	(0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	443		-	-	
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	444		-	-	
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	445		-	-	
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	446		-	-	
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	447		-	-	
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	448		-	-	
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	449		-	-	
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	450	32	1.674	1.687	
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	451	32	2.732.960	4.094.459	
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	452		-	-	
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	453		-	-	
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	454	32,37	276.727	-	
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	455	32,37	1.047.225	1.753.418	
435	5. Dobavljači u zemlji	456	32	1.228.968	1.059.860	
436	6. Dobavljači u inostranstvu	457	32	180.040	1.281.181	
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	458		-	-	
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	459	33	219.554	222.876	
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	460	34	-	979.021	
48	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	461	34	2.636.908	6.014.495	
49 osim 498	VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	462	34	714.580	829.575	
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	463		-	-	



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Đ. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	464		21.699.925	27.175.768	
89	E. VANBILANSNA PASIVA	465	35	14.088.689	8.966.115	

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)**Izveštaj o ostalom rezultatu za period od 01.01. do 31.12.2017. godine**

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001	30	3.840.206	3.442.840
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002		-	-
	B. OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK			-	-
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima			-	-
330	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme			-	-
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003		-	-
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		-	-
331	2. Aktuarski dobitci ili gubici po osnovu planova definisanih primanja			-	-
	a) dobitci	2005	28,29	-	993
	b) gubici	2006	28,29	278	-
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			-	-
	a) dobitci	2007		-	-
	b) gubici	2008	28,29	10.691	32.264
333	3. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava			-	-
	a) dobitci	2009		-	-
	b) gubici	2010		-	-
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima			-	-
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja			-	-
	a) dobitci	2011		-	-
	b) gubici	2012		-	-
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			-	-
	a) dobitci	2013		-	-
	b) gubici	2014		-	-
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka			-	-
	a) dobitci	2015		-	-
	b) gubici	2016		-	-
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju			-	-
	a) dobitci	2017	28,29	150	-
	b) gubici	2018	28,29	-	239
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		-	-
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		10.819	31.510
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021		-	-
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		-	-
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023		10.819	31.510
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA			-	-
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		3.829.387	3.411.330



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025	-	-
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027 + 2028) = AOP 2024 ≥ 0 ili AOP 2025 > 0	2026	-	-
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027	-	-
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028	-	-

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja

Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik

Izveštaj o novčanim tokovima za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Predhodna godina
A. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	3001	70.037.820	73.479.072
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	70.000.398	73.436.928
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003	-	-
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	37.422	42.144
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	3005	66.704.916	67.522.176
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	15.681.203	24.405.112
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	1.537.710	1.597.892
3. Plaćene kamate	3008	4.582	22.247
4. Porez na dobitak	3009	891.575	241.760
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	48.589.846	41.255.165
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	3011	3.332.904	5.956.896
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	3012	-	-
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	3013	114.038	39.237
1. Prodaja akcija i udela (neto priliv)	3014	-	-
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3015	27.312	18.461
3. Ostali finansijski plasmani (neto priliv)	3016	-	-
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017	86.726	20.776
5. Primljene dividende	3018	-	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	3019	1.479.290	1.024.555
1. Prodaja akcija i udela (neto odliv)	3020	-	-
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3021	1.479.290	1.024.555
3. Ostali finansijski plasmani (neto odliv)	3022	-	-
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	3023	-	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	3024	1.365.252	985.318
C. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3025	-	-
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026	-	-
2. Dugoročni krediti (neto priliv)	3027	-	-
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)	3028	-	-
4. Ostale dugoročne obaveze	3029	-	-
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030	-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)	3031	3.443.532	1.899.544
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032	-	-
2. Dugoročni krediti (neto odliv)	3033	-	-
3. Kratkoročni krediti (neto odliv)	3034	-	-
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035	-	-
5. Finansijski lizing	3036	-	-
6. Isplaćene dividende	3037	3.443.532	1.899.544
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	3038	-	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	3039	3.443.532	1.899.544
Svega priliv gotovine (3001 + 3013 + 3025)	3040	70.151.858	73.518.309
Svega odliv gotovine (3005 + 3019 + 3031)	3041	71.627.738	70.446.275
Neto priliv gotovine (3040 - 3041)	3042		3.072.034
Neto odliv gotovine (3041 - 3040)	3043	1.475.880	-
Gotovina na početku obračunskog perioda	3044	5.147.502	2.062.660
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3045	277.231	274.670
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3046	246.850	261.862
Gotovina na kraju obračunskog perioda(3042-3043+3044+3045-3046)	3047	3.702.003	5.147.502

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Izveštaj o promenama na kapitalu za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

Pozicija	Osnovni kapital	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2016. godine	11.461.033	74.629	1.901.838	(145.750)	13.291.750
Ukupno povećanje u 2016. godini	-	993	3.442.840	-	3.443.833
Ukupno smanjenje u 2016. godini	-	(32.503)	(1.901.838)	-	(1.934.341)
Stanje na dan 31. decembar 2016. godine	11.461.033	43.119	3.442.840	(145.750)	14.801.242
Ukupno povećanje u 2017. godini	-	150	3.840.206	-	3.840.356
Ukupno smanjenje u 2017. godini	-	(10.969)	(3.442.840)	-	(3.453.809)
Stanje na dan 31. decembar 2017. godine	11.461.033	32.300	3.840.206	(145.750)	15.187.789

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



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 31. decembar 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 18. aprila 2018. godine.

Na dan 31. decembar 2017. godine Društvo je zapošljavalo 617 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 složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 3.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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 umanjeње 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. poboljšanju kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrednosti priznaje se u bilansu uspeha.

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. 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, akcize, 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 31. decembar 2017. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 245.736. 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 iskazuje prihod po fer vrednosti primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku redovnog poslovanja. Prihod se iskazuje bez PDV-a, akcize, povraćaja robe, rabata i popusta.

Računovodstveno obuhvatanje akcize je oblast koja zahteva značajne računovodstvene procene i prosuđivanja. Rukovodstvo je razmotrilo uslove MRS 18, zahteve Zakona o akcizi i uslove u kojima Društvo posluje, te je na osnovu toga zaključilo da je priznavanje akcize neto od prihoda opcija koja je primenljiva na Društvo.

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 distribuiraju 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 31. decembar 2017. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se smanjio/povećao za RSD 22.166 (2016: RSD 321.292), a kao rezultat negativnih/pozitivnih kursnih razlika koje bi nastale po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti iskazanih u bilansu stanja na dan 31. decembar 2017. godine.

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite kod banaka. Budući da Društvo nije zaduženo, rizik od promene kamatne stope ne postoji.

b) Kreditni rizik

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

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

Ukupno potraživanje od kupaca u zemlji koji duguju Društvu na dan 31. decembar iznosi RSD 3.373.064 što čini oko 79% (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 31. decembar 2017. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.732.960	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	5.205.569	-	-

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 smanjilo 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 prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	8.095.220	23.683.774
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	7.922.569	456.283
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	3.905.366	10.937.956
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	680.967	4.969.071
Prihodi od prodaje ostalih duvanskih proizvoda (ODP)	197.765	285.608
Ostali operativni prihodi	9.970	2.463
Prihodi od zakupa	3.040	2.699
Prihodi od usluga	690	3.840
Ostale administrativne usluge	-	6.836
	<u>20.815.587</u>	<u>40.348.530</u>

U gornjoj tabeli je uključena prodaja povezanim licima: izvoz gotovih proizvoda i robe i naknada za usluge u ukupnom iznosu od RSD 8.295.674 u 2017. godini (2016. godine: RSD 28.659.141, pri čemu je uključena i prodaja duvana i repromaterijala) (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)	6.617.614	7.350.839
Nabavna vrednost prodane robe	4.643.141	690.999
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	1.535.006	1.528.585
(Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	1.501.533	1.256.391
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17,18,19, 24 i 31)	1.060.362	895.916
Troškovi materijala	700.740	24.276.672
Troškovi goriva i energije	259.637	270.310
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	(3.493)	(2.176)
	<u>16.314.540</u>	<u>36.267.536</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amortizacija NPO (Napomena 18)	999.871	834.769
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	32.378	36.562
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	23.626	19.634
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	2.501	2.964
Amortizacija sredstava namenjenih prodaji (Napomena 24)	1.986	1.987
	<u>1.060.362</u>	<u>895.916</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruto zarade i naknade	1.348.822	1.348.792
Neiskorišćeni odmori	52.953	51.307
Troškovi poslovnih putovanja	37.336	27.751
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	28.510	25.233
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	16.483	11.766
Troškovi otpremnina	14.431	38.333
Ostale naknade zaposlenih	7.589	4.753
Ostalo	28.882	20.650
	<u>1.535.006</u>	<u>1.528.585</u>

8. Ostali poslovni rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Usluge marketinga i upravljanja	2.140.684	2.145.890
Licence za autorska prava	1.144.200	1.097.593
Troškovi usluga marketinga	1.064.280	1.023.575
Transportni i distributivni troškovi	945.688	1.918.454
Troškovi trećih lica	485.860	378.693
Troškovi konsultanskih usluga	178.146	158.177
Troškovi održavanja	129.708	152.151
Troškovi zakupa	123.080	155.380
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	85.894	34.236
Troškovi reprezentacije	81.953	49.294
Troškovi istraživačkih aktivnosti	66.249	69.358
Troškovi obezbeđenja	44.704	43.497
Troškovi premije osiguranja	34.418	31.009
Ne-dobrotvorne donacije	1.887	7.994
Ostali rashodi	90.863	85.538
	<u>6.617.614</u>	<u>7.350.839</u>

Troškovi proizvodnih usluga iznose RSD 3.938.194 (2016: RSD 4.836.539), dok nematerijalni troškovi iznose RSD 2.679.420 (2016: RSD 2.514.300).

**9. Finansijski prihodi**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pozitivne kursne razlike	251.222	266.162
Prihodi od kamata	86.465	21.734
	<u>337.687</u>	<u>287.896</u>

10. Finansijski rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negativne kursne razlike	262.215	271.536
Troškovi kamata	4.910	22.247
	<u>267.125</u>	<u>293.783</u>

11. Ostali prihodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	21.664	22.024
Prihodi od ukidanja rezervisanja	8.113	11.152
Prihodi od prodaje sredstava	7.246	18.461
Prihodi od prodaje repromaterijala i rezervnih delova	1.082	176.891
Ostali prihodi	28.544	19.539
	<u>66.649</u>	<u>248.067</u>

12. Ostali rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dobrotvorne donacije	50.459	50.950
Rashodovanje osnovnih sredstava	33.677	7.012
Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23)	1.533	96.473
Manjak na zalihama	-	3.616
Troškovi zbog promene modela nabavke duvana	-	52.063
Otpis potraživanja	-	1.306
Ostalo	29.728	68.045
	<u>115.397</u>	<u>279.465</u>

**13. Porez na dobit**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porez na dobit	731.761	567.643
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	(29.465)	13.651
	<u>702.296</u>	<u>581.294</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dobitak pre oporezivanja	4.542.502	4.024.134
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	681.375	603.620

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

Neposlovni troškovi	18.217	9.056
Donacije, kulturni i humanitarni prilozi	4.753	8.365
Rezervisanje za naknade zaposlenima	2.609	(2.846)
Poreske kazne i kamate, ugovorne kazne i penali	1.102	8.358
Ostali poreski neodbitni troškovi (kazne, sudske takse i sl.)	265	207
Nedokumentovani troškovi	23	57
Otpis potraživanja od kupaca	-	3.070
Isplaćena otpremnina	-	(611)
Oporezivi kapitalni dobitak	(141)	-
Naplaćena otpisana potraživanja	(174)	(73)
Razlike u periodu priznavanja i plaćanja javnih prihoda	(212)	43
Rezervisanja za sudske sporove	(1.068)	(824)
Obezvredivanje sredstava, materijala, rezervnih delova i odbitno obezvredivanje iz prethodne godine	(2.587)	8.094

Poreski efekat privremenih razlika

Prilagodjavanje vrednosti osnovnih sredstava	743	4.305
Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove	-	24.825
Isplaćene otpremnine i zarade	-	1.390
Rezervisanja za naknade zaposlenima	(2.609)	(6.605)
Korišćenje investicionih poreskih olakšica	-	(79.137)

Porez na dobit	<u>702.296</u>	<u>581.294</u>
-----------------------	-----------------------	-----------------------

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 15,5% (2016: 14,4%).



14. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	<u>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	245.736	216.249
Odložena poreska sredstva	245.736	216.249

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 31. decembar 2017. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika knjigovodstvene i poreske vrednosti NPO	Obaveze za penzije i jubilarne nagrade	Kratkoročna rezervisanja	Revalorizacione rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 01. januar 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. decembar 2016. godine	202.245	18.570	-	(4.935)	369	216.249
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	26.856	2.609	-	-	-	29.465
Direktno na teret kapitala	-	-	-	48	(26)	22
Stanje 31. decembar 2017. godine	229.101	21.179	-	(4.887)	343	245.736

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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Neto dobit	3.840.206	3.442.840
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	324,45	288,20

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. Dana 27.07.2017. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende većinskom akcionaru Philip Morris Holland Holdings BV.

17. Nematerijalna ulaganja

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 01. januar 2016. godine					
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)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
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. godine					
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 01. januar 2017. godine					
Neotpisana vrednost	482.108	2.030	74.308	10.534	568.980
Povećanja u toku godine	-	-	-	14.297	14.297
Prenos na nem. osn. Sred	-	-	9.988	(9.988)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
Otpis – Nabav. vred.	(5.577)	-	(557)	-	(6.134)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	455	-	455
Amortizacija (Napomena 6)	-	(2.030)	(30.348)	-	(32.378)
	476.531	-	53.846	14.843	545.220
Na dan 31. decembar 2017. godine					
Nabavna vrednost	476.531	27.541	517.003	14.843	1.035.918
Akumulirana amortizacija	-	(27.541)	(463.157)	-	(490.698)
Neotpisana vrednost	476.531	-	53.846	14.843	545.220

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2017. godinu u iznosu od RSD 32.378 (2016: RSD 36.562) 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)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
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 vrednost	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
Na dan 01.01.2017.	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
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	-	-	-	-	-	1.584.291	172.825	1.757.116
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	173.061	(173.061)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	10.042	367.072	997.597	-	-	(1.374.711)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.905)	(112.971)	(882.480)	(515)	-	-	-	(999.871)
Otpis – Trošak	-	-	(306.873)	-	-	-	-	(306.873)
Otpis - Akum.amort.	-	-	252.174	-	-	-	-	252.174
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(9.988)	-	(9.988)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31.12.2017.	82.468	1.541.616	4.003.571	2.229	7.201	1.057.136	51.056	6.745.277
Nabavna vrednost	122.107	3.245.612	10.033.768	23.293	7.201	1.057.136	51.056	14.540.173
Akumulirana amort.	(39.639)	(1.703.996)	(6.030.197)	(21.064)	-	-	-	(7.794.896)
Neotpisana vrednost	82.468	1.541.616	4.003.571	2.229	7.201	1.057.136	51.056	6.745.277

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 31. decembar 2017. godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 999.871 (2016: RSD 834.769) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 1.374.711 se uglavnom odnosi na povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 997.597, povećanje vrednosti zgrada u iznosu od RSD 367.072 i povećanje vrednosti zemljišta u iznosu od RSD 10.042.



Ukupan iznos od RSD 306.873 otpisa-troška odnosi se na otpis mašina i opreme u iznosu od RSD 256.011, na otpis informacione tehnologije u iznosu od RSD 49.838 i na otpis nameštaja i opreme u iznosu od RSD 1.024.

19. Investicione nekretnine

	<u>Zgrade date u zakup</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 01. januar 2016. godine		
Neotpisana vrednost	18.794	18.794
Povećanje	-	-
Otpis – Nabavna vrednost	(16.566)	(16.566)
Otpis – Akumulirana amortizacija	4.904	4.904
Amortizacija (Napomena 6)	(2.964)	(2.964)
Neotpisana vrednost	4.168	4.168
Na dan 31. decembar 2016. godine		
Nabavna vrednost	15.946	15.946
Akumulirana amortizacija	(11.778)	(11.778)
Neotpisana vrednost	4.168	4.168
Na dan 01. januar 2017. godine		
Neotpisana vrednost	4.168	4.168
Povećanje	-	-
Prenos na NPO – Nabavna vrednost	-	-
Prenos na NPO – Akumulirana amortizacija	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	(2.501)	(2.501)
Neotpisana vrednost	1.667	1.667
Na dan 31. decembar 2017. godine		
Nabavna vrednost	15.946	15.946
Akumulirana amortizacija	(14.279)	(14.279)
Neotpisana vrednost	1.667	1.667

Amortizacija u iznosu od RSD 2.501 (2016: RSD 2.964) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva za 2017 (Napomena 6).

**20. Dugoročna finansijska sredstva**

	% učešća	31-Dec-2017	% učešća	31-Dec-2016
1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju				
Novosadski Sajam	< 5%	1.511	< 5%	1.335
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		1.511		1.335
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		1.511		1.335

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 31. decembar 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	176	(282)
Na dan 31. decembar	1.511	1.335

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 176 uključuje povećanje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 150 (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 26 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Zajmovi proizvođačima duvana	87.976	91.850
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	43.405	46.701
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(107.935)	(109.333)
	23.446	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. godine

	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

Obaveze prema bilansu stanja

Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)

Ostale finansijske obaveze
4.094.459
222.876
4.317.335

(ii) Na dan 31. decembar 2017. godine

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.326.717	-	4.326.717
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	3.702.003	-	3.702.003
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	43.405	-	43.405
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.511	1.511
Ukupno	8.072.125	1.511	8.073.636

Obaveze prema bilansu stanja

Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)

Ostale finansijske obaveze
2.732.960
219.554
2.952.514

**23. Zalihe**

	<u>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Roba	891.490	110.179
Rezervni delovi	377.199	335.453
Stalna sredstva namenjena prodaji	57.422	59.408
Materijal	41.119	131.408
Gotovi proizvodi	27.279	1.509.312
Dati avansi za usluge i materijal	15.512	6.469
Nedovršena proizvodnja	1.341	21.541
Ispravka vrednosti – roba	(9.576)	(9.093)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(23.225)	(23.925)
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(75.833)	(149.772)
	<u>1.302.728</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 umanjeње vrednosti (Napomena 12)	1.047	96.438
Otpis	(68.179)	(120.440)
Ostalo	(6.807)	80.605
Na kraju perioda	<u>75.833</u>	<u>149.772</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	23.925	22.016
Dodatno umanjeње vrednosti	5.849	28.806
Otpis	(3.857)	(26.897)
Ostalo	(2.692)	-
Na kraju perioda	<u>23.225</u>	<u>23.925</u>

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Na početku perioda	9.093	5.559
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	486	35
Otpis	(3)	(6.216)
Ostalo	-	9.715
Na kraju perioda	<u>9.576</u>	<u>9.093</u>

**24. Sredstva namenjena prodaji**

	2017	2016
Na početku perioda	59.408	61.395
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji (Napomena 6)	(1.986)	(1.987)
Na kraju perioda	57.422	59.408

25. Potraživanja

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	3.373.064	3.430.648
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	860.378	5.500.175
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	45.289	21.850
Potraživanja od kupaca – povezana lica na domaćem tržištu	-	250.525
Potraživanja – bruto	4.278.731	9.203.198
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(18.829)	(40.679)
Potraživanja – neto	4.259.902	9.162.519
Ostala potraživanja	191.055	212.208
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(124.240)	(125.458)
Ostala potraživanja – neto	66.815	86.750
Ukupno potraživanja	4.326.717	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):

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Do 30 dana	4.199.495	9.146.323
Od 30 do 180 dana	3.861	12.487
Preko 180 dana	75.375	44.388
	4.278.731	9.203.198

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Dinar (RSD)	3.373.064	3.681.173
Euro (EUR)	881.506	5.409.822
Američki dolar (USD)	24.161	112.203
	4.278.731	9.203.198

**25. Potraživanja (nastavak)**

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	<u>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Nedospela potraživanja	4.259.902	9.162.519
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanj enje vrednosti	18.829	40.679
Ukupno potraživanja bruto	<u>4.278.731</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	(21.850)	(3.578)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	-	(27.796)
Na kraju perioda	<u>18.829</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)	1.488	976
Kursne razlike	(109)	41
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	(2.597)	(2.906)
Na kraju perioda	<u>124.240</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>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Gotovina u banci	3.697.977	3.371.339
Razgraničeni prihodi od kamata na kratkoročne depozite	4.026	4.286
Kratkoročni depoziti kod banaka	-	1.771.877
Ukupno	<u>3.702.003</u>	<u>5.147.502</u>

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Unapred plaćena akciza	3.278.951	3.838.890
Porez na dodatu vrednost	1.417.040	-
Ostali unapred plaćeni troškovi	59.933	43.567
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	17.204	4.826
	4.773.128	3.887.283

28. Kapital

Na dan 31. decembar 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 31. decembar 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
Na dan 01. januar 2016. godine	11.461.033	74.629	1.901.838	(145.750)	13.291.750
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje 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. godinu	-	-	(1.901.838)	-	(1.901.838)
Na dan 31. decembar 2016. godine	11.461.033	43.119	3.442.840	(145.750)	14.801.242
Usklađivanje tržišne vrednosti – povećanje u rev. rezervama	-	150	-	-	150
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(10.691)	-	-	(10.691)
Beneficije zaposlenima	-	(278)	-	-	(278)
Dobit za period	-	-	3.840.206	-	3.840.206
Isplaćena dividenda za 2016. godinu	-	-	(3.442.840)	-	(3.442.840)
Na dan 31. decembar 2017. godine	11.461.033	32.300	3.840.206	(145.750)	15.187.789



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	(278)	993
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	150	(239)
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(10.691)	(32.264)
Na kraju perioda	32.300	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	3.840.206	3.442.840
Odobren iznos za isplatu dividende iz prethodne godine (Napomena 16)	(3.442.840)	(1.901.838)
Na kraju perioda	3.840.206	3.442.840

31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nаgrаde	Nаknаde pо оdlаsku u pеnziju	Sudski spороvi i оstаlа rеzеrvisаnjа	Ukupno
Na dan 01. januar 2016. godine	51.593	43.465	165.498	260.556
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(4.213)	-	(16.278)	(20.491)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	-	4.575	15.059	19.634
Troškovi minulog rada	-	1.635	-	1.635
Ukidanje rezervisanja	(10.437)	-	(20.550)	(30.987)
Prenos aktuarskog gubitka na rezerve	-	(2.803)	-	(2.803)
Revalorizacija	-	-	275	275
Na dan 31. decembar 2016. godine	36.943	46.872	144.004	227.819
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(5.302)	(1.006)	(31.169)	(37.477)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	18.728	4.898	-	23.626
Troškovi minulog rada	-	354	-	354
Ukidanje rezervisanja	-	-	(7.120)	(7.120)
Prenos aktuarskog gubitka na rezerve	-	(28)	-	(28)
Revalorizacija	-	-	(714)	(714)
Na dan 31. decembar 2017. godine	50.369	51.090	105.001	206.460

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 stopa	6,00%	5,75%
Buduće povećanje zarada	3,00%	3,20%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	

**32. Obaveze iz poslovanja**

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	1.047.225	1.753.418
Dobavljači – na domaćem tržištu	1.228.968	1.059.860
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	276.727	-
Dobavljači – na inostranom tržištu	180.040	1.281.181
Primljeni avansi od kupaca	1.674	1.687
	2.734.634	4.096.146

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

33. Ostale kratkoročne obaveze

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	151.523	157.052
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	54.155	51.307
Obaveze za dividendu	13.876	14.517
	219.554	222.876

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Obaveza za akcizu	2.480.102	5.715.050
Razgraničeni troškovi	714.580	829.575
Obaveza za porez na dobit	139.096	298.909
Ostali porezi i doprinosi	17.710	536
Porez na dodatu vrednost	-	979.021
	3.351.488	7.823.091

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 714.580 (2016: RSD 829.575) obuhvataju:

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Podsticaji za trgovinu	201.895	194.150
Direktni troškovi marketinga	113.688	105.878
Usluge distribucije	107.532	99.479
Obezbedjenje, čišćenje i pomoćno osoblje	72.218	65.669
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	37.894	57.083
Donacije	37.267	32.712
Troškovi komunalnih usluga	22.116	24.043
Troškovi održavanja	20.145	21.498
Transport	13.571	87.755
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	11.963	9.829
Usluge kafeterije	6.655	10.857
Rezervni delovi	-	43.702
Ostalo	69.636	76.920
	714.580	829.575

**35. Vanbilansna sredstva i obaveze**

	<u>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Materijali, poluproizvodi i roba u tuđem vlasništvu	8.437.678	4.986.609
Garancije za akcizu, carine i PDV	5.205.569	3.565.569
Dodatno penziono osiguranje	445.442	413.937
	<u>14.088.689</u>	<u>8.966.115</u>

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 "Obelodanjanja odnosa sa povezanim licima". Prilikom razmatranja svih mogućih vrsta odnosa između povezanih pravnih lica, pažnja se usmerava na suštinu odnosa, a ne samo na pravnu formu.

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 31. decembar 2017. godine i 31. decembar 2016. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	860.378	5.750.700
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.323.952)	(1.753.418)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje / (potražuje)		(463.574)	3.997.282

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano	8.295.674	28.659.141
Nabavke	povezano	6.081.425	14.766.319
Ostali troškovi poslovanja	povezano	3.130.197	3.128.571
Isplaćena dividenda	matično	2.883.628	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 14.593 (2016: RSD 14.679).

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 31. decembar 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 31. decembar 2017. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 344.580. 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 105.001 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuju da će preostali deo tekućih sporova od RSD 239.579, 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>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Do 1 godine	76.754	90.260
Od 1 do 5 godina	151.104	43.905
	<u>227.858</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 31. decembrom 2017. godine.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 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 odobrenja finansijskih izveštaja od strane Odbora Direktora Društva 18. aprila 2018. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Odboru direktora društva Philip Morris Operations a.d., Niš

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Philip Morris Operations a.d., Niš (u daljem tekstu „Društvo”) koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine i bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za internu kontrolu za koju rukovodstvo utvrdi da je neophodna za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje nastalo bilo usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Zakonom o reviziji i propisima u oblasti revizije važećim u Republici Srbiji. Ovi propisi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje o tome da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajna pogrešna prikazivanja.

Revizija podrazumeva primenu procedura u cilju pribavljanja revizorskog dokaza o iznosima i obelodanjivanjima sadržanim u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, nastalog bilo usled pronevere ili greške. Pri proceni ovih rizika, revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja društva u cilju odabira adekvatnih revizorskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola društva. Revizija takođe obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Verujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje društva Philip Morris Operations a.d., Niš sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.



Biljana Bogovac
Licencirani revizor

Beograd, 18. april 2018. godine


PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Godišnji izveštaj o poslovanju Društva

U skladu sa članom 50. stav 3. i članom 51. stav 1. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011, 112/2015 i 108/2016), članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društva (Pravilnik) ("Sl. glasnik RS" br. 14/2012 i 5/2015) i članom 29., 34. i 51. Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013), izdavalac Philip Morris Operations a.d. Niš, objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2017. GODINU

I Opšti podaci, podaci o upravi Društva i organizacionoj strukturi

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 1. Zakona o računovodstvu).

1) Poslovno ime sedište i adresa, matični broj PIB akcionarskog društva	Philip Morris Operations a.d. Niš Niš, Bulevar 12 februar br. 74 07319665 101859529																																	
2) Web site i e-mail adresa	www.din.co.rs																																	
3) Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 37879/2005 upisano dana 29.08.2005. godine																																	
4) Delatnost (šifra i opis)	1200 Proizvodnja duvanskih proizvoda																																	
5) Broj zaposlenih	617 na dan 31.12.2017. godine																																	
6) Broj akcionara	1.661 na dan 31.12.2017. godine																																	
7) 10 najvećih akcionara	<table><thead><tr><th>Poslovno ime pravnog lica / Ime i prezime</th><th>Br. akcija</th><th>Učešće u osnovnom kapitalu</th></tr></thead><tbody><tr><td>PHILIP MORRIS H. H. B.V.</td><td>10.031.234</td><td>87,52%</td></tr><tr><td>AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD</td><td>1.051.467</td><td>9,17%</td></tr><tr><td>PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D.</td><td>56.975</td><td>0,50%</td></tr><tr><td>OSTOJIĆ DRAGOMIR</td><td>12.000</td><td>0,10%</td></tr><tr><td>BRKIĆ MILENKO</td><td>7.325</td><td>0,06%</td></tr><tr><td>ADRIATIC OPPORT.MASTR.F.CAYMAN</td><td>6.865</td><td>0,06%</td></tr><tr><td>UNICREDIT BANK Srbija a.d.</td><td>4.728</td><td>0,04%</td></tr><tr><td>SEBIĆ SAŠA</td><td>4.439</td><td>0,04%</td></tr><tr><td>BJELICA MINJA</td><td>2.701</td><td>0,02%</td></tr><tr><td>MANČIĆ SRĐAN</td><td>2.684</td><td>0,02%</td></tr></tbody></table>	Poslovno ime pravnog lica / Ime i prezime	Br. akcija	Učešće u osnovnom kapitalu	PHILIP MORRIS H. H. B.V.	10.031.234	87,52%	AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	1.051.467	9,17%	PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D.	56.975	0,50%	OSTOJIĆ DRAGOMIR	12.000	0,10%	BRKIĆ MILENKO	7.325	0,06%	ADRIATIC OPPORT.MASTR.F.CAYMAN	6.865	0,06%	UNICREDIT BANK Srbija a.d.	4.728	0,04%	SEBIĆ SAŠA	4.439	0,04%	BJELICA MINJA	2.701	0,02%	MANČIĆ SRĐAN	2.684	0,02%
Poslovno ime pravnog lica / Ime i prezime	Br. akcija	Učešće u osnovnom kapitalu																																
PHILIP MORRIS H. H. B.V.	10.031.234	87,52%																																
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	1.051.467	9,17%																																
PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D.	56.975	0,50%																																
OSTOJIĆ DRAGOMIR	12.000	0,10%																																
BRKIĆ MILENKO	7.325	0,06%																																
ADRIATIC OPPORT.MASTR.F.CAYMAN	6.865	0,06%																																
UNICREDIT BANK Srbija a.d.	4.728	0,04%																																
SEBIĆ SAŠA	4.439	0,04%																																
BJELICA MINJA	2.701	0,02%																																
MANČIĆ SRĐAN	2.684	0,02%																																
8) Vrednost osnovnog kapitala	11.461.033.000 dinara																																	
9) Broj izdatih akcija sa ISIN brojem i CFI kodom	<table><thead><tr><th>Klasa</th><th>Broj akcija</th><th>ISIN broj</th><th>CFI kod</th></tr></thead><tbody><tr><td>Obične</td><td>6.510.054</td><td>RSDINNE11951</td><td>ESVUFR</td></tr><tr><td>Preferencijalne</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>I klasa</td><td>3.308.768</td><td>RSDINNE78828</td><td>EPNNAR</td></tr><tr><td>II klasa</td><td>1.131.734</td><td>RSDINNE87514</td><td>EPNNPR</td></tr><tr><td>III klasa</td><td>510.477</td><td>RSDINNE53565</td><td>EPNNPR</td></tr></tbody></table>	Klasa	Broj akcija	ISIN broj	CFI kod	Obične	6.510.054	RSDINNE11951	ESVUFR	Preferencijalne				I klasa	3.308.768	RSDINNE78828	EPNNAR	II klasa	1.131.734	RSDINNE87514	EPNNPR	III klasa	510.477	RSDINNE53565	EPNNPR									
Klasa	Broj akcija	ISIN broj	CFI kod																															
Obične	6.510.054	RSDINNE11951	ESVUFR																															
Preferencijalne																																		
I klasa	3.308.768	RSDINNE78828	EPNNAR																															
II klasa	1.131.734	RSDINNE87514	EPNNPR																															
III klasa	510.477	RSDINNE53565	EPNNPR																															
10) Podaci o zavisnim društvima (do pet najznačajnijih subjekata konsolidacije – poslovno ime, sedište i poslovna adresa)	Društvo nema zavisna društva.																																	



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

11) Podaci o revizorskoj kući koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Poslovno ime PricewaterhouseCoopers d.o.o.	Sedište Beograd	Poslovna adresa Omladinskih brigada 88a
12) Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza a.d. Beograd		

13) Članovi Odbora direktora na dan 31. decembar 2017. godine

Ime i prezime Prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava	Isplaćen neto iznos naknade (u dinarima)	Broj i procenat akcija koje posедује u društvu
Jelena Pavlović Beograd, Srbija	Diplomirani pravnik, Pravni fakultet Univerziteta u Beogradu	Philip Morris Operations a.d. Niš - Generalni direktor	-	-	-
Tamara Milovanović, Beograd, Srbija	Master INSEAD, Osnovne studije Medjunarodni odnosi, Univerzitet British Columbia u Vankuveru Kanada.	Philip Morris Services d.o.o. Beograd – Finansijski direktor SEE	-	-	-
Uroš Čamilović, Beograd, Srbija	Diplomirani ekonomista, Univerzitet u Redingu i M.Phil – oblast finansija, Univerzitet u Kembridžu, Velika Britanija	BDO Business Advisory d.o.o. Beograd - Partner za usluge poslovnog savetovanja	-	885,692.01	-
Mikhail Prokopchuk, Beograd, Srbija	Diplomirani inženjer, Radio-tehnički fakultet državnog elektrotehničkog Univerziteta u Sankt Petersburgu, Ruska Federacija	Philip Morris Operations a.d. Niš – Izvršni direktor Sektora proizvodnje	-	-	-
Oleksiy Sheludko, Beograd, Srbija	Diplomirani inženjer, dizajner i tehnolog elektronske opreme; Master međunarnih ekonomskih odnosa, Inženjersko-Ekonomskog Instituta, Harkov Ukrajina.	Philip Morris Services d.o.o. Beograd – Kontrolor finansija RS i ME, SEE	-	-	-

**14) Nadzorni odbora – interni revizor:
Lice za unutrašnji nadzor poslovanja:**

Slavica Pavlica

**15) Navesti da li uprava Društva ima usvojen pisani kodeks ponašanja i
web-site na kome je objavljen**

da;
www.din.co.rs

16) Organizaciona struktura Društva:

- Sektor Administracije direktora,
- Sektor Finansija (Računovodstvo),
- Sektor Ljudskih resursa,
- Sektor Proizvodnje (Zaštita na radu, zdravlja i okoline i bezbednost ; Planiranje proizvodnje; Lanac snabdevanja; Nabavka; Obezbeđenje kvaliteta; Inženjering; Priprema; Izrada i pakovanje, Unapređenja u proizvodnji),
- Sektor Opštih usluga i
- Sektor Pravne službe.



II Verodostojan prikaz razvoja, finansijskog položaja, rezultata poslovanja i važni podaci za procenu stanja imovine Društva, kao i informacije o kadrovskim pitanjima

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 2. i 8. Zakona o računovodstvu i članom 50. stav 3. tačka 1. Zakona o tržištu kapitala).

1) Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa 2016. godinom, ukupna neto dobit Društva za 2017. godinu je povećana sa RSD 3.442.840 na RSD 3.840.206.

Veća dobit Društva u 2017. godini rezultat je posvećenosti dugoročno održivom razvoju Društva uz implementaciju poslovnih modela koji doprinose očuvanju profitabilnosti i konkurentnosti uz maksimalno iskorišćenje proizvodnih kapaciteta.

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.

Razmatrajući sve mogućnosti za unapređenje modela proizvodnje i poslovanja, koje bi uz maksimalno iskorišćenje proizvodnih kapaciteta obezbedile održivi razvoj, Društvo primenjuje model zasnovan na principu uslužne proizvodnje od 1. januara 2017. godine.

Radi 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 politike 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.

Na kraju 2017. godine, Društvo je poslovalo profitabilno sa adekvatnom strukturom bilansa stanja.

Pod uslovom da eksterni faktori bitno ne pogoršaju uslove poslovanja, rukovodstvo Društva procenjuje da kontinuirana optimizacija strukture portfolija, zajedno sa ostalim važnim strategijama obezbeđuju budući razvoj Društva.

2) Analiza ostvarenih rezultata poslovanja, sa posebnim osvrtom na solventnost, likvidnost, ekonomičnost, rentabilnost društva i njegovu tržišnu vrednost

Najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva:	2017	2016
Prinos na ukupan kapital	18,42%	15,85%
Neto prinos na sopstveni kapital	25,61%	24,51%
Stopa poslovnog dobitka	0,22	0,10
Stepen zaduženosti	30,01%	45,54%
I stepen likvidnosti	0,59	0,42
II stepen likvidnosti	2,03	1,51
Neto obrtni kapital (u 000 RSD)	8.061.033	8.364.059
Tržišna kapitalizacija (u 000 RSD)	58.453.410	55.776.616
Dobitak po akciji (u dinarima)	324,45	288,20

Cena akcija – najviša i najniža u izveštajnom periodu, ako se trgovalo (posebno za obične i preferencijalne)

	najviša	najniža
Obične	Nije bilo trgovanja	Nije bilo trgovanja
Preferencijalne	3.600,00	2.253,00



Isplaćena dividenda po redovnoj i preferencijalnoj akciji I, II i III klase, za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	Isplaćena dividenda za 2014*, RSD po akciji	Isplaćena dividenda za 2015**, RSD po akciji	Isplaćena dividenda za 2016***, RSD po akciji
Obične	148,70	147,29	288,20
Preferencijalne I klasa	219,80	206,29	326,90
Preferencijalne II klasa	168,70	167,29	308,20
Preferencijalne III klasa	163,70	162,29	303,20

* u skladu sa Odlukom o isplati dividende od 18.6.2015.

** u skladu sa Odlukom o isplati dividende od 07.6.2016.

*** u skladu sa Odlukom o isplati dividende od 16.6.2017.

3) Informacije o ostvarenjima Društva po segmentima (formiranim na proizvodnoj i geografskoj osnovi), u skladu sa zahtevima MRS 14 i postojanje ogranaka:

Društvo ima samo jedan poslovni segment, proizvodnju i prodaju duvanskih proizvoda i u svom sastavu nema ogranke.

4) Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja Društva u 2017. godini je sledeća:

	2017	2016
Poslovni prihodi i rashodi		
Poslovni prihod	20.815.587	40.348.530
Poslovni rashod	16.314.540	36.267.536
Poslovni rezultat – dobitak / (gubitak)	4.501.047	4.080.994
Finansijski prihodi i rashodi		
Finansijski prihodi	337.687	287.896
Finansijski rashodi	267.125	293.783
Finansijski rezultat – dobitak / (gubitak)	70.562	(5.887)
Ostali prihodi i rashodi		
Ostali prihodi	88.499	251.946
Ostali rashodi	117.606	302.919
Rezultat ostalih prihoda i rashoda – dobitak / (gubitak)	(29.107)	(50.973)
Ukupan bruto rezultat		
Ukupni prihodi	21.241.773	40.888.372
Ukupni rashodi	16.699.271	36.864.238
Dobitak / (Gubitak) pre oporezivanja	4.542.502	4.024.134

5) Podaci važni za procenu stanja imovine Društva:

Podaci važni za procenu stanja imovine Društva se nalaze u finansijskim izveštajima sadržanim u okviru ovog izveštaja.

6) Informacija o kadrovskim pitanjima:

Nije bilo značajnijih promena u kadrovskoj strukturi Društva tokom 2017. godine.



III Opis očekivanog razvoja Društva i glavnih rizika, promena u poslovnim politikama i pretnji kojima je Društvo izloženo

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 5., 9., 10. i 11. Zakona o računovodstvu i članom 50. stav 3. tačka 2. Zakona o tržištu kapitala).

1) Opis očekivanog razvoja Društva

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 od 1. januara 2017. godine i komercijalizacijom „RRP“ proizvoda od 3. aprila 2017. godine, Društvo je unapredilo model proizvodnje i poslovanja.

Društvo će nastaviti sa maksimalnim iskorišćenjem proizvodnih kapaciteta, što će uz dalju komercijalizaciju „RRP“ proizvoda održati profitabilnost i konkurentnost Društva.

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 smanjilo potencijalna dugovanja.

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

2) Opis glavnih rizika i pretnji kojima je Društvo izloženo

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.

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

Ukoliko bi na dan 31. decembar 2017. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se smanjio/povećao za RSD 22.166 (2016: RSD 321.292), a kao rezultat negativnih/pozitivnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti

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 31. decembar 2017. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.732.960	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	5.205.569	-	-

Opis promena u poslovnim politikama Društva:

Nije bilo značajnih promena u poslovnim politikama Društva.

IV Važni poslovni događaji koji su nastupili po završetku poslovne godine za koju se izveštaj priprema

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 4. Zakona o računovodstvu i članom 50. stav 3. tačka 3. Zakona o tržištu kapitala).

Na vanrednoj sednici Skupštine Društva održanoj dana 28. marta 2018. godine, Odlukom o imenovanju članova Odbora direktora konstatovan je prestanak mandata Mikhail Prokopchuku (vršilac dužnosti izvršnog člana) i Oleksiy Sheludku (neizvršni član). Pomenutom odlukom Jelena Pavlović je imenovana za neizvršnog člana Odbora direktora, čime je prestala njena funkcija izvršnog člana i generalnog direktora. Istom odlukom za izvršne članove Odbora direktora imenovani su: Aleksandar Jakovljević i Mikhail Prokopchuk.

Odlukama Odbora direktora od 28. marta 2018. godine za generalnog direktora Društva imenovan je Aleksandar Jakovljević, dok je umesto Tamare Milovanović za predsednika Odbora direktora izabrana je Jelena Pavlović.



V Značajniji poslovi sa povezanim licima

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 50. stav 3. tačka 4. Zakona o tržištu kapitala)

Za svrhe ovog 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 Philip Morris Holland Holdings BV, koje poseduje 87,52% akcija Društva. Akcije Društva se kotiraju na Beogradskoj berzi. “Krajnje matično” Društvo je Philip Morris International Inc, New York, SAD.

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 31. decembar 2017. godine i 31. decembar 2016. godine i za izveštajne periode su kao što je prikazano u sledećoj tabeli:

i) Salda sa povezanim pravnim licima	Odnos	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	Povezano	860.378	5.750.700
Potraživanja od kupaca, bruto	Zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	Matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.323.952)	(1.753.418)
Obaveze prema dobavljačima	Zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	Matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		(463.574)	3.997.282
ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos	2017	2016
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano	8.295.674	28.659.141
Nabavke	povezano	6.081.425	14.766.319
Ostali troškovi poslovanja	povezano	3.130.197	3.128.571
Isplaćena dividenda	matično	2.883.628	1.597.618

VI Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 6. Zakona o računovodstvu i članom 50. stav 3. tačka 5. Zakona o tržištu kapitala).

Na nivou PMI Internacional Inc. postoje specijalizovana odeljenja koja se bave aktivnostima istraživanja i razvoja. Društvo samostalno nema takve aktivnosti.

VII Ulaganja u cilju zaštite životne sredine

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 3. Zakona o računovodstvu).

Društvo razvija efektivni sistem za upravljanje poslovnim procesima, smanjujući njihov negativni uticaj na životnu sredinu, a obezbeđujući postizanje kompanijskih i nacionalnih ciljeva u skladu sa zahtevima zakona.

Iznos ulaganja za zaštitu životne sredine najvećim delom se odnosi na iznošenje komunalnog otpada, tretman otpada kompostiranjem/spaljivanjem, upravljanje ambalažnim otpadom i drugo. Ukupna ulaganja u zaštitu životne sredine u 2017. godini iznose 37.011 hiljada dinara.

Društvo pruža podršku poslovanju u cilju stvaranja bezbednog radnog okruženja i eliminacije rizika promovisanjem kulture kontinuiranog poboljšanja bezbednosti u samom Društvu.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

VIII Podaci o otkupu sopstvenih akcija

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 29. stav 2. tačka 7. Zakona o računovodstvu i članom 50. stav 4. Zakona o tržištu kapitala).

Društvo je do 31.01.2011. godine otkupilo ukupno 56.975 preferencijalnih akcija I klase (0,5% ukupnog kapitala Društva) od akcionara nesaglasnih sa Odlukama Skupštine o izmenama Osnivačkog akta usvojenim 12.04.2010. i 29.11.2010. godine. Odluka o njihovoj prodaji ili poništenju biće doneta u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

IX Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 34. stav 1. Zakona o računovodstvu, članom 51. stav 1. Zakona o tržištu kapitala i članom 3. stav 5. Pravilnika).

Godišnji finansijski izveštaji su odobreni od strane Odbora Direktora i isti će biti podneti na usvajanje Skupštini akcionara, čija sednica nije održana do dana podnošenja ovog izveštaja. Skupština akcionara biće održana u zakonom propisanom roku.

Finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu nisu usvojeni do datuma podnošenja godišnjeg izveštaja Društva.

X Odluka o raspodeli dobiti

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članom 34. stav 1. Zakona o računovodstvu, članom 51. stav 1. Zakona o tržištu kapitala i članom 3. stav 5. Pravilnika).

Do datuma podnošenja ovog izveštaja organi Društva nisu odlučivali o raspodeli dobiti Društva. Organi Društva će u zakonom propisanom roku odlučiti o raspodeli dobiti.

XI Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

(U ovoj tački dati su podaci predviđeni članovima 32. i 14. Zakona o računovodstvu, članom 50. stav 2. tačka 3. Zakona o tržištu kapitala i stavom 4. Pravilnika).

Odgovorna lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Aleksandar Jakovljević, zakonski zastupnik
Suzana Antić, šef računovodstva

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

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja



Aleksandar Jakovljević
Zakonski zastupnik

PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIŠ

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA PERIOD ZAVRŠEN 31. DECEMBRA 2017.
I IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Sadržaj

Izveštaj nezavisnog revizora	
Bilans uspeha	1
Bilans stanja	4
Izveštaj o ostalom rezultatu	10
Izveštaj o tokovima gotovine	11
Izveštaj o promenama na kapitalu	13
Napomene	14

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Odboru direktora društva Philip Morris Operations a.d., Niš

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Philip Morris Operations a.d., Niš (u daljem tekstu „Društvo”) koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine i bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za internu kontrolu za koju rukovodstvo utvrdi da je neophodna za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje nastalo bilo usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora


Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Zakonom o reviziji i propisima u oblasti revizije važećim u Republici Srbiji. Ovi propisi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje o tome da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajna pogrešna prikazivanja.

Revizija podrazumeva primenu procedura u cilju pribavljanja revizorskog dokaza o iznosima i obelodanjivanjima sadržanim u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, nastalog bilo usled pronevere ili greške. Pri proceni ovih rizika, revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja društva u cilju odabira adekvatnih revizorskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola društva. Revizija takođe obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Verujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje društva Philip Morris Operations a.d., Niš sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.


Biljana Bogovac
Licencirani revizor




PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd

Beograd, 18. april 2018. godine



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Bilans uspeha za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001	5	20.815.587	40.348.530
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002	5	8.769.948	5.425.354
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003		-	-
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004		-	-
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005		-	-
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006	5,37	189.794	4.969.071
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007	5	8.088.981	456.283
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008	5	491.173	-
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	12.042.599	34.920.477
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010		-	-
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011		-	-
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012		-	-
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013	5,37	8.105.880	23.690.070
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	5	3.936.719	11.230.400
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015	5	-	7
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016		-	-
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	5	3.040	2.699
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018	6	16.314.540	36.267.536
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019	6	4.643.141	690.999
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020	6	3.493	2.176
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021		-	-
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022	6	1.501.533	1.256.391
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	6	700.740	24.276.672
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	6	259.637	270.310
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	6,7	1.535.006	1.528.585
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	6,8	3.938.194	4.836.539
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	6	1.036.736	876.282
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	6,31	23.626	19.634
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	6,8	2.679.420	2.514.300



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) ≥ 0	1030		4.501.047	4.080.994
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) ≥ 0	1031		-	-
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032	9	337.687	287.896
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		-	-
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034		-	-
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035		-	-
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036		-	-
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037		-	-
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	9	86.465	21.734
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039	9	251.222	266.162
56	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040	10	267.125	293.783
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		-	-
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042		-	-
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043		-	-
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044		-	-
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045		-	-
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	10	4.910	22.247
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047	10	262.215	271.536
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048		70.562	-
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		-	5.887
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		21.850	3.879
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051		2.209	23.454
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	11	66.649	248.067
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	12	115.397	279.465
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054	13	4.542.502	4.024.134
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		-	-
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056		-	-
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		-	-
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058	13	4.542.502	4.024.134



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		-	-
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060	13	731.761	567.643
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061	13,14	-	13.651
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062	13,14	29.465	-
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK				
	(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062)	1064		3.840.206	3.442.840
	T. NETO GUBITAK				
	(1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062)	1065		-	-
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066		-	-
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067		-	-
	I. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068		-	-
	II. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069		-	-
	III. ZARADA PO AKCIJI			-	-
	1. Osnovna zarada po akciji	1070	15	324,45	288,20
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071		-	-

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

Bilans stanja na dan 31.12.2017. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Prethodna godina		
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.12. 2016.	Početno stanje 01.01.2016.
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
0	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	1		-	-	
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	2		7.333.216	6.669.596	
1	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	3	17	545.220	568.980	
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	4		-	-	
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	5	17	53.846	76.338	
013 i deo 019	3. Gudvil	6		-	-	
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	7	17	476.531	482.108	
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	8	17	14.843	10.534	
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	9		-	-	
2	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	10		6.746.944	6.056.887	
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	11	18	82.468	76.331	
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	12	18	1.541.616	1.287.515	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	13	18	4.003.571	3.943.153	
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	14	19	1.667	4.168	
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	15	18	7.201	7.201	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	16	18	1.057.136	684.483	
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	17	18	2.229	2.744	
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	18	18	51.056	51.292	
3	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	19		-	-	
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	20		-	-	
032 i deo 039	2. Osnovno stado	21		-	-	
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	22		-	-	
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	23		-	-	
04. osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	24		24.957	30.553	
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	25		-	-	



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	26		-	-
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	27	20,22	1.511	1.335
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	28		-	-
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	29		-	-
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	30		-	-
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	31		-	-
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	32		-	-
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	33	21	23.446	29.218
5	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	34		16.095	13.176
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	35		-	-
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	36		-	-
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	37		-	-
053 i deo 059	4. Potraživanje za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	38		-	-
054 i deo 059	5. Potraživanja po osnovu jemstva	39		-	-
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	40		-	-
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	41		16.095	13.176
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	42	14	245.736	216.249
	G. OBRTNA IMOVINA				
	(0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	43		14.120.973	20.289.923
Klasa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	44	23	1.302.728	1.990.980
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	45	23	342.485	317.089
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	46	23	1.341	21.541
12	3. Gotovi proizvodi	47	23	4.054	1.485.387
13	4. Roba	48	23	881.914	101.086
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	49	23,24	57.422	59.408
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	50	23	15.512	6.469
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	51	22,25	4.259.902	9.162.519
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	52		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

201 i deo 209	2. Kupci u Inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	53		-	-
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	54	22,25,37	-	250.525
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	55	22,25,37	860.378	5.500.175
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	56	22,25	3.354.235	3.411.819
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	57	22,25	45.289	-
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	58		-	-
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	59	25	24.393	43.846
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	60	22,25	42.422	42.904
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	61		-	-
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	62		16.397	14.889
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	63		-	-
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	64		-	-
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	65		-	-
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	66		-	-
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	67		16.397	14.889
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	68	22,26	3.702.003	5.147.502
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	69	27	1.417.040	-
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	70	27	3.356.088	3.887.283
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	71		21.699.925	27.175.768
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	72	35	14.088.689	8.966.115
	PASIVA				
	A. KAPITAL (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	401	28	15.187.789	14.801.242
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	402	28	11.461.033	11.461.033
300	1. Akcijski kapital	403	28	11.461.033	11.461.033
301	2. Udeli društava s ograničenom odgovornošću	404		-	-
302	3. Ulozi	405		-	-
303	4. Državni kapital	406		-	-
304	5. Društveni kapital	407		-	-
305	6. Zadržani udeli	408		-	-
306	7. Emisiona premija	409		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

309	B. Ostali osnovni kapital	410		-	-	
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	411		-	-	
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	412	28	145.750	145.750	
32	IV. REZERVE	413		-	-	
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	414		-	-	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	415	28,29	34.235	45.204	
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	416	28,29	1.935	2.085	
34	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	417	28,30	3.840.206	3.442.840	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	418		-	-	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	419	30	3.840.206	3.442.840	
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	420		-	-	
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	421		-	-	
350	1. Gubitak ranijih godina	422		-	-	
351	2. Gubitak tekuće godine	423		-	-	
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	424		206.460	232.413	
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	425	31	206.460	227.819	
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	426		-	-	
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	427		-	-	
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	428		-	-	
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	429	31	101.459	83.815	
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	430	31	105.001	122.004	
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	431	31	-	22.000	
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	432		-	4.594	
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	433		-	-	
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	434		-	-	
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	435		-	-	



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	436		-	-
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	437		-	-
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	438		-	-
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	439		-	-
419	8. Ostale dugoročne obaveze	440		-	4.594
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	441		-	-
42 do 49 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE				
	(0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	442		6.305.676	12.142.113
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE				
	(0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	443		-	-
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	444		-	-
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	445		-	-
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	446		-	-
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	447		-	-
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	448		-	-
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	449		-	-
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	450	32	1.674	1.687
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	451	32	2.732.960	4.094.459
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	452		-	-
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	453		-	-
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	454	32,37	276.727	-
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	455	32,37	1.047.225	1.753.418
435	5. Dobavljači u zemlji	456	32	1.228.968	1.059.860
436	6. Dobavljači u inostranstvu	457	32	180.040	1.281.181
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	458		-	-
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	459	33	219.554	222.876
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	460	34	-	979.021
48	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	461	34	2.636.908	6.014.495
49 osim 498	VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	462	34	714.580	829.575
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	463		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Đ. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	464		21.699.925	27.175.768	
89	E. VANBILANSNA PASIVA	465	35	14.088.689	8.966.115	

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Izveštaj o ostalom rezultatu za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001	30	3.840.206	3.442.840
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002		-	-
	B. OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme			-	-
330	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003		-	-
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		-	-
	2. Aktuarski dobiti ili gubici po osnovu planova definisanih primanja			-	-
331	a) dobiti	2005	28,29	-	993
	b) gubici	2006	28,29	278	-
	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			-	-
332	a) dobiti	2007		-	-
	b) gubici	2008	28,29	10.691	32.264
	3. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava			-	-
333	a) dobiti	2009		-	-
	b) gubici	2010		-	-
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja			-	-
334	a) dobiti	2011		-	-
	b) gubici	2012		-	-
	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			-	-
335	a) dobiti	2013		-	-
	b) gubici	2014		-	-
	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka			-	-
336	a) dobiti	2015		-	-
	b) gubici	2016		-	-
	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju			-	-
337	a) dobiti	2017	28,29	150	-
	b) gubici	2018	28,29	-	239
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		-	-
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		10.819	31.510
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021		-	-
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		-	-
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023		10.819	31.510
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				
				-	-
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		3.829.387	3.411.330



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		-	-
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027 + 2028) = AOP 2024 ≥ 0 ili AOP 2025 > 0	2026		-	-
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027		-	-
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028		-	-

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik

Izveštaj o novčanim tokovima za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Predhodna godina
A. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	3001	70.037.820	73.479.072
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	70.000.398	73.436.928
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003	-	-
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	37.422	42.144
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	3005	66.704.916	67.522.176
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	15.681.203	24.405.112
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	1.537.710	1.597.892
3. Plaćene kamate	3008	4.582	22.247
4. Porez na dobitak	3009	891.575	241.760
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	48.589.846	41.255.165
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	3011	3.332.904	5.956.896
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	3012	-	-
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	3013	114.038	39.237
1. Prodaja akcija i udela (neto priliv)	3014	-	-
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3015	27.312	18.461
3. Ostali finansijski plasmani (neto priliv)	3016	-	-
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017	86.726	20.776
5. Primljene dividende	3018	-	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	3019	1.479.290	1.024.555
1. Prodaja akcija i udela (neto odliv)	3020	-	-
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3021	1.479.290	1.024.555
3. Ostali finansijski plasmani (neto odliv)	3022	-	-
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	3023	-	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	3024	1.365.252	985.318
C. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3025	-	-
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026	-	-
2. Dugoročni krediti (neto priliv)	3027	-	-
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)	3028	-	-
4. Ostale dugoročne obaveze	3029	-	-
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030	-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)	3031	3.443.532	1.899.544
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032	-	-
2. Dugoročni krediti (neto odliv)	3033	-	-
3. Kratkoročni krediti (neto odliv)	3034	-	-
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035	-	-
5. Finansijski lizing	3036	-	-
6. Isplaćene dividende	3037	3.443.532	1.899.544
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	3038	-	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	3039	3.443.532	1.899.544
Svega priliv gotovine (3001 + 3013 + 3025)	3040	70.151.858	73.518.309
Svega odliv gotovine (3005 + 3019 + 3031)	3041	71.627.738	70.446.275
Neto priliv gotovine (3040 - 3041)	3042		3.072.034
Neto odliv gotovine (3041 - 3040)	3043	1.475.880	-
Gotovina na početku obračunskog perioda	3044	5.147.502	2.062.660
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3045	277.231	274.670
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3046	246.850	261.862
Gotovina na kraju obračunskog perioda(3042-3043+3044+3045-3046)	3047	3.702.003	5.147.502

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

Izveštaj o promenama na kapitalu za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

Pozicija	Osnovni kapital	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2016. godine	11.461.033	74.629	1.901.838	(145.750)	13.291.750
Ukupno povećanje u 2016. godini	-	993	3.442.840	-	3.443.833
Ukupno smanjenje u 2016. godini	-	(32.503)	(1.901.838)	-	(1.934.341)
Stanje na dan 31. decembar 2016. godine	11.461.033	43.119	3.442.840	(145.750)	14.801.242
Ukupno povećanje u 2017. godini	-	150	3.840.206	-	3.840.356
Ukupno smanjenje u 2017. godini	-	(10.969)	(3.442.840)	-	(3.453.809)
Stanje na dan 31. decembar 2017. godine	11.461.033	32.300	3.840.206	(145.750)	15.187.789

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

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 31. decembar 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 18. aprila 2018. godine.

Na dan 31. decembar 2017. godine Društvo je zapošljavalo 617 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 složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 3.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.14 Vanbilansna aktiva i pasiva

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

2.15 Osnovni kapital

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

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

2.16 Rezerve

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

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



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 minolog 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 primenjava 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 duglednoj 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, akcize, 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 umanjnja 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 umanjnja 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 31. decembar 2017. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 245.736. 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 iskazuje prihod po fer vrednosti primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku redovnog poslovanja. Prihod se iskazuje bez PDV-a, akcize, povraćaja robe, rabata i popusta.

Računovodstveno obuhvatanje akcize je oblast koja zahteva značajne računovodstvene procene i prosuđivanja. Rukovodstvo je razmotrilo uslove MRS 18, zahteve Zakona o akcizi i uslove u kojima Društvo posluje, te je na osnovu toga zaključilo da je priznavanje akcize neto od prihoda opcija koja je primenljiva na Društvo.

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 distribuiraju 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 nadoknativa vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

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



4. Upravljanje finansijskim rizikom

4.1 Faktori finansijskog rizika

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

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

a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Ukoliko bi na dan 31. decembar 2017. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se smanjio/povećao za RSD 22.166 (2016: RSD 321.292), a kao rezultat negativnih/pozitivnih kursnih razlika koje bi nastale po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti iskazanih u bilansu stanja na dan 31. decembar 2017. godine.

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite kod banaka. Budući da Društvo nije zaduženo, rizik od promene kamatne stope ne postoji.

b) Kreditni rizik

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

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

Ukupno potraživanje od kupaca u zemlji koji duguju Društvu na dan 31. decembar iznosi RSD 3.373.064 što čini oko 79% (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 31. decembar 2017. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	2.732.960	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	5.205.569	-	-

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 smanjilo 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 prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	8.095.220	23.683.774
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	7.922.569	456.283
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	3.905.366	10.937.956
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	680.967	4.969.071
Prihodi od prodaje ostalih duvanskih proizvoda (ODP)	197.765	285.608
Ostali operativni prihodi	9.970	2.463
Prihodi od zakupa	3.040	2.699
Prihodi od usluga	690	3.840
Ostale administrativne usluge	-	6.836
	<u>20.815.587</u>	<u>40.348.530</u>

U gornjoj tabeli je uključena prodaja povezanim licima: izvoz gotovih proizvoda i robe i naknada za usluge u ukupnom iznosu od RSD 8.295.674 u 2017. godini (2016. godine: RSD 28.659.141, pri čemu je uključena i prodaja duvana i repromaterijala) (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)	6.617.614	7.350.839
Nabavna vrednost prodate robe	4.643.141	690.999
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	1.535.006	1.528.585
(Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	1.501.533	1.256.391
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17, 18, 19, 24 i 31)	1.060.362	895.916
Troškovi materijala	700.740	24.276.672
Troškovi goriva i energije	259.637	270.310
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	(3.493)	(2.176)
	<u>16.314.540</u>	<u>36.267.536</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Amortizacija NPO (Napomena 18)	999.871	834.769
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	32.378	36.562
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	23.626	19.634
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	2.501	2.964
Amortizacija sredstava namenjenih prodaji (Napomena 24)	1.986	1.987
	<u>1.060.362</u>	<u>895.916</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruto zarade i naknade	1.348.822	1.348.792
Neiskorišćeni odmori	52.953	51.307
Troškovi poslovnih putovanja	37.336	27.751
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	28.510	25.233
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	16.483	11.766
Troškovi otpremnina	14.431	38.333
Ostale naknade zaposlenih	7.589	4.753
Ostalo	28.882	20.650
	<u>1.535.006</u>	<u>1.528.585</u>

8. Ostali poslovni rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Usluge marketinga i upravljanja	2.140.684	2.145.890
Licence za autorska prava	1.144.200	1.097.593
Troškovi usluga marketinga	1.064.280	1.023.575
Transportni i distributivni troškovi	945.688	1.918.454
Troškovi trećih lica	485.860	378.693
Troškovi konsultanskih usluga	178.146	158.177
Troškovi održavanja	129.708	152.151
Troškovi zakupa	123.080	155.380
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	85.894	34.236
Troškovi reprezentacije	81.953	49.294
Troškovi istraživačkih aktivnosti	66.249	69.358
Troškovi obezbeđenja	44.704	43.497
Troškovi premije osiguranja	34.418	31.009
Ne-dobrotvorne donacije	1.887	7.994
Ostali rashodi	90.863	85.538
	<u>6.617.614</u>	<u>7.350.839</u>

Troškovi proizvodnih usluga iznose RSD 3.938.194 (2016: RSD 4.836.539), dok nematerijalni troškovi iznose RSD 2.679.420 (2016: RSD 2.514.300).



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine

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

9. Finansijski prihodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pozitivne kursne razlike	251.222	266.162
Prihodi od kamata	86.465	21.734
	<u>337.687</u>	<u>287.896</u>

10. Finansijski rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negativne kursne razlike	262.215	271.536
Troškovi kamata	4.910	22.247
	<u>267.125</u>	<u>293.783</u>

11. Ostali prihodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	21.664	22.024
Prihodi od ukidanja rezervisanja	8.113	11.152
Prihodi od prodaje sredstava	7.246	18.461
Prihodi od prodaje repromaterijala i rezervnih delova	1.082	176.891
Ostali prihodi	28.544	19.539
	<u>66.649</u>	<u>248.067</u>

12. Ostali rashodi

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dobrotvorne donacije	50.459	50.950
Rashodovanje osnovnih sredstava	33.677	7.012
Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23)	1.533	96.473
Manjak na zalihama	-	3.616
Troškovi zbog promene modela nabavke duvana	-	52.063
Otpis potraživanja	-	1.306
Ostalo	29.728	68.045
	<u>115.397</u>	<u>279.465</u>



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

13. Porez na dobit

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Porez na dobit	731.761	567.643
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	(29.465)	13.651
	<u>702.296</u>	<u>581.294</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dobitak pre oporezivanja	4.542.502	4.024.134
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	681.375	603.620

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

Neposlovni troškovi	18.217	9.056
Donacije, kulturni i humanitarni prilozi	4.753	8.365
Rezervisanje za naknade zaposlenima	2.609	(2.846)
Poreske kazne i kamate, ugovorne kazne i penali	1.102	8.358
Ostali poreski neodbitni troškovi (kazne, sudske takse i sl.)	265	207
Nedokumentovani troškovi	23	57
Otpis potraživanja od kupaca	-	3.070
Isplaćena otpremnina	-	(611)
Oporezivi kapitalni dobitak	(141)	-
Naplaćena otpisana potraživanja	(174)	(73)
Razlike u periodu priznavanja i plaćanja javnih prihoda	(212)	43
Rezervisanja za sudske sporove	(1.068)	(824)
Obezvređivanje sredstava, materijala, rezervnih delova i odbitno obezvređivanje iz prethodne godine	(2.587)	8.094

Poreski efekat privremenih razlika

Prilagodjavanje vrednosti osnovnih sredstava	743	4.305
Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove	-	24.825
Isplaćene otpremnine i zarade	-	1.390
Rezervisanja za naknade zaposlenima	(2.609)	(6.605)
Korišćenje investicionih poreskih olakšica	-	(79.137)

Porez na dobit	<u>702.296</u>	<u>581.294</u>
-----------------------	----------------	----------------

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 15,5% (2016: 14,4%).



14. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	245.736	216.249
Odložena poreska sredstva	245.736	216.249

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 31. decembar 2017. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika knjigovodstvene i poreske vrednosti NPO	Obaveze za penzije i jubilarne nagrade	Kratkoročna rezervisanja	Revalorizacione rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 01. januar 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. decembar 2016. godine	202.245	18.570	-	(4.935)	369	216.249
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	26.856	2.609	-	-	-	29.465
Direktno na teret kapitala	-	-	-	48	(26)	22
Stanje 31. decembar 2017. godine	229.101	21.179	-	(4.887)	343	245.736

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	3.840.206	3.442.840
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	324,45	288,20

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. Dana 27.07.2017. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende većinskom akcionaru Philip Morris Holland Holdings BV.

17. Nematerijalna ulaganja

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 01. januar 2016. godine					
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)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
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. godine					
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 01. januar 2017. godine					
Neotpisana vrednost	482.108	2.030	74.308	10.534	568.980
Povećanja u toku godine	-	-	-	14.297	14.297
Prenos na nem. osn. Sred	-	-	9.988	(9.988)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
Otpis – Nabav. vred.	(5.577)	-	(557)	-	(6.134)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	455	-	455
Amortizacija (Napomena 6)	-	(2.030)	(30.348)	-	(32.378)
	476.531	-	53.846	14.843	545.220
Na dan 31. decembar 2017. godine					
Nabavna vrednost	476.531	27.541	517.003	14.843	1.035.918
Akumulirana amortizacija	-	(27.541)	(463.157)	-	(490.698)
Neotpisana vrednost	476.531	-	53.846	14.843	545.220

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2017. godinu u iznosu od RSD 32.378 (2016: RSD 36.562) 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.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

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)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
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 vrednost	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
Na dan 01.01.2017.	76.331	1.287.515	3.943.153	2.744	7.201	684.483	51.292	6.052.719
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	-	-	-	-	-	1.584.291	172.825	1.757.116
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	173.061	(173.061)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	10.042	367.072	997.597	-	-	(1.374.711)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.905)	(112.971)	(882.480)	(515)	-	-	-	(999.871)
Otpis – Trošak	-	-	(306.873)	-	-	-	-	(306.873)
Otpis - Akum.amort.	-	-	252.174	-	-	-	-	252.174
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(9.988)	-	(9.988)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31.12.2017.	82.468	1.541.616	4.003.571	2.229	7.201	1.057.136	51.056	6.745.277
Nabavna vrednost	122.107	3.245.612	10.033.768	23.293	7.201	1.057.136	51.056	14.540.173
Akumulirana amort.	(39.639)	(1.703.996)	(6.030.197)	(21.064)	-	-	-	(7.794.896)
Neotpisana vrednost	82.468	1.541.616	4.003.571	2.229	7.201	1.057.136	51.056	6.745.277

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 31. decembar 2017. godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 999.871 (2016: RSD 834.769) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 1.374.711 se uglavnom odnosi na povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 997.597, povećanje vrednosti zgrada u iznosu od RSD 367.072 i povećanje vrednosti zemljišta u iznosu od RSD 10.042.



Ukupan iznos od RSD 306.873 otpisa-troška odnosi se na otpis mašina i opreme u iznosu od RSD 256.011, na otpis informacione tehnologije u iznosu od RSD 49.838 i na otpis nameštaja i opreme u iznosu od RSD 1.024.

19. Investicione nekretnine

	<u>Zgrade date u zakup</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 01. januar 2016. godine		
Neotpisana vrednost	18.794	18.794
Povećanje	-	-
Otpis – Nabavna vrednost	(16.566)	(16.566)
Otpis – Akumulirana amortizacija	4.904	4.904
Amortizacija (Napomena 6)	(2.964)	(2.964)
Neotpisana vrednost	4.168	4.168
Na dan 31. decembar 2016. godine		
Nabavna vrednost	15.946	15.946
Akumulirana amortizacija	(11.778)	(11.778)
Neotpisana vrednost	4.168	4.168
Na dan 01. januar 2017. godine		
Neotpisana vrednost	4.168	4.168
Povećanje	-	-
Prenos na NPO – Nabavna vrednost	-	-
Prenos na NPO – Akumulirana amortizacija	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	(2.501)	(2.501)
Neotpisana vrednost	1.667	1.667
Na dan 31. decembar 2017. godine		
Nabavna vrednost	15.946	15.946
Akumulirana amortizacija	(14.279)	(14.279)
Neotpisana vrednost	1.667	1.667

Amortizacija u iznosu od RSD 2.501 (2016: RSD 2.964) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva za 2017 (Napomena 6).



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

20. Dugoročna finansijska sredstva

	% učešća	31-Dec-2017	% učešća	31-Dec-2016
<u>1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</u>				
Novosadski Sajam	< 5%	1.511	< 5%	1.335
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		1.511		1.335
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		1.511		1.335

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 31. decembar 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	176	(282)
Na dan 31. decembar	1.511	1.335

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 176 uključuje povećanje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 150 (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 26 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Zajmovi proizvođačima duvana	87.976	91.850
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	43.405	46.701
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(107.935)	(109.333)
	23.446	29.218



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

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. godine

	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 31. decembar 2017. godine

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.326.717	-	4.326.717
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	3.702.003	-	3.702.003
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	43.405	-	43.405
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.511	1.511
Ukupno	8.072.125	1.511	8.073.636

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)	2.732.960
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)	219.554
	2.952.514



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

23. Zalihe

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Roba	891.490	110.179
Rezervni delovi	377.199	335.453
Stalna sredstva namenjena prodaji	57.422	59.408
Materijal	41.119	131.408
Gotovi proizvodi	27.279	1.509.312
Dati avansi za usluge i materijal	15.512	6.469
Nedovršena proizvodnja	1.341	21.541
Ispravka vrednosti – roba	(9.576)	(9.093)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(23.225)	(23.925)
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(75.833)	(149.772)
	1.302.728	1.990.980

Povećanje zaliha robe uslovljeno je novim poslovnim modelom uslužne proizvodnje.

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

	2017	2016
Na početku perioda	149.772	93.169
Dodatno umanj enje vrednosti (Napomena 12)	1.047	96.438
Otpis	(68.179)	(120.440)
Ostalo	(6.807)	80.605
Na kraju perioda	75.833	149.772

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

	2017	2016
Na početku perioda	23.925	22.016
Dodatno umanj enje vrednosti	5.849	28.806
Otpis	(3.857)	(26.897)
Ostalo	(2.692)	-
Na kraju perioda	23.225	23.925

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	2017	2016
Na početku perioda	9.093	5.559
Dodatno umanj enje vrednosti (Napomena 12)	486	35
Otpis	(3)	(6.216)
Ostalo	-	9.715
Na kraju perioda	9.576	9.093

**24. Sredstva namenjena prodaji**

	2017	2016
Na početku perioda	59.408	61.395
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji (Napomena 6)	(1.986)	(1.987)
Na kraju perioda	57.422	59.408

25. Potraživanja

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	3.373.064	3.430.648
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	860.378	5.500.175
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	45.289	21.850
Potraživanja od kupaca – povezana lica na domaćem tržištu	-	250.525
Potraživanja – bruto	4.278.731	9.203.198
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(18.829)	(40.679)
Potraživanja – neto	4.259.902	9.162.519
Ostala potraživanja	191.055	212.208
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(124.240)	(125.458)
Ostala potraživanja – neto	66.815	86.750
Ukupno potraživanja	4.326.717	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):

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Do 30 dana	4.199.495	9.146.323
Od 30 do 180 dana	3.861	12.487
Preko 180 dana	75.375	44.388
	4.278.731	9.203.198

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Dinar (RSD)	3.373.064	3.681.173
Euro (EUR)	881.506	5.409.822
Američki dolar (USD)	24.161	112.203
	4.278.731	9.203.198



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

25. Potraživanja (nastavak)

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Nedospela potraživanja	4.259.902	9.162.519
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrednosti	18.829	40.679
Ukupno potraživanja bruto	4.278.731	9.203.198

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

	2017	2016
Na početku perioda	40.679	50.203
Dodatno rezervisanje	-	21.850
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja	(21.850)	(3.578)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	-	(27.796)
Na kraju perioda	18.829	40.679

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

	2017	2016
Na početku perioda	125.458	127.347
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup)	1.488	976
Kursne razlike	(109)	41
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	(2.597)	(2.906)
Na kraju perioda	124.240	125.458

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Gotovina u banci	3.697.977	3.371.339
Razgraničeni prihodi od kamata na kratkoročne depozite	4.026	4.286
Kratkoročni depoziti kod banaka	-	1.771.877
Ukupno	3.702.003	5.147.502



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Unapred plaćena akciza	3.278.951	3.838.890
Porez na dodatu vrednost	1.417.040	-
Ostali unapred plaćeni troškovi	59.933	43.567
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	17.204	4.826
	4.773.128	3.887.283

28. Kapital

Na dan 31. decembar 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 31. decembar 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
Na dan 01. januar 2016. godine	11.461.033	74.629	1.901.838	(145.750)	13.291.750
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje 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. godinu	-	-	(1.901.838)	-	(1.901.838)
Na dan 31. decembar 2016. godine	11.461.033	43.119	3.442.840	(145.750)	14.801.242
Usklađivanje tržišne vrednosti – povećanje u rev. rezervama	-	150	-	-	150
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(10.691)	-	-	(10.691)
Beneficije zaposlenima	-	(278)	-	-	(278)
Dobit za period	-	-	3.840.206	-	3.840.206
Isplaćena dividenda za 2016. godinu	-	-	(3.442.840)	-	(3.442.840)
Na dan 31. decembar 2017. godine	11.461.033	32.300	3.840.206	(145.750)	15.187.789



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

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	(278)	993
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	150	(239)
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(10.691)	(32.264)
Na kraju perioda	32.300	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 priznače 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.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

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	3.840.206	3.442.840
Odobren iznos za isplatu dividende iz prethodne godine (Napomena 16)	(3.442.840)	(1.901.838)
Na kraju perioda	3.840.206	3.442.840

31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nagrade	Naknade po odlasku u penziju	Sudski sporovi i ostala rezervisanja	Ukupno
Na dan 01. januar 2016. godine	51.593	43.465	165.498	260.556
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(4.213)	-	(16.278)	(20.491)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	-	4.575	15.059	19.634
Troškovi minulog rada	-	1.635	-	1.635
Ukidanje rezervisanja	(10.437)	-	(20.550)	(30.987)
Prenos aktuarskog gubitka na rezerve	-	(2.803)	-	(2.803)
Revalorizacija	-	-	275	275
Na dan 31. decembar 2016. godine	36.943	46.872	144.004	227.819
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(5.302)	(1.006)	(31.169)	(37.477)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	18.728	4.898	-	23.626
Troškovi minulog rada	-	354	-	354
Ukidanje rezervisanja	-	-	(7.120)	(7.120)
Prenos aktuarskog gubitka na rezerve	-	(28)	-	(28)
Revalorizacija	-	-	(714)	(714)
Na dan 31. decembar 2017. godine	50.369	51.090	105.001	206.460

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 stopa	6,00%	5,75%
Buduće povećanje zarada	3,00%	3,20%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

32. Obaveze iz poslovanja

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	1.047.225	1.753.418
Dobavljači – na domaćem tržištu	1.228.968	1.059.860
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	276.727	-
Dobavljači – na inostranom tržištu	180.040	1.281.181
Primljeni avansi od kupaca	1.674	1.687
	2.734.634	4.096.146

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

33. Ostale kratkoročne obaveze

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	151.523	157.052
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	54.155	51.307
Obaveze za dividendu	13.876	14.517
	219.554	222.876

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

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Obaveza za akcizu	2.480.102	5.715.050
Razgraničeni troškovi	714.580	829.575
Obaveza za porez na dobit	139.096	298.909
Ostali porezi i doprinosi	17.710	536
Porez na dodatu vrednost	-	979.021
	3.351.488	7.823.091

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 714.580 (2016: RSD 829.575) obuhvataju:

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Podsticaji za trgovinu	201.895	194.150
Direktni troškovi marketinga	113.688	105.878
Usluge distribucije	107.532	99.479
Obezbedjenje, čišćenje i pomoćno osoblje	72.218	65.669
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	37.894	57.083
Donacije	37.267	32.712
Troškovi komunalnih usluga	22.116	24.043
Troškovi održavanja	20.145	21.498
Transport	13.571	87.755
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	11.963	9.829
Usluge kafeterije	6.655	10.857
Rezervni delovi	-	43.702
Ostalo	69.636	76.920
	714.580	829.575



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2017. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

35. Vanbilansna sredstva i obaveze

	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Materijali, poluproizvodi i roba u tuđem vlasništvu	8.437.678	4.986.609
Garancije za akcizu, carine i PDV	5.205.569	3.565.569
Dodatno penziono osiguranje	445.442	413.937
	14.088.689	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 31. decembar 2017. godine i 31. decembar 2016. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	31-Dec-2017	31-Dec-2016
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	860.378	5.750.700
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.323.952)	(1.753.418)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje / (potražuje)		(463.574)	3.997.282

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	2017	2016
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano	8.295.674	28.659.141
Nabavke	povezano	6.081.425	14.766.319
Ostali troškovi poslovanja	povezano	3.130.197	3.128.571
Isplaćena dividenda	matično	2.883.628	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 14.593 (2016: RSD 14.679).

38. Potencijalne obavezei) Pitanja zaštite životne sredine

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 31. decembar 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 31. decembar 2017. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 344.580. 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 105.001 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuje da će preostali deo tekućih sporova od RSD 239.579, 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>31-Dec-2017</u>	<u>31-Dec-2016</u>
Do 1 godine	76.754	90.260
Od 1 do 5 godina	151.104	43.905
	<u>227.858</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 31. decembrom 2017. godine.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 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 odobrenja finansijskih izveštaja od strane Odbora Direktora Društva 18. aprila 2018. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

Niš, 18. april 2018. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg
finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević

Zakonski zastupnik