



Philip Morris Operations a.d. Niš

**Polugodišnji izveštaj Društva
za prvih šest meseci poslovne 2019. godine**

<u>Sadržaj</u>	<u>Strana</u>
Bilans uspeha	1
Bilans stanja - aktiva.....	3
Bilans stanja - pasiva.....	4
Izveštaj o ostalom rezultatu	6
Izveštaj o tokovima gotovine	7
Izveštaj o promenama na kapitalu.....	8
Napomene uz Finansijske Izveštaje	9
Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva.....	45
Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja.....	47

Период извештавања:

од

01.01.2019.

до

30.06.2019.

Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД

Пословно име: **Philip Morris Operations AD Niš**

Матични број (МБ): **07319665**

Поштански број и место: **18000**

Niš

Улица и број: **Bulevar 12. februar 74**

Адреса е-поште: **Stevan.Djurdjevic@pmi.com**

Интернет адреса: **www.din.co.rs**

Консолидовани/Појединачни: **Pojedinačni**

Усвојен (да/не): **Da**

Ревидиран (да/не): **Ne**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Stevan Djurdjević**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **018/554471**

Факс: **018/554484**

Адреса е-поште: **Stevan.Djurdjevic@pmi.com**

Презиме и име: **Aleksandar Jakovljević**

(особа овлашћена за заступање)

Документација за објаву (у ПДФ формату, као један документ):

1. Финансијски извештаји (биланс стања, биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине, извештај о променама на капиталу, напомене уз финансијске извештаје),
2. Извештај о пословању,
3. Изјава лица одговорних за састављање извештаја.

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС УСПЕХА			
од	01.01.2019.	до	30.06.2019.
		у хиљадама динара	
Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002+1009+1016+1017)	1001	10,519,759	10,043,391
I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002	7,169,122	6,315,880
1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003		
2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004		
3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005		
4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006	4,873	
5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007	6,919,458	6,105,960
6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008	244,791	209,920
II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	3,349,409	3,726,036
1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010		
2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011		
3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012		
4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013	3,349,409	3,725,472
5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		564
6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		
III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		
IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	1,228	1,475
РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) ≥ 0	1018	8,195,470	8,093,749
I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	2,945,212	2,810,913
II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		
III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021		
IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022		5,251
V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	376,863	395,353
VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	142,358	134,134
VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	768,873	789,250
VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	1,731,983	1,778,405
IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	619,501	553,689
X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	9,446	8,958
XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	1,601,234	1,617,796
В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001-1018) ≥ 0	1030	2,324,289	1,949,642
Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018-1001) ≥ 0	1031		
Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033+1038+1039)	1032	49,147	69,933
I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034+1035+1036+1037)	1033		
1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		
2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		
3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036		
4. Остали финансијски приходи	1037		
II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	25,902	41,913
III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	23,245	28,020
Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041+1046+1047)	1040	27,436	20,224
I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042+1043+1044+1045)	1041		
1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		
2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043		
3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044		
4. Остали финансијски расходи	1045		
II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	6,537	809
III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	20,899	19,415
Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032-1040)	1048	21,711	49,709
Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040-1032)	1049		
З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		

И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	2,275	30
Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	105,649	102,897
К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	25,516	48,784
Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054	2,423,858	2,053,434
Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055		
М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056		
Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		
Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054-1055+1056-1057)	1058	2,423,858	2,053,434
О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055-1054+1057-1056)	1059		
П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	396,459	333,447
II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061		
III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	26,767	12,581
Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063		
С. НЕТО ДОБИТАК (1058-1059-1060-1061+1062)	1064	2,054,166	1,732,568
Т. НЕТО ГУБИТАК (1059-1058+1060+1061-1062)	1065		
I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066		
II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		
III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068		
IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069		
V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	1070	174	146
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071		

БИЛАНС СТАЊА			
на дан	30.06.2019.	у хиљадама динара	
Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
АКТИВА			
А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001		
Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002	6,601,463	6,896,267
I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	496,618	507,537
1. Улагања у развој	0004		
2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	34,252	41,784
3. Гудвил	0006		
4. Остала нематеријална имовина	0007	462,366	462,366
5. Нематеријална имовина у припреми	0008		3,387
6. Аванси за нематеријалну имовину	0009		
II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	6,064,756	6,351,692
1. Земљиште	0011	76,448	78,454
2. Грађевински објекти	0012	1,480,684	1,473,684
3. Постројења и опрема	0013	4,288,340	4,335,262
4. Инвестиционе некретнине	0014		
5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015	7,201	7,201
6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016	210,625	450,556
7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017	1,458	1,715
8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		4,820
III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		
1. Шуме и вишегодишњи засади	0020		
2. Основно стадо	0021		
3. Биолошка средства у припреми	0022		
4. Аванси за биолошка средства	0023		
IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	17,008	16,723
1. Учешће у капиталу зависних правних лица	0025		
2. Учешће у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026		
3. Учешће у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	2,181	1,880
4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028		
5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029		
6. Дугорочни пласмани у земљи	0030		
7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031		
8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032		
9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	14,827	14,843
V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034	23,081	20,315
1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035		
2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036		
3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037		
4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038		
5. Потраживања по основу јемства	0039		
6. Спорна и сумњива потраживања	0040		
7. Остала дугорочна потраживања	0041	23,081	20,315
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	145,845	119,008
Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043	17,270,428	15,201,505
I. ЗАЛИХЕ (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	1,635,675	1,669,482
1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045	359,196	316,512
2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046		
3. Готови производи	0047		
4. Роба	0048	1,204,810	1,306,961
5. Стална средства намењена продаји	0049	39,702	39,702
6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	31,967	6,307
II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	4,256,251	3,695,497

1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052		
2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053		
3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054		
4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055	714,265	145,416
5. Купци у земљи	0056	3,493,917	3,505,587
6. Купци у иностранству	0057	48,069	47,494
7. Остала потраживања по основу продаје	0058		
III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	28,532	28,047
IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	68,051	88,225
V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061		
VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	15,551	17,361
1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063		
2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		
3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065		
4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066		
5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	15,551	17,361
VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	3,658,668	3,885,755
VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069	2,247,045	1,944,221
IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	5,360,655	3,872,917
D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001+0002+0042+0043)	0071	24,017,736	22,216,780
Ђ. ВАНБИЛАСНА АКТИВА	0072	13,914,031	11,786,486
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) ≥ 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	13,390,758	15,040,723
I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	11,461,033	11,461,033
1. Акцијски капитал	0403	11,461,033	11,461,033
2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404		
3. Улози	0405		
4. Државни капитал	0406		
5. Друштвени капитал	0407		
6. Задружни удели	0408		
7. Емисиона премија	0409		
8. Остали основни капитал	0410		
II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411		
III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412	145,750	145,750
IV. РЕЗЕРВЕ	0413		
V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414		
VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415	22,997	24,623
VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА /дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416	1,688	1,622
VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418+0419)	0417	2,054,166	3,702,439
1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		
2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	2,054,166	3,702,439
IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420		
X. ГУБИТАК (0422+0423)	0421		
1. Губитак ранијих година	0422		
2. Губитак текуће године	0423		
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425+0432)	0424	305,495	234,089
I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	229,025	234,089
1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426		
2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427		
3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428		
4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	139,101	129,265
5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430	89,924	104,824
6. Остала дугорочна резервисања	0431		
II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432	76,470	
1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		
2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434		
3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435		

4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436		
5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437		
6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438		
7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439	76,470	
8. Остале дугорочне обавезе	0440		
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		
Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442	10,321,483	6,941,968
І. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443	102,122	
1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444		
2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445		
3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446		
4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447		
5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448		
6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	102,122	
ІІ. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		
ІІІ. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451	2,835,219	2,748,336
1. Додављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452		
2. Додављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453		
3. Додављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454	53,841	134,382
4. Додављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455	1,646,302	1,283,841
5. Додављачи у земљи	0456	1,054,116	1,157,285
6. Додављачи у иностранству	0457	80,960	172,828
7. Остале обавезе из пословања	0458		
ІV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	3,481,633	224,709
V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		
VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	3,145,497	3,112,033
VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	757,012	856,890
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442-0071) ≥ 0	0463		
Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424+0442+0441+0401-0463) ≥ 0	0464	24,017,736	22,216,780
Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	13,914,031	11,786,486

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

од 01.01.2019. до 30.06.2019.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА			
I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	2,054,166	1,732,568
II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		
Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК			
а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме			
а) повећање ревалоризационих резерви	2003		
б) смањење ревалоризационих резерви	2004		
2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања			
а) добици	2005		
б) губици	2006	332	676
3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала			
а) добици	2007		
б) губици	2008	1,294	1,238
4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава			
а) добици	2009		
б) губици	2010		
б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима			
1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања			
а) добици	2011		
б) губици	2012		
2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање			
а) добици	2013		
б) губици	2014		
3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока			
а) добици	2015		
б) губици	2016		
4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају			
а) добици	2017		706
б) губици	2018	66	
I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017)- (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) ≥ 0	2019		
II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018)- (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) ≥ 0	2020	1,692	1,208
III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021		
IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019-2020-2021) ≥ 0	2022		
V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020-2019+2021) ≥ 0	2023	1,692	1,208
В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА			
I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001-2002+2022-2023) ≥ 0	2024	2,052,474	1,731,360
II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002-2001+2023-2022) ≥ 0	2025		
Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027+2028)=АОП2024 ≥ 0 или АОП2025 > 0			
1. Приписан већинским власницима капитала	2027		
2. Приписан власницима који немају контролу	2028		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од до

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01. - 30.06. текуће године	01.01. - 30.06. претходне године
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	32,212,138	32,503,540
1. Продаја и примљени аванси	3002	32,173,912	32,453,135
2. Примљене камате из пословних активности	3003		
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	38,226	50,405
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	31,867,552	32,008,596
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	7,436,981	6,766,749
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	777,621	802,530
3. Плаћене камате	3008	708	1,138
4. Порез на добитак	3009	396,344	443,520
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	23,255,898	23,994,659
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	344,586	494,944
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	27,423	67,748
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	81	25,606
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	27,342	42,142
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	166,548	497,907
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	166,548	497,907
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	139,125	430,159
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025		
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	433,734	452,119
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037	433,734	452,119
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	433,734	452,119
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001+3013+3025)	3040	32,239,561	32,571,288
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005+3019+3031)	3041	32,467,834	32,958,622
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040-3041)	3042		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041-3040)	3043	228,273	387,334
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	3,885,755	3,702,003
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	21,245	33,063
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	20,059	20,032
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042-3043+3044+3045-3046)	3047	3,658,668	3,327,700

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од **01.01.2019.** до **30.06.2019.**

у хиљадама динара

ОПИС	Компоненте капитала																						
	АОП	30	31	32	35	047 и 237	34	330	331	332	333	334 и 335	336	337	Укупан капитал [Σ(ред 1а кол 2 до кол 14)-Σ(ред 1а кол 2 до кол 14)]≥0	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 2 до кол 14)-Σ(ред 1б кол 2 до кол 14)]≥0							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17							
Почетно стање на дан 01.01. _____																							
а) дуговни салдо рачуна	4001		4019	4037	4055	4073	145,750	4091		4109	4127		4145		4163	4181	4199	4217	1,935	4235	15,187,789	4244	
б) потражни салдо рачуна	4002	11,461,033	4020	4038	4056	4074		4092	3,840,206	4110	4128	27,451	4146	6,784	4164	4182		4200	4218				
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика																							
а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021	4039	4057	4075		4093		4111	4129		4147		4165	4183		4201	4219		4236		4245
б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022	4040	4058	4076		4094		4112	4130		4148		4166	4184		4202	4220				
Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____																							
а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а+2а-2б) ≥ 0	4005		4023	4041	4059	4077	145,750	4095		4113	4131		4149		4167	4185		4203	4221	1,935	4237	15,187,789	4246
б) кориговани потражни салдо рачуна (1б-2а+2б) ≥ 0	4006	11,461,033	4024	4042	4060	4078		4096	3,840,206	4114	4132	27,451	4150	6,784	4168	4186		4204	4222				
Промене у претходној _____ години																							
а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025	4043	4061	4079		4097	3,840,206	4115	4133	10,322	4151		4169	4187		4205	4223		4238	147,066	4247
б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026	4044	4062	4080		4098	3,702,439	4116	4134		4152	710	4170	4188		4206	4224	313			
Стање на крају претходне године 31.12. _____																							
а) дуговни салдо рачуна (3а+4а-4б) ≥ 0	4009		4027	4045	4063	4081	145,750	4099		4117	4135		4153		4171	4189		4207	4225	1,622	4239	15,040,723	4248
б) потражни салдо рачуна (3б-4а+4б) ≥ 0	4010	11,461,033	4028	4046	4064	4082		4100	3,702,439	4118	4136	17,129	4154	7,494	4172	4190		4208	4226				
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика																							
а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029	4047	4065	4083		4101		4119	4137		4155		4173	4191		4209	4227		4240		4249
б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030	4048	4066	4084		4102		4120	4138		4156		4174	4192		4210	4228				
Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____																							
а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а+6а-6б) ≥ 0	4013		4031	4049	4067	4085	145,750	4103		4121	4139		4157		4175	4193		4211	4229	1,622	4241	15,040,723	4250
б) кориговани потражни салдо рачуна (5б-6а+6б) ≥ 0	4014	11,461,033	4032	4050	4068	4086		4104	3,702,439	4122	4140	17,129	4158	7,494	4176	4194		4212	4230				
Промене у текућој _____ години																							
а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033	4051	4069	4087		4105	3,702,439	4123	4141	332	4159	1,294	4177	4195		4213	4231	66	4242	1,649,965	4251
б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034	4052	4070	4088		4106	2,054,166	4124	4142		4160		4178	4196		4214	4232				
Стање на дан 30.06. текуће године _____																							
а) дуговни салдо рачуна (7а+8а-8б) ≥ 0	4017		4035	4053	4071	4089	145,750	4107		4125	4143		4161		4179	4197		4215	4233	1,688	4243	13,390,758	4252
б) потражни салдо рачуна (7б-8а+8б) ≥ 0	4018	11,461,033	4036	4054	4072	4090		4108	2,054,166	4126	4144	16,797	4162	6,200	4180	4198		4216	4234				



Izjava upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2019. godine, nisu bili predmet revizije.

Napomene uz finansijske izveštaje

1. Opšte informacije

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

Philip Morris Holland Holdings BV je vlasnik 87,5% ukupnog kapitala Društva na dan 30. jun 2019. 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 28. avgusta 2019. godine.

Na dan 30. jun 2019. godine Društvo je zapošljavalo 579 radnika (31. decembar 2018. godine: 594 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 i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala Republike Srbije, nezavisno od veličine, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja, čiji je prevod na srpski jezik objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

MRS, MSFI i tumačenja objavljeni do juna 2012. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja računovodstvenih standarda su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije o utvrđivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (broj rešenja 401-00-896/2014-16) i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 35 dana 27. marta 2014. godine.

Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda objavljeni nakon juna 2012. godine nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Pored toga, priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa zahtevima Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 95/2014) i Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 95/2014 i 144/2014).

Navedeni pravilnici koji regulišu prezentaciju finansijskih izveštaja imaju prvenstvo primene u odnosu na zahteve koje u tom pogledu definišu MSFI koji su objavljeni od strane Ministarstva finansija.

Zbog gore navedenih odstupanja ovi finansijski izveštaji nisu u skladu sa MSFI.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Propisima zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 3.

Osnove računovodstva

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

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

2.2 Koncept nastavka poslovanja

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

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

2.4 Preračunavanje stranih valuta

a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima (RSD) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

b) Transakcije i stanja

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

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

2.5 Nematerijalna ulaganja

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

Društvo prepoznaje kao nematerijalna ulaganja sledeća sredstva:

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.5 Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

Istraživanje i razvoj

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

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

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

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

Računarski softver

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

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

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

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

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

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.8 Investicione nekretnine

Investicione nekretnine su nekretnine koje se drže radi zarade od zakupnina ili porasta vrednosti kapitala, ili radi i jednog i drugog. Investicione nekretnine drže se radi dugoročnih prinosa od zakupa i ne koriste se od strane Društva.

Investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i rezervisanje za umanjenje vrednosti, ako je potrebno. Ako postoje bilo kakve indicije, da je došlo do umanjenja vrednosti investicione nekretnine, Društvo procenjuje nadoknadivu vrednost kao veću od upotrebne vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena vrednost investicione nekretnine se opisuje do njene nadoknadive vrednosti kroz bilans uspeha. Gubitak zbog umanjenja vrednosti priznat u prethodnim godinama se stornira ukoliko je bilo naknadne promene u pretpostavkama korišćenim u utvrđivanju nadoknadive vrednosti sredstva. Naknadni izdaci se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Društvu i da može pouzdano da se izmeri. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu. Kada investicionu nekretninu koristi njen vlasnik, ona se reklasifikuje na nekretnine, postrojenja i opremu i njena knjigovodstvena vrednost na dan reklasifikacije postaje njena zatečena vrednost koja će se nadalje amortizovati.

2.9 Finansijska sredstva

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

a) Zajmovi i potraživanja

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

b) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

2.9.1. Priznavanje i merenje

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

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.9 Finansijska sredstva (nastavak)

2.9.1 Priznavanje i merenje (nastavak)

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

Kamata na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju obračunata metodom efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Dividende na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kao deo „ostalih prihoda“ kada se utvrdi pravo Društva na naplatu. Fer vrednost hartija od vrednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Ukoliko tržište nekog finansijskog sredstva nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrednost tehnikama procene. To uključuje primenu nedavnih transakcija između nezavisnih stranaka, pozivanje na druge instrumente koji su suštinski isti, analizu diskontovanih novčanih tokova i opciju modela formiranja cena maksimalnim korišćenjem informacija sa tržišta, a uz što je manje moguće oslanjanje na informacije karakteristične za samo Društvo.

2.9.2 “Netiranje” finansijskih instrumenata

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

2.9.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.9 Finansijska sredstva (nastavak)

2.9.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava (nastavak)

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

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

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

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

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

2.10 Zalihe

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

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

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

2.11 Stalna sredstva namenjena prodaji

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.12 Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

2.13 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2.14 Vanbilansna aktiva i pasiva

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

2.15 Osnovni kapital

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

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

2.16 Rezerve

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

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.16 Rezerve (nastavak)

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

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

Ostale dugoročne obaveze prema zaposlenima

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

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

Plaćanje akcijama

U okviru PMI Inc. postoji poseban plan beneficija za rukovodioce koji obuhvata sve PMI afilijale. Ovi planovi se odnose na akcije PMI Inc. Plan podrazumeva naknadu rukovodiocima u akcijama nakon ispunjenja određenih uslova i primljene akcije predstavljaju kompenzaciju u vidu učešća u kapitalu PMI Inc. nakon trogodišnjeg perioda službe (napomena 2.21).

2.17 Obaveze po kreditima

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

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

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

2.18 Rezervisanja

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

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

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

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.19 Tekući i odloženi porez na dobit

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

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

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

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

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

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

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

2.20 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

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

b) Ostala primanja zaposlenih

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

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

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.20 Primanja zaposlenih (nastavak)

c) Otpremnine

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

2.21 Plaćanja akcijama

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

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

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

2.22 Priznavanje prihoda

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

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

a) Prihod od prodaje robe - veleprodaja

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

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

b) Prihod od prodaje usluga

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.22 Priznavanje prihoda (nastavak)

c) Prihod od kamata

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

d) Prihod od dividendi

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

2.23 Zakupi

a) Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca

U skladu sa izmenama Međunarodnog računovodstvenog standarda finansijskog izveštavanja (MSFI 16) koji propisuje principe priznavanja, merenja, prezentacije i obelodanjivanja zakupa, od 01. januara 2019. godine Društvo se opredelilo za raniju primenu standarda, s obzirom na to da navedeni standard još uvek nije preveden od strane Ministarstva finansija. Svi ugovori o zakupu koji su pre primene standarda bili evidentirani kao operativni lizing, kapitalizovani su u knjigama zakupca (Napomena 18), zajedno sa obavezom za odgovarajuća lizing plaćanja (Napomena 32).

Društvo uzima u zakup pojedine nekretnine, postrojenja i opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo ima pravo korišćenja, klasifikuje se kao lizing i kapitalizuje se 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. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale kratkoročne i u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih rashoda iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi 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 sa pravom korišćenja po osnovu 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 zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva. Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj metodi tokom perioda trajanja zakupa.

c) Pravo na korišćenje zemljišta

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



2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.24 Obaveze prema dobavljačima

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

2.25 Raspodela dividendi

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

2.26 Zarada po akciji

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



3. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

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

3.1 Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

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

a) Odložena poreska sredstva

Potrebne su značajne procene od strane rukovodstva u cilju utvrđivanja iznosa odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu verovatnog vremena nastanka i nivoa budućih oporezivih prihoda i strategije planiranja poreske politike. Na dan 30. jun 2019. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 145.845. 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 izglede za okončanje posla u skoroj budućnosti, uključujući faktore kao što su učinak industrije i sektora, promene u tehnologiji i tokove gotovine iz poslovanja i finansiranja.

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



3. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja (nastavak)

3.2. Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

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

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

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

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

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

Društvo vrednuje nekretnine, postrojenja i opremu po nabavnoj vrednosti. Društvo je izvršilo procenu vrednosti NPO (nekretnina, postrojenja i opreme) i nije identifikovalo sredstva čija je nadoknativa vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

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



4. Upravljanje finansijskim rizikom

4.1 Faktori finansijskog rizika

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

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

a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

Ukoliko bi na dan 30. jun 2019. godine dinar oslabio/ojačao za 5%, a sve druge promenljive ostale konstantne, profit bi se smanjio/povećao za RSD 39.607 (2018: RSD 57.544), a kao rezultat negativnih/pozitivnih kursnih razlika koje bi nastale po osnovu preračuna potraživanja i obaveza u stranoj valuti iskazanih u bilansu stanja na dan 30. jun 2019. godine, odnosno na dan 31. decembar 2018. godine.

(ii) Rizik kamatne stope

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

b) Kreditni rizik

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

Finansijska sredstva, koja potencijalno mogu izložiti Društvo kreditnom riziku sastoje se uglavnom od potraživanja od kupaca. Knjigovodstvena vrednost potraživanja, 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.

Ukupno potraživanje od kupaca u zemlji koji duguju Društvu na dan 30. jun iznosi RSD 3.511.655 što čini oko 83% (31. decembar 2018: 95%) ukupnog iznosa potraživanja od kupaca. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 25, Društvo je pregledalo sva svoja potraživanja i procenilo njihovu naplativost.

c) Rizik likvidnosti

Društvo generiše dovoljno likvidnih sredstava kroz ostvarene novčane tokove iz poslovanja. U tabeli niže analizirane su finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja.

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



4. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

4.1 Faktori finansijskog rizika (nastavak)

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

Na dan 31. decembar 2018. godine	Manje od 1 godine	Između 1 i 2 godine	Između 2 i 5 godina
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	2.748.336	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	5.400.000	-	-
Na dan 30. jun 2019. godine			
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	2.835.219	-	-
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	5.500.000	-	-

4.2 Upravljanje rizikom kapitala

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

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

4.3 Procena fer vrednosti

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

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

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

**5. Poslovni prihodi**

	2019	2018
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	6.919.458	6.105.960
Prihodi od prodaje usluga na inostranom tržištu	3.349.409	3.725.472
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	249.664	209.920
Prihodi od zakupa	1.228	1.475
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	-	564
	10.519.759	10.043.391

U gornjoj tabeli uključeni su prihodi od pruženih usluga povezanim licima u ukupnom iznosu od RSD 3.349.409 u 2019. godini (2018. godine: RSD 3.725.472) (Napomena 38).

6. Poslovni rashodi

	2019	2018
Troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi (Napomena 8)	3.333.217	3.396.201
Nabavna vrednost prodane robe	2.945.212	2.810.913
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	768.873	789.250
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 17,18,19 i 31)	628.947	562.647
Troškovi materijala	376.863	395.353
Troškovi goriva i energije	142.358	134.134
(Povećanje)/smanjenje vrednosti zaliha	-	5.251
	8.195.470	8.093.749

	2019	2018
Amortizacija NPO (Napomena 18)	602.976	535.641
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 17)	16.525	16.798
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	9.446	8.958
Amortizacija investicionih nekretnina (Napomena 19)	-	1.250
	628.947	562.647

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

	2019	2018
Bruto zarade i naknade	652.988	675.040
Neiskorišćeni odmori	42.975	50.238
Troškovi otpremnina	21.603	10.374
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	18.514	21.132
Troškovi poslovnih putovanja	7.537	9.024
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	6.387	7.269
Ostale naknade zaposlenih	6.771	6.340
Ostalo	12.098	9.833
	768.873	789.250

8. Ostali poslovni rashodi

	2019	2018
Usluge marketinga i upravljanja	1.279.143	1.259.861
Licence za autorska prava	554.840	533.877
Transportni i distributivni troškovi	466.426	495.848
Troškovi usluga marketinga	336.689	377.529
Troškovi trećih lica	323.550	347.518
Troškovi konsultanskih usluga	100.278	98.507
Troškovi zakupa	78.589	82.481
Troškovi održavanja	81.412	68.954
Troškovi obezbeđenja	22.174	22.010
Troškovi premije osiguranja	18.311	18.772
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	19.459	18.508
Troškovi reprezentacije	11.314	10.336
Troškovi istraživačkih aktivnosti	5.028	4.516
Ne-dobrotvorne donacije	583	1.184
Ostali rashodi	35.421	56.300
	3.333.217	3.396.201

Troškovi proizvodnih usluga iznose RSD 1.731.983 (2018: RSD 1.778.405), dok nematerijalni troškovi iznose RSD 1.601.234 (2018: RSD 1.617.796).



9. Finansijski prihodi

	2019	2018
Prihodi od kamata	25.902	41.913
Pozitivne kursne razlike	23.245	28.020
	49.147	69.933

10. Finansijski rashodi

	2019	2018
Negativne kursne razlike	20.899	19.415
Troškovi kamata	6.537	809
	27.436	20.224

11. Ostali prihodi

	2019	2018
Prihodi od ukidanja rezervisanja	39.770	17.615
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	15.263	21.410
Prihodi od prodaje sredstava	81	25.606
Uskladjivanje vrednosti zaliha	-	13.948
Ostali prihodi	50.535	24.318
	105.649	102.897

12. Ostali rashodi

	2019	2018
Troškovi prethodne godine	7.788	8.678
Rashodovanje osnovnih sredstava	2.951	19.059
Ostalo	14.777	21.047
	25.516	48.784

**13. Porez na dobit**

	2019	2018
Porez na dobit	396.459	333.447
Odloženi porez na dobit (Napomena 14)	(26.767)	(12.581)
	369.692	320.866

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

	2019	2018
Dobitak pre oporezivanja	2.423.858	2.053.434
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	363.579	308.015

Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:

Neisplaćene zarade i naknade po prestanku radnog odnosa	3.363	681
Neposlovni troškovi	3.046	6.102
Rezervisanje za naknade zaposlenima	1.417	1.086
Poreske kazne i kamate, ugovorne kazne i penali	1.029	73
Obezvređivanje vrednosti rezervnih delova	957	-
Ostali poreski neodbitni troškovi (kazne, sudske takse i sl.)	925	266
Donacije, kulturni i humanitarni prilozi	87	-
Ostali neoporezivi troškovi, kazne i penali	41	43
Nedokumentovani troškovi	14	15
Rezervisanja za sudske sporove	-	222
Otpis potraživanja	-	2.270
Prihod od prodaje osnovnih sredstava	-	(2.272)
Javni prihodi neisplaćeni u poreskom periodu i plaćeni u poreskom periodu (prethodna godina)	(74)	(660)
Isplaćene naknade po prestanku radnog odnosa	(3.766)	-

Poreski efekat privremenih razlika

Prilagodjavanje vrednosti osnovnih sredstava	254	157.501
Neisplaćene zarade	237	-
Rezervisanje za naknade zaposlenima	(1.417)	(1.086)
Kapitalni gubitak od prodaje osnovnih sredstava	-	(151.390)

Porez na dobit	369.692	320.866
-----------------------	----------------	----------------

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 15,3% (2018: 15,6%).



14. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	145.845	119.008
Odložena poreska sredstva	145.845	119.008

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 30. jun 2019. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika knjigovodstvene i poreske vrednosti NPO	Obaveze za penzije i jubilarne nagrade	Kratkoročna rezervisanja	Revalorizacione rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 01. januar 2018. godine	229.101	21.179	-	(4.887)	343	245.736
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(133.920)	2.328	3.097	-	-	(128.495)
Direktno na teret kapitala	-	-	-	1.823	(56)	1.767
Stanje 31. decembar 2018. godine	95.181	23.507	3.097	(3.064)	287	119.008
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	25.587	1.417	(237)	-	-	26.767
Direktno na teret kapitala	-	-	-	58	12	70
Stanje 30. jun 2019. godine	120.768	24.924	2.860	(3.006)	299	145.845

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.

	2019	2018
Neto dobit	2.054.166	1.732.568
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	174,35	146,13

16. Dividenda po akciji

Dana 31. maja 2019. godine Skupština akcionara je usvojila Odluku o isplati dividende u iznosu od RSD 3.702.439 za finansijsku 2018. godinu. Pomenutom Odlukom, Skupština akcionara je odobrila isplatu dividende i to: vlasnicima I klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 344,3785 po akciji, akcionarima vlasnicima II klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 333,0785 po akciji, akcionarima vlasnicima III klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 328,0785 po akciji, a akcionarima vlasnicima običnih akcija iznos od RSD 313,0785 (iznos dividende po akciji iskazan je u RSD, a ne u '000 RSD). Dana 26.06.2019. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende svim manjinskim akcionarima koji su imali svojstvo akcionara na dan dividende, odnosno 31. decembar 2018. godine i koji su Društvu dostavili validne podatke o broju svog tekućeg računa najkasnije do 01.06.2019. godine.

**17. Nematerijalna ulaganja**

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 01. januar 2018. godine					
Neotpisana vrednost	476.531	-	53.846	14.843	545.220
Povećanja u toku godine	-	-	-	9.971	9.971
Prenos na nem. osn. Sred	-	4.968	16.459	(21.427)	-
Otpis – Nabav. vred.	(14.165)	-	-	-	(14.165)
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(561)	(32.928)	-	(33.489)
	462.366	4.407	37.377	3.387	507.537
Na dan 31. decembar 2018. godine					
Nabavna vrednost	462.366	32.509	533.462	3.387	1.031.724
Akumulirana amortizacija	-	(28.102)	(496.085)	-	(524.187)
Neotpisana vrednost	462.366	4.407	37.377	3.387	507.537
Na dan 01. januar 2019. godine					
Neotpisana vrednost	462.366	4.407	37.377	3.387	507.537
Povećanja u toku godine	-	-	-	5.606	5.606
Prenos na nem. osn. Sred	-	-	8.993	(8.993)	-
Otpis – Nabav. vred.	-	-	-	-	-
Otpis – Akumu.amort.	-	-	-	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	(828)	(15.697)	-	(16.525)
	462.366	3.579	30.673	-	496.618
Na dan 30. jun 2019. godine					
Nabavna vrednost	462.366	32.509	542.455	-	1.037.330
Akumulirana amortizacija	-	(28.930)	(511.782)	-	(540.712)
Neotpisana vrednost	462.366	3.579	30.673	-	496.618

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2019. godinu u iznosu od RSD 16.525 (2018 RSD 16.798) 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 01.01.2018. godine	Zemljište i unapredjenja na zemljištu	Zgrade	Postrojenja i oprema	Ulaganje u tuđe nekretnine	Ostalo NPO	NP&O u pripremi	Avansi za NPO	Ukupno
Neotpisana vrednost	82.468	1.541.616	4.003.571	2.229	7.201	1.057.136	51.056	6.745.277
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	917.071	56.445	973.516
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	102.681	(102.681)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	57.262	1.547.643	-	-	(1.604.905)	-	-
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(4.014)	(111.327)	(998.253)	(514)	-	-	-	(1.114.108)
Otpis – Trošak	-	(48.456)	(600.641)	-	-	-	-	(649.097)
Otpis - Akum.amort.	-	37.582	379.949	-	-	-	-	417.531
Reklasifikacija								
(i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(21.427)	-	(21.427)
(ii) na bilans stanja	-	(2.993)	2.993	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31.12.2018. godine	78.454	1.473.684	4.335.262	1.715	7.201	450.556	4.820	6.351.692
Nabavna vrednost	122.107	3.251.425	10.983.763	23.293	7.201	450.556	4.820	14.843.165
Akumulirana amort.	(43.653)	(1.777.741)	(6.648.501)	(21.578)	-	-	-	(8.491.473)
Neotpisana vrednost	78.454	1.473.684	4.335.262	1.715	7.201	450.556	4.820	6.351.692
Na dan 01.01.2019. godine	78.454	1.473.684	4.335.262	1.715	7.201	450.556	4.820	6.351.692
Neotpisana vrednost	78.454	1.473.684	4.335.262	1.715	7.201	450.556	4.820	6.351.692
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	157.439	3.281	160.720
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	8.101	(8.101)	-
Povećanje na NPO sa NPO u pripremi	-	1.546	394.932	-	-	(396.478)	-	-
Pravo na korišćenje osnovnih sredstava	-	73.642	139.816	-	-	-	-	213.458
Godišnja amortizacija (Napomena 6)	(2.006)	(52.760)	(547.953)	(257)	-	-	-	(602.976)
Godišnja amortizacija – pravo na korišćenje osnovnih sredstava (Napomena 6)	-	(15.428)	(29.138)	-	-	-	-	(44.566)
Otpis – Trošak	-	-	(136.864)	-	-	-	-	(136.864)
Otpis - Akum.amort.	-	-	132.285	-	-	-	-	132.285
Reklasifikacija								
(i) na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	(8.993)	-	(8.993)
(ii) na bilans stanja	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) na bilans uspeha	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30.06.2019. godine	76.448	1.480.684	4.288.340	1.458	7.201	210.625	-	6.064.756
Nabavna vrednost	122.107	3.326.613	11.381.647	23.293	7.201	210.625	-	15.071.486
Akumulirana amort.	(45.659)	(1.845.929)	(7.093.307)	(21.835)	-	-	-	(9.006.730)
Neotpisana vrednost	76.448	1.480.684	4.288.340	1.458	7.201	210.625	-	6.064.756

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 30. jun 2019. godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 602.976 (2018 RSD 535.641) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 396.478 se odnosi uglavnom na modernizaciju proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 394.932 i povećanje vrednosti zgrada u iznosu od RSD 1.546. Ukupan iznos od RSD 136.864 otpisa-troška odnosi se na otpis mašina i opreme u iznosu od RSD 105.477, na otpis informacione tehnologije i nameštaja u iznosu od RSD 26.034 i na prodaju sredstava u iznosu od RSD 5.353.



19. Investicione nekretnine

	<u>Zgrade date u zakup</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 01. januar 2018. godine		
Neotpisana vrednost	1.667	1.667
Povećanje	-	-
Otpis – Nabavna vrednost	-	-
Otpis – Akumulirana amortizacija	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	(1.667)	(1.667)
Neotpisana vrednost	-	-
Na dan 31. decembar 2018. godine		
Nabavna vrednost	15.946	15.946
Akumulirana amortizacija	(15.946)	(15.946)
Neotpisana vrednost	-	-
Na dan 01. januar 2019. godine		
Neotpisana vrednost	-	-
Povećanje	-	-
Prenos na NPO – Nabavna vrednost	-	-
Prenos na NPO – Akumulirana amortizacija	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	-	-
Neotpisana vrednost	-	-
Na dan 30. jun 2019. godine		
Nabavna vrednost	15.946	15.946
Akumulirana amortizacija	(15.946)	(15.946)
Neotpisana vrednost	-	-

Amortizacija za prvih šest meseci 2018. godine u iznosu od RSD 1.250 je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

**20. Dugoročna finansijska sredstva**

	% učešća	30-Jun-2019	% učešća	31-Dec-2018
<u>1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju</u>				
Novosadski Sajam	< 5%	2.181	< 5%	1.880
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		2.181		1.880
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		2.181		1.880

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. jun 2019. godine.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Na početku perioda	1.880	1.511
Povećanje broja akcija	379	-
Revalorizacija	(78)	369
Na kraju perioda	2.181	1.880

Revalorizacija finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju u iznosu od RSD (78) uključuje smanjenje revalorizacionih rezervi u iznosu od RSD (66) (Napomene 28 i 29) i obaveze za odloženi porez u iznosu od RSD (12) (Napomena 14).

21. Ostala dugoročna finansijska sredstva

	<u>30-Jun-2019</u>	<u>31-Dec-2018</u>
Zajmovi proizvođačima duvana	85.407	85.698
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	38.199	38.213
Rezervisanja za ostala dugoročna finansijska sredstva	(108.779)	(109.068)
	14.827	14.843



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 2018. godine

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	3.885.755	-	3.885.755
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	3.811.769	-	3.811.769
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	38.213	-	38.213
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	1.880	1.880
Ukupno	7.735.737	1.880	7.737.617

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 33)	2.748.336
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 34)	224.709
	2.973.045

(ii) Na dan 30. jun 2019. godine

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	4.352.834	-	4.352.834
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	3.658.668	-	3.658.668
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 21)	38.199	-	38.199
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 20)	-	2.181	2.181
Ukupno	8.049.701	2.181	8.051.882

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 33)	2.835.219
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 34)	3.481.633
	6.316.852

**23. Zalihe**

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Roba	1.204.810	1.308.216
Rezervni delovi	267.129	338.280
Materijal	95.405	48.543
Stalna sredstva namenjena prodaji	39.702	39.702
Dati avansi za usluge i materijal	31.967	6.307
Gotovi proizvodi	511	511
Ispravka vrednosti – roba	-	(1.255)
Ispravka vrednosti – gotovi proizvodi	(511)	(511)
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(3.338)	(70.311)
	1.635.675	1.669.482

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	2019	2018
Na početku perioda	1.255	9.576
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	-	1.664
Otpis	(1.255)	(10.762)
Ostalo	-	777
Na kraju perioda	-	1.255

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

	2019	2018
Na početku perioda	511	23.225
Otpis	-	(21.644)
Ostalo	-	(1.070)
Na kraju perioda	511	511

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

	2019	2018
Na početku perioda	70.311	75.833
Dodatno umanjeње vrednosti (Napomena 12)	-	61.156
Otpis	(66.973)	(50.718)
Ostalo	-	(15.960)
Na kraju perioda	3.338	70.311



24. Sredstva namenjena prodaji

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Na početku perioda	39.702	57.422
Prodaja sredstava	-	(17.720)
Na kraju perioda	39.702	39.702

Rukovodstvo je odobrilo plan prodaje sredstava klasifikovanih kao sredstva namenjena prodaji. Društvo aktivno radi na prodaji ovih sredstava i očekuje njihovu prodaju tokom 2019. godine.

25. Potraživanja

	<u>30-Jun-2019</u>	<u>31-Dec-2018</u>
Potraživanja od kupaca – na domaćem tržištu	3.511.655	3.523.325
Potraživanja od kupaca – povezana lica na inostranom tržištu	714.265	142.416
Potraživanja od kupaca – na inostranom tržištu	48.069	47.494
Potraživanja – bruto	4.273.989	3.713.235
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(17.738)	(17.738)
Potraživanja – neto	4.256.251	3.695.497
Ostala potraživanja	125.512	142.932
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(28.929)	(26.660)
Ostala potraživanja – neto	96.583	116.272
Ukupno potraživanja	4.352.834	3.811.769

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):

	<u>30-Jun-2019</u>	<u>31-Dec-2018</u>
Do 30 dana	4.253.045	3.694.925
Od 30 do 180 dana	3.139	572
Preko 180 dana	17.805	17.738
	4.273.989	3.713.235

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

	<u>30-Jun-2019</u>	<u>31-Dec-2018</u>
Dinar (RSD)	3.511.655	3.523.325
Euro (EUR)	760.540	178.883
Američki dolar (USD)	1.794	11.027
	4.273.989	3.713.235



25. Potraživanja (nastavak)

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	<u>30-Jun-2019</u>	<u>31-Dec-2018</u>
Nedospela potraživanja	4.256.251	3.695.497
Dospela potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrednosti	17.738	17.738
Ukupno potraživanja bruto	<u>4.273.989</u>	<u>3.713.235</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Na početku perioda	17.738	18.829
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja	-	(420)
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	-	(671)
Na kraju perioda	<u>17.738</u>	<u>17.738</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Na početku perioda	26.660	124.240
Dodatno rezervisanje (avansi i depoziti za zakup)	3.586	4.569
Kursne razlike	(6)	(6)
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja (naplaćeno)	(1.311)	(102.143)
Na kraju perioda	<u>28.929</u>	<u>26.660</u>

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

26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	<u>30-Jun-2019</u>	<u>31-Dec-2018</u>
Gotovina u banci	3.656.218	3.881.864
Razgraničeni prihodi od kamata na kratkoročne depozite	2.450	3.891
Ukupno	<u>3.658.668</u>	<u>3.885.755</u>

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

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Unapred plaćena akciza	5.299.623	3.823.358
Porez na dodatu vrednost	2.247.045	1.944.221
Ostali unapred plaćeni troškovi	44.239	33.139
Razgraničeni porez na dodatu vrednost (odobrenja)	16.793	16.420
	7.607.700	5.817.138

Povećanje unapred plaćene akcize je uslovljeno većim zalihama akcizne robe u junu 2019. godine u poređenju sa decembrom 2018. godine.

28. Kapital

Na dan 30. jun 2019. godine, kapital Društva se sastoji od 11.461.033 akcija, vrednosti od RSD 1.000 po akciji, od čega 6.510.054 običnih akcija sa pravom glasa i pravom na dividende i 4.950.979 preferencijalnih akcija bez prava glasa.

Vlasnici preferencijalnih akcija I klase imaju pravo na prioritetnu dividendu čiji je iznos najmanje jednak prosečnoj kamatnoj stopi na oročene dinarske depozite preko dvanaest meseci koju priznaje banka kod koje Društvo ima najveći dinarski depozit.

U toku 2019. godine ova kamata iznosila je 3,12% kod Societe Generale banke kod koje je Društvo imalo najveće dinarske depozite u 2019. godini.

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

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

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

Vlasnička struktura običnih akcija na dan 30. jun 2019. godine, kao i na dan 31. decembar 2018. godine je prikazana u sledećoj tabeli:
(% vlasništva):

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Philip Morris Holland Holdings B.V.	83,6	83,6
Akcionarski fond	16,2	16,2
Manjinski akcionari	0,2	0,2
	100,0	100,0

Promene na kapitalu su prikazane na sledeći način:

	Akcijski kapital	Ostali sveobuhvatni rezultat	Neraspoređena dobit	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
Na dan 01. januar 2018. godine	11.461.033	32.300	3.840.206	(145.750)	15.187.789
Usklađivanje tržišne vrednosti – povećanje u rev. rezervama	-	313	-	-	313
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	710	-	-	710
Beneficije zaposlenima	-	(10.322)	-	-	(10.322)
Dobit za godinu	-	-	3.702.439	-	3.702.439
Isplaćena dividenda za 2017. godinu	-	-	(3.840.206)	-	(3.840.206)
Na dan 31. decembar 2018. godine	11.461.033	23.001	3.702.439	(145.750)	15.040.723
Usklađivanje tržišne vrednosti – povećanje u rev. rezervama	-	(66)	-	-	(66)
Smanjenje beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(1.294)	-	-	(1.294)
Beneficije zaposlenima	-	(332)	-	-	(332)
Dobit za period	-	-	2.054.166	-	2.054.166
Isplaćena dividenda za 2018. godinu	-	-	(3.702.439)	-	(3.702.439)
Na dan 30. jun 2019. godine	11.461.033	21.309	2.054.166	(145.750)	13.390.758



28. Kapital (nastavak)

Otkupljene sopstvene akcije

U 2010. i 2011. 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 iznosi RSD 145.750. Akcije imaju tretman sopstvenih akcija.

29. Revalorizacione rezerve

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

	2019	2018
Stanje na dan 1. januar	23.001	32.300
Povećanje/(Smanjenje) tržišne vrednosti – Novosadski sajam	(66)	313
Beneficije za penzije	(332)	(10.322)
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima	(1.294)	710
Na kraju perioda	21.309	23.001

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

Penzioni planovi

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

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

Plaćanje akcijama

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

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

**30. Neraspoređena dobit**

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	2019	2018
Na početku perioda	3.702.439	3.840.206
Dobit za period	2.054.166	3.702.439
Odobren iznos za isplatu dividende iz prethodne godine (Napomena 16)	(3.702.439)	(3.840.206)
Na kraju perioda	2.054.166	3.702.439

31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarnе nаgrаde	Nаknаde pо оdlаsku u pеnziju	Sudski spороvi i оstаlа rezervisаnjа	Ukupno
Na dan 01. јаnuаr 2018. gоdine	50.369	51.090	105.001	206.460
Prenos nа krаtkоrоčnа rezervisаnjа i plаćеnо	(7.603)	-	(6.010)	(13.613)
Dоdаtnа rezervisаnjа (Napomenа 6)	18.645	4.620	5.833	29.098
Tроškоvi minulог rаdа	-	1.591	-	1.591
Ukidanje rezervisаnjа	-	-	-	-
Prenos аktuаrskog gubitkа nа rezerve	-	10.553	-	10.553
Na dan 31. decembar 2018. gоdine	61.411	67.854	104.824	234.089
Prenos nа krаtkоrоčnа rezervisаnjа i plаćеnо	-	-	(9.872)	(9.872)
Dоdаtnа rezervisаnjа (Napomenа 6)	6.104	3.342	-	9.446
Tроškоvi minulог rаdа	-	390	-	390
Ukidanje rezervisаnjа	-	-	(5.028)	(5.028)
Prenos аktuаrskog gubitkа nа rezerve	-	-	-	-
Na dan 30. јun 2019. gоdine	67.515	71.586	89.924	229.025

Rezervisanja izvršena u 2019. 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:

	2019	2018
Diskontna stopа	4,80%	4,80%
Buduće povećanje zarada	3,00%	3,00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju јednog od uslova za penziju	

**32. Obaveze po osnovu lizinga**

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Dugoročne obaveze po osnovu lizinga	76.470	-
Kratkoročne obaveze po osnovu lizinga	102.122	-
	178.592	-

33. Obaveze iz poslovanja

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Dobavljači – povezana pravna lica na inostranom tržištu	1.646.302	1.283.841
Dobavljači – na domaćem tržištu	1.054.116	1.157.285
Dobavljači – na inostranom tržištu	80.960	172.828
Dobavljači – povezana pravna lica na domaćem tržištu	53.841	134.382
	2.835.219	2.748.336

34. Ostale kratkoročne obaveze

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Obaveze za dividendu	3.282.488	13.775
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	154.860	164.011
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	44.285	46.923
	3.481.633	224.709

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

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Obaveza za akcizu	3.017.352	2.996.890
Razgraničeni troškovi	757.012	856.890
Obaveza za porez na dobit	82.983	82.868
Ostali porezi i doprinosi	45.162	32.275
	3.902.509	3.968.923

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 757.012 (2018: RSD 856.890) obuhvataju:

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Podsticaji za trgovinu	254.624	294.964
Direktni troškovi marketinga	147.234	180.566
Usluge distribucije	96.859	99.561
Obezbedjenje, čišćenje i pomoćno osoblje	85.998	60.085
Troškovi komunalnih usluga	34.507	36.866
Transport i špedicija	25.814	32.151
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	19.389	15.115
Troškovi održavanja	17.352	32.364
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	16.648	26.885
Usluge kafeterije	5.237	11.608
Donacije	-	591
Ostalo	53.350	66.134
	757.012	856.890

**36. Vanbilansna sredstva i obaveze**

	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Materijali, poluproizvodi i roba u tuđem vlasništvu	7.913.472	5.904.441
Garancije za akcizu, carine i PDV	5.500.000	5.400.000
Dodatno penziono osiguranje	500.559	482.045
	13.914.031	11.786.486

37. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo usaglašava potraživanja i obaveze sa svojim poslovnim partnerima u 2019. godini sa stanjima na kontima ili zapisnika o poredjenju. Rezultati usaglašavanja izvršenih u izveštajnom periodu su zadovoljavajući.

38. Transakcije sa povezanim pravnim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. jun 2019. godine i 31. decembar 2018. godine sastoje se iz sledećeg:

<u>i) Salda sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	714.265	142.416
Potraživanja od kupaca, bruto	zavisno	-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	matično	-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 33)	povezano	(1.700.143)	(1.418.223)
Obaveze prema dobavljačima	zavisno	-	-
Obaveze prema dobavljačima	matično	-	-
Ukupno duguje / (potražuje)		(985.878)	(1.275.807)

<u>ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima</u>	Odnos	2019	2018
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano	3.354.282	3.725.472
Nabavke	povezano	2.558.740	3.593.759
Ostali troškovi poslovanja	povezano	1.715.337	1.718.499



38. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Naknade ključnom rukovodstvu

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

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo za 2019. godinu uključena u bilans uspeha iznosi RSD 6.777 (2018: RSD 7.570).

39. Potencijalne obaveze

i) Pitanja zaštite životne sredine

Propisi o životnoj sredini u Republici Srbiji su u procesu razvoja i Društvo nije iskazalo obaveze na dan 30. jun 2019. godine za bilo koji predviđeni trošak uključujući naknade za pravne i konsultantske usluge, proučavanje lokacije, dizajn i primenu korektivnih planova, koji se odnose na pitanja zaštite životne sredine. Rukovodstvo ne smatra da su troškovi vezani za zaštitu životne sredine značajni.

ii) Sudski sporovi

Na dan 30. jun 2019. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 326.317. Prema instrukcijama dobijenim 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 89.924 (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva procenjuju da će preostali deo tekućih sporova od RSD 236.393, biti rešen u korist Društva, pa je stoga procenilo da ne treba da vrši rezervisanje za te sporove.

40. Poreski rizici

Poreski zakoni Republike Srbije podležu različitim tumačenjima i čestim izmenama i dopunama. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti, može da se razlikuje od onih koje je izvršilo rukovodstvo Društva. Kao rezultat, neke transakcije mogu biti dovedene u pitanje od strane poreskih vlasti i Društvo može biti obavezno da plati dodatne poreze, kazne i kamate. Krajnji rok dospeća poreskih obaveza je pet godina. To znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neplaćene poreske obaveze u roku od pet godina od datuma transakcije. Rukovodstvo je ocenilo da Društvo nema nepriznatih poreskih obaveza koje su nastale zaključno sa 30. junom 2019. godine.

41. 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 28. avgusta 2019. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.



Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. juna 2019. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2018. godine, u kojoj je ostvaren neto dobitak Društva od RSD 1.732.568 u prvih šest meseci u 2019. godini ostvaren je dobitak od RSD 2.054.166.

Veća dobit Društva ostvarena u prvih šest meseci 2019. godine je rezultat implementacije poslovnih modela koji teže očuvanju profitabilnosti i konkurentnosti uz maksimalno iskorišćenje proizvodnih kapaciteta kao i godišnjeg efekta povećanja cena tokom 2018. godine

Radi ispunjenja postavljenih ciljeva, Društvo teži da očuva obim prodaje za domaće i za strana tržišta održavanjem profitabilnosti i konkurentnosti, uključujući i komercijalizaciju „RRP“ proizvoda. U okviru grupacije Philip Morris International pod „RRP“ proizvodima podrazumevaju se proizvodi koji predstavljaju, ili će verovatno/potencijalno predstavljati, proizvode smanjenog rizika od štetnosti za pušače koji se opredele za ove proizvode nasuprot daljem pušenju tradicionalnih cigareta.

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 procedure koje obezbeđuju da se prodaja proizvoda i usluga osigura bankarskim garancijama i menicama izdatim od banaka. Kao rezultat navedenog, Društvo nije iskusilo teškoće u naplati potraživanja u rokovima dospelosti nakon datuma bilansa stanja.

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

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

Prelaskom na novi poslovni model uslužne proizvodnje Društvo je unapredilo model proizvodnje i poslovanja i nastaviće da maksimalno iskorišćava proizvodne kapacitete, što će uz dalju komercijalizaciju „RRP“ proizvoda održati profitabilnost i konkurentnost Društva.

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

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.

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

Finansijska sredstva, koja potencijalno mogu izložiti Društvo kreditnom riziku sastoje se uglavnom od potraživanja od kupaca. Knjigovodstvena vrednost potraživanja, umanjena za ispravke vrednosti potraživanja, predstavlja maksimalan nivo izloženosti kreditnom riziku. Gotovina se plasira u finansijske



institucije, za koje se smatra da u momentu deponovanja sredstava imaju minimalan rizik od neispunjenja obaveza.

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

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

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

Na dan 31. decembar 2018. godine	Manje od 1 godine
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	2.748.336
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	5.400.000
Na dan 30. jun 2019. godine	
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	2.835.219
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	5.500.000

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

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma podnošenja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2019. godine koji bi zahtevali izmene ili napomene u finansijskim izveštajima.

4. Značajni poslovi sa povezanim licima

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

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

Salda i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva na dan 30. jun 2019. godine i 31. decembra 2018. godine sastoje se iz sledećeg:



Philip Morris Operations a.d. Niš

Polugodišnji izveštaj Društva za prvih šest meseci poslovne 2019. godine
(svi iznosi su u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

i) Salda sa povezanim pravnim licima		Odnos	30-Jun-2019	31-Dec-2018
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	Povezano		714.265	142.416
Potraživanja od kupaca, bruto	Zavisno		-	-
Potraživanja od kupaca, bruto	Matično		-	-
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 33)	Povezano		(1.700.143)	(1.418.223)
Obaveze prema dobavljačima	Zavisno		-	-
Obaveze prema dobavljačima	Matično		-	-
Ukupno duguje/(potražuje)			(985.878)	(1.275.807)

ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima		Odnos	2019	2018
Prihod od prodaje, neto (Napomena 5)	povezano		3.354.282	3.725.472
Nabavke	povezano		2.558.740	3.593.759
Ostali troškovi poslovanja	povezano		1.715.337	1.718.499

Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Aleksandar Jakovljević, zakonski zastupnik
Stevan Đurđević, šef računovodstva

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

Niš, 28. avgust 2019. godine

Stevan Đurđević
Lice odgovorno za sastavljanje
polugodišnjeg finansijskog izveštaja



Aleksandar Jakovljević
Zakonski zastupnik