



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Godišnji izveštaj javnog društva
za godinu završenu 31. decembra 2014. godine**

Sadržaj**Strana**

Bilans uspeha.....	1
Bilans stanja – sredstva / obaveze.....	4
Izveštaj o ostalom rezultatu.....	10
Izveštaj o novčanim tokovima	11
Izveštaj o promenama na kapitalu	13
Napomene uz finansijske izveštaje	14
Izveštaj revizora.....	52
Godišnji izveštaj o poslovanju Društva.....	53
Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja.....	60
Odluka o raspodeli dobiti	60
Izjava odgovornih lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja.....	60



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine

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

Bilans uspeha za period od 01.01. do 31.12.2014. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001	5	24.372.342	23.388.117
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002	5	1.820.871	3.721.837
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003		-	-
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004		-	-
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005		-	-
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006	5,39	174.311	190.219
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007	5	1.646.560	3.531.618
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008		-	-
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	5	22.548.249	19.664.048
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010		-	-
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011		-	-
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012	5,39	1	-
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013	5,39	9.809.687	5.320.329
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	5	12.725.289	14.343.719
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015	5	13.272	-
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016		-	-
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	5	3.222	2.232
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			-	-
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028+ 1029) ≥ 0	1018	6	21.624.505	21.093.623
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019	6	1.377.368	3.384.012
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020	6	7.409	16.974
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021	6	470.895	-
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022	6	-	81.415
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	6	10.861.299	8.314.872
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	6	205.482	219.522
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	6,7	1.173.949	1.026.682
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	6,8	3.811.043	3.225.958
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	6	828.193	794.884
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	6,31	48.550	168.319



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine

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

55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	6,8	3.796.925	3.894.933
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1018) ≥ 0	1030		2.747.837	2.294.494
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 - 1001) ≥ 0	1031		-	-
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032	9	489.471	762.147
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		-	-
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034		-	-
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035		-	-
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036		-	-
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037		-	-
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	9	202.958	241.059
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039	9	286.513	521.088
56	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1041 + 1046 + 1047)	1040	10	354.596	535.607
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		-	-
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042		-	-
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043		-	-
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044		-	-
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045		-	-
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	10	10.007	9.251
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047	10	344.589	526.356
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1040)	1048		134.875	226.540
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 - 1032)	1049		-	-
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		2.254	364
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051		32.118	46.701
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	11	145.384	72.225
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	12	181.094	70.630
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054	13	2.817.138	2.476.292
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		-	-
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056		-	-
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine

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

	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058	13	2.817.138	2.476.292
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		-	-
	P. POREZ NA DOBITAK			-	-
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060	13	313.018	290.798
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061	13	546.862	40.209
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062		-	-
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063		-	-
	S. NETO DOBITAK				
	(1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062)	1064		1.957.258	2.145.285
	T. NETO GUBITAK				
	(1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062)	1065		-	-
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066		-	-
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067		-	-
	I. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068		-	-
	II. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069		-	-
	III. ZARADA PO AKCIJI			-	-
	1. Osnovna zarada po akciji	1070	15	148,70	160,80
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071		-	-

Niš, 27. februar 2015. godine


Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja




Jelena Pavlović
Zakonski zastupnik



Bilans stanja na dan 31.12.2014. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Prethodna godina		
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.dec. 2013.	Početno stanje 01.jan. 2013.
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
0	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	1		-	-	
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	2		5.824.732	5.695.464	
1	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	3	17	594.581	689.511	
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	4		-	-	
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	5	17	92.254	102.994	
013 i deo 019	3. Gudvil	6		-	-	
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	7	17	491.533	509.016	
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	8	17	10.794	77.501	
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	9		-	-	
2	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	10		5.187.901	4.966.787	
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	11	18	81.906	86.189	
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	12	18	1.460.885	1.554.375	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	13	18	3.359.691	2.821.110	
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	14	19	21.990	23.451	
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	15	18	7.201	7.201	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	16	18	212.021	408.661	
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	17	18	3.772	4.807	
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	18	18	40.435	60.993	
3	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	19		-	-	
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	20		-	-	
032 i deo 039	2. Osnovno stado	21		-	-	
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	22		-	-	
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	23		-	-	
04. osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	24		36.951	39.166	
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	25		-	-	



Philip Morris Operations a.d. Niš
Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	26		-	-
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	27	20,22	1.391	1.277
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	28		-	-
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	29		-	-
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	30		-	-
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	31		-	-
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	32		-	-
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	33	21	35.560	37.889
5	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	34		5.299	-
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	35		-	-
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	36		-	-
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	37		-	-
053 i deo 059	4. Potraživanje za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	38		-	-
054 i deo 059	5. Potraživanja po osnovu jemstva	39		-	-
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	40		-	-
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	41		5.299	-
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	42	14	317.981	869.519
	G. OBRтна IMOVINA				
	(0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	43		17.614.718	15.386.222
Klasa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	44	23	5.604.441	5.032.216
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	45	23	2.987.508	2.778.922
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	46	23	387.572	303.207
12	3. Gotovi proizvodi	47	23	1.711.138	1.324.608
13	4. Roba	48	23	428.727	534.413
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	49	23,24	74.958	90.009
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	50	23	14.538	1.057
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	51	22,25	4.234.617	3.225.983
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	52		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš
Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

201 i deo 209	2. Kupci u Inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	53		-	-
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	54	22,25,39	-	240
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	55	22,25,39	2.035.430	401.183
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	56	22,25	2.184.626	2.824.560
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	57	22,25	14.561	-
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	58		-	-
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	59		-	-
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	60	22,25	36.979	25.791
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	61		-	-
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	62		11.544	12.022
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	63		-	-
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	64		-	-
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	65		-	-
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	66		-	-
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	67		11.544	12.022
24	VII. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	68	22,26	2.094.878	771.408
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	69		-	-
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	70	27	5.632.259	6.318.802
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	71		23.757.431	21.951.205
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	72	37	2.642.754	1.599.586
	PASIVA				
	A. KAPITAL (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	401	28	13.395.080	13.572.140
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	402	28	11.461.033	11.461.033
300	1. Akcijski kapital	403	28	11.461.033	11.461.033
301	2. Udeli društava s ograničenom odgovornošću	404		-	-
302	3. Ulozi	405		-	-
303	4. Državni kapital	406		-	-
304	5. Društveni kapital	407		-	-
305	6. Zadržani udeli	408		-	-
306	7. Emisiona premija	409		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš
Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

309	8. Ostali osnovni kapital	410		-	-
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	411		-	-
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	412	28	145.750	145.750
32	IV. REZERVE	413		-	-
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	414		-	-
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	415	28,29	123.968	113.097
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	416	28,29	1.429	1.525
34	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	417	28,30	1.957.258	2.145.285
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	418		-	-
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	419	30	1.957.258	2.145.285
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	420		-	-
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	421		-	-
350	1. Gubitak ranijih godina	422		-	-
351	2. Gubitak tekuće godine	423		-	-
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)	424		234.541	275.949
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	425	31	230.361	275.949
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	426		-	-
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	427		-	-
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	428		-	-
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	429	31	83.463	137.428
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	430	31	128.512	138.521
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	431	31	18.386	-
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	432		4.180	-
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	433		-	-
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	434		-	-
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	435		-	-



Philip Morris Operations a.d. Niš
 Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine
 (svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	436		-	-
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	437		-	-
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	438		-	-
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	439		-	-
419	8. Ostale dugoročne obaveze	440		4.180	-
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	441		-	-
42 do 49 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE				
	(0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	442		10.127.810	8.103.116
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE				
	(0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	443	32,33	-	576
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	444		-	-
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	445		-	-
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	446		-	-
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	447		-	-
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	448		-	-
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	449	32,33	-	576
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	450	34	46.312	6.265
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	451	34	2.615.566	1.894.038
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	452		-	-
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	453		-	-
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	454	34,39	70.964	446.707
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	455	34,39	1.708.578	856.159
435	5. Dobavljači u zemlji	456	34	617.334	415.040
436	6. Dobavljači u inostranstvu	457	34	218.690	176.132
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	458		-	-
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	459	35	283.450	86.184
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	460	36	510.816	622.833
48	VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	461	36	6.141.301	4.997.271
49 osim 498	VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	462	36	530.365	495.949
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	463		-	-



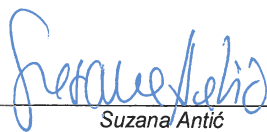
Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine

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

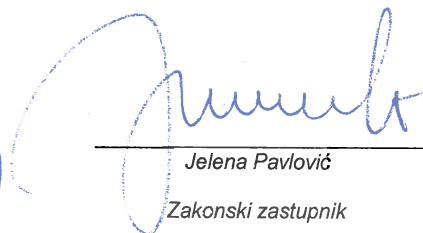
	Đ. UKUPNA PASIVA (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	464		23.757.431	21.951.205	
89	E. VANBILANSNA PASIVA	465	37	2.642.754	1.599.586	

Niš, 27. februar 2015. godine


Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja




Jelena Pavlović
Zakonski zastupnik



Izveštaj o ostalom rezultatu


-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001	30	1.957.258	2.145.285
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002		-	-
	B. OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK			-	-
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima			-	-
330	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme			-	-
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003		-	-
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		-	-
331	2. Aktuarski dobiti ili gubici po osnovu planova definisanih primanja			-	-
	a) dobiti	2005	28,29	40.304	13.902
	b) gubici	2006		-	-
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala			-	-
	a) dobiti	2007	28,29	83.664	99.195
	b) gubici	2008		-	-
333	3. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava			-	-
	a) dobiti	2009		-	-
	b) gubici	2010		-	-
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima			-	-
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja			-	-
	a) dobiti	2011		-	-
	b) gubici	2012		-	-
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje			-	-
	a) dobiti	2013		-	-
	b) gubici	2014		-	-
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka			-	-
	a) dobiti	2015		-	-
	b) gubici	2016		-	-
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju			-	-
	a) dobiti	2017		-	-
	b) gubici	2018	28,29	1.429	1.525
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		122.539	111.572
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		-	-
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021		-	-
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		122.539	111.572
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023		-	-



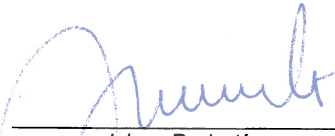
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA			-	-
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		2.079.797	2.256.857
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		-	-
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027 + 2028) = AOP 2024 ≥ 0 ili AOP 2025 > 0	2026		-	-
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027		-	-
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028		-	-

Niš, 27. februar 2015. godine


 Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskih izveštaja




 Jelena Pavlović
 Zakonski zastupnik

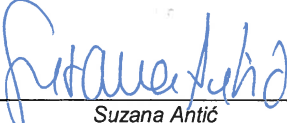
Izveštaj o novčanim tokovima

Pozicija	AOP	-u hiljadama dinara-	
		Iznos	Iznos
		Tekuća godina	Predhodna godina
A. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	3001	57.727.211	62.122.270
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	57.686.070	62.076.208
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003	-	-
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	41.141	46.062
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	3005	52.061.971	59.779.383
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	14.114.673	13.876.508
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	1.267.874	1.460.298
3. Plaćene kamate	3008	9.852	9.665
4. Porez na dobitak	3009	434.526	101.262
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	36.235.046	44.331.650
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	3011	5.665.240	2.342.887
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	3012	-	-
B. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	3013	265.574	280.516
1. Prodaja akcija i udela (neto priliv)	3014	114	-
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	3015	78.371	45.727
3. Ostali finansijski plasmani (neto priliv)	3016	-	-
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017	187.089	234.789
5. Primljene dividende	3018	-	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	3019	2.385.681	1.380.366
1. Prodaja akcija i udela (neto odliv)	3020	-	-
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	3021	1.255.864	638.715
3. Ostali finansijski plasmani (neto odliv)	3022	1.129.817	741.651
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	3023	-	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	3024	2.120.107	1.099.850
C. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja			

Philip Morris Operations a.d. Niš
 Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine
 (svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)


I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)	3025	-	-
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026	-	-
2. Dugoročni krediti (neto priliv)	3027	-	-
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)	3028	-	-
4. Ostale dugoročne obaveze	3029	-	-
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030	-	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)	3031	2.143.134	503.572
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032	-	-
2. Dugoročni krediti (neto odliv)	3033	-	-
3. Kratkoročni krediti (neto odliv)	3034	-	-
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035	-	-
5. Finansijski lizing	3036	-	178.243
6. Isplaćene dividende	3037	2.143.134	325.329
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	3038	-	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	3039	2.143.134	503.572
Svega priliv gotovine (3001 + 3013 + 3025)	3040	57.992.785	62.402.786
Svega odliv gotovine (3005 + 3019 + 3031)	3041	56.590.786	61.663.321
Neto priliv gotovine (3040 - 3041)	3042	1.401.999	739.465
Neto odliv gotovine (3041 - 3040)	3043	-	-
Gotovina na početku obračunskog perioda	3044	771.408	35.975
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3045	279.282	521.385
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	3046	357.811	525.417
Gotovina na kraju obračunskog perioda(3042-3043+3044+3045-3046)	3047	2.094.878	771.408

Niš, 27. februar 2015. godine


 Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskih izveštaja




 Jelena Pavlović
 Zakonski zastupnik



**Izveštaj o promenama na kapitalu
od 01.01.2014. do 31.12.2014.**

-u hiljadama dinara-

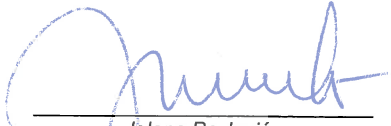
Pozicija	Osnovni kapital	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2013.	11.461.033	100.044	325.933	(145.750)	11.741.260
Ukupno povećanje u 2013. godini	-	11.528	2.145.285	-	2.156.813
Ukupno smanjenje u 2013. godini	-	-	(325.933)	-	(325.933)
Stanje na dan 31. decembar 2013.	11.461.033	111.572	2.145.285	(145.750)	13.572.140
Ukupno povećanje u 2014. godini	-	26.498	1.957.258	-	1.983.756
Ukupno smanjenje u 2014. godini	-	(15.531)	(2.145.285)	-	(2,160.816)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	11.461.033	122.539	1.957.258	(145.750)	13.395.080

Niš, 27. februar 2015. godine


Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja




Jelena Pavlović
Zakonski zastupnik



Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

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

Philip Morris Holland Holdings BV je vlasnik 87,5% ukupnog kapitala Društva na dan 31. decembar 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 Društva 27. februara 2015. godine. Odobreni finansijski izveštaji biće podneti na razmatranje i usvajanje skupštini akcionara Društva, koja ih može naknadno izmeniti.

Na dan 31. decembar 2014. godine Društvo je zapošljavalo 406 radnika (31. decembar 2013. godine : 414 radnika).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 35/2014), Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 46/2006 i 111/2009) i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

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

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

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

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



Osnove računovodstva

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

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

2.2 Koncept stalnosti poslovanja

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

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

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

b) Transakcije i stanja

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

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

2.5 Nematerijalna ulaganja

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

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

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



ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove rada tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo relevantnih režijskih troškova, direktno vezanih za pripremu interno razvijenog sredstva za upotrebu. Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina).

Istraživanje i razvoj

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

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

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

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

Računarski softver

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

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

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

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO)

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

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



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

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

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

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

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

	Godina
Poboljšanja na zemljištu	30
Građevinska oprema i objekti	15 - 40
Postrojenja i oprema	3 - 15
Računarski softver	3 - 5
Informaciona i kancelarijska oprema	3 - 5
Prevozna sredstva	3 - 8
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 porasta vrednosti kapitala, ili radi i jednog i drugog. Investiciona nekretnina, drži se radi dugoročnih prinosa od zakupa i ne koristi se od strane Društva.

Investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i rezervisanje za umanjeње vrednosti, ako je potrebno. Ako postoje bilo kakve indicije,



da je došlo do umanjenja vrednosti investicione nekretnine, Društvo procenjuje nadoknadivu vrednost kao veću od upotrebne vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena vrednost investicione nekretnine se otpisuje do njene nadoknadive vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadive vrednosti sredstva.

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

2.9 Finansijska sredstva

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

a) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju „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 vrednosti 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 objektivan 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 na računima, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

2.14 Vanbilansna aktiva i pasiva

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

2.15 Osnovni kapital

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

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

2.16 Rezerve

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

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

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

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



Ostale dugoročne obaveze prema zaposlenima

Društvo je odložilo efekat aktuarskih dobitaka kroz poziciju ostalog sveobuhvatnog rezultata a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

Aktuarski dobici i gubici koji proističu iz iskustvenih korekcija i promena u aktuarskim pretpostavkama knjiže se na teret ili u korist kapitala u okviru ostalog finansijskog rezultata u periodu u kome su nastali. Troškovi minulog rada priznaju se odmah u okviru bilansa uspeha.

Plaćanje akcijama

U okviru PMI Inc. postoji poseban plan beneficija za rukovodioce koji obuhvata sve PMI afilijale. Ovi planovi se odnose na akcije PMI Inc. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama nakon ispunjenja određenih uslova (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 otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

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

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

2.18 Rezervisanja

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

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

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

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

2.19 Tekući i odloženi porez na dobit

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

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



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

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

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

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

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

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

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

b) Ostala primanja zaposlenih

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

Definisana obaveza u pogledu primanja zaposlenih 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).

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

c) Otpremnine

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



2.21 Plaćanja akcijama

Društvo ima plan izmirivanja 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 godišnjeg 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. Na dan 31. decembar 2014. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 317.981. Dodatni detalji se nalaze u Napomeni 14.

b) Tehnološki vek upotrebe postrojenja i opreme

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

c) Ostala primanja zaposlenih

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

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

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



d) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju

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

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

3.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

a) 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.

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 nadoknadvna 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 kurseva, 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 kurseva stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF.

Ukoliko bi na dan 31. decembra 2014. godine valuta oslabila/ojačala za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se promenio za RSD 47.189 (2013: RSD 5.212), uglavnom kao rezultat deviznih gubitaka/dobitaka po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u evrima i dolarima prema kupcima i dobavljačima.

(ii) Rizik kamatne stope

Sredstva koja donose prihod od kamate uključuju depozite kod banaka.

b) Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. decembar 2014.godine, Društvo je imalo 11.138 kupaca (31. decembar 2013. godine: 11.220 kupaca) koji duguju Društvu iznos od RSD 2.247.197 što iznosi oko 52% (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 jednaki su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.



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 (Napomena 32)	576	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 34)	1.894.038	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 37)	1.259.449	-	-
Na dan 31. decembar 2014. godine			
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	-	-	-
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 32)	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 34)	2.615.566	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 37)	2.277.011	-	-

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.

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	12.451.031	14.017.043
Prihodi od izvoza proizvoda	9.324.371	5.300.405
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1.646.560	3.531.618
Prihodi od prodaje ostalih duvanskih proizvoda (ODP)	264.458	314.042
Prihodi od izvoza robe	174.311	57.612
Prihodi od prodaje cigareta i ODP	23.860.731	23.220.720
Ostale administrativne usluge	9.801	12.634
Prihodi od usluga	4.945	10.906
Prihodi od prodaje duvana, repromaterijala i ostalo	474.840	132.607
Prihodi od zakupa	5.531	9.018
Ostale operativni prihodi	3.222	2.232
Ostale operativne usluge	13.272	-
	24.372.342	23.388.117

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 9.983.999 u 2014. godini (2013. godine: RSD 5.510.548) (Napomena 39).

6. Poslovni rashodi

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Troškovi materijala	10.861.299	8.314.872
Troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi (Napomena 8)	7.607.968	7.120.891
Nabavna vrednost prodate robe	1.377.368	3.384.012
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	1.173.949	1.026.682
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17,18,19,24 i 31)	876.743	963.203
Troškovi goriva i energije	205.482	219.522
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe (Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	(7.409)	(16.974)
	(470.895)	81.415
	21.624.505	21.093.623

Povećanje poslovnih troškova je pre svega uslovljeno povećanjem troškova materijala u skladu sa zahtevima izvoznih tržišta, delimično smanjeno umanjem troškova uvoznih cigareta u 2014. godini, usled prelaska na domaću proizvodnju pojedinih brendova.

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Amortizacija NPO (Napomena 18)	733.304	717.829
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	89.401	71.196
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	48.550	168.319
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	3.197	2.744
Amortizacija sredstava namenjenih prodaji (Napomena 24)	2.291	3.115
	876.743	963.203



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine

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

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Bruto zarade i naknade	1.000.180	923.230
Troškovi otpremnina	62.059	8.358
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	25.606	24.141
Neiskorišćen odmor	24.689	(1.387)
Troškovi poslovnih putovanja	22.797	28.572
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	11.732	10.042
Ostale naknade zaposlenih	6.803	15.613
Ostalo	20.083	18.113
	<u>1.173.949</u>	<u>1.026.682</u>

8. Ostali poslovni rashodi

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Usluge marketinga, distribucije i upravljanja	3.417.442	3.524.789
Troškovi usluga marketinga	1.136.761	1.039.750
Licence za autorska prava	1.112.957	1.126.889
Transportni troškovi	1.000.457	359.886
Troškovi zakupa	174.263	240.323
Troškovi konsultantskih usluga	157.361	145.619
Troškovi održavanja	145.900	202.731
Troškovi trećih lica	124.376	123.426
Troškovi istraživačkih aktivnosti	65.034	15.753
Troškovi reprezentacije	62.524	41.378
Troškovi obezbeđenja	49.619	91.408
Troškovi premije osiguranja	46.072	44.219
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	34.205	37.979
Ne-dobrotvorne donacije	968	12.642
Ostali rashodi	80.029	114.099
	<u>7.607.968</u>	<u>7.120.891</u>

Na troškove proizvodnih usluga se odnosi RSD 3.811.043 (2013: RSD 3.225.958), na nematerijalne troškove RSD 3.796.925 (2013: RSD 3.894.933).

9. Finansijski prihodi

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Pozitivne kursne razlike	286.513	521.088
Prihodi od kamata	202.958	241.059
	<u>489.471</u>	<u>762.147</u>



Philip Morris Operations a.d. Niš

Finansijski izveštaji za period od 01. januara do 31. decembra 2014. godine

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

10. Finansijski rashodi

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Negativne kursne razlike	344.589	526.356
Troškovi kamata	10.007	9.251
	354.596	535.607

11. Ostali prihodi

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Prihodi od prodaje sredstava	78.371	45.727
Prihodi od ukidanja rezervisanja	28.307	-
Prihodi od nakonade štete od osiguranja	18.625	-
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	10.566	15.077
Ostali prihodi	9.515	11.421
	145.384	72.225

Prihodi od prodaje sredstava u iznosu od RSD 78.371 se najvećim delom odnose na prodaju zgrada RSD 35.500, prodaju stanova RSD 13.852 i prodaju vozila RSD 26.537.

12. Ostali rashodi

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Rezervisanja za materijal i robu (Napomena 23)	61.484	28.451
Rezervisanja za prevremeni raskid ugovora o operativnom lizingu vozila	57.991	-
Rezervisanja zbog promena modela nabavke duvana	34.713	-
Manjak na zalihama	5.477	1.934
Gubitak od prodaje sredstava	4.786	5.894
Ostalo	16.643	34.351
	181.094	70.630



13. Porez na dobit

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Porez na dobit	313.018	290.798
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	546.862	40.209
	859.880	331.007

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Dobitak pre oporezivanja	2.817.138	2.476.292
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	422.571	371.444
Korekcije iz prethodne godine	24	3.301

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

Obezvredjivanje sredstava, materijala, rezervnih delova i neodbitno obezvredjivanje u prethodnoj godini	9.223	5.043
Ne-poslovni troškovi	2.795	3.074
Ostali ne-poreski odbitni troškovi	118	1.659
Donacije, kulturni i humanitarni prilozi preko limita	105	1.891
Otpis – Povećanje oporezivog prihoda i neodbitnog otpisa	3.132	970
Poreske kazne i kamate	14.100	228
Nedokumentovani troškovi	11	6
Dobitak od prodaje osnovnih sredstava	(5.074)	(6.859)
Javni prihodi neplaćeni u poreskom periodu i plaćeni u poreskom periodu (predhodna godina)	(399)	(519)
Ukidanje dugoročnih rezervisanja	-	(89)
Plaćena otpremnina	-	(993)
Iskorišćenje rezervisanja za nadoknade zaposlenima	(667)	-
Isplaćena penzija	(153)	-
Naplaćena otpisana potraživanja	(132)	-
Dodatni porez na otudjena sredstva	-	1.864

Poreski efekat privremenih razlika

Prilagodjavanje vrednosti osnovnih sredstava	97.424	34.370
Povećanje / smanjenje investicionih poreskih olakšica	456.723	39.864
Iskorišćenje rezervisanja za sudske sporove i ostale potencijalne izdatke	6.026	3.870
Oporeziva kapitalna dobit	7.378	11.207
Iskorišćenje/smanjenje rezervisanja za naknade zaposlenima	836	3.208
Uticaj troškova prošlih usluga na odloženi porez kao rezultat promene stope poreza na dobit (10% - 15%)	-	(929)
Korišćenje investicionih poreskih olakšica	(154.161)	(141.603)

Porez na dobit	859.880	331.007
-----------------------	----------------	----------------

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 30% (2013: 13,4%).



14. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	317.981	869.519
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci	-	-
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknadive u roku od 12 meseci	-	-
Odložena poreska sredstva/obaveze (neto)	317.981	869.519

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 31. decembar 2014. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika u knjigovodst. vrednosti NPO	Poreski kredit	Dugoročna rezervisanja	Kratkor. rezervisa nja	Revalori- zacione rezerve	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	(90.511)	(456.723)	476	(104)	-	-	(546.862)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	(4.658)	(18)	(4.676)
Stanje 31. decembra 2014. godine	204.127	87.777	32.979	-	(7.154)	252	317.981



Poreski krediti

Na dan 31. decembar 2013. godine, Društvo ima poreske kredite za ulaganja u osnovna sredstva iz 2004. i 2005. godine, u ukupnom iznosu od RSD 544.500, koji može biti prenošen najviše 10 godina. Tokom 2014. godine, Društvo je iskoristilo deo poreskog kredita u iznosu od RSD 154.161. Uzimajući u obzir značajne investicije iz 2005. godine, kao i očekivani finansijski rezultat za 2015. godinu, Društvo procenjuje da neće iskoristiti iznos poreskog kredita u iznosu od RSD 302.562 i zbog toga je taj iznos otpisan.

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.

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Neto dobit	1.957.258	2.145.285
Dividenda pripisiva akcionarima sa preferencijalnim akcijama	(989.224)	(1.098.502)
Dobit pripisiva akcionarima sa običnim akcijama	968.034	1.046.783
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	148,70	160,80

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. U skladu sa pomenutom Odlukom, akcionarima vlasnicima I klase preferencijalnih akcija je pripalo RSD 247,2948 po akciji, akcionarima vlasnicima II klase preferencijalnih akcija je pripalo RSD 180,7948 po akciji, akcionarima vlasnicima III klase preferencijalnih akcija je pripalo RSD 175,7948 po akciji, a akcionarima vlasnicima običnih akcija je pripalo RSD 160,7948 po akciji (iznos po akciji je u RSD, a ne u '000 RSD). Dividenda je isplaćena 19. juna 2014. godine.

**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	-	-	-	34.570	34.570
Prenos na nem. osn. Sred	-	24.512	54.149	(78.661)	-
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	(22.616)	(22.616)
Otpis – Nabav. vred.	(17.483)	-	-	-	(17.483)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(6.223)	(83.178)	-	(89.401)
	491.533	18.407	73.847	10.794	594.581
Na dan 31. decembar 2014.g.					
Nabavna vrednost	491.533	36.854	446.623	10.794	985.804
Akumulirana amortizacija	-	(18.447)	(372.776)	-	(391.223)
Neotpisana vrednost	491.533	18.407	73.847	10.794	594.581

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2014. godinu u iznosu od RSD 89.401 (2013 RSD 71.196) je uključena u "Troškove amortizacije i rezervisanja" u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

Interno generisani troškovi uključuju troškove ulaganja u razvoj softvera i ostale interno stvorene troškove koji ispunjavaju kriterijume za priznavanje nematerijalnih ulaganja. Korisni vek ovih sredstava je od 3 do 5 godina.



18. Nekretnine, postrojenja i oprema

Na dan 01.01.2013.	Zemljište i unapredjenja na zemljištu	Zgrade	Postrojenja i oprema	Ulaganje u tuđe nekretnine	Zakupljena vozila	Ostalo NP&O	NP&O u pripremi	Avansi za NP&O	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 sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	190.615	(190.615)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	20.510	667.206	596	459	-	(688.771)	-	-
Otpis – Trošak	-	-	(93.509)	-	(270.651)	-	-	-	(364.160)
Otpis - Akum.amort.	-	-	78.394	-	270.295	-	-	-	348.689
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.525)	(123.939)	(569.837)	(1.493)	(19.035)	-	-	-	(717.829)
Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak	-	(8.964)	-	-	-	-	-	-	(8.964)
Prenos na sred.namenjena prodaji – Akumulirana amort. Reklasifikacija	-	878	-	-	-	-	-	-	878
(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 vrednost	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	-	-	-	-	-	-	862.154	109.832	971.986
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	130.390	(130.390)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	7.163	1.168.716	-	-	-	(1.175.879)	-	-
Otpis - Trošak	(758)	(143.369)	(183.972)	(25.984)	(8.420)	-	-	-	(362.503)
Otpis – Akum.amort.	-	143.369	178.914	25.582	8.420	-	-	-	356.285
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(3.525)	(104.469)	(624.178)	(633)	(499)	-	-	-	(733.304)
Prenos na investicione nekretnine – Trošak	-	-	(53.234)	-	-	-	-	-	(53.234)
Prenos na investicione nekretnine – Akumulirana amort.	-	-	52.849	-	-	-	-	-	52.849
Prenos na sred.namenjena prodaji - Trošak	-	3.816	-	-	-	-	-	-	3.816
Prenos sa nematerijalnih ulaganja	-	-	-	-	-	-	22.616	-	22.616
Reklasifikacija	-	-	-	-	-	-	(34.570)	-	(34.570)
(i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	(34.570)	-	(34.570)
(ii) na investicione nekretnine	-	-	-	-	-	-	(1.351)	-	(1.351)
(iii) na bilans uspeha	-	-	(15)	-	-	-	-	-	(15)
Na dan 31.12.2014.	81.906	1.460.885	3.359.691	3.772	-	7.201	212.021	40.435	5.165.911
Nabavna vrednost	110.423	2.884.155	7.701.444	23.293	-	7.201	212.021	40.435	10.978.972
Akumulirana amort.	(28.517)	(1.423.270)	(4.341.753)	(19.521)	-	-	-	-	(5.813.061)
Neotpisana vrednost	81.906	1.460.885	3.359.691	3.772	-	7.201	212.021	40.435	5.165.911



Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 31. decembar 2014. godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 733.304 (2013 RSD 717.829) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 1.175.879 se uglavnom odnosi na povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 1.168.716, kao i povećanja vrednosti zgrada u iznosu od RSD 7.163.

Ukupan iznos od RSD 362.503 otpisa-troška odnosi se na otpis informacione tehnologije i opreme u iznosu od RSD 183.972, prodatih zgrada i zemljišta u iznosu od RSD 143.369 i RSD 758, otpis ulaganja na tuđim objektima RSD 25.984 i vraćena iznajmljena komercijalna vozila RSD 8.420.

19. Investicione nekretnine

	Zgrade date u zakup	Mašine date u zakup	Ukupno
Na dan 1. januar 2013. godine			
Neotpisana vrednost	26.195	-	26.195
Amortizacija (Napomena 6)	(2.744)	-	(2.744)
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
Na dan 31. decembar 2013. godine			
Nabavna vrednost	31.161	-	31.161
Akumulirana amortizacija	(7.710)	-	(7.710)
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
Na dan 1. januar 2014. godine			
Neotpisana vrednost	23.451	-	23.451
Povećanje	1.351	-	1.351
Prenos sa NPO- nabavna vr.	-	53.234	53.234
Prenos sa NPO-akum.am.	-	(52.849)	(52.849)
Amortizacija (Napomena 6)	(2.952)	(245)	(3.197)
Neotpisana vrednost	21.850	140	21.990
Na dan 31. decembar 2014. godine			
Nabavna vrednost	32.512	53.234	85.746
Akumulirana amortizacija	(10.662)	(53.094)	(63.756)
Neotpisana vrednost	21.850	140	21.990

Društvo izdaje u zakup kancelarije i magacin u Podgorici od 2008. godine i zgradu na adresi Trg Radničkih Saveta u Nišu od 2012. godine. Povećanje od RSD 1.351 se odnosi na rekonstrukciju zgrade na Trgu Radničkih Saveta u Nišu.

Juna 2014. godine Društvo je iznajmilo mašinu povezanom pravnom licu, Philip Morris Brasil Industria e comercio ltda, u skladu sa ugovorom o izdavanju mašine na period od 12 meseci.

Amortizacija u iznosu od RSD 3.197 (2013: RSD 2.744) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).



20. Dugoročna finansijska sredstva

	% učešća	31-Dec-2014	% učešća	31-Dec-2013
<u>1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</u>				
Novosadski Sajam	< 5%	1.391	< 5%	1.277
Ispravka vrednosti		-		-
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		1.391		1.277
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		1.391		1.277

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 31. decembar 2014. godine.

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na početku godine	1.277	945
Revalorizacija	114	332
Na kraju godine	1.391	1.277

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD 114 uključuje povećanje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD 96 (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD 18 (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Zajmovi proizvođačima duvana	90.392	86.929
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	55.052	59.242
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(109.884)	(108.282)
	35.560	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 (Napomena 25)	3.251.774	-	3.251.774
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	771.408	-	771.408
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	59.242	-	59.242
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.277	1.277
Ukupno	4.082.424	1.277	4.083.701
		Ostale finansijske obaveze	
Obaveze prema bilansu stanja			
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 34)			1.894.038
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 35)			86.184
Obaveze po lizingu (Napomena 32,33)			576
			1.980.798

(ii) Na dan 31. decembar 2014.

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.271.596	-	4.271.596
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	2.094.878	-	2.094.878
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	55.052	-	55.052
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.391	1.391
Ukupno	6.421.526	1.391	6.422.917
		Ostale finansijske obaveze	
Obaveze prema bilansu stanja			
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 34)			2.615.566
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 35)			283.450
Obaveze po lizingu (Napomena 32,33)			-
			2.899.016



23. Zalihe

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Materijal	2.851.771	2.621.494
Gotovi proizvodi	1.714.579	1.333.932
Roba	431.864	534.455
Nedovršena proizvodnja	387.572	303.207
Rezervni delovi	175.526	184.621
Stalna sredstva namenjena prodaji	74.958	90.009
Dati avansi za usluge i materijal	14.538	1.057
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(39.789)	(27.193)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(3.441)	(9.324)
Ispravka vrednosti – roba	(3.137)	(42)
	5.604.441	5.032.216

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	27.193	27.678
Dodatno umanj enje vrednosti (Napomena 12)	58.341	28.241
Otpis	(45.745)	(28.726)
Stanje na kraju perioda	39.789	27.193

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	9.324	16.182
Dodatno umanj enje vrednosti	9.466	18.159
Otpis	(15.349)	(24.568)
Ostalo	-	(449)
Stanje na kraju perioda	3.441	9.324

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	42	-
Dodatno umanj enje vrednosti (Napomena 12)	3.143	210
Otpis	(48)	(189)
Ostalo	-	21
Stanje na kraju perioda	3.137	42



24. Sredstva namenjena prodaji

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Sredstva namenjena prodaji na početku godine	90.009	158.364
Povećanje tokom godine (Napomena 18)	-	8.086
Prodana sredstva	(8.944)	(73.326)
Prenos u registar osnovnih sredstava	(3.816)	-
Amortizacija za dugoročna sredstva namenjena prodaji (Napomena 6)	(2.291)	(3.115)
	74.958	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 2015. godine.

Prodaja sredstava u iznosu od RSD 8.944 predstavlja prodaju dva stana od strane Društva u iznosu od RSD 8.563 i zemljišta u iznosu od RSD 381.

Prenos sa sredstava namenjenih prodaji u registar osnovnih sredstava u iznosu od RSD 3.816 se odnosi na jedan stan u Nišu (Napomena 18).

Amortizacija za sredstva namenjena prodaji u iznosu od RSD 2.291 je uključena u "Troškove amortizacije i rezervisanja" u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

25. Potraživanja

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	2.247.197	2.874.031
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	2.035.430	401.183
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	14.561	-
Potraživanja od kupaca – povezana lica na domaćem tržištu	-	240
Potraživanja – bruto	4.297.188	3.275.454
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na domaćem tržištu	(62.571)	(49.471)
Potraživanja – neto	4.234.617	3.225.983
Ostala potraživanja	164.501	153.961
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(127.522)	(128.170)
Ostala potraživanja – neto	36.979	25.791
Ukupno potraživanja	4.271.596	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):

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Do 30 dana	4.231.774	3.238.479
Od 30 do 180 dana	25.968	10.644
Preko 180 dana	39.446	26.331
	4.297.188	3.275.454



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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Dinar (RSD)	2.247.197	2.874.270
Euro (EUR)	1.909.424	357.600
Američki dolar (USD)	140.567	43.584
	4.297.188	3.275.454

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Nedospela potraživanja	4.072.195	3.190.277
Dospela potraživanja za koje nije izvršeno umanjeње vrednosti	162.422	35.705
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanjeње vrednosti	62.571	49.472
Ukupno potraživanja bruto	4.297.188	3.275.454

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	49.471	34.432
Dodatno rezervisanje	31.454	32.020
Prenos sa potraživanja od kupaca na ostala potraživanja	-	(1.034)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	(18.354)	(15.947)
Stanje na kraju perioda	62.571	49.471

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

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	128.170	149.492
Kursne razlike	137	20
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup)	(392)	9
Promene u rezervisanju za stanove	(393)	453
Izgubljen sudski spor	-	(22.450)
Ostalo	-	646
Stanje na kraju perioda	127.522	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 ispravljene, otpisuju se ukoliko se ne očekuje da će biti naplaćeni.

Promena u iznosu od 22.450 dinara u 2013. godini, odražava ukidanje već obezvređjenog potraživanja nakon sudske odluke i izgubljenog sudskog spora.



26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Kratkoročni depoziti kod banaka	1.886.835	757.018
Gotovina u banci	182.383	4.599
Razgraničeni prihodi kamata na kratkoročne depozite	25.660	9.791
Ukupno	2.094.878	771.408

Efektivna godišnja kamatna stopa koju Društvo dobija na kratkoročne bankarske depozite je 7,11% na dan 31. decembar 2014. godine (8,65% na dan 31. decembar 2013. godine), sa prosečnim periodom oročenja od šesnaest dana.

27. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Unapred plaćena akciza	5.563.796	6.267.181
Ostali unapred plaćeni troškovi	46.506	51.060
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	21.589	-
Potraživanje za PDV za primljene avanse	368	561
	5.632.259	6.318.802

Smanjenje unapred plaćene akcize je uslovljeno manjim obimom prodaje, kao i manjim zalihama u decembru 2014. godine u poređenju sa decembrom 2013. godine. Iznos od RSD 21.589 se odnosi vremenski razgraničen porez na dodatu vrednost koji će biti obuhvaćen u narednim obračunskim periodima.

28. Kapital

Na dan 31. decembar 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 preferencijalnih akcija bez prava glasa.

Vlasnici preferencijalnih akcija I klase imaju pravo na prioritetnu dividendu čiji je iznos najmanje jednak prosečnoj kamatnoj stopi na oročene 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 preferencijalnih akcija II klase imaju pravo na prioritetnu dividendu u godišnjem iznosu od 2% nominalne vrednosti akcija.

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

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



Vlasnička struktura običnih akcija na dan 31. decembar 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	Ostali sveobuhvatni rezultat	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2013.	11.461.033	100.044	325.933	(145.750)	11.741.260
Usklađivanje tržišne 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.g.	-	-	(325.933)	-	(325.933)
Stanje na dan 31. decembar 2013.	11.461.033	111.572	2.145.285	(145.750)	13.572.140
Usklađivanje tržišne vrednosti – smanjenje u rev. rezervama	-	96	-	-	96
Povećanje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(15.531)	-	-	(15.531)
Beneficije zaposlenima	-	26.402	-	-	26.402
Dobit za godinu	-	-	1.957.258	-	1.957.258
Isplaćena dividenda za 2013.g.	-	-	(2.145.285)	-	(2.145.285)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	11.461.033	122.539	1.957.258	(145.750)	13.395.080

Otkupljene sopstvene akcije

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

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.

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Stanje na dan 1. januar	111.572	100.044
Beneficije za penzije	26.402	(3.181)
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	96	283
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(15.531)	14.426
Stanje na kraju perioda	122.539	111.572



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

Penzioni planovi

Društvo je odložilo efekat aktuarskih dobitaka kroz poziciju ostalog sveobuhvatnog rezultata a u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

Aktuarski dobitci i gubici koji proističu iz iskustvenih korekcija i promena u aktuarskim pretpostavkama knjiže se na teret ili u korist kapitala u okviru ostalog finansijskog rezultata u periodu u kome su nastali. Troškovi minulog rada priznaju se odmah u okviru bilansa uspeha.

Plaćanje akcijama

Na nivou Matičnog Društva postoji poseban plan naknada za rukovodioce koji se primenjuje u svim Društvima koja posluju u sastavu Matičnog Društva. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama PMI Inc. nakon ispunjenja određenih uslova (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 odgovarajućim rezervisanjima na kapitalu.

30. Neraspoređena dobit

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Na dan 1. januar	2.145.285	325.933
Dobit za tekuću godinu	1.957.258	2.145.285
Isplaćena dividenda ranijih godina (Napomena 16)	(2.145.285)	(325.933)
Stanje na kraju perioda	1.957.258	2.145.285



31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nagrade	Naknade po odlasku u penziju	Sudski Sporovi i ostala potrazivanja	Prilagodjavanja u skladu sa MRS19	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	(6.587)	(328)	(40.173)	-	(47.088)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	-	-	48.550	-	48.550
Troškovi minulog rada	-	3.925	-	12.431	16.356
Ukidanje rezervisanja	(4.452)	4.302	-	(4.627)	(4.777)
Prenos aktuarskog dobitka na rezerve	-	(39.612)	-	(7.804)	(47.416)
Smanjenje broja zaposlenih	(6.661)	(4.552)	-	-	(11.213)
Stanje na dan 31. decembar 2014.	58.195	25.268	146.898	-	230.361

U 2014. godini od ukupno izvršenih rezervisanja od RSD 48.550, na sudske sporove se odnosi RSD 30.164 kao rezultat procene rukovodstva ishoda sudskih sporova sa proizvođačima duvana. Ostalih RSD 18.386 je rezervisanje zbog promena modela nabavke duvana.

Rezervisanja izvršena u 2014. godini prikazana su u okviru Troškovi amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

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

	2014	2013
Diskontna stopa	12,30%	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

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

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

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

Bruto obaveze po osnovu finansijskog lizinga - minimalna plaćanja lizinga:

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
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

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 32)	-	576
	-	576

34. Obaveze iz poslovanja

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	1.708.578	856.159
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	70.964	446.707
Dobavljači – na domaćem tržištu	617.334	415.040
Dobavljači – na inostranom tržištu	218.690	176.132
Primljeni avansi od kupaca	46.312	6.265
	2.661.878	1.900.303

Rokovi i uslovi koji se odnose na povezana pravna lica su iskazani u Napomeni 39.



35. Ostale kratkoročne obaveze

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	225.220	56.145
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	46.571	20.521
Obaveze za prioritetnu dividendu	11.659	9.518
	<u>283.450</u>	<u>86.184</u>

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

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Obaveze za akcize	6.070.976	4.819.232
Razgraničeni troškovi	530.365	495.949
Porez na dodatu vrednost	510.816	622.833
Obaveza za porez na dobit	56.531	178.039
Ostali troškovi i doprinosi	13.794	-
	<u>7.182.482</u>	<u>6.116.053</u>

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 530.365 (2013: RSD 495.949) obuhvataju:

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Direktni troškovi marketinga	126.469	104.656
Podsticaji za trgovinu	117.374	97.194
Transport	80.889	76.810
Usluge distribucije	69.746	40.856
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	30.215	23.837
Rezervni delovi	20.558	29.295
Usluge održavanja	18.892	12.743
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	9.917	51.659
Usluge kafeterije	4.735	4.998
Ostalo	51.570	53.901
	<u>530.365</u>	<u>495.949</u>

37. Vanbilansna sredstva i obaveze

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Garancije za akcizu, carine i PDV	2.277.011	1.259.449
Dunav dodatno penziono osiguranje	365.743	340.137
	<u>2.642.754</u>	<u>1.599.586</u>



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 31. decembar 2014. godine i 31. decembar 2013. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	2.035.430	401.423
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 34)	povezano	(1.779.542)	(1.302.866)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		255.888	(901.443)

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Prihod od prodaje, neto	povezano	9.983.999	5.510.548
Nabavke	povezano	(6.290.198)	(4.754.081)
Ostali troškovi poslovanja	povezano	(5.004.963)	(4.930.723)
Isplaćena dividenda	matično	1.803.370	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 za 2014. godinu uključena u bilans uspeha iznosi RSD 6.351 (2013: RSD 8.870).



40. Potencijalne obaveze

i) Pitanja zaštite životne sredine

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 31. decembar 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 31. decembra 2014. godine protivu Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 337.807. 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 128.512 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuju da će preostali deo tekućih sporova, čiji ukupan iznos glavnice iznosi RSD 209.295, 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:

	<u>31-Dec-2014</u>	<u>31-Dec-2013</u>
Do 1 godine	181.923	288.204
Od 1 do 5 godina	246.983	296.716
	<u>428.906</u>	<u>584.920</u>


41. Poreski rizik

Poreski zakoni Republike Srbija podležu različitim tumačenjima i čestim izmenama i dopunama. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti, može da se razlikuje od onih koje je izvršilo rukovodstvo Društva. Kao rezultat, neke transakcije mogu biti dovedene u pitanje od strane poreskih vlasti i Društvo može biti obavezno da plati dodatne poreze, kazne i kamate. Krajnji rok dospeća poreskih obaveza je pet godina. To znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neplaćene poreske obaveze u roku od pet godina od datuma transakcije. Rukovodstvo je ocenilo da je Društvo platilo sve poreske obaveze na dan 31. decembar 2014.

42. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma odobrenja finansijskih izveštaja od strane Odbora Direktora Društva 27.02.2015. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

Niš, 21. april 2015. godine


Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja




Jelena Pavlović
Zakonski zastupnik



Izveštaj revizora:



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Philip Morris Operations a.d., Niš (u daljem tekstu "Društvo") koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine i bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 35/2014) i osnovom za sastavljanje finansijskih izveštaja obelodanjenim u napomeni 2.1 uz ove finansijske izveštaje, kao i za interne kontrole za koje rukovodstvo smatra da su neophodne za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje nastalo usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje.

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

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijski položaj Philip Morris Operations a.d., Niš sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (Službeni glasnik Republike Srbije broj 62/2013 i 35/2014) i osnovom za sastavljanje finansijskih izveštaja obelodanjenim u napomeni 2.1 uz ove finansijske izveštaje.


Biljana Bogovac
Licencirani revizor

Beograd, 24. april 2015. godine




PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd



Godišnji izveštaj o poslovanju Društva

U skladu sa članom 50. stav 3. i članom 51. stav 1. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011), članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društva (Pravilnik) ("Sl. glasnik RS" br. 14/2012 i 5/2015) i članom 29., 34. i 51. Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik RS broj 62/2013 i 35/2014), izdavalac Philip Morris Operations a.d., iz Niša objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2014. GODINU

I Opšti podaci, podaci o upravi Društva i organizacionoj strukturi

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

1) Poslovno ime sedište i adresa, matični broj PIB akcionarskog društva	Philip Morris Operations a.d. Niš Niš, Bulevar 12 februar br. 74 07319665 101859529																																				
2) Web site i e-mail adresa	www.din.co.rs																																				
3) Broj i datum rešenja u registar privrednih subjekata	BD 37879/2005 upisano dana 29.08.2005. godine																																				
4) Delatnost (šifra i opis)	1200 Proizvodnja duvanskih proizvoda																																				
5) Broj zaposlenih	406 na dan 31.12.2014. godine																																				
6) Broj akcionara	1.725 na dan 31.12.2014. godine																																				
7) 10 najvećih akcionara	<table><thead><tr><th>Poslovno ime pravnog lica / Ime i prezime</th><th>Br. akcija</th><th>Učešće u osnovnom kapitalu</th></tr></thead><tbody><tr><td>PHILIP MORRIS H. H. B.V.</td><td>10.031.234</td><td>87,52%</td></tr><tr><td>AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD</td><td>1.051.467</td><td>9,17%</td></tr><tr><td>PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D.</td><td>56.975</td><td>0,50%</td></tr><tr><td>OSTOJIĆ DRAGOMIR</td><td>9.000</td><td>0,08%</td></tr><tr><td>BRKIĆ MILENKO</td><td>6.138</td><td>0,05%</td></tr><tr><td>STUDIO DOT DOO</td><td>4.485</td><td>0,04%</td></tr><tr><td>TRIVUNOVIĆ LUKA</td><td>3.000</td><td>0,03%</td></tr><tr><td>ADRIATIC</td><td></td><td></td></tr><tr><td>OPPORT.MASTR.F.CAYMAN</td><td>2.782</td><td>0,02%</td></tr><tr><td>MANČIĆ SRĐAN</td><td>2.684</td><td>0,02%</td></tr><tr><td>STOJANOVIĆ PREDRAG</td><td>2.354</td><td>0,02%</td></tr></tbody></table>	Poslovno ime pravnog lica / Ime i prezime	Br. akcija	Učešće u osnovnom kapitalu	PHILIP MORRIS H. H. B.V.	10.031.234	87,52%	AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	1.051.467	9,17%	PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D.	56.975	0,50%	OSTOJIĆ DRAGOMIR	9.000	0,08%	BRKIĆ MILENKO	6.138	0,05%	STUDIO DOT DOO	4.485	0,04%	TRIVUNOVIĆ LUKA	3.000	0,03%	ADRIATIC			OPPORT.MASTR.F.CAYMAN	2.782	0,02%	MANČIĆ SRĐAN	2.684	0,02%	STOJANOVIĆ PREDRAG	2.354	0,02%
Poslovno ime pravnog lica / Ime i prezime	Br. akcija	Učešće u osnovnom kapitalu																																			
PHILIP MORRIS H. H. B.V.	10.031.234	87,52%																																			
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	1.051.467	9,17%																																			
PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D.	56.975	0,50%																																			
OSTOJIĆ DRAGOMIR	9.000	0,08%																																			
BRKIĆ MILENKO	6.138	0,05%																																			
STUDIO DOT DOO	4.485	0,04%																																			
TRIVUNOVIĆ LUKA	3.000	0,03%																																			
ADRIATIC																																					
OPPORT.MASTR.F.CAYMAN	2.782	0,02%																																			
MANČIĆ SRĐAN	2.684	0,02%																																			
STOJANOVIĆ PREDRAG	2.354	0,02%																																			
8) Vrednost osnovnog kapitala	11.461.033.000 dinara																																				
9) Broj izdatih akcija sa ISIN brojem i CFI kodom	<table><thead><tr><th>Klasa</th><th>Broj akcija</th><th>ISIN broj</th><th>CFI kod</th></tr></thead><tbody><tr><td>Obične</td><td>6.510.054</td><td>RSDINNE11951</td><td>ESVUFR</td></tr><tr><td>Preferencijalne</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>I klasa</td><td>3.308.768</td><td>RSDINNE78828</td><td>EPNXAR</td></tr><tr><td>II klasa</td><td>1.131.734</td><td>RSDINNE87514</td><td>EPNXPR</td></tr><tr><td>III klasa</td><td>510.477</td><td>RSDINNE53565</td><td>EPNXPR</td></tr></tbody></table>	Klasa	Broj akcija	ISIN broj	CFI kod	Obične	6.510.054	RSDINNE11951	ESVUFR	Preferencijalne				I klasa	3.308.768	RSDINNE78828	EPNXAR	II klasa	1.131.734	RSDINNE87514	EPNXPR	III klasa	510.477	RSDINNE53565	EPNXPR												
Klasa	Broj akcija	ISIN broj	CFI kod																																		
Obične	6.510.054	RSDINNE11951	ESVUFR																																		
Preferencijalne																																					
I klasa	3.308.768	RSDINNE78828	EPNXAR																																		
II klasa	1.131.734	RSDINNE87514	EPNXPR																																		
III klasa	510.477	RSDINNE53565	EPNXPR																																		
10) Podaci o zavisnim društvima (do pet najznačajnijih subjekata konsolidacije – poslovno ime, sedište i poslovna adresa)	-																																				



11) Podaci o revizorskoj kući koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Poslovno ime	Sedište	Poslovna adresa		
	PricewaterhouseCoopers d.o.o.	Beograd	Omladinskih brigada 88a		
12) Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza a.d. Beograd				
13) Članovi Odbora direktora					
Ime i prezime	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava	Isplaćen neto iznos naknade (u dinarima)	Broj i procenat akcija koje poseduje u društvu
Prebivalište					
Jelena Pavlović Beograd, Srbija	Diplomirani pravnik, Pravni fakultet Univerziteta u Beogradu	Philip Morris Operations a.d. Niš - generalni direktor	-	-	-
Petr Jursa, Beograd, Srbija	Diplomirani ekonomista, Ekonomski fakultet u Pragu, Republika Češka.	Philip Morris Services d.o.o. Beograd – kontrolor Sektora finansija	-	-	-
Uroš Čamilović Beograd, Srbija	Diplomirani ekonomista, Univerzitet u Redingu i M.Phil – oblast finansija, Univerzitet u Kembridžu, Velika Britanija.	BDO Business Advisory d.o.o. Beograd - Direktor poslovnog savetovanja	-	973.091,75	-
Juerg Lehmann Niš, Srbija	Diplomirani poslovni administrator ESCEA Fakultet poslovne administracije, Lozana, Švajcarska.	Philip Morris Operations a.d. Niš – Izvršni direktor Sektora proizvodnje	-	-	-
Silvia Iacob Switzerland, Lozana	Diplomirani inženjer i Diplomirani ekonomista, Univerzitet "Politehnica" i Akademija ekonomskih studija Bukurešt, Rumunija.	Philip Morris International Management S.A. Lozana Švajcarska – finansijski kontrolor za region EEMA	-	-	-
14) Nadzornog odbora – interni revizor: Lice za unutrašnji nadzor poslovanja:			Slavica Pavlica		
15) Navesti da li uprava Društva ima usvojen pisani kodeks ponašanja i web-site na kome je objavljen			da; www.din.co.rs		
16) Organizaciona struktura Društva:					
	<ul style="list-style-type: none">• Sektor Administracije direktora,• Sektor Finansija (Računovodstvo),• Sektor Ljudskih resursa,• Sektor Proizvodnje (Zaštita na radu, zdravlja i okoline i bezbednost; Planiranje proizvodnje; Lanac snabdevanja; Nabavka; Duvan; Obezbeđenje kvaliteta; Inženjering; Priprema; Izrada i pakovanje),• Sektor Opštih usluga i• Sektor Pravne službe.				



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

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

1) Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa 2013. godinom, ukupna neto dobit Društva za 2014. godinu je smanjena sa RSD 2.145.285 na RSD 1.957.258.

Manja dobit u 2014. godini je pre svega rezultat manje prodaje na domaćem tržištu i otpisa poreskog kredita delimično kompenzovana godišnjim efektom povećanja cena u 2013. godini zajedno sa povećanjem cena cigareta u 2014. godini, većim izvozom na "duty free" tržišta kao i kontinuiranom inovacijom portfolija brendova. U 2014. godini poslovanje Društva i cele duvanske industrije na domaćem tržištu je bilo pod velikim pritiskom usled pada prodaje koja je izazvana razvojem nelegalne trgovine rezanog duvana i cigareta. U toku 2014. godine ova pojava je dovela do pada legalne trgovine duvanskim proizvodima procenjenom i do 20% u odnosu na prethodnu godinu. Društvo je u toku godine uložilo dodatne napore da podrži sve akcije države u borbi protiv nelegalne trgovine.

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

Na kraju 2014. godine, Društvo je poslovalo profitabilno sa adekvatnom strukturom bilansa stanja.

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

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

Najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva:	31-Dec-2014	31-Dec-2013	
Prinos na ukupan kapital	12,02%	12,00%	
Neto prinos na sopstveni kapital	14,52%	16,95%	
Stopa poslovnog dobitka	0.11	0.10	
Stepen zaduženosti	43,62%	38,17%	
I stepen likvidnosti	0.21	0.10	
II stepen likvidnosti	1.19	1.28	
Neto obrtni kapital (u 000 RSD)	7.804.889	8.152.625	
Tržišna kapitalizacija	52.454.613	50.634.280	
Dobitak po akciji (u dinarima)	148,70	160,08	
Cena akcija – najviša i najniža u izveštajnom periodu, ako se trgovalo (posebno za obične i preferencijalne)		najviša	najniža
	obične	Nije bilo trgovanja	Nije bilo trgovanja
	preferencijalne	2.590,00	1.222,00



Isplaćena dividenda po redovnoj i preferencijalnoj akciji I,II i III klase, za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	Isplaćena dividenda za 2011* RSD po Akciji	Isplaćena dividenda za 2012** RSD po Akciji	Isplaćena dividenda za 2013*** RSD po Akciji
Obične	60,41	0,00	160,80
I klasa	174,61	91,71	247,29
II klasa	80,41	18,30	180,79
III klasa	75,41	13,73	175,79

*u skladu sa Odlukom skupštine akcionara od 21.6.2012.
** u skladu sa Odlukom o isplati dividende od 13.6.2013.
*** u skladu sa Odlukom o isplati dividende od 05.6.2014.

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

Društvo u svom sastavu nema ogranke.

4) Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja Društva u 2014. godini u '000 dinara je sledeća:

	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Poslovni prihodi i rashodi		
Poslovni prihod	24.372.342	23.388.117
Poslovni rashod	21.624.505	21.093.623
Poslovni rezultat	2.747.837	2.294.494
Finansijski prihodi i rashodi		
Finansijski prihodi	489.471	762.147
Finansijski rashodi	354.596	535.607
Finansijski rezultat	134.875	226.540
Ostali prihodi i rashodi		
Ostali prihodi	145.384	72.225
Ostali rashodi	181.094	70.630
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	(35.710)	1.595
Efekte poslovanja koje se obustavlja		
Prihod	2.254	364
Rashod	32.118	46.701
Neto efekat	(29.864)	(46.337)
Ukupan bruto rezultat		
Ukupni prihodi	25.009.451	24.222.853
Ukupni rashodi	22.192.313	21.746.561
Dobitak/Gubitak pre oporezivanja	2.817.138	2.476.292

5) Podaci važni za procenu stanja imovine Društva:

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

6) Informacija o kadrovskim pitanjima:

Nije bilo značajnijih promena u kadrovskoj strukturi Društva tokom 2014. godine.



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

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

1) Opis očekivanog razvoja Društva

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

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

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

2) Opis glavnih rizika i pretnji kojima je Društvo izloženo

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 pomoci ugroženim bankama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta.

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

Rizikom se upravlja u sklopu politika koje je odobrilo Matično Društvo, Philip Morris International Inc. kao i politika Društva o upravljanju rizicima usvojenih od strane Odbora Direktora. Politike 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 nederivatnih finansijskih instrumenata i investiranje većih sredstava.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku od promena kursa stranih valuta, u prvom redu EUR, USD i CHF. Ukoliko bi na dan 31. decembra 2014. godine valuta oslabila/ojačala za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se promenio za RSD 47.189 (2013: RSD 5.212), uglavnom kao rezultat deviznih gubitaka/dobitaka po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u evrima i dolarima prema kupcima i dobavljačima.

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

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

U nižoj tabeli 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.

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



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

Na dan 31. decembar 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 (Napomena 32)	576	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 34)	1.894.038	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 37)	1.259.449	-	-
Na dan 31. decembar 2014. godine			
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	-	-	-
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 32)	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 34)	2.615.566	-	-
Finansijske garancije (Napomena 37)	2.277.011	-	-

3) Opis promena u poslovnim politikama Društva:

Nije bilo značajnih promena u poslovnim politikama Društva.

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

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

07.04.2015. godine umesto člana i predsednika Odbora direktora Petr Jursa izabran je Aleksandar Jakovljević za vršioca dužnosti člana Odbora direktora i za predsednika Odbora direktora.

V Značajniji poslovi sa povezanim licima

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

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

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

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



i) Salda sa povezanim pravnim licima	Odnos	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	2.035.430	401.423
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 34)	povezano	(1.779.542)	(1.302.866)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje/(potražuje)		255.888	(901.443)

ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos	31-Dec-2014	31-Dec-2013
Prihod od prodaje, neto	povezano	9.983.999	5.510.548
Nabavke	povezano	(6.290.198)	(4.754.081)
Ostali troškovi poslovanja	povezano	(5.004.963)	(4.930.723)
Isplaćena dividenda	matično	1.803.370	283.201

VI Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

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

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

VII Ulaganja u cilju zaštite životne sredine

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

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

Iznos ulaganja za zaštitu životne sredine najvećim delom se odnosi na iznošenje komunalnog otpada, tretman otpada kompostiranjem/spaljivanjem, upravljanje ambalažnim otpadom i drugo. Ukupna ulaganja u zaštitu životne sredine u 2014. godini iznose 19.601 hiljada dinara.

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

VIII Podaci o otkupu sopstvenih akcija

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

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

IX Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja

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

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

Finansijski izveštaji Društva za 2014. godinu nisu usvojeni do datuma podnošenja godišnjeg izveštaja Društva.



X Odluka o raspodeli dobiti

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

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

XI Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

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

Odgovorna lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Jelena Pavlović, zakonski zastupnik
Suzana Antić, šef računovodstva

izjavljuju da je prema njihovom najboljem saznanju, godišnji izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih standarda finansijskog izveštavanja u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i 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, dobitcima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Niš, 21. april 2015. godine

Suzana Antić

Lice odgovorno za sastavljanje
godišnjeg izveštaja



Jelena Pavlović

Zakonski zastupnik