PHILIP MORRIS OPERATIONS A.D. NIŠ

Polugodišnji izveštaj Društva
za prvih šest meseci poslovne 2026. godine

Sadržaj **Strana**

Bilans stanja - aktiva 1

Bilans stanja - pasiva 3

Bilans uspeha 6

Izveštaj o ostalom rezultatu 9

Izveštaj o tokovima gotovine 11

Izveštaj o promenama na kapitalu 13

Napomene uz finansijske izveštaje 14

Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva 53

Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja 55

Bilans stanja na dan 30.06.2026. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	Iznos	
					Prethodna godina	
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.12.2025	Početno stanje 01.01.2025
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	**A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL**	0001		-	-	-
	B. STALNA IMOVINA (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		**13.639.244**	**11.930.382**	**-**
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003	18	105.643	204.231	-
010	1. Ulaganja u razvoj	0004		-	-	-
011, 012 i 014	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala nematerijalna imovina	0005	18	57.860	31.690	-
013	3. Gudvil	0006		-	-	-
015 i 016	4. Nematerijalna imovina uzeta u lizing i nematerijalna imovina u pripremi	0007	18	47.783	172.541	-
017	5. Avansi za nematerijalnu imovinu	0008		-	-	-
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	19, 20	13.345.695	11.538.703	-
020, 021 i 022	1. Zemljište i građevinski objekti	0010	19	3.910.101	1.285.963	-
023	2. Postrojenja i oprema	0011	19	6.649.937	6.176.876	-
024	3. Investicione nekretnine	0012		-	-	-
025 i 027	4. Nekretnine, postrojenja i oprema uzeti u lizing i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0013	19, 20	2.706.642	3.982.776	-
026 i 028	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema i ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0014	19	63.825	68.192	-
029 (deo)	6. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu u zemlji	0015		-	-	-
029 (deo)	7. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu u inostranstvu	0016	19	15.190	24.896	-
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA	0017		-	-	-
04 i 05	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018		187.906	187.448	-
040 (deo), 041 (deo) i 042 (deo)	1. Učešća u kapitalu pravnih lica (osim učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća)	0019	21, 23	2.577	2.577	-
040 (deo), 041 (deo), 042 (deo)	2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	0020		-	-	-
043, 050 (deo) i 051 (deo)	3. Dugoročni plasmani matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima i dugoročna potraživanja od tih lica u zemlji	0021		-	-	-
044, 050 (deo), 051 (deo)	4. Dugoročni plasmani matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima i dugoročna potraživanja od tih lica u inostranstvu	0022		-	-	-
045 (deo) i 053 (deo)	5. Dugoročni plasmani (dati krediti i zajmovi) u zemlji	0023		-	-	-
045 (deo) i 053 (deo)	6. Dugoročni plasmani (dati krediti i zajmovi) u inostranstvu	0024		-	-	-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	Iznos	
					Prethodna godina	
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.12.2025	Početno stanje 01.01.2025
1	2	3	4	5	6	7
046	7. Dugoročna finansijska ulaganja (hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti)	0025		-	-	-
047	8. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli	0026		145.750	145.750	-
048, 052, 054, 055 i 056	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani i ostala dugoročna potraživanja	0027	22	39.579	39.121	-
28 (deo), osim 288	V. DUGOROČNA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0028		-	-	-
288	**V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA**	0029	15	**399.333**	**408.191**	**-**
	G. OBRTNA IMOVINA (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057+ 0058)	0030		**30.351.214**	**23.216.161**	**-**
Klasa 1, osim grupe računa 14	I. ZALIHE (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031	24	2.535.533	3.104.403	-
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0032	24	227.435	182.811	-
11 i 12	2. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi	0033		-	-	-
13	3. Roba	0034	24	2.272.356	2.912.811	-
150, 152 i 154	4. Plaćeni avansi za zalihe i usluge u zemlji	0035	24	35.742	8.781	-
151, 153 i 155	5. Plaćeni avansi za zalihe i usluge u inostranstvu	0036	24	-	-	-
14	II. STALNA IMOVINA KOJA SE DRŽI ZA PRODAJU I PRESTANAK POSLOVANJA	0037		-	-	-
20	III. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038	23, 25	7.343.131	6.119.299	-
204	1. Potraživanja od kupaca u zemlji	0039	25	6.677.344	6.003.822	-
205	2. Potraživanja od kupaca u inostranstvu	0040	25	135.792	111.094	-
200 i 202	3. Potraživanja od matičnog, zavisnih i ostalih povezanih lica u zemlji	0041		-	-	-
201 i 203	4. Potraživanja od matičnog, zavisnih i ostalih povezanih lica u inostranstvu	0042	25	529.995	4.383	-
206	5. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0043		-	-	-
21, 22 i 27	IV. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (0045 + 0046 + 0047)	0044		1.701.752	1.852.984	-
21, 22 osim 223 i 224, i 27	1. Ostala potraživanja	0045	23, 25	1.700.793	1.851.940	-
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0046	25	-	85	-
224	3. Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	0047		959	959	-
23	V. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048		150	109	-
230	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matično i zavisna pravna lica	0049		-	-	-
231	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana lica	0050		-	-	-
232, 234 (deo)	3. Kratkoročni krediti, zajmovi i plasmani u zemlji	0051		-	-	-
233, 234 (deo)	4. Kratkoročni krediti, zajmovi i plasmani u inostranstvu	0052		-	-	-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2025	Početno stanje 01.01.2025
1	2	3	4	5	6	7
235	5. Hartije od vrednosti koje se vrednuju po amortizovanoj vrednosti	0053		-	-	-
236 (deo)	6. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	0054		-	-	-
237	7. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli	0055		-	-	-
236 (deo), 238 i 239	8. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0056		150	109	-
24	VI. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI	0057	23, 26	10.282.385	4.310.444	-
28 (deo), osim 288	VII. KRATKOROČNA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0058	27	8.488.263	7.828.922	-
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		**44.389.791**	**35.554.734**	-
88	**Đ. VANBILANSNA AKTIVA**	0060	36	**14.327.365**	**12.702.869**	-
	PASIVA					-
	A. KAPITAL (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401	28	**15.162.212**	**17.163.985**	-
30, osim 306	I. OSNOVNI KAPITAL	0402	28	11.461.033	11.461.033	-
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0403		-	-	-
306	III. EMISIONA PREMIJA	0404		-	-	-
32	IV. REZERVE	0405		-	-	-
330 i potražni saldo računa 331,332, 333, 334, 335, 336 i 337	V. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVATNOG REZULTATA	0406	28, 29	7.907	6.884	-
dugovni saldo računa 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVATNOG REZULTATA	0407	28	-	-	-
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0409 + 0410)	0408	28, 30	3.693.272	5.696.068	-
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0409		-	-	-
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0410	30	3.693.272	5.696.068	-
	VIII. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0411		-	-	-
35	IX. GUBITAK (0413 + 0414)	0412		-	-	-
350	1. Gubitak ranijih godina	0413		-	-	-
351	2. Gubitak tekuće godine	0414		-	-	-
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (0416 + 0420 + 0428)	0415		**334.356**	**324.603**	-
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0417+0418+0419)	0416	31	290.081	274.651	-
404	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0417	31	267.851	251.146	-
400	2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0418		-	-	-
40, osim 400 i 404	3. Ostala dugoročna rezervisanja	0419	31	22.230	23.505	-
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420	32	44.275	49.952	-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	Iznos	
					Prethodna godina	
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.12.2025	Početno stanje 01.01.2025
1	2	3	4	5	6	7
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0421		-	-	-
411 (deo) i 412 (deo)	2. Dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u zemlji	0422		-	-	-
411 (deo) i 412 (deo)	3. Dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u inostranstvu	0423		-	-	-
414 i 416 (deo)	4. Dugoročni krediti, zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u zemlji	0424	32	44.275	49.952	-
415 i 416 (deo)	5. Dugoročni krediti, zajmovi i obaveze po osnovu lizinga u inostranstvu	0425		-	-	-
413	6. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti	0426		-	-	-
419	7. Ostale dugoročne obaveze	0427		-	-	-
49 (deo), osim 498 i 495 (deo)	III. DUGOROČNA PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0428		-	-	-
498	**V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE**	0429		**-**	**-**	-
495 (deo)	**G. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE**	0430		**-**	**-**	-
	D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431		**28.893.223**	**18.066.146**	-
467	I. KRATKOROČNA REZERVISANJA	0432	34	104.294	81.423	-
42, osim 427	II. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433	32,34	69.857	1.255.232	-
420 (deo) i 421 (deo)	1. Obaveze po osnovu kredita prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u zemlji	0434		-	-	-
420 (deo) i 421 (deo)	2. Obaveze po osnovu kredita prema matičnom, zavisnim i ostalim povezanim licima u inostranstvu	0435	34,38	-	1.172.820	-
422 (deo), 424 (deo), 425 (deo), i 429 (deo)	3. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu domaće banke	0436	32	69.857	82.412	-
422 (deo), 424 (deo), 425 (deo) i 429 (deo)	4. Obaveze po osnovu kredita od domaćih banaka	0437		-	-	-
423, 424 (deo), 425 (deo) i 429 (deo)	5. Krediti, zajmovi i obaveze iz inostranstva	0438		-	-	-
426	6. Obaveze po kratkoročnim hartijama od vrednosti	0439		-	-	-
428	7. Obaveze po osnovu finansijskih derivata	0440		-	-	-
430	III. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0441	34	-	127.941	-
43, osim 430	IV. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0443 + 0444 + 0445 + 0046 + 0447 + 0448)	0442	33	15.584.008	9.085.508	-
431 i 433	1. Obaveze prema dobavljačima - matična, zavisna pravna lica i ostala povezana lica u zemlji	0443	33	184.904	201.603	-
432 i 434	2. Obaveze prema dobavljačima - matična, zavisna pravna lica i ostala povezana lica u inostranstvu	0444	33	12.280.198	5.766.686	-
435	3. Obaveze prema dobavljačima u zemlji	0445	33	2.334.267	2.440.311	-
436	4. Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	0446	33	784.639	676.908	-
439 (deo)	5. Obaveze po menicama	0447		-	-	-

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	Iznos	Iznos	
					Prethodna godina	
				Tekuća godina	Krajnje stanje 31.12.2025	Početno stanje 01.01.2025
1	2	3	4	5	6	7
439 (deo)	6. Ostale obaveze iz poslovanja	0448		-	-	-
44,45,46, osim 467, 47 i 48	V. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (0450 + 0451 + 0452)	0449		11.853.455	6.027.264	-
44, 45 i 46 osim 467	1. Ostale kratkoročne obaveze	0450	34	5.981.443	332.780	-
47,48 osim 481	2. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	0451	35	5.848.379	5.694.484	-
481	3. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	0452	35	23.633	-	-
427	VI. OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA NAMENJENIH PRODAJI I SREDSTAVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	0453		-	-	-
49 (deo) osim 498	VII. KRATKOROČNA PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0454	35	1.281.609	1.488.778	-
	Đ. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = 0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455		**-**	**-**	-
	E. UKUPNA PASIVA (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456		**44.389.791**	**35.554.734**	-
89	**Ž. VANBILANSNA PASIVA**	0457	36	**14.327.365**	**12.702.869**	-

Bilans uspeha za period od 01.01. do 30.06.2026. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001	5	**20.721.080**	**18.498.158**
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004)	1002	5	15.456.390	13.274.997
600, 602 i 604	1. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1003	5	14.841.144	12.680.967
601, 603 i 605	2. Prihodi od prodaje roba na inostranom tržištu	1004	5	615.246	594.030
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1006 + 1007)	1005	5	5.263.321	5.193.871
610, 612 i 614	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1006		-	-
611, 613 i 615	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1007	5	5.263.321	5.193.871
62	III. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1008	5	-	27.921
630	IV. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA	1009		-	-
631	V. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA	1010		-	-
64 i 65	VI. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	1011	5	1.369	1.369
68, osim 683, 685 i 686	VII. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)	1012	5	-	-
	B. POSLOVNI RASHODI (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013	6	**16.549.426**	**14.112.567**
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1014	6	8.523.857	6.936.341
51	II. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE	1015	6	611.122	552.642
52	III. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI (1017 + 1018 + 1019)	1016	6, 7	1.433.569	1.309.935
520	1. Troškovi zarada i naknada zarada	1017		1.048.791	948.615
521	2. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	1018		155.946	143.424
52 osim 520 i 521	3. Ostali lični rashodi i naknade	1019		228.832	217.896
540	IV. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1020	6	704.998	549.732
58, osim 583, 585 i 586	V. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)	1021	6	5.758	7.505
53	VI. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1022	6, 8	2.566.281	2.356.984
54, osim 540	VII. TROŠKOVI REZERVISANJA	1023	6, 31	16.705	16.705
55	VIII. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1024	6, 9	2.687.136	2.382.723
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 - 1013) ≥ 0	1025		**4.171.654**	**4.385.591**
	G. POSLOVNI GUBITAK (1013 - 1001) ≥ 0	1026		**-**	**-**
	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027	10	**211.506**	**250.593**
660 i 661	I. FINANSIJSKI PRIHODI IZ ODNOSA SA MATIČNIM, ZAVISNIM I OSTALIM POVEZANIM LICIMA	1028		-	-
662	II. PRIHODI OD KAMATA	1029	10	174.173	127.096

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE	1030	10	37.333	123.497
665 i 669	IV. OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI	1031		-	-
	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032	11	**119.102**	**59.411**
560 i 561	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA MATIČNIM, ZAVISNIM I OSTALIM POVEZANIM LICIMA	1033	11	11.783	583
562	II. RASHODI KAMATA	1034	11	7.129	6.246
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE	1035	11	100.190	52.582
565 i 569	IV. OSTALI FINANSIJSKI RASHODI	1036		-	-
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1027 - 1032) ≥ 0	1037		**92.404**	**191.182**
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 - 1027) ≥ 0	1038		**-**	**-**
683, 685 i 686	**Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**	1039		**-**	**708**
583, 585 i 586	**I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**	1040		**-**	**-**
67	**J. OSTALI PRIHODI**	1041	12	**102.319**	**107.188**
57	**K. OSTALI RASHODI**	1042	13	**46.347**	**19.524**
	L. UKUPNI PRIHODI (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		**21.034.905**	**18.856.647**
	LJ. UKUPNI RASHODI (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		**16.714.875**	**14.191.502**
	M. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1043 - 1044) ≥ 0	1045	14	**4.320.030**	**4.665.145**
	N. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1044 - 1043) ≥ 0	1046		**-**	**-**
69-59	**NJ. POZITIVAN NETO EFEKAT NA REZULTAT PO OSNOVU DOBITKA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, PROMENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKI GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA**	1047		**-**	**-**
59- 69	**O. NEGATIVAN NETO EFEKAT NA REZULTAT PO OSNOVU GUBITKA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, PROMENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I ISPRAVKI GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA**	1048		**-**	**-**
	P. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049	14	**4.320.030**	**4.665.145**
	R. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050		**-**	**-**
	S. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1051	14	617.900	725.430
722 dug. saldo	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1052	14,15	8.858	-
722 pot. saldo	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1053	14	-	34.398
723	**T. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA**	1054		**-**	**-**
	Ć. NETO DOBITAK (1049 - 1050 -1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055		**3.693.272**	**3.974.113**

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	U. NETO GUBITAK (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056		-	-
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA BEZ PRAVA KONTROLE	1057		-	-
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MATIČNOM PRAVNOM LICU	1058		-	-
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA BEZ PRAVA KONTROLE	1059		-	-
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MATIČNOM PRAVNOM LICU	1060		-	-
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1061	16	315	341
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1062		-	-

Izveštaj o ostalom rezultatu za period od 01.01. do 30.06.2026. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1055)	2001	30	3.693.272	3.974.113
	II. NETO GUBITAK (AOP 1056)	2002		-	-
	B. OSTALI SVEOBUHVATNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilans uspeha u budućim periodima				
330	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003		-	-
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		-	-
331	2. Aktuarski dobici ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobici	2005	28, 29	-	-
	b) gubici	2006	28, 29	-	-
333	3. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobici	2007		-	-
	b) gubici	2008		-	-
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilans uspeha u budućim periodima				
332	1. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobici	2009	28, 29	1.023	-
	b) gubici	2010	28, 29	-	11.439
334	2. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobici	2011		-	-
	b) gubici	2012		-	-
335	3. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobici	2013		-	-
	b) gubici	2014		-	-
336	4. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobici	2015		-	-
	b) gubici	2016		-	-
337	5. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat				
	a) dobici	2017		-	-
	b) gubici	2018		-	-
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUHVATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) – (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		1.023	-
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUHVATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 +	2020		-	11.439

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	2018) – (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0				
	III. ODLOŽENI PORESKI RASHOD NA OSTALI SVEOBUHVATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021		-	-
	IV. ODLOŽENI PORESKI PRIHOD NA OSTALI SVEOBUHVATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2022		-	-
	V. NETO OSTALI SVEOBUHVATNI DOBITAK (2019 – 2020 – 2021 + 2022) ≥ 0	2023		1.023	-
	VI. NETO OSTALI SVEOBUHVATNI GUBITAK (2020 – 2019 + 2021 – 2022) ≥ 0	2024		-	11.439
	V. UKUPAN NETO SVEOBUHVATNI REZULTAT PERIODA				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUHVATNI DOBITAK (2001 – 2002 + 2023 – 2024) ≥ 0	2025		3.694.295	3.962.674
	II. UKUPAN NETO SVEOBUHVATNI GUBITAK (2002 – 2001 + 2024 – 2023) ≥ 0	2026		-	-
	G. UKUPAN NETO SVEOBUHVATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2028 + 2029) = AOP 2025 ≥ 0 ili AOP 2026 > 0	2027		**-**	**-**
	1. Pripisan matičnom pravnom licu	2028		-	-
	2. Pripisan učešćima bez prava kontrole	2029		-	-

Izveštaj o tokovima gotovine za period od 01.01. do 30.06.2026. godine

-u hiljadama dinara-

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 4)	3001	**50.503.051**	**45.545.832**
1. Prodaja i primljeni avansi u zemlji	3002	44.992.811	40.252.068
2. Prodaja i primljeni avansi u inostranstvu	3003	5.328.486	5.229.844
3. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3004	-	-
4. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3005	181.754	63.920
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 8)	3006	**42.275.772**	**44.057.276**
1. Isplate dobavljačima i dati avansi u zemlji	3007	5.310.162	5.380.506
2. Isplate dobavljačima i dati avansi u inostranstvu	3008	3.746.154	8.452.368
3. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3009	1.467.959	1.353.285
4. Plaćene kamate u zemlji	3010	1.211	776
5. Plaćene kamate u inostranstvu	3011	11.776	583
6. Porez na dobitak	3012	594.182	629.032
7. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3013	31.074.487	28.068.234
8. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	3014	69.841	172.492
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	3015	**8.227.279**	**1.488.556**
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	3016	**-**	**-**
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	3017	**156.968**	**149.582**
1. Prodaja akcija i udela	3018	-	-
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3019	-	10.527
3. Ostali finansijski plasmani	3020	-	-
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3021	156.968	139.055
5. Primljene dividende	3022	-	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	3023	**1.232.708**	**2.444.829**
1. Kupovina akcija i udela	3024	-	-
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3025	1.232.708	2.444.829
3. Ostali finansijski plasmani	3026	-	-
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	3027	**-**	**-**
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	3028	**1.075.740**	**2.295.247**
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 7)	3029	**2.346.032**	**-**
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3030	-	-
2. Dugoročni krediti u zemlji	3031	-	-
3. Dugoročni krediti u inostranstvu	3032	-	-
4. Kratkoročni krediti u zemlji	3033	-	-
5. Kratkoročni krediti u inostranstvu	3034	2.346.032	-
6. Ostale dugoročne obaveze	3035	-	-
7. Ostale kratkoročne obaveze	3036	-	-
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 8)	3037	**3.523.010**	**400**
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3038	-	-

P O Z I C I J A	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
2. Dugoročni krediti u zemlji	3039	-	-
3. Dugoročni krediti u inostranstvu	3040	-	-
4. Kratkoročni krediti u zemlji	3041	-	-
5. Kratkoročni krediti u inostranstvu	3042	3.522.023	-
6. Ostale obaveze	3043	-	-
7. Finansijski lizing	3044	-	-
8. Isplaćene dividende	3045	987	400
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	3046	**-**	**-**
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	3047	**1.176.978**	**400**
G. SVEGA PRILIV GOTOVINE (3001 + 3017 + 3029)	3048	**53.006.051**	**45.695.414**
D. SVEGA ODLIV GOTOVINE (3006 + 3023 + 3037)	3049	**47.031.490**	**46.502.505**
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3048 - 3049) ≥ 0	3050	**5.974.561**	**-**
E. NETO ODLIV GOTOVINE (3049 - 3048) ≥ 0	3051	**-**	**807.091**
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	3052	**4.310.444**	**6.453.412**
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3053	**58.865**	**77.914**
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	3054	**61.485**	**82.109**
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	**10.282.385**	**5.642.126**

Izveštaj o promenama na kapitalu za period od 01.01. do 30.06.2026. godine

-u hiljadama dinara-

Poz.	Opis	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 306 i 309)	AOP	Ostali osnovni kapital (rn 309)	AOP	Upisani a neuplaćeni kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija i rezerve (rn 306 i grupa 32)	AOP	Rev. rez i ner. dob. i gub (grupa 33)	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak (grupa 35)	AOP	Učešće bez prava kontrole	AOP	Ukupno (odgovara poziciji AOP 0401) (kol. 2+3+4+5+6+7-8+9) ≥ 0	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (odgovara poziciji AOP 0455) (kol. 2+3+4+5+6+7-8+9) < 0
	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11
1.	**Stanje na dan 01.01.2025. godine**	**4001**	**11.461.033**	**4010**	**-**	**4019**	**-**	**4028**	**-**	**4037**	**16.316**	**4046**	**6.158.028**	**4055**	**-**	**4064**	**-**	**4073**	**17.635.377**	**4082**	
2.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvene politike	4002	-	4011	-	4020	-	4029	-	4038	-	4047	-	4056	-	4065	-	4074	-	4083	-
3.	**Korigovano početno stanje na dan 01.01.2025. god (r.br. 1+2)**	**4003**	**11.461.033**	**4012**	**-**	**4021**	**-**	**4030**	**-**	**4039**	**16.316**	**4048**	**6.158.028**	**4057**	**-**	**4066**	**-**	**4075**	**17.635.377**	**4084**	**-**
4.	Neto promene u 2025. godini	4004	-	4013	-	4022	-	4031	-	4040	(9.432)	4049	(461.960)	4058	-	4067	-	4076	-	4085	-
5.	**Stanje na dan 31.12.2025. god (r.br. 3+4)**	**4005**	**11.461.033**	**4014**	**-**	**4023**	**-**	**4032**	**-**	**4041**	**6.884**	**4050**	**5.696.068**	**4059**	**-**	**4068**	**-**	**4077**	**17.163.985**	**4086**	**-**
6.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvene politike	4006	-	4015	-	4024	-	4033	-	4042	-	4051	-	4060	-	4069	-	4078	-	4087	-
7.	**Korigovano početno stanje na dan 01.01.2026. god (r.br. 5+6)**	**4007**	**11.461.033**	**4016**	**-**	**4025**	**-**	**4034**	**-**	**4043**	**6.884**	**4052**	**5.696.068**	**4061**	**-**	**4070**	**-**	**4079**	**17.163.985**	**4088**	**-**
8.	Neto promene u 2026. godini	4008	-	4017	-	4026	-	4035	-	4044	1.023	4053	(2.002.796)	4062	-	4071	-	4080	-	4089	-
9.	**Stanje na dan 30.06.2026. god (r.br. 7+8)**	**4009**	**11.461.033**	**4018**	**-**	**4027**	**-**	**4036**	**-**	**4045**	**7.907**	**4054**	**3.693.272**	**4063**	**-**	**4072**	**-**	**4081**	**15.162.212**	**4090**	**-**

Izjava upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj, kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2026. 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 87,52% ukupnog kapitala Društva na dan 30. jun 2026. 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 24. septembra 2026. godine.

U toku prve polovine 2026. godine prosečan broj zaposlenih u Društvu na osnovu stanja krajem svakog meseca bio je 604 zaposlenih (u toku prve polovine 2025. godine: 581 zaposlenih).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (u daljem tekstu "Zakon"), kao i drugim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Propisi Republike Srbije koji se primenjuju na finansijske izveštaje Društva na dan 30. jun 2026.godine i za prvih šest meseci poslovne 2026. godine odstupaju od MSFI i MRS u sledećim aspektima finansijskog izveštavanja:

- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo 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 89/2020) i formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja i sadržini i formi obrasca statističkog izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS", br. 89/2020), koji odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – „Prikazivanje finansijskih izveštaja" i MRS 7 – „Izveštaj o tokovima gotovine".
- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 92/2019) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja koji uključuju Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovne tekstove Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovne tekstove MSFI izdate od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.
- Rešenjem Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 123/20 125/20) od novih prevedenih standarda objavljeni su MSFI 16: Lizing i tumačenje IFRIC 23 - Neizvesnost u vezi sa tretmanom poreza na dobitak. Ovi prevodi počinju da se primenjuju na finansijske izveštaje koji su sastavljani na dan 31. decembra 2021. godine. Društvo je primenilo ovu mogućnost u ranijim periodima. Za više detalja pogledati napomenu 2.22.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.1 Osnov za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu da imaju na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u Napomeni 3.

Osnove računovodstva

Ovi finansijski izveštaji su pripremljeni na bazi istorijskog troška. Pomenuti 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 napomenama u nastavku.

2.1.1 Usvajanje novih i izmenjenih Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja

Usvojeni standardi i računovodstvene politike su u skladu s onima iz prethodne finansijske godine.

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.

Početkom 2022. godine došlo je do povećane nestabilnosti na finansijskom i robnom tržištu usled eskalacije političkih tenzija u Ukrajini, praćenih međunarodnim sankcijama određenim ruskim kompanijama. Društvo je sagledalo uticaj sukoba između Ukrajine i Rusije na poslovanje Društva uzimajući u obzir:

(i) finansijsku poziciju i rezultate poslovanja,
(ii) kapital i finansijska sredstva, uključujući likvidnost Društva,
(iii) potražnju za proizvodima i uslugama,
(iv) lanac snabdevanja i distribuciju proizvoda.

Do dana objavljivanja ovih finansijskih izveštaja nije bilo značajnog uticaja pomenutog sukoba na poslovanje Društva, međutim, buduće efekte je teško predvideti.

Rukovodstvo Društva intenzivno prati i procenjuje potencijalne efekte izazvane ovom situacijom i preduzima sve neophodne mere kako bi održalo sposobnost Društva da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, a kako bi akcionarima obezbedilo dividende i očuvalo optimalnu strukturu kapitala.

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).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.4 Preračunavanje stranih valuta (nastavak)

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 proporcionalne metode u toku njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe, koji varira od 3 do 5 godina;
- Troškovi koji su vezani za razvoj ili održavanje računarskog softvera se priznaju u bilansu uspeha u periodu kada nastanu. Direktni troškovi koji se mogu povezati sa razvojem jedinstvenih softverskih proizvoda, a koje kontroliše Društvo i koji će generisati ekonomsku korist veću od nastalih troškova u toku jedne godine, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove rada tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo relevantnih režijskih troškova, direktno vezanih za pripremu interno razvijenog sredstva za upotrebu. Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od pet godina).

Istraživanje i razvoj

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

- tehnički je izvodljivo kompletiranje nematerijalanog 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.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.5 Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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

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

Računarski softver

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

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

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

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

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO)

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

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

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

Obračun amortizacije osnovnih sredstava nabavljenih tokom godine počinje 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.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema (NPO) (nastavak)

	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 12 i 13).

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.

2.8 Finansijska sredstva

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.8 Finansijska sredstva (nastavak)

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 22, 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.

c) 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.

2.8.1 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 bilansu uspeha u okviru pozicije Prihodi/Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

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. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.8 Finansijska sredstva (nastavak)

2.8.2 "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.

2.8.3 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.

Iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Iznos knjigovodstvene vrednosti sredstva se umanjuje i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha.

Ako kredit ili ulaganje koje se drži do dospeća ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmeravanje svakog gubitka zbog umanjenja vrednosti je trenutna kamatna stopa utvrđena ugovorom, Društvo može da odmerava umanjenje vrednosti na osnovu fer vrednosti finansijskog instrumenta korišćenjem tržišnih cena koje su dostupne javnosti.

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.8 Finansijska sredstva (nastavak)

2.8.3 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava (nastavak)

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti.

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.

2.9 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne vrednosti i neto prodajne vrednosti. Nabavna vrednost uključuje cenu po kojoj su zalihe nabavljene i ostale direktno pripisive troškove nastale sa ciljem dovođenja zaliha do odredjene lokacije i odredjenog stanja.

Cena robe i repromaterijala utvrđuje se primenom metode „prva ulazna – prva izlazna“ (FIFO). Cena rezervnih delova utvrđuje se primenom ponderisanog prosečnog troška.

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.

2.10 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.

2.11 Potraživanja od kupaca

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

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti da naplati sve iznose koje potražuje u skladu sa prvobitnim uslovima.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.11 Potraživanja od kupaca (nastavak)

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja *(više od 60 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 Rashodi od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

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 pozicije Prihodi od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Društvo je primenilo MSFI 9 Finansijski instrumenti od 01. januara 2020. godine. Primena pomenutog standarda nema materijalno značajne efekte na Finansijske izveštaje društva.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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, reemituju ili otuđe. Ako se takve akcije kasnije reemituju, sve primljene naknade, bez direktno pripisivih dodatnih troškova transakcije i efekata poreza na dobit, uključuju se u kapital koji se pripisuje vlasnicima kapitala.

2.15 Rezerve

Revalorizacione rezerve uključuju aktuarske dobitke ili gubitke proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 ,,Primanja zaposlenih" 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 „Primanja zaposlenih" i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.15 Rezerve (nastavak)

Ostale dugoročne obaveze prema zaposlenima (nastavak)

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

Plaćanje akcijama

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

2.16 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.

2.17 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 11).

2.18 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.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.18 Tekući i odloženi porez na dobit (nastavak)

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.

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

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

c) Otpremnine

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.20 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 9). 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 će 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.

2.21 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.

Društvo je primenilo MSFI 15 Prihodi od ugovora sa kupcima od 01. januara 2019. godine. Primena standarda nema efekata na Finansijske izveštaje Društva.

a) Prihod od prodaje robe - veleprodaja
Društvo prodaje robu na tržištu veleprodaje. Prihodi od prodaje 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.

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.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.21 Priznavanje prihoda (nastavak)

d) Prihod od dividendi

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

2.22 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, Društvo je primenilo MSFI 16 od 01. januara 2019. godine.

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 (vrednosti jednakoj obavezi za lizing uvećanoj za sve unapred plaćene ili obračunate isplate koje se odnose na zakup). Društvo primenjuje modifikovani pristup primene MSFI 16 standarda prilikom obelodanjivanja sredstava sa pravom korišćenja.

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 (Napomena 11).

Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva i perioda zakupa.

Prilikom prve primene MSFI 16, Društvo je koristilo sledeće mogućnosti praktične primene i izuzetke dozvoljene standardom, gde primenom novog standarda nisu obuhvaćene sledeće kategorije:

- Priznavanje operativnog lizinga čiji je rok trajanja 12 meseci ili kraći, kao kratkoročni lizing;
- Priznavanje operativnog lizinga za sredstva male vrednosti, u skladu sa definisanom politikom Društva.

Varijabilna lizing plaćanja, koja nisu uključena u iznos obaveze po osnovu lizinga, iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa (Napomena 32).

b) Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca

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

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

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

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

c) Pravo na korišćenje zemljišta

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.23 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.

2.24 Raspodela dividendi

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

2.25 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 usaglašavanja 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 2026. godine odložena poreska sredstva su priznata u iznosu od RSD 399.333 (31. decembar 2025. godine: 408.191). Dodatni detalji se nalaze u Napomeni 15.

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 nestrateška sredstva koja se ne koriste ili su prodata.

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.

3. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja (nastavak)

3.1 Ključne računovodstvene procene i pretpostavke (nastavak)

Društvo utvrđuje odgovarajuću diskontnu stopu svake druge 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

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju 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 je primenilo MSFI 9 Finansijski instrumenti od 01. januara 2020. godine. Primena standarda nema materijalno značajne efekte na Finansijske izveštaje društva.

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

3.2 Ključna mišljenja u primeni računovodstvenih politika entiteta

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

Društvo 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 roba i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju.

Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja robe 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 nadoknadiva vrednost niža od knjigovodstvene vrednosti.

Društvo vrednuje svoje investicione nekretnine po nabavnoj vrednosti.

4. Upravljanje finansijskim rizikom

4.1 Faktori finansijskog rizika

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

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

a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku od promena kurseva stranih valuta.

	USD	EUR	GBP	CHF	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	122.424	135.795	2.260	6.135	10.015.771	10.282.385
Potraživanja	376	868.329	-	-	8.176.328	9.045.033
Ukupno	**122.800**	**1.004.124**	**2.260**	**6.135**	**18.192.099**	**19.327.418**
Kratkoročne finansijske obaveze	-	(62.014)	-	-	(7.843)	(69.857)
Obaveze iz poslovanja	(1.049.099)	(10.106.236)	(2.363)	(1.443.169)	(2.983.141)	(15.584.008)
Dugoročne obaveze	-	(67.614)	-	-	23.339	(44.275)
Ostale obaveze	(196.010)	(6.775)	-	-	(11.650.670)	(11.853.455)
Ukupno	**(1.245.109)**	**(10.242.639)**	**(2.363)**	**(1.443.169)**	**(14.618.315)**	**(27.551.595)**
Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2026.	**(1.122.309)**	**(9.238.515)**	**(103)**	**(1.437.034)**	**3.573.784**	**(8.224.177)**

Izloženost Društva riziku promene deviznog kursa najviše je izražena po osnovu kursa EUR, CHF, USD i GBP. Efekat promene deviznog kursa za 1 procentni poen na rezultat Društva prikazan je u tabeli ispod:

	30-Jun-2026 +1%	30-Jun-2026 -1%
EUR	(92.385)	92.385
CHF	(14.370)	14.370
USD	(11.223)	11.223
GBP	(1)	1
Ukupno	**(117.979)**	**117.979**

Promene u kursevima ovih valuta tokom godine uticale su da pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule iznose RSD 37.333 (2025: RSD 123.497). Isto tako, negativne kursne razlike i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule iznose RSD 100.190 (2025: RSD 52.582).

(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.

4. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

4.1 Faktori finansijskog rizika (nastavak)

b) Kreditni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđene politike koje obezbeđuju da se prodaja robe 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 2026. godine iznosi RSD 6.677.344 što čini oko 91% (31. decembar 2025. godine: 98%) ukupnog iznosa potraživanja od kupaca.

Kao što je obelodanjeno u Napomeni 25, Društvo je pregledalo sva svoja potraživanja i procenilo njihovu naplativost.

Društvo je primenilo MSFI 9 Finansijski instrumenti od 01. januara 2020. godine i konstatovalo da nema materijalno značajne efekte koji bi zahtevali dodatno prilagođavanje.

c) Rizik likvidnosti

Društvo generiše dovoljno likvidnih sredstava kroz ostvarene novčane tokove iz poslovanja. U tabeli niže analizirane su finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja.
Uporedni podaci su u skladu sa izmenama i dopunama MSFI 7 koje se odnose na obelodanjivanje rizika likvidnosti.

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

Na dan 31. decembar 2025. godine	**Manje od 1 godine**	**Između 1 i 2 godine**	**Između 2 i 5 godina**
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	4.430.000	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	9.085.508	-	-
Na dan 30. jun 2026. godine			
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	4.750.000	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	15.584.008	-	-

4. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

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.

Koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	30-Jun-2026	**31-Dec-2025**
Ukupne obaveze (bez kapitala)	29.227.579	18.390.749
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(10.282.385)	(4.310.444)
Neto dugovanje	18.945.194	14.080.305
Ukupan kapital	15.162.212	17.163.985
Koeficijent zaduzenosti	**1,25**	**0,82**

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

	2026	2025
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	14.841.144	12.680.967
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	5.263.321	5.193.871
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	615.246	594.030
Prihodi od zakupa	1.369	1.369
Prihodi od aktiviranja učinaka I robe	-	27.921
	20.721.080	**18.498.158**

U gornjoj tabeli je uključena prodaja povezanim licima: naknada za usluge na inostranom tržištu u ukupnom neto iznosu od RSD 5.263.321 i izvoz robe na inostranom tržištu u ukupnom neto iznosu od RSD 3.427 koji je prikazan u okviru Prihoda od prodaje robe na inostranom tržištu u 2026. godini (2025. godine: naknada za usluge RSD 5.193.871, izvoz robe RSD 4.170). Uslovi i vrsta odnosa povezanih pravnih lica iskazani su u Napomeni 38.

6. Poslovni rashodi

	2026	2025
Nabavna vrednost prodate robe	8.523.857	6.936.341
Nematerijalni troškovi (Napomena 9)	2.687.136	2.382.723
Troškovi proizvodnih usluga (Napomena 8)	2.566.281	2.356.984
Troškovi zarada. naknada zarada i ostali lični izdaci (Napomena 7)	1.433.569	1.309.935
Troškovi amortizacije i rezervisanja (Napomene 18,19, 20 i 31)	721.703	566.437
Troškovi materijala goriva i energije	611.122	552.642
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine (Napomena 24)	5.758	7.505
	16.549.426	**14.112.567**

	2026	2025
Amortizacija NPO (Napomena 19)	658.149	505.346
Amortizacija NPO uzeti u lizing (Napomene 20, 32)	41.346	42.984
Dodatna rezervisanja (Napomena 31)	16.705	16.705
Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 18)	5.503	1.402
	721.703	**566.437**

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	2026	2025
Bruto zarade i naknade	1.121.868	1.016.458
Neiskorišćeni odmori	102.547	97.384
Troškovi otpremnina	77.142	36.229
Troškovi zaposlenih preko agencija i ugovora o delu	73.687	92.789
Dodatni dobrovoljni penzijski doprinosi	27.064	27.204
Dobrovoljno zdravstveno osiguranje	18.989	15.433
Ostale naknade zaposlenih	7.216	5.614
Troškovi poslovnih putovanja	5.056	18.683
Ostalo	-	141
	1.433.569	**1.309.935**

8. Troškovi proizvodnih usluga

	2026	2025
Licence za autorska prava	926.755	879.654
Troškovi usluga marketinga	734.178	706.455
Troškovi uslužne podrške u proizvodnji	493.051	432.573
Troškovi održavanja	175.847	131.053
Transportni troškovi	91.738	90.198
Troškovi zakupa	89.685	71.887
Troškovi obezbeđenja	47.042	37.923
Ostali rashodi	7.985	7.241
	2.566.281	**2.356.984**

9. Nematerijalni troškovi

	2026	2025
Usluge marketinga i upravljanja	1.917.131	1.649.980
Troškovi projekata	116.952	103.496
Troškovi čišćenja	109.014	84.165
Troškovi podrške kupcima	88.909	95.681
Troškovi licenci za softver	78.534	77.465
Troškovi konsultanskih usluga	76.034	42.644
Troškovi upravljanja otpadom	65.668	41.341
Ne-dobrotvorne donacije	58.494	139.056
Troškovi poreza (bez troškova poreza na dobit)	33.439	28.282
Troškovi reprezentacije	32.212	33.053
Troškovi premije osiguranja	31.762	31.745
Ostali rashodi	78.987	55.815
	2.687.136	**2.382.723**

10. Finansijski prihodi

	2026	2025
Prihodi od kamata	174.173	127.096
Pozitivne kursne razlike	37.333	123.497
	211.506	**250.593**

11. Finansijski rashodi

	2026	2025
Negativne kursne razlike	100.190	52.582
Troškovi kamata-povezana lica	11.783	583
Troškovi kamata - lizing	5.918	5.470
Troškovi kamata	1.211	776
	119.102	**59.411**

12. Ostali prihodi

	2026	2025
Prihodi od ukidanja rezervisanja	64.819	60.272
Prihodi od prodaje otpada i ostalog materijala	20.390	22.461
Prihodi od prodaje sredstava	-	10.527
Ostali prihodi	17.110	13.928
	102.319	**107.188**

13. Ostali rashodi

	2026	2025
Troškovi prethodne godine	28.068	6.950
Rashodovanje osnovnih sredstava	6.128	12.231
Ostali rashodi	12.151	343
	46.347	**19.524**

14. Porez na dobit

	2026	2025
Porez na dobit	617.900	725.430
Odloženi porez na dobit (Napomena 15)	8.858	(34.398)
	626.758	**691.032**

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

	2026	2025
Dobitak pre oporezivanja	4.320.030	4.665.145
Teorijski trošak po propisanoj stopi od 15%	648.005	699.772
Korekcija prethodne godine	(48.692)	-
<u>Poreski efekat stavki koje nisu odbitne ili oporezive:</u>		
Neposlovni troškovi	9.086	21.226
Rezervisanje za naknade zaposlenima	1.479	1.440
Poreske kazne i kamate, ugovorene kazne i penali	189	82
Nedokumentovani troškovi	36	31
Otpis potraživanja	11	-
Razlike u periodu priznavanja i plaćanja javnih prihoda	10	9
Neisplaćene/plaćene naknade po osnovu prestanka radnog odnosa	(325)	3.952
Obezvređivanje sredstva, materijala, rezervnih delova I odbitno obezvređivanje iz prethodne godine	(3.305)	(564)

14. Porez na dobit (nastavak)

Poreski efekat privremenih razlika	2026	2025
Prilagođavanje vrednosti osnovnih sredstva	18.815	(29.638)
Rezervisanja za obezvređivanje sredstva, materijala, rezervnih delova i zaliha	3.206	453
Neisplaćene/plaćene naknade po osnovu prestanka radnog odnosa	749	(3.372)
Rezervisanja za naknade zaposlenima	(2.506)	(2.359)
Porez na dobit	**626.758**	**691.032**

Prosečna ponderisana efektivna poreska stopa je bila 14.51% (2025. godina: 14.81%).

15. 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-2026	31-Dec-2025
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	399.333	408.191
Odložena poreska sredstva	**399.333**	**408.191**

Odložena poreska sredstva/obaveze iskazuju se po efektivnoj poreskoj stopi od 15% na dan 30. jun 2026. godine.

Promene odloženih poreskih sredstava/obaveza su prikazane u tabeli:

	Razlika knjigovodstvene i poreske vrednosti NPO	Umanjenje vrednosti imovine	Obaveze za penzije i jubilarne nagrade	Kratkoročna rezervisanja	Revalorizacione rezerve	Tržišna vrednost akcija	Ukupno
Stanje 01. januar 2025. godine	**263.579**	**44.432**	**42.129**	**2.810**	**(206)**	**240**	**352.984**
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	77.124	(24.188)	(2.471)	4.742	-	-	55.207
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. decembar 2025. godine	**340.703**	**20.244**	**39.658**	**7.552**	**(206)**	**240**	**408.191**
Na (teret) / u korist bilansa uspeha	(7.409)	(3.206)	2.506	(749)	-	-	**(8.858)**
Direktno na teret kapitala	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30. jun 2026. godine	**333.294**	**17.038**	**42.164**	**6.803**	**(206)**	**240**	**399.333**

16. 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.

16. Zarada po akciji (nastavak)

	2026	2025
Neto dobit za godinu	3.693.272	3.974.113
Ponderisani prosečan broj običnih akcija (u hiljadama)	6.510	6.510
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	**314,76**	**340,95**

17. Dividenda po akciji

Dana 05. juna 2026. godine Skupština akcionara je usvojila Odluku o isplati dividende u iznosu od RSD 5.696.068 za finansijsku 2025. godinu. Pomenutnom Odlukom, Skupština akcionara je odobrila isplatu i to: vlasnicima I klase preferenijalnih akcija iznos od RSD 535,7808 po akciji, akcionarima vlasnicima II klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 501,2808 po akciji, akcionarima vlasnicima III klase preferencijalnih akcija iznos od RSD 496,2808 po akciji, a akcionarima vlasnicima običnih akcija iznos od RSD 481,2808 (iznos dividende po akciji iskazan je u RSD, a ne u '000 RSD). Dana 17. jula 2026. godine, Društvo je izvršilo isplatu dividende svim manjinskim akcionarima, koji su imali svojstvo akcionara na dan dividende, odnosno 31. decembra 2025. godine i koji su Društvu dostavili odgovarajuće podatke za isplatu.

18. Nematerijalna ulaganja

	Pravo na korišćenje zemljišta	Kompjuterski softver i licence	Interno generisan softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Na dan 1. januar 2025. godine					
Neotpisana vrednost	**21.519**	**-**	**9.577**	**15.762**	**46,858**
Povećanja u toku godine	-	-	-	156.779	156,779
Prenos na nem.osn.sredstva	-	-	3.494		3,494
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	-	-
Godišnja amortizacija	-	-	(2.900)	-	(2.900)
	21.519	**-**	**10.171**	**172.541**	**204.231**
Na dan 31. decembar 2025. godine					
Nabavna vrednost	21.519	7.593	508.087	172.541	709.740
Akumulirana amortizacija	-	(7.593)	(497.916)	-	(505.509)
Neotpisana vrednost	**21.519**	**-**	**10.171**	**172.541**	**204.231**
Na dan 1. januar 2026. godine					
Neotpisana vrednost	**21.519**	**-**	**10.171**	**172.541**	**204.231**
Povećanja u toku godine	-	-	-	7.826	7.826
Prenos na nem. osn. sred.	-	-	31.673	-	31.673
Prenos na osnovna sredstva	-	-	-	(132.584)	(132.584)
Amortizacija (Napomena 6)	-	-	(5.503)	-	(5.503)
	21.519	**-**	**36.341**	**47.783**	**105.643**
Na dan 30. jun 2026. godine					
Nabavna vrednost	21.519	7.593	539.760	47.783	616.655
Akumulirana amortizacija	-	(7.593)	(503.419)	-	(511.012)
Neotpisana vrednost	**21.519**	**-**	**36.341**	**47.783**	**105.643**

Amortizacija nematerijalnih ulaganja za 2026. godinu u iznosu od RSD 5.503 (2025. godina: RSD 1.402) je uključena u "Troškove amortizacije i rezervisanja" u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

18. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

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.

19. Nekretnine, postrojenja i oprema

Na dan 1. Januar 2025. godine	**Zemljište i unapređenja na zemljištu**	**Gradsko građevinsko zemljište**	**Zgrade**	**Postrojenja i oprema**	**Ulaganje u tuđe nekretnine**	**Ostalo NPO**	**NP&O u pripremi**	**Avansi za NPO**	**Ukupno**
Neotpisana vrednost	**65.184**	**446.225**	**871.555**	**3.384.057**	**29.360**	**7.201**	**3.688.433**	**95.544**	**8.587.559**
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	3.843.413	252.469	4.095.882
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	323.117	(323.117)	-
Povećanje NPO sa NPO u pripremi	-	-	30.043	3.773.642	43.540	-	(3.847.225)	-	-
Amortizacija	(4.481)	-	(116.694)	(938.652)	(11.909)	-	-	-	(1.071.736)
Otpis – Nabavna vrednost	-	-	(7.414)	(364.224)	-	-	-	-	(371.638)
Otpis - Akum.amort.	-	-	1.545	322.053	-	-	-	-	323.598
Reklasifikacija sa/na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	(156.779)	-	(156.779)
Na dan 31. decembar 2025. godine	**60.703**	**446.225**	**779.035**	**6.176.876**	**60.991**	**7.201**	**3.850.959**	**24.896**	**11.406.886**
Nabavna vrednost	134.894	446.225	3.312.467	17.629.994	83.496	7.201	3.850.959	24.896	25.490.132
Akumulirana amort.	(74.191)	-	(2.533.432)	(11.453.118)	(22.505)	-	-	-	(14.083.246)
Neotpisana vrednost	**60.703**	**446.225**	**779.035**	**6.176.876**	**60.991**	**7.201**	**3.850.959**	**24.896**	**11.406.886**
Na dan 1. januar 2026. godine									
Neotpisana vrednost	**60.703**	**446.225**	**779.035**	**6.176.876**	**60.991**	**7.201**	**3.850.959**	**24.896**	**11.406.886**
Povećanje NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	2.142.676	218.442	2.361.118
Prenos sa avansa na NPO u pripremi	-	-	-	-	-	-	228.148	(228.148)	-
Povećanje NPO sa NPO u pripremi	-	-	2.710.829	1.037.313	8.969	-	(3.757.111)	-	-
Amortizacija (Napomena 6)	(2.240)	-	(84.451)	(558.122)	(13.336)	-	-	-	(658.149)
Otpis – Nabavna vrednost	-	-	-	(33.951)	-	-	-	-	(33.951)
Otpis - Akum.amort.	-	-	-	27.821	-	-	-	-	27.821
Reklasifikacija sa/na nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	124.757	-	124.757
Na dan 30. jun 2026. godine	**58.463**	**446.225**	**3.405.413**	**6.649.937**	**56.624**	**7.201**	**2.589.429**	**15.190**	**13.228.482**
Nabavna vrednost	134.894	446.225	6.023.296	18.633.356	92.465	7.201	2.589.429	15.190	27.942.056
Akumulirana amort.	(76.431)	-	(2.617.883)	(11.983.419)	(35.841)	-	-	-	(14.713.574)
Neotpisana vrednost	**58.463**	**446.225**	**3.405.413**	**6.649.937**	**56.624**	**7.201**	**2.589.429**	**15.190**	**13.228.482**

Društvo nije davalo založna prava na nekretnine, postrojenja i opremu na dan 30. jun 2026. godine.

Amortizacija NPO u iznosu od RSD 658.149 (2025 RSD 505.346) je uključena u „Troškove amortizacije i rezervisanja“ u bilansu uspeha (Napomena 6).

Povećanje NPO sa NPO u pripremi u iznosu od RSD 3.757.111 se odnosi na povećanje vrednosti zgrada od RSD 2.710.829, povećanje proizvodnih kapaciteta u iznosu od RSD 1.037.313 i ulaganja u tuđe nekretnine RSD 8.969.

Knjigovodstvena vrednost otpisanih mašina i opreme tokom 2026. godine bila je u iznosu od RSD 6.130.

20. Nekretnine, postrojenja i oprema uzeti u lizing

Na dan 1. januar 2025. godine	Zgrade	Postrojenja i oprema	Ukupno
Neotpisana vrednost	**99.682**	**125.816**	**225.498**
Povećanje	78.008	16.771	94.779
Amortizacija	(60.395)	(24.528)	(84.923)
Otpis – Nabavna vrednost	(8.993)	(235.662)	(244.655)
Otpis – Akumulirana amortizacija	6.457	134.661	141.118
Na dan 31. decembar 2025. godine	**114.759**	**17.058**	**131.817**
Nabavna vrednost	284.077	132.912	416.989
Akumulirana amortizacija	(169.318)	(115.854)	(285.172)
Neotpisana vrednost	**114.759**	**17.058**	**131.817**
Na dan 1. januar 2026. godine			
Neotpisana vrednost	**114.759**	**17.058**	**131.817**
Povećanje	28.046	903	28.949
Amortizacija (Napomena 6)	(33.579)	(7.767)	(41.346)
Otpis – Nabavna vrednost	(2.961)	(108.293)	(111.254)
Otpis – Akumulirana amortizacija	1.673	107.374	109.047
Na dan 30. jun 2026. godine	**107.938**	**9.275**	**117.213**
Nabavna vrednost	309.162	25.522	334.684
Akumulirana amortizacija	(201.224)	(16.247)	(217.471)
Neotpisana vrednost	**107.938**	**9.275**	**117.213**

Amortizacija Nekretnina, postrojenja i opreme uzeti u lizing u iznosu od RSD 41.346 (2025. godina: RSD 42.984) je uključena u Napomeni 6 u okviru "Troškova amortizacije i rezervisanja".

21. Dugoročna finansijska sredstva

	% učešća	30-Jun-2026	% učešća	31-Dec-2025
1. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju				
Novosadski Sajam	< 5%	2.577	< 5%	2.577
Neto finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		**2.577**		**2.577**
Ukupno dugoročna finansijska sredstva		**2.577**		**2.577**

21. Dugoročna finansijska sredstva (nastavak)

Ulaganja

Fer vrednost finansijskih sredstava Novosadskog sajma je utvrđena tržišnom cenom na dan 30. jun 2026. godine.

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

	2026	2025
Na početku perioda	2.577	2.577
Revalorizacija - Uskladjivanje vrednosti	-	-
Povećanje broja akcija	-	-
Povećanje nominalne vrednosti akcija	-	-
Na kraju perioda	**2.577**	**2.577**

22. Ostala dugoročna finansijska sredstva i ostala dugoročna potraživanja

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Zajmovi proizvođačima duvana	80.967	80.911
Dugoročni stambeni krediti zaposlenima	343	473
Rezervisanja za dugoročna finansijska sredstva	(80.750)	(80.695)
Ostala dugoročna potraživanja	39.019	38.432
	39.579	**39.121**

23. 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 2025. godine

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	7.972.283	-	7.972.283
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	4.310.444	-	4.310.444
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 22)	473	-	473
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 21)	-	2.577	2.577
Ukupno	**12.283.200**	**2.577**	**12.285.777**

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 33)	9.085.508
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 34)	1.714.964
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 32)	132.364
	10.932.836

23. Finansijski instrumenti po kategorijama (nastavak)

(ii) Na dan 30. jun 2026. godine

	Zajmovi i potraživanja	Raspoloživo za prodaju	Ukupno
Sredstva prema bilansu stanja			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	10.282.385	-	10.282.385
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (Napomena 25)	9.044.883	-	9.044.883
Dugoročni krediti zaposlenima (Napomena 22)	343	-	343
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (Napomena 21)	-	2.577	2.577
Ukupno	**19.327.611**	**2.577**	**19.330.188**

	Ostale finansijske obaveze
Obaveze prema bilansu stanja	
Obaveze prema dobavljačima bez avansa (Napomena 33)	15.584.008
Ostale kratkoročne obaveze (Napomena 34)	6.085.737
Obaveze po osnovu lizinga (Napomena 32)	114.132
	21.783.877

24. Zalihe

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Roba	2.319.370	2.986.956
Rezervni delovi	279.308	219.780
Materijal	14.701	23.847
Dati avansi za usluge i materijal	35.742	8.781
Ispravka vrednosti – roba	(47.014)	(74.145)
Ispravka vrednosti – materijal i rezervni delovi	(66.574)	(60.816)
	2.535.533	**3.104.403**

Promene na ispravci vrednosti robe prikazane su u tabeli ispod:

	2026	2025
Na početku perioda	**74.145**	**245.405**
Dodatno umanjenje vrednosti (Napomena 6)	-	43.375
Otpis	(27.131)	(214.635)
Na kraju perioda	**47.014**	**74.145**

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

	2026	2025
Na početku perioda	**60.816**	**50.809**
Dodatno umanjenje vrednosti (Napomena 6)	5.758	11.958
Otpis	-	(1.951)
Na kraju perioda	**66.574**	**60.816**

25. Potraživanja

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Potraživanja od kupaca - na domaćem tržištu	6.677.344	6.013.572
Potraživanja od kupaca - povezana lica na inostranom tržištu	529.995	4.383
Potraživanja od kupaca - na inostranom tržištu	135.792	111.094
Potraživanja po osnovu prodaje – bruto	**7.343.131**	**6.129.049**
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	-	(9.750)
Potraživanja po osnovu prodaje – neto	**7.343.131**	**6.119.299**
Ostala potraživanja	79.272	164.408
Ispravka vrednosti ostalih potraživanja	(19.940)	(19.940)
Ostala potraživanja – neto	**59.332**	**144.468**
Porez na dodatu vrednost	**1.642.420**	**1.708.516**
Ukupno potraživanja	**9.044.883**	**7.972.283**

Društvo na kvartalnom nivou vrši ispravku vrednosti potraživanja od trećih lica starijih od 60 dana od datuma dospeća. U donjoj tabeli je prikazana starosna analiza potraživanja od kupaca (uključujući i povezana pravna lica):

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Do 30 dana	7.339.568	6.095.182
Od 30 do 180 dana	3.563	24.088
Preko 180 dana	-	9.779
	7.343.131	**6.129.049**

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

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Dinar (RSD)	6.474.460	6.013.572
Euro(EUR)	868.310	93.324
Američki dolar (USD)	361	22.153
	7.343.131	**6.129.049**

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po dospelosti prikazana su u tabeli ispod:

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Nedospela potraživanja	7.342.650	6.095.383
Dospela potraživanja od povezanih pravnih lica	481	23.916
Dospela potraživanja od trećih lica	-	9.750
Ukupno potraživanja bruto	**7.343.131**	**6.129.049**

25. Potraživanja (nastavak)

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

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Na početku perioda	**9.750**	**17.738**
Isknjiženje ispravke vrednosti po osnovu otuđenja potraživanja	(9.750)	(7.988)
Na kraju perioda	**-**	**9.750**

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

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Na početku perioda	**19.940**	**20.634**
Dodatno rezervisanje	594	240
Ukinuta neiskorišćena rezervisanja	(594)	(934)
Kursne razlike	-	-
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	-	-
Na kraju perioda	**19.940**	**19.940**

Povećanje i smanjenje ispravke vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru Rashoda/Prihoda od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Iznosi prethodno ispravljeni, otpisuju se ukoliko se ne očekuje da će biti naplaćeni.

26. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Gotovina u banci	10.248.882	4.294.146
Razgraničeni prihodi od kamata na kratkoročne depozite	33.503	16.298
Ukupno	**10.282.385**	**4.310.444**

27. Aktivna vremenska razgraničenja

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Unapred plaćena akciza	8.389.376	7.740.812
Ostali unapred plaćeni troškovi	98.887	88.110
	8.488.263	**7.828.922**

28. Kapital

Na dan 30. jun 2026. 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 koju priznaje banka kod koje Društvo ima najveći dinarski depozit.

U toku prve polovine 2026. godine ova kamata iznosila je 5,45% kod OTP banke kod koje je Društvo imalo najveće dinarske depozite u prvoj polovini 2026. godine.

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

28. Kapital (nastavak)

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 2026. godine, kao i na dan 31. decembar 2025. godine je prikazana u sledećoj tabeli (% vlasništva):

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
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	Ukupno
Na dan 1. januar 2025. godine	**11.461.033**	**16.316**	**6.158.028**	**17.635.377**
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	(9.432)	-	(9.432)
Beneficije zaposlenima	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	5.696.068	5.696.068
Dividenda za 2024. godinu	-	-	(6.158.028)	(6.158.028)
Na dan 31. decembar 2025. godine	**11.461.033**	**6.884**	**5.696.068**	**17.163.985**
Povećanje/(Smanjenje) beneficija zaposlenima i isplate akcija	-	1.023	-	1.023
Beneficije zaposlenima	-	-	-	-
Dobit za period	-	-	3.693.272	3.693.272
Dividenda za 2025. godinu	-	-	(5.696.068)	(5.696.068)
Na dan 30. jun 2026. godine	**11.461.033**	**7.907**	**3.693.272**	**15.162.212**

29. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve predstavljaju rezerve formirane po osnovu rezervi za penzije i kompenzacije na osnovu plaćanja akcijama.

	2026	2025
Stanje na dan 1. januar	**6.884**	**16.316**
Povećanje/(Smanjenje) beneficije zaposlenima	1.023	(9.432)
Beneficije za penzije	-	-
Na kraju perioda	**7.907**	**6.884**

Revalorizacione rezerve uključuju i aktuarske dobitke/gubitke proistekle iz penzionih planova a u skladu sa MRS 19 “Primanja zaposlenih” 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 „Primanja zaposlenih“ i priznaće ih kao prihod u bilansu uspeha tokom prosečnog perioda u kome će pravo na sticanje beneficija biti ostvareno.

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

29. Revalorizacione rezerve (nastavak)

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:

	2026	2025
Na početku perioda	**5.696.068**	**6.158.028**
Dobit za period	3.693.272	5.696.068
Dividenda iz prethodne godine (Napomena 17)	(5.696.068)	(6.158.028)
Na kraju perioda	**3.693.272**	**5.696.068**

31. Dugoročna rezervisanja

Promene na računu su bile kao što sledi:

	Jubilarne nagrade	Naknade po odlasku u penziju	Sudski sporovi i ostala rezervisanja	Ukupno
Na dan 1. januar 2025. godine	**83.859**	**124.844**	**26.459**	**235.162**
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	8.911	122	(1.906)	7.127
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	19.726	13.684	-	33.410
Troškovi minulog rada	-	-	-	-
Ukidanje rezervisanja	-	-	(1.048)	(1.048)
Prenos aktuarskog dobitka na rezerve	-	-	-	-
Na dan 31. decembar 2025. godine	**112.496**	**138.650**	**23.505**	**274.651**
Prenos na kratkoročna rezervisanja i plaćeno	-	-	(659)	(659)
Dodatna rezervisanja (Napomena 6)	9.863	6.842	-	16.705
Troškovi minulog rada	-	-	-	-
Ukidanje rezervisanja	-	-	(616)	(616)
Prenos aktuarskog dobitka na rezerve	-	-	-	-
Na dan 30. jun 2026. godine	**122.359**	**145.492**	**22.230**	**290.081**

Rezervisanja izvršena u 2026. godini prikazana su u okviru Troškova amortizacije i rezervisanja u bilansu uspeha Društva (Napomena 6).

31. Dugoročna rezervisanja (nastavak)

Dugoročna rezervisanja za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju procenjuju se od strane eksternog nezavisnog aktuara svake druge godine. Osnovne aktuarske pretpostavke za jubilarne nagrade i nadoknade za odlazak u penziju prikazane su kao što sledi:

	2026	2025
Diskontna stopa	7,50%	7,50%
Buduće povećanje zarada	4,00%	4,00%
Smrtnost	EVK90	EVK90
Godine starosti za odlazak u penziju	Po sticanju jednog od uslova za penziju	

32. Obaveze i rashodi po osnovu lizinga

Prilikom primene MSFI 16, Društvo je priznalo obaveze po osnovu lizinga koji je prethodno bio klasifikovan kao "Operativni lizing" po principima MRS 17 "Lizing". Ove obaveze su odmerene po osnovu preostalih rata plaćanja za lizing, diskontovanih korišćenjem inkrementalne kamatne stope zaduživanja Društva na dan 01. januar 2019. godine.

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Kratkoročne obaveze po osnovu lizinga u zemlji	69.857	82.412
Dugoročne obaveze po osnovu lizinga u zemlji	44.275	49.952
	114.132	**132.364**

Rashodi po osnovu lizinga priznati u okviru bilansa uspeha

	2026	2025
Troškovi koji se odnose na lizing sredstava male vrednosti koja nisu prikazana kao kratkoročni lizing	60.555	45.340
Amortizacija prava na korišćenje osnovnih sredstava (Napomene 6, 20)	41.346	42.984
Troškovi koji se odnose na kratkoročni lizing	23.717	24.416
Troškovi kamata po osnovu lizinga (Napomena 11)	5.918	5.470
Troškovi koji se odnose na varijabilna plaćanja lizinga koja nisu uključena u obaveze za lizing	5.414	2.485
	136.950	**120.695**

33. Obaveze iz poslovanja

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Dobavljači - povezana pravna lica na inostranom tržištu	12.280.198	5.766.686
Dobavljači - na domaćem tržištu	2.334.267	2.440.311
Dobavljači - na inostranom tržištu	784.639	676.908
Dobavljači - povezana pravna lica na domaćem tržištu	184.904	201.603
	15.584.008	**9.085.508**

Uslovi i vrsta odnosa povezanih pravnih lica iskazani su u Napomeni 38.

34. Ostale kratkoročne obaveze

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Obaveze za dividendu	5.728.920	33.790
Obaveze za zarade i ostale kratkoročne obaveze	252.523	298.990
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore i ostale obaveze	104.294	81.423
Obaveze po osnovu kredita prema povezanim licima u inostranstvu	-	1.172.820
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	127.941
	6.085.737	**1.714.964**

Tokom redovne analize i usklađivanja stanja kupaca na dan 31. decembar 2025. godine, Društvo je utvrdilo da je kod kupaca povezanih lica u inostranstvu nastao potražni saldo u iznosu od RSD 127.941 usled izdatih knjižnih odobrenja čiji iznos premašuje evidentirano potraživanje. Društvo je izvršilo preknjiženje potražnog salda kupca sa računa 203 - Potraživanja od matičnog, zavisnih i ostalih povezanih lica u inostranstvu na račun 430 - Primljeni avansi, depoziti i kaucije kao obavezu prema kupcu koja će biti izmirena kroz prebijanje sa budućim isporukama usluga.

Društvo je izmirilo obaveze po osnovu zaključenog ugovora o kreditu sa povezanim licem Philip Morris Investments B.V. uzetog radi obezbeđivanja finansijskih sredstava namenjenih investicionim aktivnostima u vezi sa pokretanjem proizvodnje bezdimnih duvanskih proizvoda. Više detalja u Napomeni 38.

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

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Obaveza za akcizu	5.645.150	5.587.497
Razgraničeni troškovi	1.281.609	1.488.778
Ostali porezi i doprinosi	203.229	106.987
Obaveza za porez na dobit	23.633	-
	7.153.621	**7.183.262**

Razgraničeni troškovi u iznosu od RSD 1.281.609 (2025. godina: RSD 1.488.778) obuhvataju:

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Podsticaji za trgovinu	524.086	583.197
Direktni troškovi marketinga	225.345	339.125
Obezbedjenje, čišćenje i pomoćno osoblje	151.518	114.145
Troškovi licenci za softver	71.963	2.285
Troškovi održavanja	65.436	85.684
Troškovi komunalnih usluga	47.857	66.970
Transport i špedicija	23.438	21.327
Agencijske, konsultantske, revizorske i pravne usluge	23.251	43.206
Troškovi zaposlenih preko agencija	11.455	28.731
Primanja zaposlenih (uključujući poreze)	-	4.182
Ostalo	137.260	199.926
	1.281.609	**1.488.778**

36. Vanbilansna sredstva i obaveze

	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Materijali, poluproizvodi i roba u tuđem vlasništvu	8,765,560	7.488.128
Garancije za akcizu, carine i PDV	4.750.000	4.430.000
Dodatno penziono osiguranje	811.805	784.741
	14.327.365	**12.702.869**

37. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo usaglašava potraživanja i obaveze sa svojim poslovnim partnerima u 2026. godini sa stanjima na kontima ili zapisnika o poređenju. 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 povezanih strana”. 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 na dan 30. jun 2026. godine i 31. decembar 2025. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva sastoje se iz sledećeg:

a) Salda sa povezanim pravnim licima	Odnos	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	529.995	4.383
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 33)	povezano	(12.465.102)	(5.968.289)
Kredit od povezanog lica (Napomena 34)	povezano	-	(1.172.820)
Ukupno		**(11.935.107)**	**(7.136.726)**

38. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

a) Salda sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Salda potraživanja sa povezanim pravnim licima prikazana su u tabeli ispod:

i) Povezano pravno lice	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Philip Morris Products S.A.	529.009	-
Massalin Particulares S.R.L	376	-
Philip Morris Korea INC.	344	-
Philip Morris Polska S.A.	79	656
PT Hanjaya Mandala Sampoerna TBK.	73	148
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	61	152
PT Philip Morris Indonesia	26	254
Philip Morris Romania S.R.L	21	53
Philip Morris CR A.S	6	-
Philip Morris BH D.O.O. Sarajevo	-	1.875
Philip Morris Products S.A. Manufacturing	-	829
Philip Morris Kazakhstan LLP	-	204
Philip Morris Investments B.V. Amman	-	200
Philip Morris Services S.A.	-	9
UAB Philip Morris Lietuva	-	3
Ukupno	**529.995**	**4.383**

38. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

a) Salda sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Salda obaveza prema povezanim pravnim licima prikazana su u tabeli ispod:

ii) Povezano pravno lice	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Philip Morris Products S.A.	(8.447.053)	(4.578.251)
Philip Morris Products S.A. Manufacturing	(1.379.781)	(237)
Philip Morris International IT	(1.025.335)	(486.860)
Philip Morris Global Brands INC.	(784.042)	(392.250)
Philip Morris Products S.A. OC Division	(403.775)	(183.243)
Philip Morris Services d.o.o. Beograd	(184.904)	(201.603)
Philip Morris Manufacturing and Technology Bologna SPA	(114.506)	(73.575)
Philip Morris Center Europe	(88.030)	(25.577)
Philip Morris CR A.S.	(7.826)	(2.225)
Philip Morris Montenegro LTD	(7.652)	(17.864)
Philip Morris Polska S.A.	(5.258)	(299)
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	(4.544)	(1.840)
Philip Morris Romania S.R.L	(3.510)	(65)
Philip Morris International INC	(2.961)	-
Philip Morris Services S.A.	(2.908)	(2.319)
Philsa Philip Morris Sabanci	(955)	(578)
Philip Morris Lietuva UAB	(764)	(686)
Philip Morris Investements B.V.	(513)	(498)
Philip Morris Mexico Productos	(489)	-
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ	(213)	(33)
PMFTC INC.	(72)	(19)
Philip Morris Korea INC.	(11)	(33)
PT Hanjaya Mandala Sampoerna TBK.	-	(227)
PM Investements B V	-	(7)
Ukupno	**(12.465.102)**	**(5.968.289)**

Kretanje obaveze prema povezanom pravnom licu po osnovu kredita prikazano je u tabeli ispod:

	2026	2025
Stanje kredita na početku godine	**1.172.820**	**-**
Povučene tranše tokom godine	2.357.815	4.107.456
Otplate tokom godine	(3.530.635)	(2.934.636)
Stanje kredita na kraju perioda (Napomena 34)	**-**	**1.172.820**

b) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos	2026	2025
Nabavke	povezano	9.063.660	7.122.105
Prodaja	povezano/matično	5.388.713	5.314.029
Ostali troškovi poslovanja	povezano	2.739.337	3.051.076

38. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

b) Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Nabavke od povezanih pravnih lica prikazane su u tabeli ispod:

i) Povezano pravno lice	2026	2025
Philip Morris Products S.A	7.779.954	7.063.347
Philip Morris Products S.A. Manufacturing	1.076.046	967
Philip Morris Manufacturing and Technology Bologna SPA	188.074	762
Philip Morris CR A.S.	7.140	1.555
Philip Morris Polska S.A.	5.259	1.094
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos, S.A	3.143	39.895
Philip Morris Romania SRL	1.556	12.691
Philip Morris Tutun Mamulleri	1.248	-
Philip Morris Lietuva UAB	836	1.561
ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ	323	160
PMFTC INC.	71	73
Philip Morris Korea INC.	10	-
Ukupno	**9.063.660**	**7.122.105**

Prodaja povezanim pravnim licima prikazana je u tabeli ispod:

ii) Povezano pravno lice	2026	2025
Philip Morris Products S.A.	5.385.285	5.281.439
Philip Morris Products S.A. Manufacturing	944	1.687
Tabaqueira - Empresa Industrial de Tabacos, S.A.	546	168
UAB Philip Morris Lietuva	472	1.158
Massalin Particulares S.R.L	361	-
Philip Morris Polska S.A.	350	29.253
Philip Morris Korea INC.	344	-
Philip Morris Indonesia PT	127	-
Philip Morris Romania S.R.L.	118	98
PT Hanjaya Mandala SampoernaTBK.	73	-
Philip Morris CR A.S.	69	197
PMFTC INC.	19	-
Philip Morris Manufacturing and Technology Bologna SPA	5	29
Ukupno	**5.388.713**	**5.314.029**

38. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

b) Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Ostali troškovi poslovanja iz transakcija sa povezanim pravnim licima prikazani su u tabeli ispod:

iii) Povezano pravno lice	2026	2025
Philip Morris Services d.o.o. Beograd	896.572	744.492
Philip Morris International IT	662.311	550.189
Philip Morris Global Brands INC.	577.328	498.391
Philip Morris Products S.A. OC Division	254.945	266.783
Philip Morris Products S.A.	239.558	886.170
PMI Service Center Europe	62.440	54.795
Philip Morris Montenegro LTD	41.042	37.174
Philip Morris International INC	2.904	1.774
CTPM International SA	1.433	1.103
Philip Morris Services S A	804	5.179
PMI Global Services INC	-	5.026
Ukupno	**2.739.337**	**3.051.076**

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.

Ukupna naknada za ključno rukovodstvo za prvih šest meseci 2026. godine uključena u bilans uspeha iznosi RSD 13.265 (prvih šest meseci 2025. godina: RSD 11.575).

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 2026. 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. Efikasno upravljanje zaštitom životne sredine u okviru Društva je na visokom nivou i Društvo je posvećeno stalnom unapređenju poslovnih aktivnosti kako bi postiglo najviše standarde održivosti.

ii) Sudski sporovi

Na dan 30. jun 2026. godine protiv Društva se vodi više sudskih sporova čija visina tužbenih zahteva iznosi RSD 29.435. Prema instrukcijama dobijenih od advokata koji zastupaju Društvo u tim sporovima, a na osnovu procene svakog pojedinačnog sudskog spora, Društvo je izvršilo rezervisanje iznosa za sudske sporove od RSD 22.230 (Napomena 31). Rukovodstvo Društva procenjuje da će preostali deo tekućih sporova od RSD 7.206 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. jun 2026. godine.

41. Naknade ovlašćenim revizorskim društvima

Društvo je za pružanje usluga savetovanja rukovodstva o strateškim pitanjima poreske i akcizne politike, carinskih propisa i ostalih usluga tokom prve polovine 2026. godine angažovalo revizorsku kuću KPMG d.o.o. Beograd. Ukupna naknada za pružene usluge iznosi RSD 775.

42. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma odobrenja finansijskih izveštaja od strane Odbora direktora Društva 24. septembra 2026. godine koji bi zahtevali izmene ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje.

Niš, 24. septembar 2026. godine

Jasmina Marjanović Pavlović	Tamara Milovanović
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja	*Zakonski zastupnik*

Polugodišnji izveštaj o poslovanju Društva

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2026. godine, nisu bili predmet revizije.

1. Prikaz razvoja i poslovanja Društva

U poređenju sa prvih šest meseci 2025. godine, u kojoj je ostvaren neto dobitak Društva od RSD 3.974.113, u prvih šest meseci u 2026. godini ostvaren je neto dobitak od RSD 3.693.272.

Neto dobit društva je na približno istom nivou u poređenju sa rezultatom ostvarenim u prvoj polovini prethodne godine. Društvo je posvećeno dugoročno održivom razvoju uz implementaciju poslovnih modela koji doprinose očuvanju profitabilnosti i konkurentnosti uz maksimalno iskorišćenje proizvodnih kapaciteta.

Radi ispunjenja postavljenih ciljeva, poslujući u modelu uslužne proizvodnje, 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 robe i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Takođe, Društvo ima utvrđene procedure koje obezbeđuju da se prodaja robe 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.

U skladu sa odlukom Odbora direktora Društva od dana 21. novembra 2023. godine, Društvo je nastavilo aktivnosti na izgradnji, adaptaciji i opremanju objekata, kao i u vezi sa nabavkom opreme neophodne za realizaciju planirane investicije u cilju pokretanja proizvodnje bezdimnih duvanskih proizvoda. Društvo je u 2025. godini pokrenulo proizvodnju ovih proizvoda.

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

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

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 robe i usluga vrši kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima utvrđene politike koje ograničavaju nivo kreditne izloženosti prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

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

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

Uporedni podaci su 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 2025. godine	**Manje od 1 godine**
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	4.430.000
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	9.085.508
Na dan 30. jun 2026. godine	
Ugovori o garanciji (Napomena 36)	4.750.000
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze (Napomena 33)	15.584.008

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

Nije bilo događaja koji su nastali posle datuma bilansa stanja do datuma podnošenja polugodišnjeg izveštaja Društva za prvih šest meseci 2026. 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 na dan 30. jun 2026. godine i 31. decembar 2025. godine, kao i transakcije sa povezanim pravnim licima Društva sastoje se iz sledećeg:

i) Salda sa povezanim pravnim licima	Odnos	30-Jun-2026	31-Dec-2025
Potraživanja od kupaca, bruto (Napomena 25)	povezano	529.995	4.383
Obaveze prema dobavljačima (Napomena 33)	povezano	(12.465.102)	(5.968.289)
Kredit od povezanog lica (Napomena 34)	povezano	-	(1.172.820)
Ukupno duguje/(potražuje)		**(11.935.107)**	**(7.136.726)**

ii) Transakcije sa povezanim pravnim licima	Odnos	2026	2025
Nabavke	povezano	9.063.660	7.122.105
Prodaja	povezano /matično	5.388.713	5.314.029
Ostali troškovi poslovanja	povezano	2.739.337	3.051.076

Detalji transakcija sa svakim pojedinačnim povezanim pravnim licem su obelodanjeni u okviru Napomene 38. Transakcije sa povezanim pravnim licima.

Izjava Upozorenja

Ovaj polugodišnji izveštaj kao i finansijski izveštaji na dan 30. jun 2026. godine, nisu bili predmet revizije.

Izjava lica odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Odgovorna lica za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja

Tamara Milovanović, zakonski zastupnik
Jasmina Marjanović Pavlović, 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, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva.

Niš, 24. septembar 2026. godine

Jasmina Marjanović Pavlović	Tamara Milovanović
Lice odgovorno za sastavljanje izveštaja	*Zakonski zastupnik*