



Philip Morris Operations a.d. Niš

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

Sadržaj**Strana**

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

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

Naziv : **PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS**

Sediste : **NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74**

BILANS STANJA



7005015034197

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

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

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

Grupa računa naziv	POZICIJA	NOP	Kontinens broj	Iznos	
				Teorijski podatak	Realizovani podatak
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		0	46
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		16281398	18576633
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		1380594	1001092

U 14. Nisu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

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

Naziv : **PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS**

Sediste : **NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74**

BILANS USPEHA



7005015034203

u period **01.01.2012 do 31.12.2012**

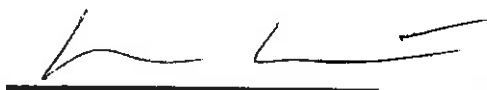
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena	Iznos	Prethodna godina
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		18438685	15527353
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		17936539	15930946
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		5770	7548
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		495170	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	412107
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		1206	966
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		17954872	14666058
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		3034032	1501958
51	2. Troškovi materijala	209		7336291	5955473
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		960296	1648188
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		830824	802048
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		5793429	4758391
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		483813	861295
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		712549	543877
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		717981	628163
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		138511	313870
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		227243	134309
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		389649	956570
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

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

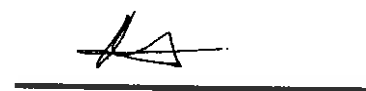
U Nisu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

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

Naziv : **PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS**

Sediste : **NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005015034210

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	56193622	46545010
1. Prodaja i primljeni avansi	302	56166234	45711190
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	27388	833820
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	56931496	42176310
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	12801201	8672264
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1422354	1644837
3. Placene kamate	308	73076	124488
4. Porez na dobitak	309	20650	100470
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	42614215	31634251
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	0	4368700
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	737874	0
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	107795	102564
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	7278	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	24751	40766
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	5405	5791
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	70361	56007
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	199401	209201
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	0	23629
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	199401	185572
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	91606	106637

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

U Nišu dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

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

Naziv : **PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS**

Sediste : **NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005015034234

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	Opis	AOP	Osnovni kapital (racun 300)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
			2				4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	11461033	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	11461033	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	11461033	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	11461033	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	11461033	426		439		452	

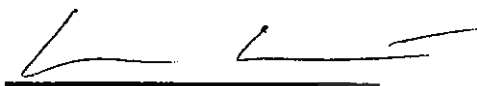
Red. br.	OPIS	AOB	1. Rezerve (račun 321-329)	AOB	Revalorizacione rezerve (račun 330-333)	AOB	Nerealizovani dobiti po transakcijama u prethodnoj godini (račun 340)	AOB	Nerealizovani dobiti po transakcijama u tekućoj godini (račun 341)
			6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	102436	479		492	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	102436	482		495	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457		470	18340	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	10290	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	110486	485		498	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	110486	488		501	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477	10442	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	100044	491		504	

Red. br.	OPIS	AOB	Neraspoređeni dobitak (grupa 54)	AOB	Gubitak do visine kapitla (grupa 55)	AOB	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (grupa 57, 23-24)	AOB	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	605560	518		531	13741	544	12155288
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	605560	521		534	13741	547	12155288
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	852607	522		535	132009	548	738938
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1374393	523		536		549	1384683
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	83774	524		537	145750	550	11509543
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	83774	527		540	145750	553	11509543
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	325933	528		541		554	325933
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	83774	529		542		555	94216
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	325933	530		543	145750	556	11741260

Red. br.	OPIS	KOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

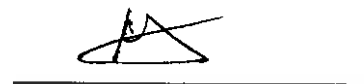
U 15.01 dana 25. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

07319665 Maticni broj	 Sifra delatnosti	101859529 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	 19	 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIS**

Sediste : **NIS, BULEVAR 12 FEBRUAR 74**

STATISTICKI ANEKS



7005015034227

za 2012. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

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

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

- iznosi u hiljadama dinara

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

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

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

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

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

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

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

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	2970926	2687740
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	1585287	1060225
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	641	6289	5246
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	2895666	2066808
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez početnog stanja)	643	25248038	19503585
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez početnog stanja)	644	516827	617313
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez početnog stanja)	645	82359	101828
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez početnog stanja)	646	116367	122319
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez početnog stanja)	647	83774	1374393
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez početnog stanja)	648	29572	17206
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	9646764	8102913
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	43181869	35659576

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	212741	198062
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	715553	841460
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	126453	152160
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	9576	6624
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	184	0
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	108530	647944
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	2543979	1791478
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	210008	157972
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660	4074	30919
540	11. Troškovi amortizacije	661	780933	789611
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	47183	44862
553	13. Troškovi platnog prometa	663	3172	4890

- iznosi u hiljadama dinara

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

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	3672054	1710691
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	67744	61142
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	3739798	1771833

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

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

X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

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

XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

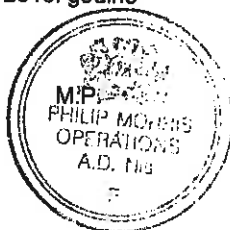
- iznosi u hiljadama dinara

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

U Nisa dana 25.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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



Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

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

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnove za prezentaciju

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

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

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

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

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



Osnove računovodstva

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

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

2.2 Koncept nastavka poslovanja

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

Društvo ima samo jedan poslovni segment, proizvodnju i prodaju cigareta.

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Ovi finansijski izveštaji prezentirani su u funkcionalnoj valuti Društva, koja je Srpski Dinar („RSD“).

b) Transakcije i stanja

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

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

2.5 Nematerijalna ulaganja

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

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

- Pravo na korišćenje zemljišta dobijeno od trećih lica, sa neograničenim korisnim vekom trajanja. Vrednost prava na korišćenje zemljišta se 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 umanjeње vrednosti jednom godišnje, prema MRS 36 – „Umanjenje vrednosti imovine“.

Računarski softver

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

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

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

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

2.6 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 rezidulanu vrednost i korisni vek upotrebe sredstva.

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

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

	Godina
Poboljšanja na zemljištu	30
Građevinska oprema i objekti	15 - 40
Postrojenja i oprema	3 - 15
Računarski softver	3 - 5
Prevozna sredstva	3 - 5
Iznajmljeni automobili	4
Poboljšanja zakupljenih objekata	kraće od perioda zakupa ili veka trajanja

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

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

2.7 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vekom upotrebe ne podležu amortizaciji i testiraju se na umanjeње vrednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podležu amortizaciji testiranje na umanjeње njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog 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 radi povećanja kapitala, ili radi i jednog i drugog. Investiciona nekretnina, drži se radi dugoročnih prinosa od zakupa i ne koristi se od strane Društva.

Investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i rezervisanje za umanjenje vrednosti, ako je potrebno. Ako postoje bilo kakve indicije, da je došlo do umanjenja vrednosti investicione nekretnine, Društvo procenjuje nadoknadivu vrednost kao veću od upotrebne vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena vrednost investicione nekretnine se otpisuje do njene nadoknadive vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadive vrednosti sredstva.

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

2.9 Dugoročna finansijska sredstva

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

a) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju „potraživanja od prodaje i druga potraživanja“, „gotovinu i gotovinske ekvivalente“ i „ostala dugoročna finansijska sredstva“ (Napomene 21, 25 i 26).

b) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su sredstva kod kojih je namera da se zadrže na neodređeni period vremena ili sredstva koja se ne mogu svrstati ni u jednu od navedenih kategorija. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima izrazitu nameru da sredstva otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

2.9.1. Priznavanje i merenje

Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati finansijsko sredstvo. Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju iskazuju se po fer vrednosti. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Finansijska sredstva se ukidaju kada prava na gotovinske prilive po osnovu ulaganja isteknu ili se prenesu na Društvo kada Društvo shodno tome preuzme sve rizike i koristi od vlasništva.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranoj valuti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju se iskazuju ili kao kursne razlike po osnovu promena u



amortizovanim vrednostima hartije od vrednosti ili kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartije od vrednosti. Kursne razlike na monetarnim hartijama od vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a kursne razlike na nemonetarnim hartijama od vrednosti se iskazuju u okviru kapitala. Promene u fer vrednosti monetarnih i nemonetarnih hartija od vrednosti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

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

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

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

2.9.2 “Netiranje” finansijskih instrumenata

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

2.9.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji 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

(ii) Nacionalne ili lokalne ekonomske prilike koje su uzajamno povezane sa kašnjenjem u plati potraživanja iz portfelja.

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz o obezvređenju.

Iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednost procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući budće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Iznos knjigovodstvene vrednosti sredstva se umanjuje i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Ako kredit ili ulaganje koje se drži do dospeća ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmeravanje svakog gubitka zbog umanjenja vrednosti je trenutna kamatna stopa utvrđena ugovorom. Društvo može da odmerava umanjenje vrednosti na osnovu fer vrednosti finansijskog instrumenta korišćenjem tržišnih cena koje su dostupne javnosti.

Ako se u narednom periodu iznos gubitka zbog umanjenja vrednosti smanji i to smanjenje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja obezvređenja (npr. poboljšanje kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrednosti priznaje se u bilansu uspeha.

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici zbog umanjenja vrednosti vlasničkih instrumenata priznati u bilansu uspeha ne mogu se ukinuti kroz bilans uspeha. Ako se u narednom periodu fer vrednosti dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju poveća i to povećanje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja gubitka po osnovu umanjenja vrednosti u bilansu uspeha, gubitak po osnovu umanjenja vrednosti se ukida u bilansu uspeha.

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

2.10 Zalihe

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

Cena koštanja gotovih proizvoda, robe i repromaterijala utvrđuje se primenom metode „prva ulazna – prva izlazna“ (FIFO). Cena koštanja duvana i rezervnih delova utvrđuje se primenom



ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja.

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

2.11 Stalna sredstva namenjena prodaji

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

2.12 Potraživanja od kupaca

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

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

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

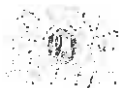
Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru „ostalih prihoda“ (Napomena 11).

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.14 Vanbilansna aktiva i pasiva

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



2.15 Osnovni kapital

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

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

2.16 Rezerve

Rezerve se sastoje iz revalorizacionih rezervi koje se inicijalno formiraju kada se poveća fer vrednost finansijskog sredstva 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 i troškove minulog rada proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima” kao i beneficije za plaćanje u akcijama u skladu sa MSFI 2.

Ostale dugorocne obaveze prema zaposlenima

U 2009. Društvo je promenilo plan isplata beneficija nakon odlaska u penziju što je rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je sproveo reorganizaciju kroz Program rešavanja tehnološkog viška što je takođe rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je odložilo efekat negativnih troškova minuloga rada kroz revalorizacione rezerve a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima” i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

Plaćanje akcijama

U okviru PMI Inc. postoji poseban plan beneficija za rukovodioce koji obuhvata sve PMI afilijale. Ovi planovi se odnose na akcije PMI Inc. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama nakon ispunjenja određenih uslova (nivo plata i učinak) i primljene akcije predstavljaju kompenzaciju u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe.

2.17 Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otpiata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope (Napomena 33).

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



kredita verovatno, naknada se kapitalizuje kao avansa likvidnosti amortizuje se u toku perioda na koji se kredit odnosi.

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

2.18 Rezervisanja

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

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

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

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamata (Napomena 12).

2.19 Tekući i odloženi porez na dobit

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

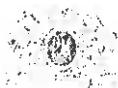
Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa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

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

Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti. U skladu sa ovim principom, promena stope poreza na dobit od 10% na 15% u januaru 2013, ima uticaja na obračun odloženog poreza.

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

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



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

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

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

b) Ostala primanja zaposlenih

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

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

c) Otpremnine

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

2.21 Plaćanja akcijama

Društvo ima plan izmirivanja obaveze iz kapitala ili kompenzacijom na bazi akcija prema kome Društvo prima usluge od zaposlenih u zamenu za njihovo pravo da prime vlasničke instrumente kapitala (akcije Krajnjeg matičnog Društva). Fer vrednost primljenih usluga (radnog staža) zaposlenog dobijena u zamenu za davanje prava opcija povlašćene kupovine akcija priznaje se kao trošak (Napomena 8). Ukupan iznos koji će se naknaditi na teret troškova u toku radnog veka utvrđuje se u odnosu na fer vrednost datog prava opcija povlašćene kupovine, uključujući i bilo koji tržišni faktor poslovanja, a isključujući uticaj bilo kog netržišnog faktora i uslova sticanja na osnovu rezultata poslovanja (npr. profitabilnost, ciljevi rasta prodaje i zadržavanje zaposlenog u Društvu tokom određenog perioda) i isključujući uticaj bilo kog uslova sticanja (npr. zahtev da zaposleni štede). Netržišni uslovi sticanja su uključeni u pretpostavke o broju opcija za koje se očekuje da će se biti iskorišćene. Ukupan iznos koji će se naknaditi na teret troškova se priznaje u toku trajanja radnog veka, a koji predstavlja period tokom kojeg svi navedeni faktori treba da budu ispunjeni. Primljene akcije predstavljaju kompenzaciju menadžmentu u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe.

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



Kada predviđene beneficije dospeju, Društvo dostavlja akcije Krajnjeg matičnog Društva zaposlenima.

2.22 Priznavanje prihoda

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

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

a) Prihod od prodaje robe - veleprodaja

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

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

b) Prihod od prodaje usluga

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

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

c) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

d) Prihod od dividendi

Prihod od dividendi se priznaje kada se utvrdi pravo da se dividenda primi.

2.23 Zakupi

a) Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

Društvo uzima u zakup pojedine nekretnine, postrojenja i opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski ima sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.



Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se ostale kratkoročne (Napomena 33) i u ostale dugoročne obaveze (Napomena 32). Kamate kao deo finansijskih rashoda iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva i perioda zakupa.

b) Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca

Lizing je ugovor kojim davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga u zamenu za plaćanje, ili serije plaćanja, pravo na korišćenje sredstva za dogovoreni vremenski period.

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, sadašnja vrednost zakupnina se priznaje kao potraživanje. Razlika između bruto iznosa potraživanja i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod.

Prihod od zakupa se priznaje tokom perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.

Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj metodi tokom perioda trajanja zakupa.

c) Pravo na korišćenje zemljišta

Pravo na korišćenje zemljišta stečeno u postupku pripajanja ili/i kao odvojena transakcija kroz isplatu trećoj strani se iskazuje kao nematerijalno ulaganje. Nematerijalno ulaganje ima neograničen korisni vek upotrebe i podleže revidiranju u pogledu umanjenja vrednosti na godišnjem nivou.

2.24 Obaveze prema dobavljačima

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

2.25 Raspodela dividendi

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

2.26 Zarada po akciji

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



3. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

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

3.1 Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

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

a) Odložena poreska sredstva

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

b) Tehnološki vek upotrebe postrojenja i opreme

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

c) Ostala primanja zaposlenih

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

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

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

d) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

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

Društvo ne bi imalo značajan dodatni gubitak ukoliko bi pad u fer vrednosti ispod nabavne vrednosti bio smatran materijalno značajnim ili produženim, s obzirom da je izvršen prenos



kumuliranih korekcija fer vrednosti po osnovu umanjenja vrednosti finansijskih sredstava namenjenih prodaji priznatih u kapitalu u bilans uspeha.

3.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

a) Finansijska kriza

Tekuća kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala je smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema i katkada povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim promenama na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do nestanka banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim bankama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta.

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

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

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

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

Društvo vrednuje nekretnine, postrojenja i opremu po nabavnoj vrednosti. Društvo je izvršilo procenu na umanjenje NPO (nekretnina, postrojenja i opreme) i osim NPO-a u Napomeni 12 nije identifikovala sredstva čija je 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 nederivativnih finansijskih instrumenata i investiranje većih sredstava.

a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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



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

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite date bankama.

b) Kreditni rizik

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

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

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

c) Rizik likvidnosti

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

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

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

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



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

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.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

5. Poslovni prihodi

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

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

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

6. Poslovni rashodi

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

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

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

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

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

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

8. Ostali poslovni rashodi

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

9. Finansijski prihodi

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

10. Finansijski rashodi

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

11. Ostali prihodi

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

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

12. Ostali rashodi

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

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

**13. Porez na dobit**

	2012	2011
Porez na dobit	61,373	72,307
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	2,343	31,656
	63.716	103.963

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

	2012	2011
Dobitak pre oporezivanja	389.649	956.570
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 10%	38.965	95.657
Korekcije iz prethodne godine	(1.028)	7.734

Poreske olakšice

Korišćenje investicionih poreskih olakšica	(59.956)	(64.573)
--	----------	----------

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

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

Poreski efekat privremenih razlika

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

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

**14. Odložena poreska sredstva i obaveze**

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

	2012	2011
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	910.374	912.176
- Nadoknativa u roku od 12 meseci	-	-

Odložene poreske obaveze:

- Nadoknative u roku dužem od 12 meseci	-	(46)
- Nadoknative u roku od 12 meseci	-	-

Odložena poreska sredstva/obaveze (neto)	910.374	912.130
---	----------------	----------------

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

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Poreski kredit	Dugoročna rezervisanja	Revalorizacije rezerve	Rezervis. za sumnjiva potraž..	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 1.januara 2011. godine	223.989	695.027	26.937	(3.112)	-	(198)	942.643
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(11.888)	(4.635)	(15.078)	-	(55)	-	(31.656)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	991	-	152	1.143
Stanje 31. decembra 2011. godine	212.101	690.392	11.859	(2.121)	(55)	(46)	912.130
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	101.982	(106.028)	1.648	-	55	-	(2.343)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	222	-	365	587
Stanje 31. decembra 2012. godine	314.083	584.364	13.507	(1.899)	-	319	910.374

Poreski krediti

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



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

15. Zarada po akciji

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

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

16. Dividenda po akciji

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



17. Nematerijalna ulaganja

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 1. januar 2011.g.					
Neotpisana vrednost	594.889	813	244.771	-	840.473
Povećanja u toku godine	-	-	-	33.416	33.416
Prenos na sred. namenjena prodaji	(103.611)	-	-	-	(103.611)
Prenos na osn. sredstva	-	-	5.823	(5.823)	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(588)	(72.176)	-	(72.764)
	491.278	225	178.418	27.593	697.514
Na dan 31. decembar 2011.g.					
Nabavna vrednost	491.278	72.182	385.893	27.593	976.946
Akumulirana amortizacija	-	(71.957)	(207.475)	-	(279.432)
Net book value	491.278	225	178.418	27.593	697.514
Na dan 1. januar 2012.g.					
Neotpisana vrednost	491.278	225	178.418	27.593	697.514
Povećanja u toku godine	-	-	-	33.536	33.536
Prenos sa sred. namenjenih prodaji	21.589	-	-	-	21.589
Prenos sa NPO	-	-	-	35	35
Otpis – Nabav. vred.	-	(4.510)	(7.718)	-	(12.228)
Otpis – Akumu.amort.	-	4.510	7.718	-	12.228
Obezvređiv.zemljišta (Napomena 12)	(3.851)	-	-	-	(3.851)
Prenos na osn. sredstva	-	248	41.725	(41.973)	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(109)	(66.242)	-	(66.351)
	509.016	364	153.901	19.191	682.472
Na dan 31. decembar 2012.g.					
Nabavna vrednost	509.016	67.920	419.900	19.191	1.016.027
Akumulirana amortizacija	-	(67.556)	(265.999)	-	(333.555)
Neotpisana vrednost	509.016	364	153.901	19.191	682.472

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

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



18. Nekretnina, postrojenja i oprema

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

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

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

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

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

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

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

19. Investicione nekretnine

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

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

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

20. Dugoročna finansijska sredstva

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

Ulaganja u zavisna preduzeća i filijale

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

Ulaganja u zavisna preduzeća i filijale

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

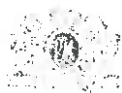
Promene na finansijskim sredstvima Novosadskog sajma raspoloživim za prodaju su prikazane u tabeli ispod:

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

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

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	2012	2011
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	62.071	74.857
Zajmovi proizvođačima duvana	86.307	81.747
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(93.908)	(80.653)
	54.470	75.951



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

22. Finansijski instrumenti po kategorijama

Finansijska sredstva i obaveze koja se odnose na finansijske instrumente primenjene su na stavke prikazane u tabeli ispod:

(i) Na dan 31. decembar 2011

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	3.529	3.529
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	2.704.902	-	2.704.902
Dugoročni krediti zaposlenima	74.857	-	74.857
Kreditni proizvođačima duvana	1.094	-	1.094
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	628.750	-	628.750
Ukupno	3.409.603	3.529	3.413.132

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa	1.049.597
Ostale kratkoročne obaveze	72.756
Obaveze po lizingu	100.331
	1.222.684

(ii) Na dan 31. decembar 2012.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	-	945	945
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	2.990.171	-	2.990.171
Dugoročni krediti zaposlenima	62.071	-	62.071
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	35.975	-	35.975
Ukupno	3.088.217	945	3.089.162

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa	1.510.255
Dozvoljeni minus	512.937
Ostale kratkoročne obaveze	91.720
Obaveze po lizingu	27.620
	2.142.532

**23. Zalihe**

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

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

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

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

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

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

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

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

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

**24. Sredstva namenjena prodaji**

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

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

Prodaja sredstava uključuje 13 stanova prodatih od strane Društva.

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

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

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

25. Potraživanja

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

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

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

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

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

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

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	2012	2011
Nedospela potraživanja	2.754.006	2.338.167
Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti	216.920	349.573
Dospela potraživanja za koje jeste izvršeno umanjenje vrednosti	34.432	23.229
Ukupno potraživanja bruto	3.005.358	2.710.969

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

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

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

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

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

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**

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

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

27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

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

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

28. Kapital

Na dan 31. decembar 2012. godine, kapital Društva se sastoji od 11.461.033 akcija, vrednosti od RSD 1.000 po akciji, od čega 6.510.054 običnih akcija sa pravom glasa i pravom na dividende i 4.950.979 prioritetnih akcija bez prava glasa.

Vlasnici prioritetnih akcija I klase imaju pravo na prioritetnu dividendu čiji je iznos najmanje jednak prosečnoj kamatnoj stopi na oročene depozite na godinu dana kod banke sa kojom Društvo ima najveći dinarski depozit. U toku 2012. godine Društvo je imalo najveće depozite kod Raiffeisen banke, sa prosečnom godišnjom kamatnom stopom od 10,02%.

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

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

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

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

	2012 (%)	2011 (%)
Philip Morris Holland Holdings B.V.	83,6	83,6
Akcionarski fond	16,2	16,2
Manjinski akcionari	0,2	0,2
	100,0	100,0



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

Promene na kapitalu su prikazane na sledeći način:

	Akcijski kapital	Revalorizacije rezerve	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2011	11.461.033	102.436	605.560	(13.741)	12.155.288
Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. Rezervama (bez odloženog poreza RSD152)	-	(1.373)	-	-	(1.373)
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	18.340	-	-	18.340
Beneficije zaposlenima (bez odloženog poreza RSD 991)	-	(8.917)	-	-	(8.917)
Dobit za godinu	-	-	852.607	-	852.607
Isplaćena dividenda za 2010	-	-	(605.560)	-	(605.560)
Isplaćena međuidividenda za 2011	-	-	(768.833)	-	(768.833)
Otkupljene sopstvene akcije	-	-	-	(132.009)	(132.009)
Stanje na dan 31. decembar 2011	11.461.033	110.486	83.774	(145.750)	11.509.543
Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. Rezervama (bez odloženog poreza RSD 365)	-	(2.219)	-	-	(2.219)
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(6.223)	-	-	(6.223)
Beneficije zaposlenima (bez odloženog poreza RSD 222)	-	(2.000)	-	-	(2.000)
Dobit za godinu	-	-	325.933	-	325.933
Isplaćena dividenda za 2011	-	-	(83.774)	-	(83.774)
Stanje na dan 31. decembar 2012	11.461.033	100.044	325.933	(145.750)	11.741.260

Otkupljene sopstvene akcije

U 2011. i 2010. godini Društvo je otkupilo 56.975 prioritetnih akcija I klase od akcionara nesaglasnih sa odlukama skupštine čime je steklo sopstvene akcije. Ukupna plaćena suma za sticanje ovih akcija u iznosu od RSD 145.750, umanjila je neraspoređenu dobit u ukupnom kapitalu akcionara. Akcije imaju tretman sopstvenih akcija. Društvo ima pravo da kasnije ponovo izda ove akcije. Sve izdate akcije od strane Društva su u potpunosti uplaćene.

29. Revalorizacije rezerve

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

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

Revalorizacije rezerve uključuju i troškove minulog rada proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 "Naknade zaposlenima" kao i beneficije za plaćanje u akcijama u skladu sa MSFI 2.

Penzioni planovi

U 2009. godini Društvo je promenilo plan isplata beneficija nakon odlaska u penziju što je rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je izvršilo i restrukturiranje kroz program rešavanja tehnološkog viška što je takođe rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada.



Društvo je odložilo efekat negativnih troškova minulog rada kroz revalorizacije rezerve a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

Plaćanje akcijama

Na nivou krajnjeg matičnog Društva postoji poseban plan naknada za rukovodioce koji se primenjuje u svim Društvima koja posluju u sastavu krajnjeg matičnog Društva. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama PMI Inc. nakon ispunjenja određenih uslova (nivo plata i učinak) i primljene akcije predstavljaju dugoročnu kompenzaciju u vidu učešća u kapitalu Matičnog Društva nakon trogodišnjeg perioda službe.

Troškovi kompenzacije u akcijama su ustanovljeni pozivanjem na fer vrednost datih instrumenata kapitala odmerene na datum dodeljivanja. Fer vrednost se poziva na tržišnu cenu običnih akcija Matičnog Društva na datum dodeljivanja prava na naknadu zaposlenom. Troškovi se priznaju ravnomerno tokom celog perioda izvršenja, kao trošak beneficija zaposlenih sa odgovarajućom korekcijom kapitala.

30. Neraspoređena dobit

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

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

**31. Dugoročna rezervisanja**

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nаgrаde	Nаknаde pо оdlаsku u penziju	Sudski sporоvi	Povezаnа Društva	Ukupno
Na dan 1.januar 2011.	95.275	60.454	38.711	138.846	333.286
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(8.156)	239	(16.916)	(23.629)	(48.462)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	-	-	6.240	6.197	12.437
Iskorišćena rezervisanja (Napomena11)	(27.277)	(31.823)	-	(87.433)	(146.533)
Troškovi minulog rada	-	9.908	-	-	9.908
Kursne razlike	-	-	-	(3.406)	(3.406)
Stanje na dan 31. decembar 2011.	59.842	38.778	28.035	30.575	157.230
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(3.580)	-	(27.239)	(3.935)	(34.754)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	14.298	8.356	27.236	-	49.890
Iskorišćena rezervisanja (Napomena11)	-	-	-	(28.160)	(28.160)
Troškovi minulog rada	-	2.222	-	-	2.222
Kursne razlike	-	-	-	1.520	1.520
Stanje na dan 31. decembar 2012.	70.560	49.356	28.032	-	147.948

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

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

U 2012 godini Društvo je povećalo rezervisanja za sudske sporove u iznosu od RSD 27.236 kao rezultat procene rukovodstva i ishoda tužbi proizvođača duvana protiv Društva.

Procena dugoročnih rezervisanja za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju izvršena je od strane eksternog nezavisnog aktuara. Osnovne aktuarske pretpostavke za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju prikazane su kao što sledi:

	2012	2011
Diskontna stopa	6,95%	8,30%
Buduće povećanje zarada	5,00%	5,00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	

**32. Ostale dugoročne finansijske obaveze**

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

Period trajanja finansijskog lizinga je četiri godine, a obaveza je diskontovana na sadašnju vrednost primenom metode efektivne kamatne stope i implicitne kamatne stope iz ugovora o lizingu. Od novembra 2010.godine Društvo je iznajmilo automobile na osnovu ugovora o operativnom lizingu (Napomena 40).

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

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga su efikasno obezbeđene kao pravo da se predmet lizinga vrati davaocu lizinga u slučaju izostanka plaćanja.

Bruto obaveze po osnovu finansijskog lizinga - minimalna plaćanja lizinga:

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

33. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

34. Obaveze iz poslovanja

	2012	2011
Obaveze prema dobavljačima– povezana pravna lica	1.092.142	792.142
Obaveze prema dobavljačima	418.113	257.455
Primljeni avansi od kupaca	75.032	10.628
	1.585.287	1.060.225

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

35. Ostale kratkoročne obaveze

	2012	2011
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	64.569	48.500
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	18.248	15.729
Obaveze za prioritetnu dividendu	8.914	8.429
	91.731	72.658

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

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

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

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

37. Vanbilansna sredstva i obaveze

	2012	2011
Garancije za akcizu, carine i PDV	1.064.598	706.389
Dunav dodatno penziono osiguranje	315.996	294.703
	1.380.594	1.001.092

**38. Usaglašavanje potraživanja i obaveza**

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

39. Transakcije sa povezanim pravnim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 31. decembar 2012. godine i 31. decembar 2011. godine sastoje se iz sledećeg:

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

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	<u>Odnos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prihod od prodaje, neto	povezano	1.878.056	1.847.318
Nabavke	povezano	4.132.191	2.711.538
Ostali troškovi poslovanja	povezano	3.863.871	2.999.204
Isplaćena dividenda	matično	53.088	1.211.591
Dokapitalizacija	zavisno	-	23.629

Naknade ključnom rukovodstvu

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

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo za 2012. godinu uključena u bilans uspeha iznosi RSD 9.000 (2011: RSD 15.000).

**40. Potencijalne obaveze****i) Pitanja zaštite životne sredine**

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 31. decembar 2012. godine za bilo koji predviđeni trošak uključujući naknade za pravne i konsultantske usluge, proučavanje lokacije, dizajn i primenu korektivnih planova, koji se odnose na pitanja zaštite životne sredine. Rukovodstvo ne smatra da su troškovi vezani za zaštitu životne sredine značajni.

ii) Sudski sporovi

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

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

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

iii) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

Društvo je zakupilo automobile pod neraskidivim ugovorima o operativnom lizingu. Troškovi vezani za ovaj operativni lizing su priznati u bilansu uspeha tokom godine kao što je prikazano u Napomeni 8.

Budući akumulirani minimalni trošak za ovaj operativni lizing je sledeći:

	2012	2011
Do 1 godine	76.930	70.789
Od 1 do 5 godina	130.773	190.550
	207.703	261.339

41. Poreski rizik

Poreski zakoni Republike Srbija podležu različitim tumačenjima i čestim izmenama i dopunama. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti, može da se razlikuje od onih koje je izvršilo rukovodstvo Društva. Kao rezultat, neke transakcije mogu biti dovedene u pitanje od strane poreskih vlasti i Društvo može biti obavezno da plati dodatne poreze, kazne i kamate. Krajnji rok dospeća poreskih obaveza je pet godina. To znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neplaćene poreske obaveze u roku od pet godina od datuma transakcije. Rukovodstvo je ocenilo da je Društvo platilo sve poreske obaveze na dan 31. decembar 2012.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Napomene uz Finansijski izveštaji za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

42. Događaji posle datuma bilansa stanja

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

Niš 25. februar 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje

finansijskih izveštaja



Zakonski zastupnik



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

Izveštaj revizora:



ERNST & YOUNG

Ernst & Young d.o.o. Beograd
Knežev trgova 1
11070 Beograd, Srbija

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA

PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIŠ

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

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

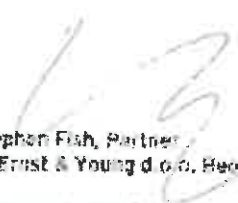
Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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



Ostala pitanja

Finansijski izveštaj Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2012. godine su bili predmet revizije drugog revizora koji je na dan 18. aprila 2013. godine izrazio mišljenje bez rezervi.


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

u Beogradu, 28. oktobar 2013. godine




Jelena Kulezić
Ovlašćeni revizor



Godišnji izveštaj o poslovanju Društva

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

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

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

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

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

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

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

2. Opis očekivanog razvoja Društva i glavnih rizika i pretnji kojima je Društvo izloženo

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

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

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

Tekuća kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema, a katkada povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim promenama na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do nestanka pojedinih banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim bankama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta.

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

Rizikom se upravlja u sklopu politika koje je odobrilo Matično Društvo. Politike Matičnog Društva daju pisane principe za opšte upravljanje rizikom kao i pisane politike koje pokrivaju specifične oblasti kao što su rizik od promene kurseva, rizik od promene kamatne stope, kreditni rizik,



upotreba derivativnih i nederivatnih finansijskih instrumenata i rizik kod investiranja većih sredstava.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

4. Značajni poslovi sa povezanim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 31. decembar 2012. godine i 31. decembar 2011. godine sastoje se iz sledećeg:

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

ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos	2012	2011
Prihod od prodaje, neto	povezano	1.878.056	1.847.318
Nabavke	povezano	4.132.191	2.711.538
Ostali troškovi poslovanja	povezano	3.863.871	2.999.204
Isplaćena dividenda	matično	53.088	1.211.591
Dokapitalizacija	zavisno	-	23.629

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo ne raspolaže programom istraživanja i razvoja za finansijske godine koje su predmet razmatranja ovog izveštaja.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Godišnji izveštaj za godinu završenu 31. decembra 2012. godine

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

Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja

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

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

Odluka o raspodeli dobiti

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

Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Stacey Kennedy , generalni direktor
Suzana Antić, šef računovodstva

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

Niš 26. april 2013. godine

Suzana Antić, šef računovodstva

*Lice odgovorno za sastavljanje
godišnjeg izveštaja*



Stacey Kennedy, generalni direktor

Zakonski zastupnik