

Период извештавања:

од

1/1/2012

до

6/30/2012

**Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД**

Пословно име: **KAVIM RAŠKA A.D.**

Матични број (МБ): **07183020**

Поштански број и место: **36350** **RAŠKA**

Улица и број: **MISLOPOLJSKA BB**

Адреса е-поште: **kavim.raska@kavim-serbia.rs**

Интернет адреса:

Консолидовани/Појединачни: **POJEDINAČNI**

Усвојен (да/не): **NE**

Ревидиран (да/не):

Друштва субјекта консолидације:\*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **TANJA ILIĆ**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **063401525**

Факс:

Адреса е-поште: **tanja.ilic@kavim-serbia.rs**

Презиме и име: **Ivica Milanov**

(особа овлашћена за заступање)

\*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја



БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
<b>АКТИВА</b>			
<b>A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)</b>	<b>001</b>	158,199	192,844
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002	0	0
II GOODWILL	003	0	0
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	214	234
<b>IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)</b>	<b>005</b>	157,394	191,848
1. Некретнине, постројења и опрема	006	157,394	191,848
2. Инвестиционе некретнине	007	0	0
3. Биолошка средства	008	0	0
<b>V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)</b>	<b>009</b>	591	762
1. Учешћа у капиталу	010	79	79
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	512	683
<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)</b>	<b>012</b>	55,037	40,499
<b>I ЗАЛИХЕ</b>	<b>013</b>	12,675	9,030
<b>II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>014</b>	0	0
<b>III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)</b>	<b>015</b>	42,362	31,469
1. Потраживања	016	38,283	28,027
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	0	0
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	1,125	341
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	39	344
5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	2,972	2,757
<b>В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	<b>021</b>	352	352
<b>Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)</b>	<b>022</b>	213,645	233,695
<b>Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b>	<b>023</b>	0	0
<b>Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)</b>	<b>024</b>	213,645	233,695
<b>Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	<b>025</b>	0	0
<b>ПАСИВА</b>			
<b>A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	<b>101</b>	94,371	106,508
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	215,555	215,555
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103	0	0
III РЕЗЕРВЕ	104	1,861	1,861
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	0	0
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106	0	0
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107	0	0
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	0	0
VIII ГУБИТАК	109	123,045	110,908
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110	0	0
<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)</b>	<b>111</b>	119,274	127,187
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	10,530	10,480
<b>II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)</b>	<b>113</b>	14,093	21,119
1. Дугорочни кредити	114	7,471	10,540
2. Остале дугорочне обавезе	115	6,622	10,659
<b>III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)</b>	<b>116</b>	94,651	95,508
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	47,731	54,523
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118	0	0
3. Обавезе из пословања	119	29,597	31,527
4. Остале краткорочне обавезе	120	17,096	9,149
5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	227	309
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	0	0
<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	<b>123</b>	0	0
<b>Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)</b>	<b>124</b>	213,645	233,695
<b>Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	<b>125</b>	0	0

## БИЛАНС УСПЕХА

од  до

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
<b>I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)</b>	<b>201</b>	84,761	102,305
1. Приходи од продаје	202	82,780	96,395
2. Приходи од активирања учинака и робе	203	0	
3. Повећање вредности залиха учинака	204	0	
4. Смањење вредности залиха учинака	205	0	
5. Остали пословни приходи	206	1,981	5,910
<b>II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)</b>	<b>207</b>	93,101	102,729
1. Набавна вредност продате робе	208	6	
2. Трошкови материјала	209	40,164	43,471
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	28,393	31,035
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	10,520	10,631
5. Остали пословни расходи	212	14,018	17,592
<b>III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)</b>	<b>213</b>	0	
<b>IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)</b>	<b>214</b>	8,340	424
<b>V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>215</b>	176	3,840
<b>VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>216</b>	6,350	6,524
<b>VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>217</b>	2,603	
<b>VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>218</b>	489	
<b>IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)</b>	<b>219</b>	0	
<b>X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)</b>	<b>220</b>	12,399	3,108
<b>XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>221</b>	263	
<b>XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>222</b>	0	
<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)</b>	<b>223</b>		
<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)</b>	<b>224</b>	12,136	3,108
<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>			
1. Порески расход периода	225	0	
2. Одложени порески расходи периода	226	0	
3. Одложени порески приходи периода	227	0	
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228	0	
<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)</b>	<b>229</b>	0	
<b>Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)</b>	<b>230</b>	12,136	3,108
<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	<b>231</b>		
<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	<b>232</b>		
<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>			
1. Основна зарада по акцији	233		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2012 до 30.06.2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)</b>			
1. Продаја и примљени аванси	301	68,791	84,695
1. Продаја и примљени аванси	302	66,331	83,214
2. Примљене камате из пословних активности	303	93	
3. Остали приливи из редовног пословања	304	2,367	1,481
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>			
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	59,707	58,404
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	19,352	22,955
3. Плаћене камате	308	6,350	1,749
4. Порез на добитак	309		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	319	335
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>			
	311	0	1,252
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>			
	312	16,937	
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	313	0	197
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	0	197
5. Примљене дивиденде	318		
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)</b>			
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	319	415	0
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	244	
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	171	
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>			
	323		
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>			
	324	415	
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>			
1. Увећање основног капитала	325	18,809	4,867
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	18,809	4,867
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>			
1. Откуп сопствених акција и удела	329	1,470	7,190
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331		
3. Финансијски лизинг	332	1,470	7,190
4. Исплаћене дивиденде	333		
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>			
	334	17,339	0
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>			
	335		2,323
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>			
	336	87,600	89,759
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>			
	337	87,613	90,633
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>			
	338		
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>			
	339	13	874
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>			
	340	344	443
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>			
	341		
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>			
	342	292	721
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>			
	343	39	290

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

Позиција	У хиљадама динара														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	ОСНОВНИ КАПИТАЛ (ГРУПА 30)	ОСТАЛИ КАПИТАЛ (ПР. 309)	НЕУПЛАЊЕНИ УПИСНИ КАПИТАЛ (ГРУПА 1)	ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА (ПР. 320)	РЕЗЕРВЕ (ПР. 321)	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ (РАЧУНИ 330 И 331)	НЕРАВИСОУСТАВЉЕНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ВРЕДНОСТИ (РАЧУНИ 332)	НЕРАВИСОУСТАВЉЕНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ВРЕДНОСТИ (РАЧУНИ 333)	НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИЦИ (ГРУПА 34)	УПИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (ГРУПА 35)	ОДУПУТАНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ (ПР. 327, 237)	УКУПНО КОМ. 8+10+11+12	УКУПНО ИСНАД (ГРУПА 29)		
1 дан 01.01. претходне године _____	401	145596	414	427	440	453	466	479	492	505	518	531	544	55319	557
материјално значајних решаша и промена рачуноводствених политика у претходној години -	402		415	428	441	454	467	480	493	506	519	532	545	558	568
материјално значајних решаша и промена рачуноводствених политика у претходној години -	403		416	429	442	455	468	481	494	507	520	533	546	559	569
ио почетно стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2-3)	404	145596	417	430	443	456	469	482	495	508	521	534	547	55319	560
већања у претходној години	405	69629	418	431	444	457	470	483	496	509	522	535	548	43238	561
ињања у претходној години	406		419	432	445	458	471	484	497	510	523	536	549	562	562
1 дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+5-6)	407	215295	420	433	446	459	472	485	498	511	524	537	550	103447	563
материјално значајних решаша и промена рачуноводствених политика у текућој години -	408		421	434	447	460	473	486	499	512	525	538	551	564	564
материјално значајних решаша и промена рачуноводствених политика у текућој години -	409		422	435	448	461	474	487	500	513	526	539	552	565	565
ио почетно стање на дан 01.01. текуће године _____ (р.бр. 7+8-9)	410	215295	423	436	449	462	475	488	501	514	527	540	553	103447	566
већања у текућој години	411		424	437	450	463	476	489	502	515	528	541	554	12137	567
ињања у текућој години	412		425	438	451	464	477	490	503	516	529	542	555	568	568
дан 30.06. текуће године _____ (р.бр. 10+11-12)	413	215295	426	439	452	465	478	491	504	517	530	543	556	94071	569

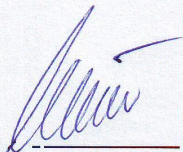
КАВИМ РАШКА А.Д. РАШКА

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године

---

КАВИМ РАШКА А.Д. РАШКА

Полугодишњи Финансијски  
извештај  
за пословну 2012. годину



Тања Илић



Ивица Миланов

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године**

---

**1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ**

Кавим Рашка а.д. Рашка (у даљем тексту „Друштво“) је основана 1947. године.

Друштво је организовано као отворено акционарско друштво и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 20379/2005. Акцијама Друштва се од дана 4. априла 2009. године тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе.

Основна делатност Друштва је превоз путника у друмском саобраћају.

Седиште Друштва је у Рашкој, Мислопољска бб.

Матични број Друштва је 07183020, а порески идентификациони број 101273844.

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**

**Основе за састављање финансијских извештаја**

Финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС, бр. 46/2006, 111/2009 и 99/2011) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

На основу Закона о рачуноводству и ревизији, правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), односно Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС. Међутим, до датума састављања финансијских извештаја за 2011. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

---

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)**

**Презентација финансијских извештаја**

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008 и 2/2010).

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара (РСД), осим уколико није другачије наведено. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

**Рачуноводствени метод**

Финансијски извештаји су састављени по методу првобитне набавне вредности, осим уколико МСФИ не захтевају другачији основ вредновања на начин описан у значајним рачуноводственим политикама.

**Начело сталности пословања**

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**Некретнине и опрема**

Некретнине и опрема се иницијално признају по набавној вредности, односно по цени коштања за средства израђена у сопственој режији. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове који се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања некретнине и опрема се вреднују по набавној вредности умањеној за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Амортизација некретнина и опреме се израчунава применом пропорционалне методе у току процењеног корисног века употребе средстава, као што следи:

Грађевински објекти	50 година
Аутобуси	15 година
Путнички аутомобили	8 година
Рачунари и припадајућа опрема	5 година
Ауто гуме	2 године

Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је средство стављено у употребу. Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради обрачуна амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.



**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**

**Некретнине и опрема (наставак)**

Средство се искњижава из евиденције у моменту отуђења или уколико се не очекују будуће економске користи од употребе тог средства. Добици или губици по основу продаје или отписа средства (као разлика између нето продајне вредности и књиговодствене вредности) признају се у билансу успеха одговарајућег периода.

**Залихе**

Залихе се вреднују по набавној вредности или нето продајној вредности, у зависности која је нижа.

Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке. Нето продајна вредност представља вредност по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања, након умањења за трошкове продаје.

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

**Умањење вредности имовине**

На дан сваког биланса стања, Друштво преиспитује књиговодствену вредност своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдило да ли постоје индикације да је дошло до губитка по основу умањења вредности имовине. Уколико такве индикације постоје, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца за ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодствене вредности, онда се књиговодствена вредност тог средства умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство претходно није било предмет ревалоризације. У том случају део губитка, до износа ревалоризације, признаје се у оквиру промена на капиталу.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**

**Финансијски инструменти**

***Класификација финансијских инструмената***

Финансијска средства укључују дугорочне финансијске пласмане, потраживања, краткорочне финансијске пласмане и готовину и готовинске еквиваленте. Друштво класификује финансијска средства у неку од следећих категорија: средства по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа, кредити (зајмови) и потраживања и средства расположива за продају. Класификација зависи од сврхе за коју су средства стечена. Руководство Друштва утврђује класификацију финансијских средства приликом иницијалног признавања.

Финансијске обавезе укључују дугорочне финансијске обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе. Друштво класификује финансијске обавезе у две категорије: обавезе по фер вредности кроз биланс успеха и остале финансијске обавезе.

***Метод ефективне камате***

Метод ефективне камате је метод израчунавања амортизоване вредности финансијског средства или финансијске обавезе и расподеле прихода од камате и расхода од камате током одређеног периода. Ефективна каматна стопа је каматна стопа која тачно дисконтује будуће готовинске исплате или примања током очекиваног рока трајања финансијског инструмента или где је прикладно, током краћег периода на нето књиговодствену вредност финансијског средства или финансијске обавезе.

***Готовина и готовински еквиваленти***

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се новац у благајни, средства на текућим и девизним рачунима као и краткорочни депозити до три месеца које је могуће лако конвертовати у готовину и који су предмет безначајног ризика од промене вредности.

***Кредити (зајмови) и потраживања***

Потраживања од купаца, кредити (зајмови) и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која се не котирају на активном тржишту класификују се као кредити (зајмови) и потраживања.

Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности, применом методе ефективне камате, умањеној за умањење вредности по основу обезвређења. Приход од камате се признаје применом метода ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)****Финансијски инструменти (наставак)*****Умањења вредности финансијских средстава***

На дан сваког биланса стања Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности финансијског средства или групе финансијских средстава (осим средстава исказаних по фер вредности кроз биланс успеха). Обезвређење финансијских средстава се врши када постоје објективни докази да су, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијског средства, процењени будући новчани токови средстава измењени.

Обезвређење (исправка вредности) потраживања врши се индиректно за износ доспелих потраживања која нису наплаћена у одређеном периоду од датума доспећа за плаћање, а директно ако је немогућност наплате извесна и документована. Промене на рачуну исправке вредности потраживања евидентирају се у корист или на терет биланса успеха. Наплата отписаних потраживања књижи се у билансу успеха као остали приход.

***Остале финансијске обавезе***

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањене за трошкове трансакције.

Након почетног признавања, остале финансијске обавезе се вреднују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате. Трошак по основу камата се признаје у билансу успеха обрачунског периода.

**Резервисања**

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу (законску или уговорену), која је резултат прошлих догађаја, и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се износ обавезе може поуздано проценити. Резервисања се признају за будуће пословне губитке.

Резервисања се вреднују по садашњој вредности очекиваних новчаних одлива, уз примену дисконтне стопе пре опорезивања која одражава постојеће тржишне услове и евентуалне специфичне ризике повезане са потенцијалном обавезом за које се признаје резервисање. Повећање резервисања услед протекла времена се признаје као расход по основу камата.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године**

---

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**

**Примања запослених**

***Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада***

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

Друштво није укључено у друге облике пензијских планова и нема никаквих обавеза по овим основама.

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**

**Примања запослених (наставка)**

***Отпремнине***

У складу са Законом о раду и Колективним уговором, Друштво има обавезу да запосленом исплати отпремнину приликом одласка у пензију у износу четири просечне зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу одласка у пензију. Друштво је извршило актуарску процену садашње вредности ове обавезе и формирало резервисање по том основу.

Управни одбор Друштва је усвојио програм за решавање вишка запослених у Друштву. Програмом је предвиђена исплата отпремнина свим запосленима који се добровољно пријаве за напуштање Друштва. Према овом програму, запосленом се исплаћује за првих 10 година стажа 1/3 просечне зараде, а 1/4 просечне зараде за сваку додатну годину радног стажа.

***Лизинг***

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се уговором о лизингу на Друштво преносе сви ризици и користи које произилазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се признају у билансу стања Друштва у висини садашњих минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу. Средства која се држе на бази финансијског лизинга амортизују се током периода корисног века трајања или периода закупа, у зависности од тога који је од ова два периода краћи.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

Закупи код којих закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни лизинг. Плаћања по основу уговора о оперативном лизингу признају се у билансу успеха равномерно као трошак током периода трајања лизинга.

**Приходи и расходи**

Приходи од извршених услуга признају се у билансу успеха под условом да су сви ризици и користи прешли на купца. Приходи се евидентирају у моменту извршења услуге. Приходи се исказују по фактурној вредности, умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**

**Прерачунавање стране валуте**

Пословне промене настале у страниј валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страниј валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у страниј валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страниј валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у страниј валути прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.

**Трошкови позајмљивања**

Трошкови позајмљивања се односе на камате и друге трошкове који настају у вези са позајмљивањем средстава. Трошкови позајмљивања који се могу непосредно приписати стицању, изградњи или изради средства које се оспособљава за употребу, укључују се у набавну вредност или цену коштања тог средства. Остали трошкови позајмљивања признају се као расход периода у коме су настали.

**4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ**

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Друштва да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очекиваним условима пословања и осталим расположивим информацијама на дан састављања финансијских извештаја. Стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

Најзначајнија подручја која од руководства захтевају вршење процене и доношење претпоставки представљена су у даљем тексту:

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године**

---

**Корисни век некретнина и опреме**

Друштво процењује преостали корисни век некретнина и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина и опреме је заснована на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и променама економских и индустријских фактора.

**4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (НАСТАВАК)**

**Корисни век некретнина и опреме (наставак)**

Уколико се садашња процена разликује од претходних процена, промене у пословним књигама Друштва се евидентирају у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ове процене могу да имају материјално значајан ефекат на књиговодствену вредност некретнина и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

**Умањење вредности имовине**

На дан биланса стања, Друштво врши преглед књиговодствене вредности материјалне и нематеријалне имовине и процењује да ли постоје индикације за умањење вредности неког средства. Приликом процењивања умањења вредности, средства која готовинске токове не генеришу независно додељују се одговарајућој јединици која генерише новац. Накнадне промене у додељивању јединици која генерише новац или у времену новчаних токова могу да утичу на књиговодствену вредност односне имовине.

**Исправка вредности потраживања**

Исправка вредности сумњивих и спорних потраживања је извршена на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне своје обавезе. Процена руководства је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитној способности купаца и променама у постојећим условима продаје. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и очекиваној будућој наплати. Промене у условима пословања, делатности или околностима везаним за одређене купце могу да имају за последицу корекцију исправке вредности сумњивих и спорних потраживања обелодањене у приложеним финансијским извештајима.

**Судски спорови**

Приликом одмеравања и признавања резервисања и утврђивања нивоа изложености потенцијалним обавезама које се односе на постојеће судске спорове руководство Друштва доноси одређене процене. Ове процене су неопходне за утврђивање вероватноће настанка негативног исхода и одређивања износа неопходног за коначно судско поравнање. Услед инхерентне неизвесности у поступку процењивања, стварни губици могу да се разликују од губитака иницијално утврђених проценом. Због тога се процене коригују када Друштво дође до нових информација, углавном уз подршку интерних стручних служби или спољних саветника. Измене процена могу да у значајној мери утичу на будуће пословне резултате.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**
**5. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА**

	Некретнине	у хиљадама РСД	
		Опрема	Укупно
<b>Набавна вредност</b>			
1. јануар 2011. године	95.954	290.896	386.850
Набавке у току године	-	(2.734)	(2.734)
Отуђења и расходања	465	42.773	43.238
31. децембар 2011. године	<u>96.419</u>	<u>330.935</u>	<u>427.354</u>
1. јануар 2012. године	96.419	330.935	427.354
Корекција почетног стања	-	14.331	14.438
Набавке у току године	107	(59.983)	(59.983)
30. јун 2011. године	<u>96.526</u>	<u>285.283</u>	<u>381.809</u>
<b>Исправка вредности</b>			
1. јануар 2011. године	57.333	158,770	216,103
Амортизација		2,734	2,734
Отуђења и расходања	2,005	20,132	22,137
31. децембар 2011. године	<u>59,338</u>	<u>176,168</u>	<u>235,506</u>
1. јануар 2012. године	59,338	176,168	235,506
Корекција почетног стања	-	20,591	20,591
Амортизација	1007	8,493	9,500
30. јун 2012. године	<u>60.345</u>	<u>167,070</u>	<u>224,415</u>
<b>Садашња вредност</b>			
30. јун 2012. године	<u><b>36.181</b></u>	<u><b>121.212</b></u>	<u><b>156.394</b></u>
31. децембар 2011. године	<u><b>37,081</b></u>	<u><b>154.767</b></u>	<u><b>191.848</b></u>

Садашња вредност некретнина и опреме на дан 30. јуна 2012. године укључује средства која се налазе у пословној јединици Лепосавић у износу од 11.987 хиљаде РСД (2011. године – 12.034 хиљаде РСД). Дана 15. маја 2009. године ова средства су противправно одузета од стране запослених у овој пословној јединици и од тада Друштво нема контролу над поменутом имовином.

Садашња вредност некретнина и опреме на дан 30. јуна 2012. године укључује средства набављена путем финансијског лизинга у износу од 13.388 хиљада РСД (2011. године – 52.950 хиљаде РСД).

Као средство обезбеђења за враћање дугорочних кредита Друштво је дало у хипотеку пословну зграду чија садашња вредност на дан 30. јуна 2012. године износи 11.664 хиљада РСД (2011. године – 12.038 хиљада РСД).

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**6. ЗАЛИХЕ**

	у хиљадама РСД	
	30 Јун 2012.	2011.
Резервни делови	5.697	5.353
Гориво и мазиво	5.955	2.897
Остале залихе	983	780
	<b>12.675</b>	<b>9.030</b>

**7. ПОТРАЖИВАЊА**

	у хиљадама РСД	
	30.Јун 2012.	2011.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	714	1.417
- у земљи	31.320	19.879
Потраживања из специфичних послова	1.573	1.573
Остала потраживања	7.596	8.306
	41.203	31.175
Минус: исправка вредности	2.920	3.148
	<b>38.283</b>	<b>28.027</b>

Старосна структура потраживања на дан 30. јун 2012. и 2011. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
0-30 дана	20.116	9.954
30-60 дана	4.147	3.013
60-90 дана	2.462	2.482
90-180 дана	85	2.622
180-360 дана	4.060	2.950
преко 360 дана	10.330	10.154
	<b>41.203</b>	<b>31.175</b>

На доспела потраживања Друштво врши обрачун затезне камате. Наплата потраживања од појединих купаца обезбеђена је меницама.



**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**7. ПОТРАЖИВАЊА (НАСТАВАК)**

Промене на исправци вредности потраживања за 30.06. 2012. и 2011. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
Стање на почетку године	3.148	4.509
Нове исправке у току године	6	330
Наплата претходно исправљених потраживања	(234)	(190)
Отпис потраживања		(1.501)
<b>Стање на крају године</b>	<b>2.920</b>	<b>3.148</b>

**8. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР**

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
Унапред плаћени трошкови	2.220	2.295
Потраживања по основу ПДВ-а	389	292
Остала активна временска разграничења	363	170
<b></b>	<b>2.972</b>	<b>2.757</b>

**9. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ**

Акцијски капитал Друштва исказан на дан 30. јун 2012. године у износу од 215.555 хиљада РСД (2011. године – 215.555 хиљада РСД) састоји се од 215.555 обичних акција, појединачне номиналне вредности од 1.000 РСД.

Капитал и број акција су регистровани код Централног регистра депо и клиринг хартија од вредности и Агенције за привредне регистре.

Структура регистрованог капитала Друштва дата је у наредном прегледу:

	2012.		2011.	
	Број акција	% учешћа	Број акција	% учешћа
Кавим - Јединство д.о.о. Врање	73.763	34,2%	73.763	34,2%
Сопствене акције	110.179	51,1%	110.179	51,1%
Мали акционари	31.607	14,7%	31.607	14,7%
Акцијски фонд	6	-	6	-
<b></b>	<b>215.555</b>	<b>100,0%</b>	<b>215.555</b>	<b>100,0%</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**11. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ**

	у хиљадама РСД	
	2011.	2011.
Дугорочни кредити у земљи:		
- повезана правна лица	3.706	3.349
- у земљи	7.105	8.587
	<u>10.811</u>	<u>11.936</u>
Текућа доспећа дугорочних кредита	3.340	1.396
	<u>7.471</u>	<u>10.540</u>

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита на дан 30.јун 2012. године у износу од 7.471 хиљада РСД (2011. године – 10.540 хиљаде РСД) највећим делом се односе на средства одобрена за куповину нове опреме и одржање ликвидности.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 6% годишње до 6М EURIBOR+8,25% годишње (2011. године - од 6 М EURIBOR+6% до EURIBOR+8.25% годишње).

Валутна структура дугорочних кредита на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
ЕУР	7.105	4.832
РСД	3.706	7.104
	<u>10.811</u>	<u>11.936</u>

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима на дан 30. јуна 2012. и 2011. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
До 1 године	3.340	1.396
Од 1 до 2 године	3.475	3.873
Од 2 до 5 година	3.996	6.703
	<u>10.811</u>	<u>11.963</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**12. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
Обавезе по основу финансијског лизинга	7.471	10.659
Обавезе које се могу конвертовати у капитал		
	<b>7.471</b>	<b>10.659</b>

Обавезе по основу финансијског лизинга на дан 30.јун2012. године износе 7.471 хиљада РСД (2011. године 10.569 хиљаде РСД) и односе се на финансирање набавке опреме.

У складу са одредбама уговора о лизингу, предмет лизинга отплаћује се у периоду од пет година, а након истека уговора Друштву је дата могућност да предмет лизинга откупи по номиналној вредности.

	у хиљадама РСД			
	Минимална закупнина		Садашња вредност минималне закупнине	
	30.06.2012.	2011.	30.06.2012.	2011.
До 1 године	4.212	19.935	3.557	18.101
Од 1 до 5 година	7.128	11.403	6.622	10.659
	11.340	31.338	10.179	28.760
Минус: будући трошкови	1.161	2.578		
Садашња вредност обавезе	<b>10.179</b>	<b>28.760</b>	<b>10,179</b>	<b>28.760</b>

Каматне стопе на средства узета на финансијски лизинг на дан биланса стања крећу се у распону од 8,12% до 13,51% годишње (2011. године - од 8,12% до 13,51% годишње).

Целокупан износ обавеза по основу финансијског лизинга на дан биланса стања је деноминиран у ЕУР.

**13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
Краткорочни кредити – повезана правна лица	40.834	35,026
Текућа доспећа:		
- дугорочних кредита	3.340	1,396
- обавеза по основу финансијског лизинга	3.557	18,101
	<b>47.731</b>	<b>54.523</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)**

Обавезе Друштва по основу краткорочних кредита у земљи на дан 30. јун 2012. године у износу од 40.834 хиљада РСД (2011. године – 35.026 хиљада РСД) у целости се односе на краткорочне позајмице одобрене од стране повезаних правних лица. Каматна стопа на одобрена средства на дан биланса стања износи 1,6% месечно (2011. године – 1,6% месечно).

Целокупан износ краткорочних кредита на дан биланса стања деноминираан је у РСД.

**14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
Примљени аванси	688	842
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица	2.125	2,133
- у земљи	25.664	28,447
Остале обавезе из пословања	104	105
	<b>29.581</b>	<b>31,527</b>

**15. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	2011.
Обавезе за бруто зараде	12.606	4.577
Обавезе по основу камата:		
- повезана правна лица		978
- остала правна лица		954
Обавезе по основу дневница за службена путовања	1.626	1.647
Обавезе за доприносе на терет послодавца	2.175	573
Остале краткорочне обавезе	916	420
	<b>17,323</b>	<b>9.149</b>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**
**16. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ**

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Приходи од продаје услуга:		
- повезана правна лица	2.211	2.632
- на домаћем тржишту	82.780	93.763
- на иностраном тржишту		
	<u>82.780</u>	<u>96.395</u>

**17. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Приходи од закупнина		
Остали пословни приходи	4.907	5.910
	<u>4.907</u>	<u>5.910</u>

**18. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА**

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Трошкови горива и енергије	36.305	39.747
Трошкови помоћног материјала	3.843	3.724
	<u>40.148</u>	<u>43.471</u>

**19. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Трошкови бруто зарада и доприноси	27.183	27.037
Дневнице за службена путовања	1.084	1.005
Остали лични расходи	126	2.993
	<u>28.393</u>	<u>31.035</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**20. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА**

	у хиљадама РСД	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Трошкови амортизације	22.177	18.360
Трошкови резервисања	9.924	3.549
	<u><b>32.101</b></u>	<u><b>21.909</b></u>

**21. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Трошкови транспортних услуга	3.052	2,621
Трошкови услуга одржавања	1.270	2.410
Трошкови перонизације	1,856	2,054
Трошкови премија осигурања	1.870	1,706
Трошкови услуга управљања	907	840
Трошкови продатих карата	827	714
Трошкови путарина	660	646
Трошкови закупа	564	754
Трошкови интелектуалних услуга	964	1.665
Трошкови пореза и доприноса	289	410
Судски трошкови	505	398
Остали пословни расходи	2.803	3.374
	<u><b>15.567</b></u>	<u><b>17.592</b></u>

**22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Расходи камата	4.640	4.466
Негативне курсне разлике	1.710	2.040
Остали финансијски расходи	18	
	<u><b>6.350</b></u>	<u><b>6.524</b></u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**23. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ**

Друштво израчунава основну зараду/(губитак) по акцији као однос нето добитка/(губитка) из континуираног пословања који припада акционарима који поседују обичне акције и пондерисаног просечног броја обичних акција у оптицају за период, не узимајући у обзир сопствене акције стечене у току године од стране Друштва.

Прорачун губитка по акцији за 2011. и 2010. годину извршен је на основу следећих података:

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Губитак текуће године	(12.121)	(3.108)
Пондерисани број обичних акција	215.555	145.376

**24. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

У оквиру својих редовних пословних активности Друштво обавља одређени број трансакција са повезаним лицима. У току 2011. и 2010. године обављене су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	у хиљадама РСД	
	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ</b>		
- матично друштво	234	11
- остала повезана правна лица	<u>1.977</u>	<u>2.621</u>
	<b><u>2.211</u></b>	<b><u>2.632</u></b>
<b>НАБАВКЕ</b>		
- матично друштво	43	5.571
- остала повезана правна лица	<u>1.029</u>	<u>1.349</u>
	<b><u>1.072</u></b>	<b><u>6.920</u></b>
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>		
- матично друштво	3.194	1.297
- остала повезана правна лица	<u>211</u>	<u>168</u>
	<b><u>3.405</u></b>	<b><u>1.465</u></b>

НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године

## ПОТРАЖИВАЊА

## Дугорочни финансијски пласмани:

- остала повезана правна лица 512 683

## Потраживања од купаца:

- остала повезана правна лица 714 1.417

## Краткорочни финансијски пласмани:

- остала повезана правна лица 1.125 341

**2.351 2.441**

## 28. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

у хиљадама РСД

30.06.2012. 30.06.2011.

## ОБАВЕЗЕ

## Дугорочне финансијске обавезе:

- остала повезана правна лица 1.698 2.372

## Краткорочне финансијске обавезе:

- матично друштво 38.406 32.992

- остала повезана правна лица 2.428 2.028

## Текућа доспећа дугорочних обавеза:

- остала повезана правна лица 2.008 977

## Обавезе према добављачима:

- матично друштво 1.476 1.896

- остала повезана правна лица

## Остале краткорочне обавезе:

- матично друштво 649 237

- остала повезана правна лица 107 96

**46.772 41.486**

Кључно руководство Друштва чине директор и чланови Управног одбора. Накнаде плаћене или плативе кључном руководству Друштва по основу његовог рада приказане су у табели која следи:

у хиљадама РСД

2011. 2010.

Зараде

958 1.115

**958 1.115**



**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

**29. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА**

Друштво обавља своју пословну активност као јединствен пословни сегмент, превоз путника на домаћем тржишту. Сходно томе, информације о приходима од вршења услуга представљају обелодањивање на нивоу Друштва као целине.

**Приходи**

	у хиљадама РСД	
	30.06.2012.	30.06.2011.
Транспорт	75.277	87.431
Туристичка агенција	4.292	6.255
Продаја карата на аутобуској станици	1.678	1.907
Остали приходи	1.533	802
	<b>82.780</b>	<b>96.395</b>

Приходи приказани у претходној табели у целости се односе на екстерне купце.

**30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА**

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишном ризику, кредитном ризику и ризику ликвидности. Програм управљања финансијским ризицима Друштва је усмерен на немогућност предвиђања догађаја на финансијским тржиштима и тежи минимизирању могућих негативних ефеката на финансијске перформансе Друштва.

Друштво не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

**Тржишни ризик**

Тржишни ризик се односи на ризик да одређене промене тржишних цена, као што су промене курсева страних валута и промена каматних стопа, могу да утичу на висину прихода Друштва или вредност његових финансијских инструмената. Задатак управљања тржишним ризицима јесте да се управља и контролише изложеност тржишним ризицима у оквиру прихватљивих показатеља, уз оптимизацију приноса Друштва.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**30.ЈУН 2012. године**

---

**30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)**

**Кредитни ризик**

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак Друштва. Кредитни ризик обухвата дугорочне и краткорочне финансијске пласмане, потраживања и дате гаранције и јемства трећим лицима.

У Републици Србији не постоје специјализоване рејтинг агенције које врше независну класификацију и рангирање привредних друштава. Услед тога, Друштво је принуђено да користи остале јавно доступне финансијске информације (нпр. податке о бонитету које пружа Агенција за привредне регистре) и интерне историјске податке о сарадњи са одређеним пословним партнером у циљу одређивања његовог бонитета. На основу бонитета купца, утврђује се износ његове максималне кредитне изложености, у складу са пословном политиком усвојеном од стране руководства Друштва. Износ максималне кредитне изложености ревидира се најмање једном годишње.

У случају повећања износа доспелих потраживања и сходно томе повећане изложености кредитном ризику, Друштво примењује механизме предвиђене пословном политиком.

Друштво нема значајнију концентрацију кредитног ризика, јер се његова потраживања и пласмани односе на велики број међусобно неповезаних купаца са појединачно малим износима дуговања.

**Ризик ликвидности**

Руководство Друштва управља ризиком ликвидности на начин који му обезбеђује да Друштво у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, праћењем планираних и стварних новчаних токова и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

**31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА**

У поступку управљања капиталним ризиком, руководство Друштва има за циљ очување могућности да послује по принципу сталности пословања, истовремено максимизирајући приносе власницима и другим интересним странама путем оптимизације односа дуга и капитала. Руководство Друштва прегледа структуру капитала на годишњој основи.

Друштво анализира капитал кроз показатељ задужености. Овај показатељ израчунава се као однос нето задужености и укупног капитала. Нето задуженост се обрачунава тако што се укупне финансијске обавезе (краткорочне и дугорочне) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупан капитал представља збир свих категорија капитала приказаних у билансу стања и нето задужености.

**НАПОМЕНЕ УЗ ПОЛУГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
30.ЈУН 2012. године****32. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА**

На дан 30. јуна 2011. и 2011. године Друштво није имало финансијских средстава и обавеза која се након почетног признавања вреднују по фер вредности.

Књиговодствене вредности финансијских инструмената обелодањене у билансу стања Друштва по амортизованој вредности приближно су једнаке њиховим фер вредностима.

**33. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских прописа од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Услед тога, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно пореске власти имају право да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

**34. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА**

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 30. јуна 2012. и 2011. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

**35. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за ЕУР су били следећи:

	<u>30.06.2012.</u>	<u>2011.</u>
ЕУР	115,8203	104,6409

## IZJAVA

Pod punom materijalnom i krivičnom odgovornošću izjavljujem sledeće:

Podaci u Polugodišnjem finansijskom izveštaju za 2012. god. Kavim Raške iz Raške su iskazani u svim aspektima u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i daje objektivne podatke o imovini, obavezama, gubicima, finansijskom položaju i poslovanju Kavim Raške AD



KAVIM RAŠKA AD

  
Ivica Milanov  
generalni direktor

  
Tanja Ilić, dipl. ecc.