

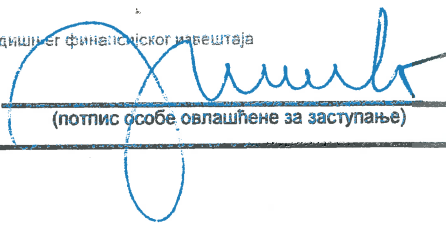


Philip Morris Operations a.d. Niš

**Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci
poslovne 2016. godine**

Sadržaj**Strana**

Bilans uspeha	1
Bilans stanja - aktiva.....	3
Bilans stanja - pasiva.....	4
Izveštaj o ostalom rezultatu	6
Izveštaj o tokovima gotovine	7
Izveštaj o promenama na kapitalu	8
Napomene uz Finansijske Izveštaje	9
Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva.....	46
Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja.....	49

Период извештавања:	од	01.01.2016	до	30.06.2016
Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД				
Пословно име: Philip Morris Operations AD Niš				
Матични број (МБ): 07319665				
Поштански број и место: 18000 Niš				
Улица и број: Бuleвар 12. februar 74				
Адреса е-поште: Suzana.Antic@pmi.com				
Интернет адреса: www.din.co.rs				
Консолидовани/Појединачни: Појединачни				
Усвојен (да/не): da				
Ревидиран (да/не): ne				
Друштва субјекта консолидације:*		Седиште:		МБ:
Особа за контакт: Antić Suzana (уноси се само име и презиме особе за контакт)				
Телефон: 018/554467		Факс: 018/554484		
Адреса е-поште: Suzana.Antic@pmi.com				
Презиме и име: Jelena Pavlović (особа овлашћена за заступање)				
Документација за објаву (у ПДФ формату, као један документ): 1. Финансијски извештаји (биланс стања, биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу, напомене уз финансијске извештаје), 2. Извештај о пословању, 3. Изјава лица одговорних за састављање извештаја.				
*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја				
		 (потпис особе овлашћене за заступање)		

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2016 до 30.06.2016

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	18,871,924	13,875,766
I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	532,745	911,655
1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003	-	-
2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004	-	-
3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005	-	-
4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006	296,869	680,152
5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	235,876	231,503
6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	-	-
II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	18,337,784	12,962,568
1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010	-	-
2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011	-	-
3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012	-	-
4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	12,977,816	8,090,966
5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014	5,359,968	4,864,404
6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015	-	7,198
III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016	-	-
IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	1,395	1,543
РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018	17,000,188	12,837,298
I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	306,843	864,127
II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020	959	2,145
III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021	501,667	-
IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	-	224,327
V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	12,248,968	7,275,527
VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	130,752	120,137
VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	738,186	590,374
VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	2,351,128	2,043,400
IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	421,501	424,024
X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	9,358	19,707
XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	1,296,078	1,277,820
В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1018) ≥ 0	1030	1,871,736	1,038,468
Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018-1001) ≥ 0	1031	-	-
Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	196,471	129,437
I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033	-	-
1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	-	-
2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035	-	-
3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036	-	-
4. Остали финансијски приходи	1037	-	-
II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	8,828	47,953
III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	187,643	81,484
Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	159,596	143,556
I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041	-	-
1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042	-	-
2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043	-	-
3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044	-	-
4. Остали финансијски расходи	1045	-	-
II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	9,431	13,764
III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	150,165	129,792
Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1040)	1048	36,875	-
Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040-1032)	1049	-	14,119
З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	3,541	-
И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	-	25,532
Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	60,676	36,854

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	113,983	45,205
Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054	1,858,845	990,466
Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055	-	-
М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056	-	-
Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057	-	-
Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054-1055+1056-1057)	1058	1,858,845	990,466
О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055-1054+1057-1056)	1059	-	-
П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
І. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	284,953	113,456
ІІ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	-	49,707
ІІІ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	46,162	-
Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063	-	-
С. НЕТО ДОБИТАК (1058-1059-1060-1061+1062)	1064	1,620,054	827,303
Т. НЕТО ГУБИТАК (1059-1058+1060+1061-1062)	1065	-	-
І. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066	-	-
ІІ. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067	-	-
ІІІ. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068	-	-
ІV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069	-	-
V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	1070	135	61
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071	-	-

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2016

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
A. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001	-	-
Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002	6,401,710	6,256,059
I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	579,775	589,177
1. Улагања у развој	0004	-	-
2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	62,068	62,839
3. Гудвил	0006	-	-
4. Остала нематеријална имовина	0007	482,108	482,108
5. Нематеријална имовина у припреми	0008	35,599	44,230
6. Аванси за нематеријалну имовину	0009	-	-
II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	5,771,775	5,622,476
1. Земљиште	0011	78,171	80,010
2. Грађевински објекти	0012	1,309,162	1,359,957
3. Постројења и опрема	0013	3,646,408	3,699,928
4. Инвестиционе некретнине	0014	17,265	18,794
5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	7,201	7,201
6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	660,601	388,188
7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017	3,001	3,258
8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018	49,966	65,140
III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019	-	-
1. Шуме и вишегодишњи засади	0020	-	-
2. Основно стадо	0021	-	-
3. Биолошка средства у припреми	0022	-	-
4. Аванси за биолошка средства	0023	-	-
IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	36,931	31,246
1. Учешће у капиталу зависних правних лица	0025	-	-
2. Учешће у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026	-	-
3. Учешће у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	2,068	1,617
4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028	-	-
5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029	-	-
6. Дугорочни пласмани у земљи	0030	-	-
7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031	-	-
8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032	-	-
9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	34,863	29,629
V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034	13,229	13,160
1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035	-	-
2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036	-	-
3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037	-	-
4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038	-	-
5. Потраживања по основу јемства	0039	-	-
6. Спорна и сумњива потраживања	0040	-	-
7. Остала дугорочна потраживања	0041	13,229	13,160
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	276,250	230,032
Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043	16,822,199	17,843,083
I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	7,138,636	6,608,791
1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	3,579,460	3,573,853
2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046	1,281,913	573,977
3. Готови производи	0047	1,984,523	2,190,792
4. Роба	0048	163,304	130,954
5. Стална средства намењена продаји	0049	61,395	61,395
6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	68,041	77,820
II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	5,814,400	4,691,569
1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052	-	-

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053	-	-
3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054	-	-
4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	3,093,845	1,717,031
5. Купци у земљи	0056	2,699,836	2,953,945
6. Купци у иностранству	0057	20,719	20,593
7. Остала потраживања по основу продаје	0058	-	-
III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	20,457	75
IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	27,565	74,991
V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061	-	-
VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	11,553	13,167
1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	-	-
2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064	-	-
3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065	-	-
4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066	-	-
5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	11,553	13,167
VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	410,743	2,062,660
VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	-	-
IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	3,398,845	4,391,830
Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071	23,500,159	24,329,174
Ђ. ВАНБИЛАСНА АКТИВА	0072	1,609,161	1,702,315
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) ≥ 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	12,974,725	13,291,750
I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	11,461,033	11,461,033
1. Акцијски капитал	0403	11,461,033	11,461,033
2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404	-	-
3. Улози	0405	-	-
4. Државни капитал	0406	-	-
5. Друштвени капитал	0407	-	-
6. Задружни удели	0408	-	-
7. Емисиона премија	0409	-	-
8. Остали основни капитал	0410	-	-
II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411	-	-
III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	145,750	145,750
IV. РЕЗЕРВЕ	0413	-	-
V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414	-	-
VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415	40,850	76,475
VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА /дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416	1,462	1,846
VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417	1,620,054	1,901,838
1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	-	-
2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	1,620,054	1,901,838
IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420	-	-
X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421	-	-
1. Губитак ранијих година	0422	-	-
2. Губитак текуће године	0423	-	-
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424	236,215	265,072
I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	231,699	260,556
1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426	-	-
2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427	-	-
3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428	-	-
4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	103,503	95,058
5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	109,554	147,112
6. Остала дугорочна резервисања	0431	18,642	18,386
II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	4,516	4,516
1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433	-	-
2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434	-	-
3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435	-	-

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436	-	-
5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	-	-
6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438	-	-
7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439	-	-
8. Остале дугорочне обавезе	0440	4,516	4,516
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	-	-
Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442	10,289,219	10,772,352
І. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	-	-
1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444	-	-
2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445	-	-
3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	-	-
4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447	-	-
5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448	-	-
6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	-	-
ІІ. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450	1,691	2,916
ІІІ. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	3,608,729	3,538,222
1. Додављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452	-	-
2. Додављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453	-	-
3. Додављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	270,225	138,815
4. Додављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	1,609,193	1,736,646
5. Додављачи у земљи	0456	1,139,587	1,253,816
6. Додављачи у иностранству	0457	589,724	408,945
7. Остале обавезе из пословања	0458	-	-
ІV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	228,508	278,484
V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	522,897	414,095
VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	5,074,925	5,859,733
VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	852,469	678,902
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442-0071) ≥ 0	0463	-	-
Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401-0463) ≥ 0	0464	23,500,159	24,329,174
Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	1,609,161	1,702,315

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

од 01.01.2016 до 30.06.2016

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА			
I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	1,620,054	827,303
II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002	-	-
Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК			
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме			
а) повећање ревалоризационих резерви	2003	-	-
б) смањење ревалоризационих резерви	2004	-	-
2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања			
а) добици	2005	26,040	39,316
б) губици	2006	-	-
3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала			
а) добици	2007	14,810	64,416
б) губици	2008	-	-
4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава			
а) добици	2009	-	-
б) губици	2010	-	-
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања			
а) добици	2011	-	-
б) губици	2012	-	-
2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање			
а) добици	2013	-	-
б) губици	2014	-	-
3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока			
а) добици	2015	-	-
б) губици	2016	-	-
4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају			
а) добици	2017	-	-
б) губици	2018	1,462	1,173
I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017)- (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019	39,388	102,559
II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018)- (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) ≥ 0	2020	-	-
III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021	-	-
IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019-2020-2021) ≥ 0	2022	39,388	102,559
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021) ≥ 0	2023	-	-
В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА			
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2022-2023) ≥ 0	2024	1,659,442	929,862
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2023-2022) ≥ 0	2025	-	-
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027+2028)=АОП2024 ≥ 0 или АОП2025 > 0	2026	-	-
1. Приписан већинским власницима капитала	2027	-	-
2. Приписан власницима који немају контролу	2028	-	-

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2016 до 30.06.2016

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	35,474,444	31,287,344
1. Продаја и примљени аванси	3002	35,464,275	31,254,836
2. Примљене камате из пословних активности	3003	-	-
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	10,169	32,508
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	35,253,391	30,886,742
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	14,823,249	10,397,973
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	789,572	535,526
3. Плаћене камате	3008	9,431	14,076
4. Порез на добитак	3009	154,025	184,670
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	19,477,114	19,754,497
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	221,053	400,602
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012	-	-
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	905,830	252,488
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014	-	-
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	14,326	41,068
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	881,799	147,425
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	9,705	63,995
5. Примљене дивиденде	3018	-	-
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	831,214	467,686
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	-	-
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	831,214	467,686
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	-	-
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	74,616	-
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	-	215,198
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	-	-
1. Увећање основног капитала	3026	-	-
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	-	-
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	-	-
4. Остале дугорочне обавезе	3029	-	-
5. Остале краткорочне обавезе	3030	-	-
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	1,898,586	46
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	-	-
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	-	-
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	-	-
4. Остале обавезе (одливи)	3035	-	-
5. Финансијски лизинг	3036	-	-
6. Исплаћене дивиденде	3037	1,898,586	46
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	-	-
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	1,898,586	46
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001+3013+3025)	3040	36,380,274	31,539,832
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005+3019+3031)	3041	37,983,191	31,354,474
Ћ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040-3041)	3042	-	185,358
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041-3040)	3043	1,602,917	-
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	2,062,660	2,094,878
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	142,910	84,166
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	191,910	130,588
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042-3043+3044+3045-3046)	3047	410,743	2,233,814

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2016 до 30.06.2016

у хиљадама динара

ОПИС	АОП	Компоненте капитала															
		30	31	32	35	047 и 237	34	330	331	332	333	334 и 335	336	337	16	14	14
		Основни капитал	Уписани а неуплаћени капитал	Резерве	Губитак	Откупљене сопствене акције	Нераспоређени добитак	Ревалоризационе резерве	Актуарски добитици или губици	Добитици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	Добитици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придођених дошлица	Добитици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	Добитици или губици по основу хеџинга новчаног тока	Добитици или губици по основу ХОВ расположивих за продају	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 2 до кол 14)-Σ(ред 1а кол 2 до кол 14)]≥0	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 2 до кол 14)-Σ(ред 16 кол 2 до кол 14)]≥0	14
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Почетно стање на дан 01.01. _____																	
а) дуговни салдо рачуна	4001		4019	4037	4055	4073	145,750	4091	4109	4127	4145	4163	4181	4199	4217	1,429	
б) потражни салдо рачуна	4002	11,461,033	4020	4038	4056	4074	4092	1,957,258	4110	4128	40,304	4146	83,664	4164	4182	4200	4218
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика																	
а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021	4039	4057	4075	4093	4111	4129	4147	4165	4183	4201	4219		4236	4245
б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022	4040	4058	4076	4094	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220			
Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____																	
а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а+2а-2б) ≥ 0	4005		4023	4041	4059	4077	145,750	4095	4113	4131	4149	4167	4185	4203	4221	1,429	
б) кориговани потражни салдо рачуна (1б-2а+2б) ≥ 0	4006	11,461,033	4024	4042	4060	4078	4096	1,957,258	4114	4132	40,304	4150	83,664	4168	4186	4204	4222
Промене у претходној _____ години																	
а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025	4043	4061	4079	4097	1,957,258	4115	4133	13,568	4151	33,925	4169	4187	4205	4223
б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026	4044	4062	4080	4098	1,901,838	4116	4134	4152	4170	4188	4206	4224	417	4238
Стање на крају претходне године 31.12. _____																	
а) дуговни салдо рачуна (3а+4а-4б) ≥ 0	4009		4027	4045	4063	4081	145,750	4099	4117	4135	4153	4171	4189	4207	4225	1,846	
б) потражни салдо рачуна (3б-4а+4б) ≥ 0	4010	11,461,033	4028	4046	4064	4082	4100	1,901,838	4118	4136	26,736	4154	49,739	4172	4190	4208	4226
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика																	
а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029	4047	4065	4083	4101	4119	4137	4155	4173	4191	4209	4227		4240	4249
б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030	4048	4066	4084	4102	4120	4138	4156	4174	4192	4210	4228			
Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____																	
а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а+6а-6б) ≥ 0	4013		4031	4049	4067	4085	145,750	4103	4121	4139	4157	4175	4193	4211	4229	1,846	
б) кориговани потражни салдо рачуна (5б-6а+6б) ≥ 0	4014	11,461,033	4032	4050	4068	4086	4104	1,901,838	4122	4140	26,736	4158	49,739	4176	4194	4212	4230
Промене у текућој _____ години																	
а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033	4051	4069	4087	4105	1,901,838	4123	4141	696	4159	34,929	4177	4195	4213	4231
б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034	4052	4070	4088	4106	1,620,054	4124	4142	4160	4178	4196	4214	4232	384	4242
Стање на дан 30.06. текуће године _____																	
а) дуговни салдо рачуна (7а+8а-8б) ≥ 0	4017		4035	4053	4071	4089	145,750	4107	4125	4143	4161	4179	4197	4215	4233	1,462	
б) потражни салдо рачуна (7б-8а+8б) ≥ 0	4018	11,461,033	4036	4054	4072	4090	1,620,054	4126	4144	26,040	4162	14,810	4180	4198	4216	4234	4243



Izjava upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2016 godine, nisu bili predmet revizije.

Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

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

Philip Morris Holland Holdings BV je vlasnik 87,5% ukupnog kapitala Društva na dan 30. jun 2016. 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 25. avgusta 2016. godine.

Na dan 30. jun 2016. godine Društvo je zapošljavalo 625 radnika (31. decembar 2015. godine: 602 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 Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 35/2014) i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

MRS, MSFI i tumačenja izdata do 31. jula 2013. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014).

Novi ili izmenjeni MSFI i interpretacije standarda nakon 31. jula 2013. godine nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja te ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MRS.

Pored toga, priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike sa naknadnim izmenama i dopunama uključujući izmene i dopune objavljene u Službenom glasniku Republike Srbije broj 62/2013 i 35/2014. Navedeni pravilnici su zasnovani na zakonski definisanom potpunom skupu finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ u pogledu načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija i MRS 7 – „Izveštaj o tokovima gotovine“.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije 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.

Osnove računovodstva

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

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

2.2 Koncept stalnosti poslovanja

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

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

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

b) Transakcije i stanja

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

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

2.5 Nematerijalna ulaganja

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

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

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



jedinstvenih softverskih proizvoda, a koje kontroliše Društvo i koji će generisati ekonomsku korist veću od nastalih troškova u toku jedne godine, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove rada tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo relevantnih režijskih troškova, direktno vezanih za pripremu interno razvijenog sredstva za upotrebu. Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina).

Istraživanje i razvoj

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

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

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

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

Računarski softver

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

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

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

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO)

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitaka po osnovu umanjenja vrednosti, u slučaju da umanjenje postoji.

Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Nabavna vrednost sredstva se uvećava za sve nastale troškove koji su direktno vezani za stavljanje novog sredstva na lokaciju i u stanje neophodno da sredstvo obavlja svoju namenu na način definisan od strane Društva.



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

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

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

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

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

	Godina
Poboljšanja na zemljištu	30
Građevinska oprema i objekti	15 - 40
Postrojenja i oprema	3 - 15
Računarski softver	3 - 5
Informaciona i kancelarijska oprema	3 - 5
Prevozna sredstva	3 - 8
Poboljšanja zakupljenih objekata	kraće od perioda zakupa ili veka trajanja

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

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

2.7 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

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

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

2.8 Investiciona nekretnina

Investiciona nekretnina je nekretnina koja se drži radi zarade od zakupnine ili porasta vrednosti kapitala, ili radi i jednog i drugog. Investiciona nekretnina, drži se radi dugoročnih prinosa od zakupa i ne koristi se od strane Društva.

Investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i rezervisanje za umanjeње vrednosti, ako je potrebno. Ako postoje bilo kakve indicije, da je došlo do umanjenja vrednosti investicione nekretnine, Društvo procenjuje nadoknadivu vrednost kao veću od upotrebne vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena



vrednost investicione nekretnine se otpisuje do njene nadoknadle vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadle vrednosti sredstva.

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

2.9 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.

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

Kamata na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju obračunata metodom efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Dividende na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kao deo „ostalih prihoda“ kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.



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

2.9.2 “Netiranje” finansijskih instrumenata

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

2.9.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

Iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednost procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući 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 raspoloživa 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 raspoloživa za prodaju poveća i to povećanje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja gubitka po osnovu umanjenja vrednosti u bilansu uspeha, gubitak po osnovu umanjenja vrednosti se ukida u bilansu uspeha.

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

2.10 Zalihe

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

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

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

2.11 Stalna sredstva namenjena prodaji

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

2.12 Potraživanja od kupaca

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

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



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

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

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.14 Vanbilansna aktiva i pasiva

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

2.15 Osnovni kapital

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

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

2.16 Rezerve

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

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

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

Revalorizacione rezerve uključuju aktuarske dobitke ili gubitke proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ kao i beneficije za plaćanje u akcijama u skladu sa MSFI 2.

Ostale dugoročne obaveze prema zaposlenima

Društvo je odložilo efekat aktuarskih dobitaka/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.

2.17 Obaveze po kreditima

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

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

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

2.18 Rezervisanja

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

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

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

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

2.19 Tekući i odloženi porez na dobit

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

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

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

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



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

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

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

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

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

b) Ostala primanja zaposlenih

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

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

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

c) Otpremnine

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

2.21 Plaćanja akcijama

Društvo ima plan izmirivanja obaveza iz kapitala ili kompenzacijom na bazi akcija prema kome Društvo prima usluge od zaposlenih u zamenu za njihovo pravo da prime vlasničke instrumente kapitala (akcije Matičnog Društva). Fer vrednost primljenih usluga zaposlenog dobijena u zamenu za pravo da primi vlasničke instrumente kapitala odnosno akcije, priznaje se kao trošak (Napomena 8). Ukupan iznos koji će se nadoknaditi na teret troškova u toku radnog veka utvrđuje se u odnosu na fer vrednost prava da primi vlasničke instrumente kapitala odnosno akcije, uključujući i bilo koji tržišni faktor poslovanja, a isključujući uticaj bilo kog netržišnog faktora i uslova sticanja na osnovu rezultata poslovanja (npr. profitabilnost, ciljevi rasta prodaje i zadržavanje zaposlenog u Društvu tokom određenog perioda) i isključujući uticaj bilo kog uslova sticanja (npr. zahtev da zaposleni



štede). Netržišni uslovi sticanja su uključeni u pretpostavke o broju opcija za koje se očekuje da se biti iskorišćene. Ukupan iznos koji će se nadoknaditi na teret troškova se priznaje u toku trajanja radnog veka, a koji predstavlja period tokom kojeg bi svi navedeni faktori trebalo da budu ispunjeni. Primljene akcije predstavljaju kompenzaciju menadžmentu u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe.

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

Kada predviđene beneficije dospeju, Društvo dostavlja akcije Matičnog Društva zaposlenima.

2.22 Priznavanje prihoda

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

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

a) Prihod od prodaje robe - veleprodaja

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

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

b) Prihod od prodaje usluga

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

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

c) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjavanja 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.

2.24 Obaveze prema dobavljačima

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

2.25 Raspodela dividendi

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



2.26 Zarada po akciji

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

3. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

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

3.1 Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

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

a) Odložena poreska sredstva

Potrebne su značajne procene od strane rukovodstva u cilju utvrđivanja iznosa odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu verovatnog vreme nastanka i nivoa budućih oporezivih prihoda i strategije planiranja poreske politike. Na dan 30. jun 2016. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 276.250. Dodatni detalji se nalaze u Napomeni 14.

b) Tehnološki vek upotrebe postrojenja i opreme

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

c) Ostala primanja zaposlenih

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

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

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

d) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

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



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

3.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

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

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

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

Društvo vrednuje nekretnine, postrojenja i opremu po nabavnoj vrednosti. Društvo je izvršilo procenu vrednosti NPO (nekretnina, postrojenja i opreme) i nije identifikovalo sredstva čija je 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 30. jun 2016. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se povećao odnosno smanjio za RSD 104.157 (2015: RSD 90.139), a kao rezultat pozitivnih/negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti.

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite kod banaka.



b) Kreditni rizik

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

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

Tokom jula 2015. godine Društvo je promenilo model poslovanja tako da je odlukom Društva uveden ekskluzivni distributer cigareta čije su obaveze u potpunosti pokrivene bankarskom garancijom. U skladu sa tim, na dan 30. jun 2016. godine Društvo ima jednog kupaca u zemlji (31. decembar 2015. godine: 1 kupac u zemlji). Ukupno potraživanje od kupaca u zemlji koji duguju Društvu na dan 30. jun iznosi RSD 2.723.917 što čini oko 45% (31. decembar 2015: 63%) 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.

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 2015. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	3.538.222	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	1.311.532	-	-
Na dan 30. jun 2016. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	3.608.729	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	1.210.000	-	-

4.2 Upravljanje rizikom kapitala

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



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

4.3 Procena fer vrednosti

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

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

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



5. Poslovni prihodi

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

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Prihodi od izvoza proizvoda	12.974.372	8.084.483
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	5.218.331	4.742.763
Prihodi od izvoza robe	296.869	680.152
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	235.876	231.503
Prihodi od prodaje ostalih duvanskih proizvoda (ODP)	136.519	116.741
Ostale administrativne usluge	5.118	4.900
Prihodi od usluga	2.017	1.462
Ostali operativni prihodi	1.427	12.219
Prihodi od zakupa	1.395	1.543
	18.871.924	13.875.766

U gornjoj tabeli je uključena prodaja povezanim licima: izvoz gotovih proizvoda i robe, naknada za usluge i prodaja duvana i repromaterijala u ukupnom iznosu od RSD 13.274.685 u 2016. godini (2015. godine: RSD 8.771.118) (Napomena 37).

6. Poslovni rashodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Troškovi materijala	12.248.968	7.275.527
Troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi (Napomena 8)	3.647.206	3.321.220
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	738.186	590.374
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17,18,19, 24 i 31)	430.859	443.731
Nabavna vrednost prodate robe	306.843	864.127
Troškovi goriva i energije	130.752	120.137
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe (Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	(959) (501.667)	(2.145) 224.327
	17.000.188	12.837.298

Povećanje poslovnih troškova je pre svega uslovljeno povećanjem troškova materijala zbog povećanja obima izvoza, a u skladu sa zahtevima izvoznih tržišta.

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Amortizacija NPO (Napomena 18)	401.971	402.188
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	18.001	20.168
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	9.358	19.707
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	1.529	1.668
	430.859	443.731



7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Bruto zarade i naknade	637.810	512.463
Neiskorišćeni odmori	56.116	37.168
Troškovi poslovnih putovanja	13.896	7.817
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	12.570	12.489
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	4.857	5.217
Ostale naknade zaposlenih	1.432	4.470
Ostalo	11.505	10.750
	738.186	590.374

Na dan 30. jun 2016. godine Društvo je zapošljavalo 625 radnika (30. jun 2015. godine: 499 radnika).

8. Ostali poslovni rashodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Usluge marketinga i upravljanja	1.132.409	1.095.983
Transportni i distributivni troškovi	1.033.482	835.839
Licence za autorska prava	514.312	476.257
Troškovi usluga marketinga	429.838	453.075
Troškovi trećih lica – ostale usluge	93.666	57.818
Troškovi konsultanskih usluga	93.439	99.292
Troškovi trećih lica – proizvodne usluge	89.781	46.768
Troškovi zakupa	71.394	60.497
Troškovi održavanja	69.271	57.322
Troškovi obezbeđenja	21.953	24.387
Ostali troškovi vezani za projekte	21.062	14.106
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	17.029	24.838
Troškovi premije osiguranja	14.327	17.551
Troškovi istraživačkih aktivnosti	12.792	14.453
Troškovi reprezentacije	10.183	16.713
Ne-dobrotvorne donacije	615	-
Ostali rashodi	21.653	26.321
	3.647.206	3.321.220

Troškovi proizvodnih usluga iznose RSD 2.351.128 (2015: RSD 2.043.400), dok nematerijalni troškovi iznose RSD 1.296.078 (2015: RSD 1.277.820).

9. Finansijski prihodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Pozitivne kursne razlike	187.643	81.484
Prihodi od kamata	8.828	47.953
	196.471	129.437



10. Finansijski rashodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Negativne kursne razlike	150.165	129.792
Troškovi kamata	9.431	13.764
	159.596	143.556

11. Ostali prihodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Prihodi od prodaje sredstava	14.326	12.393
Prihodi od ukidanja rezervisanja	13.368	10.664
Prihodi od prodaje repromaterijala i rezervnih delova	11.657	-
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	10.947	7.134
Ostali prihodi	10.378	6.663
	60.676	36.854

12. Ostali rashodi

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Troškovi prethodne godine	39.286	23.606
Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23)	31.187	11.493
Manjak na zalihama	9.732	95
Rashodovanje osnovnih sredstava	5.961	-
Dobrotvorne donacije	-	1.042
Ostalo	27.817	8.969
	113.983	45.205



13. Porez na dobit

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Porez na dobit	284.953	113.456
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	(46.162)	49.707
	238.791	163.163

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

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Dobitak pre oporezivanja	1.858.845	990.466
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	278.827	148.570

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

Obezvredjivanje sredstava, materijala, rezervnih delova i neodbitno obezvredjivanje u prethodnoj godini	6.508	2.496
Ne-poslovni troškovi	871	955
Ostali ne-poreski odbitni troškovi	133	-
Donacije, kulturni i humanitarni prilozi preko limita	124	156
Otpis – povećanje oporezivog prihoda i neodbitnog otpisa	3.412	2.457
Poreske kazne i kamate	379	147
Ostali neoporezivi troškovi, kazne i penali	15	1.524
Nedokumentovani troškovi	9	12
Dobitak od prodaje osnovnih sredstava	-	(1.799)
Javni prihodi neplaćeni u poreskom periodu	134	-
Javni prihodi plaćeni u poreskom periodu (predhodna godina)	(204)	(329)
Neisplaćene zarade	17.421	-
Iskorišćenje rezervisanja za nadoknade zaposlenima	-	1.093
Isplaćena otpremnina prilikom odlaska u penziju	(1.390)	-
Ispravka vrednosti potraživanja	4	488
Neiskorišćeni godišnji odmor	9.231	-
Naplaćena otpisana potraživanja	(55)	-
Nepriznata rezervisanja predhodnih godina	(3.083)	-

Poreski efekat privremenih razlika

Prilagodjavanje vrednosti osnovnih sredstava	(4.975)	5.173
Povećanje / smanjenje investicionih poreskih olakšica	-	55.881
Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke	5.855	1.655
Oporeziva kapitalna dobit	-	565
Iskorišćenje/smanjenje rezervisanja za naknade zaposlenima	(9.417)	-
Neisplaćene zarade	(25.262)	-
Korišćenje investicionih poreskih olakšica	(39.746)	(55.881)

Porez na dobit	238.791	163.163
-----------------------	----------------	----------------

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 12,8% (2015: 16,5%).



14. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	249.598	230.032
- Nadoknativa u roku od 12 meseci	26.652	-
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknative u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknative u roku od 12 meseci	-	-
Odložena poreska sredstva/obaveze (neto)	276.250	230.032

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 30. jun 2016. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Poreski kredit	Dugoročna rezervisanja	Kratkor. rezervisanja	Revalorizacije rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 1. januara 2015. godine	204.127	87.777	32.979	-	(7.154)	252	317.981
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(7.155)	(87.777)	3.125	1.390	-	-	(90.417)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	2.394	74	2.468
Stanje 31. decembra 2015. godine	196.972	-	36.104	1.390	(4.760)	326	230.032
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	15.934	-	4.966	25.262	-	-	46.162
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	123	(67)	56
Stanje 30. juna 2016. godine	212.906	-	41.070	26.652	(4.637)	259	276.250

15. Zarada po akciji

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

	30-Jun-2016	30-Jun-2015
Neto dobit	1.620.054	827.303
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	134,71	61,08



16. Dividenda po akciji

Dana 07. juna 2016. godine Skupština akcionara je usvojila Odluku o isplati dividende u iznosu od RSD 1.901.838 za finansijsku 2015. godinu. Pomenutom Odlukom, Skupština akcionara je odobrila isplatu i to: vlasnicima I klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 206.2888 po akciji, akcionarima vlasnicima II klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 167.2888 po akciji, akcionarima vlasnicima III klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 162.2888 po akciji, a akcionarima vlasnicima običnih akcija iznos od RSD 147.2888 po akciji (iznos dividende po akciji iskazana je u RSD, a ne u '000 RSD). Dana 24.06.2016. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende svim akcionarima koji su imali svojstvo akcionara na dan dividende, odnosno 31. decembar 2015. godine i koji su Društvu dostavili validne podatke o broju svog tekućeg računa najkasnije do 01.06.2016. godine.

17. Nematerijalna ulaganja

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 1. januar 2015.g.					
Neotpisana vrednost	491.533	18.407	73.847	10.794	594.581
Povećanja u toku godine	-	-	-	44.324	44.324
Prenos na nem. osn. sred	-	-	10.888	(10.888)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
Otpis – Nabav. vred.	(9.425)	-	-	-	(9.425)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(8.206)	(32.097)	-	(40.303)
	482.108	10.201	52.638	44.230	589.177
Na dan 31. decembar 2015.g.					
Nabavna vrednost	482.108	36.854	457.511	44.230	1.020.703
Akumulirana amortizacija	-	(26.653)	(404.873)	-	(431.526)
Neotpisana vrednost	482.108	10.201	52.638	44.230	589.177
Na dan 1. januar 2016.g.					
Neotpisana vrednost	482.108	10.201	52.638	44.230	589.177
Povećanja u toku godine	-	-	-	8.599	8.599
Prenos na nem. osn. sred	-	-	17.230	(17.230)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
Otpis – Nabav. vred.	-	-	-	-	-
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(4.085)	(13.916)	-	(18.001)
	482.108	6.116	55.952	35.599	579.775
Na dan 30. jun 2016.g.					
Nabavna vrednost	482.108	36.854	474.741	35.599	1.029.302
Akumulirana amortizacija	-	(30.738)	(418.789)	-	(449.527)
Neotpisana vrednost	482.108	6.116	55.952	35.599	579.775

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2016. godinu u iznosu od RSD 18.001 (2015 RSD 20.168) 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 01.01.2015.	Zemljište i unapredjenja na zemljištu	Zgrade	Postrojenja i oprema	Ulaganje u tuđe nekretnine	Ostalo NP&O	NP&O u pripremi	Avansi za NP&O	Ukupno
Neotpisana vrednost	81.906	1.460.885	3.359.691	3.772	7.201	212.021	40.435	5.165.911
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	1.131.489	123.937	1.255.426
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	99.232	(99.232)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	4.621	1.991	1.037.555	-	-	(1.044.167)	-	-
Otpis – Trošak	(3.199)	(43.772)	(149.964)	-	-	-	-	(196.935)
Otpis - Akum.amort.	-	43.772	147.302	-	-	-	-	191.074
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.538)	(102.919)	(694.656)	(514)	-	-	-	(801.627)
Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak	220	-	-	-	-	-	-	220
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(10.888)	-	(10.888)
(ii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	501	-	501
Na dan 31.12.2015.	80.010	1.359.957	3.699.928	3.258	7.201	388.188	65.140	5.603.682
Nabavna vrednost	112.065	2.842.374	8.589.035	23.293	7.201	388.188	65.140	12.027.296
Akumulirana amort.	(32.055)	(1.482.417)	(4.889.107)	(20.035)	-	-	-	(6.423.614)
Neotpisana vrednost	80.010	1.359.957	3.699.928	3.258	7.201	388.188	65.140	5.603.682
Na dan 01.01.2016	80.010	1.359.957	3.699.928	3.258	7.201	388.188	65.140	5.603.682
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	-	-	-	-	-	527.734	48.256	575.990
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	63.430	(63.430)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	896	300.625	-	-	(301.521)	-	-
Otpis - Trošak	-	-	(94.597)	-	-	-	-	(94.597)
Otpis – Akum.amort.	-	-	88.636	-	-	-	-	88.636
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(1.839)	(51.691)	(348.184)	(257)	-	-	-	(401.971)
Prenos sa sred.namenjena prodaji - Trošak	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(17.230)	-	(17.230)
(ii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30.06.2016.	78.171	1.309.162	3.646.408	3.001	7.201	660.601	49.966	5.754.510
Nabavna vrednost	112.065	2.843.270	8.795.063	23.293	7.201	660.601	49.966	12.491.459
Akumulirana amort.	(33.894)	(1.534.108)	(5.148.655)	(20.292)	-	-	-	(6.736.949)
Neotpisana vrednost	78.171	1.309.162	3.646.408	3.001	7.201	660.601	49.966	5.754.510

Na dan 30. jun 2016. godine ne postoje založna prava na nekretninama, postrojenjima i opremi Društva.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 401.971 (2015 RSD 402.188) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 301.521 se odnosi na povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 300.625, kao i povećanja vrednosti zgrada u iznosu od RSD 896.

Ukupan iznos od RSD 94.597 otpisa-troška odnosi se na otpis mašina i opreme u iznosu od RSD 83.684 i na otpis informacione tehnologije i opreme u iznosu od RSD 10.913.

Aprila 2016. godine izvršena je prodaja mašine povezanom pravnom licu, Philip Morris Mexico Productos Y Servicios S. De R.L. De C.V.



19. Investicione nekretnine

	Zgrade date u zakup	Mašine date u zakup	Ukupno
Na dan 1. januar 2015. godine			
Neotpisana vrednost	21.850	140	21.990
Povećanje	-	-	-
Prenos sa NPO- nabavna vr.	-	(53.234)	(53.234)
Prenos sa NPO-akum.am.	-	53.234	53.234
Amortizacija (Napomena 6)	(3.056)	(140)	(3.196)
Neotpisana vrednost	18.794	-	18.794
Na dan 31. decembar 2015. godine			
Nabavna vrednost	32.512	-	32.512
Akumulirana amortizacija	(13.718)	-	(13.718)
Neotpisana vrednost	18.794	-	18.794
Na dan 1. januar 2016. godine			
Neotpisana vrednost	18.794	-	18.794
Povećanje	-	-	-
Otpis – Nabav. vred.	-	-	-
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	(1.529)	-	(1.529)
Neotpisana vrednost	17.265	-	17.265
Na dan 30. jun 2016. godine			
Nabavna vrednost	32.512	-	32.512
Akumulirana amortizacija	(15.247)	-	(15.247)
Neotpisana vrednost	17.265	-	17.265

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

Jula 2015. godine izvršena je prodaja mašine povezanom pravnom licu, Philip Morris Brasil Industria e comercio Ltda, nakon isteka ugovora o zakupu mašine.

Amortizacija u iznosu od RSD 1.529 (2015: RSD 1.668) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).



20. Dugoročna finansijska sredstva

	% učešća	30-Jun-2016	% učešća	31-Dec-2015
<u>1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</u>				
Novosadski Sajam	< 5%	2.068	< 5%	1.617
Ispravka vrednosti		-		-
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		2.068		1.617
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		2.068		1.617

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. jun 2016. godine.

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na početku godine	1.617	1.391
Povećanje broja akcija	-	716
Revalorizacija	451	(490)
Na kraju perioda	2.068	1.617

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 451 uključuje povećanje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 384 (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 67 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Zajmovi proizvođačima duvana	91.866	90.810
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	51.469	51.561
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(108.472)	(112.742)
	34.863	29.629



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 2015.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.766.635	-	4.766.635
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	2.062.660	-	2.062.660
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	51.561	-	51.561
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.617	1.617
Ukupno	6.880.856	1.617	6.882.473

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)	3.538.222
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)	278.484
	3.816.706

(ii) Na dan 30. jun 2016.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	5.862.422	-	5.862.422
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	410.743	-	410.743
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	51.469	-	51.469
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	2.068	2.068
Ukupno	6.324.634	2.068	6.326.702

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 32)	3.608.729
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 33)	228.508
	3.837.237



23. Zalihe

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Materijal	3.375.856	3.440.553
Gotovi proizvodi	2.003.738	2.212.808
Nedovršena proizvodnja	1.281.913	573.977
Rezervni delovi	319.527	226.469
Roba	168.896	136.513
Dati avansi za usluge i materijal	68.041	77.820
Stalna sredstva namenjena prodaji	61.395	61.395
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(115.923)	(93.169)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(19.215)	(22.016)
Ispravka vrednosti – roba	(5.592)	(5.559)
	7.138.636	6.608.791

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na dan 1. januar	93.169	39.789
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	31.180	107.375
Otpis	(49.588)	(51.569)
Ostalo	41.162	(2.426)
Stanje na kraju perioda	115.923	93.169

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na dan 1. januar	22.016	3.441
Dodatno umanjeње vrednosti	7.812	23.346
Otpis	(14.706)	(4.865)
Ostalo	4.093	94
Stanje na kraju perioda	19.215	22.016

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na dan 1. januar	5.559	3.137
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	7	2.972
Otpis	(516)	(10)
Ostalo	542	(540)
Stanje na kraju perioda	5.592	5.559



24. Sredstva namenjena prodaji

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Sredstva namenjena prodaji na početku godine	61.395	74.958
Prodana sredstva	-	(11.356)
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji (Napomena 6)	-	(1.987)
Prenos u registar osnovnih sredstava	-	(220)
	61.395	61.395

Rukovodstvo je odobrilo plan prodaje sredstava klasifikovanih kao sredstva namenjena prodaji. Društvo aktivno radi na prodaji ovih sredstava i očekuje njihovu prodaju tokom 2016. godine.

25. Potraživanja

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	2.723.917	3.004.148
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	3.093.845	1.717.031
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	20.719	20.593
Potraživanja – bruto	5.838.481	4.741.772
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na domaćem tržištu	(24.081)	(50.203)
Potraživanja – neto	5.814.400	4.691.569
Ostala potraživanja	172.883	202.413
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(124.861)	(127.347)
Ostala potraživanja – neto	48.022	75.066
Ukupno potraživanja	5.862.422	4.766.635

Uslovi koji se odnose na potraživanja povezanih lica dati su u Napomeni 37.

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Do 30 dana	5.675.147	4.673.553
Od 30 do 180 dana	115.011	27.242
Preko 180 dana	48.323	40.977
	5.838.481	4.741.772

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Dinar (RSD)	2.723.917	3.004.148
Euro (EUR)	2.939.894	1.621.875
Američki dolar (USD)	174.670	115.749
	5.838.481	4.741.772



25. Potraživanja (nastavak)

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Nedospela potraživanja	5.814.400	4.618.597
Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti	-	72.972
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrednosti	24.081	50.203
Ukupno potraživanja bruto	5.838.481	4.741.772

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na dan 1. januar	50.203	62.571
Dodatno rezervisanje	-	38.581
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	(3.373)	(13.025)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	(22.749)	(37.924)
Stanje na kraju perioda	24.081	50.203

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na dan 1. januar	127.347	127.522
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup)	239	524
Kursne razlike	37	15
Promene u rezervisanju za stanove	-	(714)
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	(2.762)	-
Stanje na kraju perioda	124.861	127.347

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

26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Kratkoročni depoziti kod banaka	243.263	1.125.062
Gotovina u banci	165.029	934.270
Razgraničeni prihodi od kamata na kratkoročne depozite	2.451	3.328
Ukupno	410.743	2.062.660

Efektivna godišnja kamatna stopa koju je Društvo ostvarilo na kratkoročne bankarske depozite iznosila je 2,59% za prvih šest meseci 2016. godine (2,45% za 2015. godinu), sa prosečnim periodom oročenja od osam dana.



27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Unapred plaćena akciza	3.346.269	4.328.699
Ostali unapred plaćeni troškovi	47.714	58.293
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	4.858	4.831
Potraživanje za PDV za primljene avanse	4	7
	3.398.845	4.391.830

Smanjenje unapred plaćene akcize je uslovljeno manjim zalihama u ne akciznom skladistu na kraju juna 2016. godine u poređenju sa decembrom 2015. godine.

28. Kapital

Na dan 30. jun 2016. 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 2016. godine ova kamata iznosila je 4,22% kod Societe Generale banke kod koje je Društvo imalo najveće dinarske depozite u 2016. godini.

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

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

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

Vlasnička struktura običnih akcija na dan 30. jun 2016. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

	2016 (%)	2015 (%)
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



28. Kapital (nastavak)

Promene na kapitalu su prikazane na sledeći način:

	Akcijski kapital	Ostali sveobuhvatni rezultat	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2015.	11.461.033	122.539	1.957.258	(145.750)	13.395.080
Usklađivanje tržišne vrednosti – povećanje u rev. rezervama	-	(416)	-	-	(416)
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(33.925)	-	-	(33.925)
Beneficije zaposlenima	-	(13.569)	-	-	(13.569)
Dobit za godinu	-	-	1.901.838	-	1.901.838
Isplaćena dividenda za 2014.g.	-	-	(1.957.258)	-	(1.957.258)
Stanje na dan 31. decembar 2015.	11.461.033	74.629	1.901.838	(145.750)	13.291.750
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	384	-	-	384
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(34.929)	-	-	(34.929)
Beneficije zaposlenima	-	(696)	-	-	(696)
Dobit za period	-	-	1.620.054	-	1.620.054
Isplaćena dividenda za 2015.g.	-	-	(1.901.838)	-	(1.901.838)
Stanje na dan 30. jun 2016.	11.461.033	39.388	1.620.054	(145.750)	12.974.725

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 umanjila je neraspoređenu dobit u ukupnom kapitalu akcionara. Akcije imaju tretman sopstvenih akcija. Društvo ima pravo da kasnije ponovo izda ove akcije. Sve izdate akcije Društva su u potpunosti uplaćene.

29. Revalorizacije rezerve

Revalorizacije 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.

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Stanje na dan 1. januar	74.629	122.539
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	384	(416)
Beneficije za penzije	(696)	(13.569)
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(34.929)	(33.925)
Stanje na kraju perioda	39.388	74.629

Revalorizacije rezerve uključuju i aktuarske dobitke/gubitke proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 "Naknade zaposlenima" kao i beneficije za plaćanje u akcijama u skladu sa MSFI 2.



29. Revalorizacija rezerve (nastavak)

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 dobiti 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:

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Na dan 1. januar	1.901.838	1.957.258
Dobit za period	1.620.054	1.901.838
Isplaćena dividenda ranijih godina (Napomena 16)	(1.901.838)	(1.957.258)
Stanje na kraju perioda	1.620.054	1.901.838



31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarne nagrade	Naknade po odlasku u penziju	Sudski sporovi i ostala rezervisanja	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2015.	58.195	25.268	146.898	230.361
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(13.317)	(546)	(27.073)	(40.936)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	6.715	2.959	45.673	55.347
Troškovi minulog rada	-	1.681	-	1.681
Ukidanje rezervisanja	-	-	-	-
Prenos aktuarskog dobitka na rezerve	-	14.281	-	14.281
Smanjenje broja zaposlenih	-	(178)	-	(178)
Stanje na dan 31. decembar 2015.	51.593	43.465	165.498	260.556
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	-	-	(6.087)	(6.087)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	5.340	2.286	1.732	9.358
Troškovi minulog rada	-	-	-	-
Ukidanje rezervisanja	-	-	(33.203)	(33.203)
Prenos aktuarskog gubitka na rezerve	-	819	-	819
Revalorizacija	-	-	256	256
Stanje na dan 30. jun 2016.	56.933	46.570	128.196	231.699

Od ukupno izvršenih rezervisanja u 2016. godini u iznosu od RSD 9.358, rezervisanje za jubilarne nagrade i otpremnine prilikom odlaska u penziju je RSD 7.626, dok se na ostala rezervisanja odnosi RSD 1.732.

Rezervisanja izvršena u 2016. 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:

	2016	2015
Diskontna stopa	8,50%	8,50%
Buduće povećanje zarada	6,00%	6,00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	penziju



32. Obaveze iz poslovanja

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	1.609.193	1.736.646
Dobavljači – na domaćem tržištu	1.139.587	1.253.816
Dobavljači – na inostranom tržištu	589.724	408.945
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	270.225	138.815
Primljeni avansi od kupaca	1.691	2.916
	3.610.420	3.541.138

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

33. Ostale kratkoročne obaveze

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	155.494	202.955
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	57.524	63.291
Obaveze za prioritetnu dividendu	15.490	12.238
	228.508	278.484

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

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Obaveza za akcizu	4.956.779	5.856.969
Razgraničeni troškovi	852.469	678.902
Porez na dodatu vrednost	522.897	414.095
Obaveza za porez na dobit	103.954	-
Ostali troškovi i doprinosi	14.192	2.764
	6.450.291	6.952.730

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 852.469 (2015: RSD 678.902) obuhvataju:

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Podsticaji za trgovinu	154.983	139.171
Direktni troškovi marketinga	153.376	107.611
Transport	142.101	67.526
Obezbedjenje, čišćenje i pomoćno osoblje	94.914	52.160
Usluge distribucije	83.989	87.116
Rezervni delovi	75.150	50.683
Troškovi komunalnih usluga	30.990	24.914
Troškovi održavanja	30.718	55.160
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	30.658	47.871
Usluge kafeterije	13.316	6.567
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	10.265	9.877
Ostalo	32.009	30.246
	852.469	678.902



35. Vanbilansna sredstva i obaveze

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Garancije za akcizu, carine i PDV	1.210.000	1.311.532
Dunav dodatno penziono osiguranje	399.161	390.783
	1.609.161	1.702.315

36. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo usaglašava potraživanja i obaveze sa svojim poslovnim partnerima u 2016. godini sa stanjima na kontima ili zapisnika o poredjenju. Rezultati usaglašavanja izvršenih u izveštajnom periodu su zadovoljavajući.

37. Transakcije sa povezanim pravnim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. jun 2016. godine i 31. decembar 2015. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2016</u>	<u>31-Dec-2015</u>
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	3.093.845	1.717.031
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.879.418)	(1.875.461)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		1.214.427	(158.430)

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2016</u>	<u>30-Jun-2015</u>
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano	13.274.685	8.771.118
Nabavke	povezano	7.066.133	4.899.158
Ostali troškovi poslovanja	povezano	1.635.087	1.473.495
Isplaćena dividenda	matično	1.597.618	-



37. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Naknade ključnom rukovodstvu

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

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo za 2016. godinu uključena u bilans uspeha iznosi RSD 7.328 (2015: RSD 2.000).

38. Potencijalne obaveze

i) Pitanja zaštite životne sredine

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 30. jun 2016. godine za bilo koji predviđeni trošak uključujući naknade za pravne i konsultantske usluge, proučavanje lokacije, dizajn i primenu korektivnih planova, koji se odnose na pitanja zaštite životne sredine. Rukovodstvo ne smatra da su troškovi vezani za zaštitu životne sredine značajni.

ii) Sudski sporovi

Na dan 30. jun 2016. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 360.169. 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 109.554 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuje da će preostali deo tekućih sporova od RSD 250.615, 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:

	30-Jun-2016	31-Dec-2015
Do 1 godine	120.169	117.691
Od 1 do 5 godina	71.455	95.386
	191.624	213.077

39. Poreski rizik

Poreski zakoni Republike Srbija podležu različitim tumačenjima i čestim izmenama i dopunama. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti, može da se razlikuje od onih koje je izvršilo rukovodstvo Društva. Kao rezultat, neke transakcije mogu biti dovedene u pitanje od strane poreskih vlasti i Društvo može biti obavezno da plati dodatne poreze, kazne i kamate. Krajnji rok dospeća poreskih obaveza je pet godina. To znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neplaćene poreske obaveze u roku od pet godina od datuma transakcije. Rukovodstvo je ocenilo da je Društvo platilo sve poreske obaveze na dan 30. jun 2016.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Polugodišnji izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2016. godine

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

40. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma slanja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2016. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.



Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2016. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2015 godine, u kojoj je ostvaren neto dobitak Društva od RSD 827.303, u prvih šest meseci u 2016. godini ostvaren je dobitak od RSD 1.620.054.

Veća dobit Društva ostvarena u prvih šest meseci 2016. godine rezultat je povećanja izvoza, a samim tim i većih prihoda od prodaje na inostranom tržištu, kao i većeg prihoda ostvarenog na domaćem tržištu usled godišnjeg efekta povećanja cena tokom 2015. godine.

Tokom prvog polugodišta 2016. godine, Društvo posluje po veoma dinamičnom modelu, preuzimanjem dodatnih proizvodnih količina za nova tržišta (Duty Free, Mauritanija, Bugarska i Rumunija), a zahvaljujući prepoznatljivosti Društva u svetu kao pouzdanog partnera u smislu: bezbednosti, kvaliteta i troškova proizvodnje.

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

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

Cilj Društva 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 interesnim stranama povoljnosti i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Radi ispunjenja postavljenih ciljeva, Društvo teži da poveća obim proizvodnje i izvoz na strana tržišta uz očuvanje obima prodaje na domaćem tržištu, pri tom kontinuirano razmatrajući sve modele proizvodnje i poslovanja, koje bi uz maksimalno iskorišćenje proizvodnih kapaciteta obezbedile održivi razvoj 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.

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

U cilju povećanja skladišnih kapaciteta, uslovljenim nameravanim povećanjem obima proizvodnje, Društvo je reaktiviralo radove na izgradnji objekta magacina duvana prekinutih krajem 90-tih godina.

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

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



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

Ukoliko bi na dan 30. jun 2016. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se povećao odnosno smanjio za RSD 104.157 (2015: RSD 90.139), a kao rezultat pozitivnih/negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti prema kupcima i dobavljačima.

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

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

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

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

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

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

Na dan 31. decembar 2015. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	3.538.222	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	1.311.532	-	-
Na dan 30. jun 2016. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 32)	3.608.729	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 35)	1.210.000	-	-

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

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma podnošenja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2016. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.



4. Značajni poslovi sa povezanim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. juna 2016. godine i 31. decembra 2015. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2016</u>	<u>31-Dec-2015</u>
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	3.093.845	1.717.031
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 32)	povezano	(1.879.418)	(1.875.461)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duuguje/(potražuje)		1.241.427	(158.430)

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>30-Jun-2016</u>	<u>30-Jun-2015</u>
Prihod od prodaje, neto	povezano	13.274.685	8.771.118
Nabavke	povezano	7.066.133	4.899.158
Ostali troškovi poslovanja	povezano	1.635.087	1.473.495
Isplaćena dividenda	matično	1.597.618	-

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

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



Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja:

Jelena Pavlović, zakonski zastupnik

Suzana Antić, šef računovodstva

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

Niš, 25. avgust 2016. godine

Suzana Antić

*Lice odgovorno za sastavljanje polugodišnjeg
finansijskog izveštaja*



Jelena Pavlović

Zakonski zastupnik