



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci
poslovne 2014. godine**

Sadržaj**Strana**

Bilans stanja – aktiva.....	2
Bilans stanja – pasiva.....	2
Bilans uspeha.....	3
Izveštaj o tokovima gotovine.....	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Napomene uz Finansijske Izveštaje	6
Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva.....	42
Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja.....	45

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.08.2014

у хиљадама динара

Позиција	АОП	30.08. текућа година	31.12. претходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	5,808,921	5,695,464
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	-	-
II GOODWILL	003	-	-
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	649,738	689,511
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	5,115,392	4,966,787
1. Некретнине, постројења и опрема	006	5,091,665	4,943,336
2. Инвестиционе некретнине	007	23,727	23,451
3. Биолошка средства	008	-	-
V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	43,791	39,186
1. Учесћа у капиталу	010	1,240	1,277
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	42,551	37,889
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	13,183,168	15,366,222
I ЗАЛИХЕ	013	4,263,985	4,942,207
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014	90,009	90,009
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	8,829,174	10,354,006
1. Потраживања	016	2,201,633	3,251,774
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	-	-
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	9,444	12,022
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	1,556,398	771,408
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020	5,061,699	6,318,802
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	785,245	869,519
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	19,777,334	21,951,205
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023	-	-
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	19,777,334	21,951,205
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	1,131,701	1,599,586
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	12,845,791	13,572,140
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	11,461,033	11,461,033
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103	-	-
III РЕЗЕРВЕ	104	-	-
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	75,682	111,572
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106	-	-
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107	-	-
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	1,454,826	2,145,285
VIII ГУБИТАК	109	-	-
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110	145,750	145,750
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	6,931,543	8,379,085
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	286,386	275,949
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	4,180	-
1. Дугорочни кредити	114	-	-
2. Остале дугорочне обавезе	115	4,180	-
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	6,638,977	8,103,118
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	-	576
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118	-	-
3. Обавезе из пословања	119	1,564,988	1,900,303
4. Остале краткорочне обавезе	120	247,936	86,184
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	4,761,842	5,938,014
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	64,211	178,039
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	-	-
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	19,777,334	21,951,205
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	1,131,701	1,599,586

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)	201	11,258,445	10,926,284
1. Приходи од продаје	202	11,167,858	10,560,855
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	3,994	340
3. Повећање вредности залиха учинака	204	85,503	363,995
4. Смањење вредности залиха учинака	205	-	-
5. Остали пословни приходи	206	1,090	1,094
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	9,603,762	9,968,908
1. Набавна вредност продате робе	208	1,077,301	1,643,527
2. Трошкови материјала	209	4,095,378	4,354,136
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	547,374	511,057
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	410,826	413,846
5. Остали пословни расходи	212	3,472,883	3,046,342
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	1,654,683	957,376
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214	-	-
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	199,067	393,221
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	131,876	330,634
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	57,489	59,568
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	58,399	52,035
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	1,719,964	1,027,496
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220	-	-
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221	-	-
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222	-	-
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223	1,719,964	1,027,496
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	-	-
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225	180,692	115,118
2. Одложени порески расходи периода	226	84,446	15,872
3. Одложени порески приходи периода	227	-	-
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228	-	-
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229	1,454,826	896,506
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230	-	-
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231	-	-
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232	-	-
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233	116	64
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234	-	-

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2014. до 30.06.2014.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходно године
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	27,192,800	29,722,047
1. Продаја и примљени аванси	302	27,180,721	29,712,749
2. Примљене камате из пословних активности	303	-	-
3. Остали приливи из редовног пословања	304	12,079	9,298
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	23,002,383	28,624,803
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	5,641,443	6,398,145
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	471,927	430,898
3. Плаћене камате	308	8,096	2,864
4. Порез на добитак	309	294,519	41,440
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	16,586,398	21,751,456
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	4,190,417	1,097,244
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	-	-
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	81,019	120,979
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	-	-
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315	8,891	37,706
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	-	-
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	72,128	83,273
5. Примљене дивиденде	318	-	-
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	1,215,624	318,085
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	-	-
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	532,571	192,610
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	683,053	125,475
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	-	-
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	1,134,605	197,106
C. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	-	-
1. Увећање основног капитала	326	-	-
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	-	-
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	-	-
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	2,236,960	739,309
1. Откуп сопствених акција и удела	330	-	-
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	-	324,796
3. Финансијски лизинг	332	95,480	88,580
4. Исплаћене дивиденде	333	2,141,480	325,933
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	-	-
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	2,236,960	739,309
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	27,273,819	29,843,026
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	26,454,967	29,682,197
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338	818,852	160,829
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339	-	-
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	771,408	35,975
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	114,061	303,746
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	147,923	318,522
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	1,556,398	182,028

Показатељ	Оценки по состоянию на 31.12.2011															Итого по всем показателям		
	401	402	403	404	405	406	407	408	409	410	411	412	413	414	415			
Стање на дан 01.01. претходне године _____	401	11,461,033	414	427	440	453	466	100,044	479	505	325,933	518	531	145,750	544	11,741,260	557	
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih politika у претходној години - повећање	402		415	428	441	454	467		480	506		519	532		545		558	
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih politika у претходној години - смањење	403		416	429	442	455	468		481	507		520	533		546		559	
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 4+2-3)	404	11,461,033	417	430	443	456	469	100,044	482	508	325,933	521	534	145,750	547	11,741,260	560	
Укупна повећања у претходној години	405		418	431	444	457	470	11,528	483	509	2,145,285	522	535		548	2,158,813	561	
Укупна смањења у претходној години	406		419	432	445	458	471		484	510	325,933	523	538		549	325,933	562	
Стање на дан 31.12. претходне године _____ (р. бр. 4+5-6)	407	11,461,033	420	433	446	459	472	11,572	485	511	2,145,285	524	537	145,750	550	13,575,140	563	
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih politika у текућој години - повећање	408		421	434	447	460	473		486	512		525	538		551		564	
Исправка материјално значајних грешака и промена računovodstvenih politika у текућој години - смањење	409		422	435	448	461	474		487	513		526	539		552		565	
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године _____ (р. бр. 7+6-8)	410	11,461,033	423	436	449	462	475	11,572	486	514	2,145,285	527	540	145,750	553	13,575,140	566	
Укупна повећања у текућој години	411		424	437	450	463	476		489	515	1,454,828	528	541		564	1,454,828	567	
Укупна смањења у текућој години	412		425	438	451	464	477	35,880	489	516	2,145,285	529	542		565	2,181,175	568	
Стање на дан 30.06. текуће године _____ (р. бр. 10+11-12)	413	11,461,033	426	439	452	466	478	75,062	491	517	1,454,828	530	543	145,750	558	12,845,701	569	



Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2014. godine, nisu bili predmet revizije.

Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

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

Philip Morris Holland Holdings BV je vlasnik 87,5% ukupnog kapitala Društva na dan 30. jun 2014. godine. "Matično Društvo" Philip Morris Holland Holdings BV i Društva je Philip Morris International Inc, New York, USA („PMI Inc.“).

Akcijama Društva se javno trguje na Beogradskoj berzi. Ovi finansijski izveštaji su odobreni od strane Odbora direktora 14. avgusta 2014. godine.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

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

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

MRS, MSFI i tumačenja izdata do 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 od 25. oktobra 2010. godine (Službeni glasnik Republike Srbije broj 77/2010 i 95/2010).

Novi ili izmenjeni MSFI i interpretacije standarda nakon 1. januara 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 62/2013. Navedeni pravilnici su zasnovani na zakonski definisanom potpunom skupu finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ u pogledu načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija.



Osnove računovodstva

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

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

2.2 Koncept stalnosti poslovanja

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

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

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

b) Transakcije i stanja

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

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

2.5 Nematerijalna ulaganja

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

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

- Pravo na korišćenje zemljišta dobijeno od trećih lica, sa neograničenim korisnim vekom trajanja. Vrednost prava na korišćenje zemljišta se godišnje testira na obezvređenje i vodi se po vrednosti umanjenoj za akumulirane troškove obezvređenja;
- Stečene licence računarskih softvera u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju primenom proporcijalne metode u toku njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe, koji varira od 3 do 5 godina;



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

Istraživanje i razvoj

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

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

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

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

Računarski softver

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

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

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

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO)

Nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitaka po osnovu umanjenja vrednosti, u slučaju da umanjenje postoji. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Nabavna vrednost



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

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

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

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

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

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

	Godina
Poboljšanja na zemljištu	30
Građevinska oprema i objekti	15 - 40
Postrojenja i oprema	3 - 15
Računarski softver	3 - 5
Informaciona i kancelarijska oprema	3 - 5
Prevozna sredstva	3 - 8
Iznajmljeni automobili	4
Poboljšanja zakupljenih objekata	kraće od perioda zakupa ili veka trajanja

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

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

2.7 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vekom upotrebe ne podležu amortizaciji i testiraju se na 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 umanjeња 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 umanjeња 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 umanjeња vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjeња 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 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 se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju „potraživanja od prodaje i druga potraživanja“, „gotovinu i gotovinske ekvivalente“ i „ostala dugoročna finansijska sredstva“ (Napomene 21, 25 i 26).

b) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

2.9.1. Priznavanje i merenje

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

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



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

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

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

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

2.9.2 “Netiranje” finansijskih instrumenata

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

2.9.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

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

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

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

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

(i) Nepovoljna promena kreditne sposobnosti dužnika i

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



Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz o obezvređenju.

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

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

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. 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 objektivni dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti da naplati sve iznose koje potražuje u skladu sa prvobitnim uslovima. Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja (*više od 30 dana od datuma dospeća*) se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena.

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

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

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac 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 sprovedo 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 rukovodioca 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 otplate, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

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

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

2.18 Rezervisanja

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

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



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

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

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

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

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

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo izdvaja doprinose u državni penzioni fond na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema više 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 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 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 Matičnog Društva zaposlenima.

2.22 Priznavanje prihoda

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

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

a) Prihod od prodaje robe - veleprodaja

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



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

b) Prihod od prodaje usluga

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

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

c) Prihod od kamata

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

d) Prihod od dividendi

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

2.23 Zakupi

a) Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca

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

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

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

b) Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca

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

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

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



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

c) Pravo na korišćenje zemljišta

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

2.24 Obaveze prema dobavljačima

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

2.25 Raspodela dividendi

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

2.26 Zarada po akciji

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

3. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

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

3.1 Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

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

a) Odložena poreska sredstva

Potrebne su značajne procene od strane rukovodstva u cilju utvrđivanja iznosa odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu verovatnog vreme nastanka i nivoa budućih oporezivih prihoda i strategije planiranja poreske politike. Dodatni detalji se nalaze u Napomeni 14.



b) Tehnološki vek upotrebe postrojenja i opreme

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

c) Ostala primanja zaposlenih

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

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

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

d) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

Društvo se rukovodi smernicama MRS 39 da odredi kada je vrednost finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju umanjena. Ovo određivanje zahteva značajno prosuđivanje. Prilikom prosuđivanja Društvo, među ostalim faktorima, procenjuje: trajanje i obim do kojeg je fer vrednost ulaganja manja od nabavne vrednosti ulaganja; finansijsko stanje primaoca ulaganja i izgleda za okončanje posla u skorij 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

Finansijska kriza

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

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

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 vrednosti NPO (nekretnina, postrojenja i opreme) i nije identifikovalo sredstva čija je nadoknativa vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

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

4 Upravljanje finansijskim rizikom

4.1 Faktori finansijskog rizika

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

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

a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Ukoliko bi na dan 30. jun 2014. godine dinar oslabio/ojačao za 5% u odnosu na EUR, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se promenio za RSD 15.093 (2013: RSD 5.212), uglavnom kao rezultat deviznih gubitaka/dobitaka po osnovu preračuna obaveza/potraživanja u EUR-ima.

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite kod banaka.

b) Kreditni rizik

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

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

Na dan 30. jun 2014. godine, Društvo je imalo 13.070 kupaca (31. decembar 2013. godine: 11.220 kupaca) koji duguju Društvu u iznosu od RSD 1.522.708 što iznosi oko 68% (31. decembar 2013:



87%) 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 30. jun 2014. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
-----------------------------	-------------------	---------------------	---------------------

Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	-	-	-
---	---	---	---

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	-	-
--	---	---	---

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1.535.734	-	-
---	-----------	---	---

Ugovori o garanciji (Napomena 37)	780.837	-	-
-----------------------------------	---------	---	---

Na dan 31. decembar 2013. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
----------------------------------	-------------------	---------------------	---------------------

Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	-	-	-
---	---	---	---

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	576	-	-
--	-----	---	---

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1.894.038	-	-
---	-----------	---	---

Ugovori o garanciji (Napomena 37)	1.259.449	-	-
-----------------------------------	-----------	---	---

4.2 Upravljanje rizikom kapitala

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

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



4.3 Procena fer vrednosti

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

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

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

**5. Poslovni prihodi**

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

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	6.201.741	6.240.483
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1.173.300	1.638.650
Prihodi od izvoza proizvoda	3.585.134	2.360.337
Prihodi od izvoza robe	11.239	40.019
Prihodi od prodaje ostalih duvanskih proizvoda (ODP)	153.778	170.603
Prihodi od prodaje cigareta i ODP	11.125.192	10.450.092
Povećanje / (smanjenje) vrednosti zaliha učinaka (Napomena 23)	85.503	363.995
Prihodi od prodaje duvana i repromaterijala	37.965	99.107
Prihodi od usluga	3.380	5.574
Prihodi od zakupa	1.321	6.082
Prihodi od aktiviranja učinaka – aktiviranje softvera	3.994	340
Ostali poslovni prihodi	1.090	1.094
	11.258.445	10.926.284

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 3.633.347 u 2014. godini (2013. godine: RSD 2.504.281) (Napomena 39).

6. Poslovni rashodi

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Troškovi materijala	4.095.378	4.354.136
Nabavna vrednost prodate robe	1.077.301	1.643.527
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	547.374	511.057
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17,18,19 i 31)	410.826	413.846
Ostali poslovni rashodi (Napomena 8)	3.472.883	3.046.342
	9.603.762	9.968.908

Smanjeni poslovni rashodi su najvećim delom uslovljeni smanjenim obimom prodaje u prvih šest meseci 2014. godine u odnosu na prvih šest meseci 2013. godine.

Troškovi amortizacije i rezervisanja

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	41.803	34.175
Amortizacija NPO (Napomena 18)	343.920	334.893
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	1.460	1.372
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	23.643	43.406
	410.826	413.846

**7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi****Po prirodi troška:**

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Bruto zarade i naknade	477.331	468.032
Neiskorišćeni odmore	20.515	-
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	12.886	11.857
Troškovi poslovnih putovanja	11.391	10.791
Primanja po prestanku radnog odnosa	9.926	4.434
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	4.409	4.593
Ostale naknade zaposlenih	3.747	5.986
Ostalo	7.169	5.364
	547.374	511.057

8. Ostali poslovni rashodi**Po prirodi troška:**

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Usluge marketinga, distribucije i upravljanja	1.608.559	1.594.912
Licence za autorska prava	529.710	522.900
Troškovi usluga marketinga	464.399	374.150
Troškovi distribucije	277.554	11.083
Transportni troškovi	140.130	28.234
Troškovi zakupa	108.867	121.151
Troškovi održavanja	81.276	102.563
Troškovi konsultantskih usluga	80.939	71.209
Troškovi trećih lica – ostale usluge	34.482	27.860
Troškovi usluge obezbeđenja	27.417	46.007
Troškovi premije osiguranja	26.156	20.950
Troškovi trećih lica – proizvodne usluge	19.708	28.814
Troškovi reprezentacije	18.723	19.562
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	18.430	15.624
Ostali troškovi vezani za projekte	14.847	19.294
Troškovi istraživačkih aktivnosti	9.157	7.190
Ne-dobrotvorne donacije	-	11.657
Ostali rashodi	12.529	23.182
	3.472.883	3.046.342

9. Finansijski prihodi

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Pozitivne kursne razlike	113.029	303.769
Prihodi od kamata	86.038	89.452
	199.067	393.221

10. Finansijski rashodi

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Negativne kursne razlike	123.928	328.161
Troškovi kamata	7.948	2.473
	131.876	330.634

**11. Ostali prihodi**

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Prihodi od ukidanja rezervisanja	38.025	10.768
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	4.720	4.932
Prihodi od prodaje sredstava	-	38,350
Revalorizacija avansa datim zaposlenima	-	4,365
Ostali prihodi	14.744	1,153
	57.489	59.568

Ostali prihodi se najvećim delom odnose na prodaju dva stana koji su bili pod ugovorom o zakupu na neodređeno vreme.

12. Ostali rashodi

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Trošak vezan za prethodnu godinu	24.778	21.657
Rezervisanja za sporna potraživanja (Napomena 25)	16.493	16.301
Dobrotvorne donacije	6.326	-
Razlika u zalihama (manjak)	4.088	245
Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23)	2.995	7.619
Ostalo	4.719	6.213
	59.399	52.035

13. Porez na dobit

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Porez na dobit	180.692	115.118
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	84.446	15.872
	265.138	130.990



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

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Dobitak pre oporezivanja	1.719.964	1.027.496
Teorijski trošak po propisanoj stopi 15%	257.995	154.124
Korekcije iz prethodne godine	24	(134)
Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:		
Donacije - Humanitarne organizacije	949	-
Donacije - Kultura	-	1.748
Realizovane naknade zaposlenima	1.018	916
Neposlovni troškovi	835	902
Nedokumantovani troškovi (Otpis)	410	660
Ostali neoporezivi troškovi, kazne i penali	65	554
Poreske kazne i kamate	6	104
Obezvređivanje osnovnih sredstava	383	1,186
Dobitak od prodaje osnovnih sredstava	(255)	(193)
Javni prihod plaćen u poreskom periodu	(728)	(1,246)
Isplaćena otpremnina	-	(993)
Otpis – povećanje oporezivog prihoda	1.074	-
Razlike između kapitalnog dobitka/gubitka za računovodstvene i poreske svrhe:		
Korekcija sadašnje vrednosti NPO za prethodnu godinu	1.273	9.564
Rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke	1.847	2.454
Povećanje / smanjenje investicionih poreskih olakšica	88.997	18.110
Investicione poreske olakšice tekuća godina	(88.985)	(56.766)
Oporeziva kapitalna dobit	230	-
Porez na dobit	265.138	130.990

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je 15.4% (2013: 12.7%).

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 obavezama plaćanja poreza ili različitim entitetima koji podležu obavezama plaćanja poreza onda kada postoji namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi. Netirani iznosi su sledeći:

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	632.263	869.519
- Nadoknativa u roku od 12 meseci	152.982	-
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknade u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknade u roku od 12 meseci	-	-
Odložena poreska sredstva/obaveze (neto)	785.245	869.519



Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 30. jun 2014. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Poreski kredit	Dugoročna rezervisanja	Kratkor. rezervisanja	Revalorizacije rezerve	Rezervis. za sumnjiva potraž..	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 1. januara 2013. godine	314.083	584.364	13.507		(1.899)		319	910.374
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(19.445)	(39.864)	18.996	104	-	-		(40.209)
Direktno na teret kapitala		-			(597)	-	(49)	(646)
Stanje 31. decembra 2013. godine	294.638	544.500	32.503	104	(2.496)	-	270	869.519
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	3.870	(88.997)	681					(84.446)
Direktno na teret kapitala					166		6	172
Stanje 30. juna 2014. godine	298.508	455.503	33.184	104	(2.330)	-	276	785.245

Poreski krediti

Društvo ima poreske kredite za ulaganja u osnovna sredstva u ukupnom iznosu od RSD 455.503 na dan 30. juna 2014. godine. Ovi poreski krediti mogu se koristiti za pokriće 33% obračunatog poreza u narednim poreskim periodima, tj. do fiskalne 2016. 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 iskoristiti poreski kredit.

15. Zarada po akciji

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

	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Neto dobit	1.454.826	896.506
Dividenda pripisiva prioritetnim akcionarima	698.970	476.633
Dobit pripisiva običnim akcionarima	755.856	419.873
Ponderisani prosečan broj običnih akcija po emisiji (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	116	64

**16. Dividenda po akciji**

Dana 5. juna 2014. godine Skupština akcionara je usvojila Odluku o isplati dividende u iznosu od RSD 2.145.285 za finansijsku 2013. godinu. Dividenda je isplaćena 19. juna 2014. godine, gde su akcionari I klase prioritetnih akcija primili RSD 247,29 po akciji, akcionari II klase prioritetnih akcija RSD 180,79 po akciji, akcionari III klase prioritetnih akcija RSD 175,79 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 2013.g.					
Neotpisana vrednost	509.016	364	153.901	19.191	682.472
Povećanja u toku godine	-	-	-	78.385	78.385
Prenos na osnovna sredstva	-	-	20.075	(20.075)	-
Otpis – Nabav. vred.	-	(55.578)	(47.501)	-	(103.079)
Otpis – Akumu.amort.	-	55.428	47.501	-	102.929
Amortizacija (Napomena 6)	-	(96)	(71.100)	-	(71.196)
	509.016	118	102.876	77.501	689.511
Na dan 31. decembar 2013.g.					
Nabavna vrednost	509.016	12.342	392.474	77.501	991.333
Akumulirana amortizacija	-	(12.224)	(289.598)	-	(301.822)
Neotpisana vrednost	509.016	118	102.876	77.501	689.511
Na dan 1. januar 2014.g.					
Neotpisana vrednost	509.016	118	102.876	77.501	689.511
Povećanja u toku godine	-	-	-	23.870	23.870
Prenos na nem. osn. sred	-	24.514	55.017	(79.531)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	(21.840)	(21.840)
Otpis – Nabav. vred.	-	-	-	-	-
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(2.097)	(39.706)	-	(41.803)
	509.016	22.535	118.187	-	649.738
Na dan 30. jun 2014.g.					
Nabavna vrednost	509.016	36.856	447.491	-	993.363
Akumulirana amortizacija	-	(14.321)	(329.304)	-	(343.625)
Neotpisana vrednost	509.016	22.535	118.187	-	649.738

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2014. godinu u iznosu od RSD 41.803 (2013: RSD 34.175) je uključena u "Troškove amortizacije i rezervisanja" u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

Interno generisani troškovi uključuju troškove ulaganja u razvoj softvera i ostale interno stvorene troškove koji ispunjavaju kriterijume za priznavanje nematerijalnih ulaganja. Preostali korisni vek ovih sredstava je 3 godine.



Philip Morris Operations a.d. Niš

Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2014. godine

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

18. Nekretnine, postrojenja i oprema

Na dan 01.01.2013.	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
Neotpisana vrednost	89.714	1.665.890	2.738.410	5.704	19.431	7.201	167.331	118.641	4.812.322
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	816.987	132.967	949.954
Prenos na NPO u pripremi sa avansa za NPO	-	-	-	-	-	-	190.615	(190.615)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	20.510	667.206	596	459	-	(688.771)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.525)	(123.939)	(569.837)	(1.493)	(19.035)	-	-	-	(717.829)
Otpis – Trošak	-	-	(93.509)	-	(270.651)	-	-	-	(364.160)
Otpis - Akum.amort.	-	-	78.394	-	270.295	-	-	-	348.689
Prenos na sred.namenjena prodaji – Trošak	-	(8.964)	-	-	-	-	-	-	(8.964)
Prenos na sred.namenjena prodaji – Akumulirana amort.	-	878	-	-	-	-	-	-	878
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	(77.501)	-	(77.501)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	(53)	-	-	-	-	-	(53)
Na dan 31.12.2013.	86.189	1.554.375	2.820.611	4.807	499	7.201	408.661	60.993	4.943.336
Nabavna vrednost	111.181	3.016.545	6.769.934	49.277	8.420	7.201	408.661	60.993	10.432.212
Akumulirana amort.	(24.992)	(1.462.170)	(3.949.323)	(44.470)	(7.921)	-	-	-	(5.488.876)
Neotpisana vredn.	86.189	1.554.375	2.820.611	4.807	499	7.201	408.661	60.993	4.943.336
Na dan 01.01.2014	86.189	1.554.375	2.820.611	4.807	499	7.201	408.661	60.993	4.943.336
Neotpisana vrednost	86.189	1.554.375	2.820.611	4.807	499	7.201	408.661	60.993	4.943.336
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	429.582	67.076	496.658
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	46.240	(46.240)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	6.527	607.183	-	-	-	(613.710)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(1.762)	(52.993)	(288.318)	(348)	(499)	-	-	-	(343.920)
Otpis – Trošak	-	-	(50.896)	-	(8.420)	-	-	-	(59.316)
Otpis - Akum.amort.	-	-	50.268	-	8.420	-	-	-	58.688
Prenos na investicione nekretnine – Trošak	-	-	(53.234)	-	-	-	-	-	(53.234)
Prenos na investicione nekretnine – Akumulirana amort.	-	-	52.849	-	-	-	-	-	52.849
Prenos sa nematerijalnih ulaganja	-	-	-	-	-	-	21.840	-	21,840
Reklasifikacija (i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	(23.870)	-	(23.870)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	(1.351)	-	(1.351)
(iii) na bilans uspeha	-	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Na dan 30.06.2014.	84.427	1.507.909	3.138.448	4.459	-	7.201	267.392	81.829	5.091.665
Nabavna vrednost	111.181	3.023.072	7.272.987	49.277	-	7.201	267.392	81.829	10.812.939
Akumulirana amort.	(26.754)	(1.515.163)	(4.134.539)	(44.818)	-	-	-	-	(5.721.274)
Neotpisana vredn.	84.427	1.507.909	3.138.448	4.459	-	7.201	267.392	81.829	5.091.665



Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 30. jun 2014. godine.

Amortizacija NPO za prvih šest meseci 2014. godine u iznosu od RSD 343.920 (2013: 334.893) je uključena u okviru Troškova amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje vrednosti NPO uglavnom se odnosi na proširenje proizvodnih kapaciteta.

Ukupan iznos od RSD 59.316 otpisa-troška se odnosi na vraćena iznajmljena komercijalna vozila u iznosu od RSD 8.240, otpis informacione tehnologije u iznosu od RSD 38.060, otpis kancelarijskog nameštaja u iznosu od RSD 12.836.

19. Investicione nekretnine

	Zgrade date u zakup	Mašine date u zakup	Total
Na dan 1. januar 2013. g.			
Neotpisana vrednost	26.195	-	26.195
Amortizacija (Napomena 6)	(2.744)	-	(2.744)
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
Na dan 31. decembar 2013. g.			
Nabavna vrednost	31.161	-	31.161
Akumulirana amortizacija	(7.710)	-	(7.710)
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
	Zgrade date u zakup	Mašine date u zakup	Total
Na dan 1. januar 2014. g.			
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
Povećanje NPO u pripremi	1.351		1.351
Transfer sa NPO - Troškovi	-	53.234	53.234
Transfer sa NPO – Ak. Amortizacija	-	(52.849)	(52.849)
Amortizacija (Napomena 6)	(1.425)	(35)	(1.460)
Neotpisana vrednost	23.377	350	23.727
Na dan 30. jun 2014. g.			
Nabavna vrednost	32.512	53.234	85.746
Akumulirana amortizacija	(9.135)	(52.884)	(62.019)
Neotpisana vrednost	23.377	350	23.727

Društvo izdaje u zakup magacin u Podgorici od 2008. godine i zgradu na adresi Trg Radničkih Saveta u Nišu od 2012. godine. Povećanje se odnosi na rekonstrukciju zgrade na Trgu Radničkih Saveta u Nišu.

Juna 2014. godine Društvo je iznajmilo mašinu povezanom pravnom licu, PM Brazilu, u skladu sa ugovorom o izdavanju mašine na period od 12 meseci.

Amortizacija u iznosu od RSD 1.460 (2013: RSD 1.372) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

**20. Dugoročna finansijska sredstva**

	% učešća	30-Jun-2014	% učešća	31-Dec-2013
1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju				
Novosadski Sajam	< 5%	1.240	< 5%	1.277
Ispravka vrednosti		-		-
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		1.240		1.277
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		1.240		1.277

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. juna 2014. godine.

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Stanje na početku perioda	1.277	945
Nove akcije	234	-
Revalorizacija	(271)	332
Stanje na kraju perioda	1.240	1.277

Neto efekat promene broja akcija i cene akcija je smanjenje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 31 (Napomene 28. i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 6 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Zajmovi proizvođačima duvana	87.221	86.928
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	59.243	59.243
Rezervisanja za depozite	4.661	-
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(108.574)	(108.282)
	42.551	37.889

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 2013.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	3.251.774	-	3.251.774
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	771.408	-	771.408
Dugoročni krediti zaposlenima	59.243	-	59.243
Finansijska sredstva raspoloživa zaprodaju	-	1.277	1.277
Ukupno	4.082.425	1.277	4.083.702
		Ostale finansijske obaveze	
Obaveze prema bilansu stanja			
Obaveze prema dobavljačima bez avansa			1.894.038
Dozvoljeni minus			-
Ostale kratkoročne obaveze			86.184
Obaveze po lizingu			576
			1.980.798

(ii) Na dan 30. jun 2014.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	2.201.633	-	2.201.633
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.556.398	-	1.556.398
Dugoročni krediti zaposlenima	59.243	-	59.243
Finansijska sredstva raspoloživa zaprodaju	-	1.240	1.240
Ukupno	3.817.274	1.240	3.818.514
		Ostale finansijske obaveze	
Obaveze prema bilansu stanja			
Obaveze prema dobavljačima bez avansa			1.535.734
Dozvoljeni minus			-
Ostale kratkoročne obaveze			247.936
Obaveze po lizingu			-
			1.783.670

23. Zalihe

	30-Jun-2014	31-Dec-2014
Materijal	2.328.009	2.621.494
Gotovi proizvodi	1.367.920	1.324.608
Nedovršena proizvodnja	345.398	303.207
Rezervni delovi	188.962	184.621
Roba	51.192	534.455
Dati avansi za usluge i materijal	620	1.057
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(18.086)	(27.193)
Ispravka vrednosti – roba	(30)	(42)
	4.263.985	4.942.207

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

	30-Jun-2014	31- Dec-2013
Na početku perioda (1. januar)	27.193	27.678
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	2.971	28.241
Otpis	(13.304)	(28.726)
Ostalo	1.226	-
Na kraj perioda	18.086	27.193

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	30-Jun-2014	31- Dec-2013
Na početku perioda (1. januar)	42	-
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	24	210
Otpis	(24)	(189)
Ostalo	(12)	21
Na kraj perioda	30	42



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

	30-Jun-2014	31- Dec-2013
Na početku perioda (1. januar)	9.324	16.182
Dodatno umanjenje vrednosti	515	18.159
Otpis	(3.540)	(24.568)
Ostalo	(422)	(449)
Na kraj perioda	5.877	9.324

24. Sredstva namenjena prodaji

	30-Jun-2014	31- Dec-2013
Sredstva namenjena prodaji na početku godine	90.009	158.364
Povećanje tokom godine (Napomena 18)	-	8.086
Prodana sredstva	-	(73.326)
Amortizacija za dugoročnu sredstva namenjena prodaji	-	(3.115)
	90.009	90.009

Rukovodstvo je odobrilo plan prodaje sredstava klasifikovanih kao sredstva namenjena prodaji. Društvo aktivno radi na prodaji ovih sredstava i očekuje njihovu prodaju tokom 2014. godine.

25. Potraživanja

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Potraživanja od kupaca	1.522.708	2.874.031
Potraživanja – povezana pravna lica	720.835	401.423
Potraživanja – bruto	2.243.543	3.275.454
Ispravka vrednosti potraživanja	(58.772)	(49.471)
Potraživanja – neto	2.184.771	3.225.983
Ostala potraživanja	145.089	153.961
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(128.227)	(128.170)
Ostala potraživanja – neto	16.862	25.791
Ukupno potraživanja	2.201.633	3.251.774

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

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Do 30 dana	2.191.911	3.238.479
Od 30 do 180 dana	17.062	10.644
Preko 180 dana	35.570	26.331
	2.243.543	3.275.454



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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Dinar (RSD)	1.522.709	2.874.270
Euro (EUR)	594.299	357.600
Američki dolar (USD)	126.535	43.584
	2.243.543	3.275.454

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Nedospela potraživanja	2.103.817	3.190.277
Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjeње vrednosti	80.954	35.705
Dospela potraživanja za koje jeste izvršeno umanjeње vrednosti	58.772	49.472
Ukupno potraživanja bruto	2.243.543	3.275.454

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Stanje na početku perioda	49.471	34.432
Ispravka vrednosti potraživanja (Napomena 12)	16.461	32.020
Prenos sa potraživanja od kupaca na ostala	-	(1.034)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	(7.160)	(15.947)
Stanje na kraju perioda	58.772	49.471

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	128.170	149.492
Promene u rezervisanju za stanove	-	453
Kursne razlike	25	20
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup. Napomena 12)	-	9
Izgubljen sudski spor	-	(22.450)
Ostalo (Napomena 12)	32	646
Na kraju perioda	128.227	128.170

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

26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Kratkoročni depoziti kod banaka	1.440.070	757.018
Razgraničeni prihodi kamata na kratkoročne depozite	23.702	9.791
Gotovina u banci	92.626	4.599
Ukupno	1.556.398	771.408

Efektivna kamatna stopa koju Društvo dobija na kratkoročnim bankarskim depozitima je 7,11% na dan 30. jun 2014. godine (8,68% na dan 31. decembar 2013. godine) i ovi depoziti imaju prosečan period dospelosti od 16 dana.

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Unapred plaćena akciza	5.014.668	6.267.181
Ostali unapred plaćeni troškovi	44.360	51.060
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (kredit note)	2.433	-
Potraživanje za PDV za primljene avanse	238	561
	5.061.699	6.318.802

Uglavnom uslovljeno manjim obimom prodaje u 2014. godini, kao i smanjenjem unapred plaćene akcize kao posledice manjih zaliha cigareta u junu 2014. godine u poređenju sa decembrom 2013. godine, u očekivanju povećanja akcizne stope.

28. Kapital

Na dan 30. jun 2014. 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 2014. godine Društvo je imalo najveće depozite kod Societe Generale banke, sa prosečnom godišnjom kamatnom stopom od 7.11%.

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 30. jun 2014. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

	2014 (%)	2013 (%)
Philip Morris Holland Holdings B.V.	83.6	83.6
Akcionarski fond	16.2	16.2
Manjinski akcionari	0.2	0.2
	100.0	100.0



Promene na kapitalu su prikazane na sledeći način:

	Akcijski kapital	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2013. g.	11.461.033	100.044	325.933	(145.750)	11.741.260
Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	283	-	-	283
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	14.426	-	-	14.426
Beneficije zaposlenima	-	(3.181)	-	-	(3.181)
Dobit za godinu	-	-	2.145.285	-	2.145.285
Isplaćena dividenda za 2012	-	-	(325.933)	-	(325.933)
Stanje na dan 31. decembar 2013. g.	11.461.033	111.572	2.145.285	(145.750)	13.572.140
Usklađivanje trzisne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	(31)	-	-	(31)
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(34.915)	-	-	(34.915)
Beneficije zaposlenima	-	(944)	-	-	(944)
Dobit za period	-	-	1.454.826	-	1.454.826
Isplaćena dividenda za 2013	-	-	(2.145.285)	-	(2.145.285)
Stanje na dan 30. jun 2014. g.	11.461.033	75.682	1.454.826	(145.750)	12.845.791

29. Revalorizacione rezerve

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Stanje na početku perioda	111.572	100.044
Povećanje beneficija zaposlenima	(34.915)	14.426
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	(31)	283
Beneficije za penzije	(944)	(3.181)
Stanje na kraj perioda	75.682	111.572

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.

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 restruktuiranje kroz program rešavanja tehnološkog viška što je takođe rezultiralo negativnim troškovima minuloga rada. Društvo je odložilo efekat negativnih troškova minulog 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

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

Troškovi kompenzacije u akcijama su ustanovljeni pozivanjem na fer vrednost datih instrumenata kapitala odmerene na datum dodeljivanja. Fer vrednost se poziva na tržišnu cenu običnih akcija



Matičnog Društva na datum dodeljivanja prava na naknadu zaposlenom. Troškovi se priznaju ravnomerno tokom celog perioda izvršenja, kao trošak beneficija zaposlenih sa odgovarajućom korekcijom kapitala.

30. Neraspoređena dobit

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Stanje na početku perioda	2.145.285	325.933
Dobit za tekuću godinu	1.454.826	2.145.285
Isplaćena dividenda ranijih godina (Napomena 16)	(2.145.285)	(325.933)
Stanje na kraju perioda	1.454.826	2.145.285

31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nаgrаde	Nаknаde pо оdlаsku u pеnziju	Sudski spороvi	Povezаnа Društva	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2013.	70.560	49.356	28.032	-	147.948
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	(16.516)	-	(25.796)	-	(42.312)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	21.387	10.647	136.285	-	168.319
Troškovi minulog rada	-	2.222	-	-	2.222
Kursne razlike	464	(692)	-	-	(228)
Stanje na dan 31. decembar 2013.	75.895	61.533	138.521	-	275.949
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	-	-	(12.317)	-	(12.317)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	6.785	3.002	13.856	-	23.643
Troškovi minulog rada	-	1.111	-	-	1.111
Kursne razlike	-	-	-	-	-
Stanje na dan 30. jun 2014.	82.680	65.646	140.060	-	288.386

Dodatna rezervisanja tokom 2014. u iznosu od RSD 23.643 (2013: 43.406) su prikazana u okviru Troškovi amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

U 2014. godini Društvo je povećalo rezervisanja za sudske sporove u iznosu od RSD 13.856 kao rezultat procene rukovodstva ishoda sudskih sporova sa proizvođačima duvana.



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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Diskontna stopa	7.05%	7.05%
Buduće povećanje zarada	6.00%	6.00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	

32. Ostale dugoročne finansijske obaveze

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Ostale dugoročne obaveze	4.180	-
	4.180	-

Bruto obaveze po osnovu finansijskog lizinga - minimalna plaćanja lizinga:

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Ne duže od 1 godine	-	585
Između 1 i 5 godina	-	-
Međuzbir	-	585
Budući finansijski rashod za finansijski lizing	-	(9)
Sadašnja vrednost obaveza po osnovu finansijskog lizinga	-	576
Struktura obaveze po finansijskom lizingu:		
Ne duže od 1 godine	-	576
Između 1 i 5 godina	-	-
Total	-	576

33. Kratkoročne finansijske obaveze

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 32)		576
	-	576

34. Obaveze iz poslovanja

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Obaveze prema dobavljačima— povezana pravna lica	1.084.220	1.302.866
Obaveze prema dobavljačima	451.514	591.172
Primljeni avansi od kupaca	29.254	6.265
	1.564.988	1.900.303

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

35. Ostale kratkoročne obaveze

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	163.965	56.145
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	69.739	20.521
Obaveze za prioritetnu dividendu	14.232	9.518
	247.936	86.184

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

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Obaveze za akcize	3.940.117	4.819.232
Porez na dodatu vrednost	503.266	622.833
Razgraničeni troškovi	316.162	495.949
Ostali porezi	2.297	-
	4.761.842	5.938.014

Smanjenje obaveze za akcizu je uslovljeno manjim obimom prodaje u 2014. godini, kao i manjim zalihama cigareta u junu 2014. godine u poređenju sa decembrom 2013. godine.

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 316.162 (2013: RSD 495.949) obuhvataju:

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Podsticaji za trgovinu	97.879	97.194
Transport	86.282	70.801
Direktni troškovi marketinga	36.368	104.955
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	28.166	51.659
Rezervni delovi	-	41.269
Ostalo	67.467	130.071
	316.162	495.949

37. Vanbilansna sredstva i obaveze

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Garancije za akcizu, carine i PDV	780.837	1.259.449
Dunav dodatno penziono osiguranje	350.864	340.137
	1.131.701	1.599.586

38. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svojim poslovnim partnerima u 2014. 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 30. jun 2014. godine i 31. decembar 2013. godine sastoje se iz sledećeg:



		30-Jun-2014	31-Dec-2013
i) Salda sa povezanim pravnim licima	Odnos		
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	720.835	401.423
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 34)	povezano	(1.084.220)	(1.302.866)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		(363.385)	(901.443)

		30-Jun-2014	30-Jun-2013
ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos		
Prihod od prodaje, neto	povezano	3.633.347	2.504.281
Nabavke	povezano	2.099.826	2.490.969
Ostali troškovi poslovanja	povezano	2.240.348	2.187.584
Isplaćena dividenda	matično	1.803.371	283.201

Naknade ključnom rukovodstvu

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

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo na 30. jun 2014. godine uključena u bilans uspeha iznosi RSD 7.7 miliona (2013 RSD: 4.6 miliona).

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 30. jun 2014. godine za bilo koji predviđeni trošak uključujući naknade za pravne i konsultantske usluge, proučavanje lokacije, dizajn i primenu korektivnih planova, koji se odnose na pitanja zaštite životne sredine. Rukovodstvo ne smatra da su troškovi vezani za zaštitu životne sredine značajni.

ii) Sudski sporovi

Na dan 30. juna 2014. godine protivu Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 289.698. 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 140.060 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuje da preostali deo tekućih sporova, čiji ukupan iznos glavnice iznosi RSD 149.638, će biti rešen u korist Društva, pa je stoga procenilo da ne treba da vrši rezervisanje za te sporove.

iii) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

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



Budući akumulirani minimalni trošak za ovaj operativni lizing je sledeći:

	30-Jun-2014	31-Dec-2013
Do 1 godine	185.027	288.204
Od 1 do 5 godina	319.359	296.716
	504.386	584.920

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 30. jun 2014. godine.

42. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma slanja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2014. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.



Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2014. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2013. godine, u kojoj je ostvaren neto dobitak Društva od RSD 896.506, u prvih šest meseci u 2014. godini ostvaren je dobitak od RSD 1.454.826.

Veća dobit u 2014. godini je rezultat sukcesivnog povećanja cena u julu 2013. godine, zajedno sa povećanjem cena u januaru 2014. godine, kao i povećanjem izvoza na tržišta Azije.

Jedna od ključnih inicijativa koje smo implementirali je promena distributivnog modela i predstavljanje kompanije Nelt kao našeg strateškog partnera u domenu maloprodajne logistike širom Srbije. Ova promena nam omogućava ne samo da ubrzamo proces narudžbine i isporuke robe, već i da poboljšamo fokus, efikasnost i dnevne radne zadatke naših predstavnika prodaje na terenu redefinisanjem uloga i odgovornosti u aktivnostima razvijanja poslovanja, dok prateće usluge logistike prepuštamo trećim licima.

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

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

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

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

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

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

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

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



upotreba derivativnih i nederivativnih finansijskih instrumenata i rizik kod investiranja viška sredstava.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku od promena kurseva stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF. Ukoliko bi na dan 30. jun 2014. godine dinar oslabio/ojačao za 5% u odnosu na EUR, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se promenio za RSD 15.093 (2013: RSD 5.212), uglavnom kao rezultat deviznih gubitaka/dobitaka po osnovu preračuna obaveza/potraživanja u EUR-ima.

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

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

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

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

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

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

Na dan 30. jun 2014. godine Manje od 1 godine Između 1 i 2 godine Između 2 i 5 godina

Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)

-

-

-

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

-

-

-

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze

1.535.734

-

-

Ugovori o garanciji (Napomena 37)

780.837

-

-

Na dan 31. decembar 2013. Manje od 1 godine Između 1 i 2 godine Između 2 i 5 godina

Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)

-

-

-

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

576

-

-

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze

1.894.038

-

-

Ugovori o garanciji (Napomena 37)

1.259.449

-

-



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

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma podnošenja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2014. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

4. Značajni poslovi sa povezanim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. juna 2014. godine i 31. decembra 2013. godine sastoje se iz sledećeg:

		30-Jun-2014	31-Dec-2013
i) Salda sa povezanim pravnim licima	Odnos		
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	720.835	401.423
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 34)	povezano	(1.084.220)	(1.302.866)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		(363.385)	(901.443)
ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos	30-Jun-2014	30-Jun-2013
Prihod od prodaje, neto	povezano	3.633.347	2.504.281
Nabavke	povezano	2.099.826	2.490.969
Ostali troškovi poslovanja	povezano	2.240.348	2.187.584
Isplaćena dividenda	matično	1.803.371	283.201

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

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



Philip Morris Operations a.d. Niš

Polugodišnji Izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2014. godine

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

Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja:

Jelena Pavlović, zakonski zastupnik

Suzana Antić, šef računovodstva

Izjavljuju da je prema njihovom najboljem saznanju, polugodišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih standarda finansijskog izveštavanja u skladu sa Zakonom o 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, 20. avgust 2014. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje polugodišnjeg
finansijskog izveštaja



Jelena Pavlović

Zakonski zastupnik