



Република Србија
Агенција за привредне регистре



8100010015338



РЕГИСТАР ФИНАНСИЈСКИХ
ИЗВЕШТАЈА И ПОДАТАКА О
БОЛИТЕТУ ПРАВНИХ ЛИЦА И
ПРЕДУЗЕТНИКА

Број предмета ФИ 91748/2013

Датум 12.03.2013

**ПОТВРДА О РЕГИСТРАЦИЈИ РЕДОВНОГ ГОДИШЊЕГ ФИНАНСИЈСКОГ
ИЗВЕШТАЈА ЗА 2012. ГОДИНУ**

за
KAVIM RAŠKA AD, RAŠKA

назив правног лица

Мислопољска бб, Рашка

седиште правног лица

Привредна друштва и задруге

група обвезника

07183020

матични број

4931

шифра делатности

101273844

ПИБ

Податак о обвезнику на дан 31.12.2012. године:

Пуно пословно име: KAVIM RAŠKA AD, RAŠKA,

Шифра делатности: 4931

Величина за 2012. год: Средњи

Редовни годишњи финансијски извештај за 2012. годину примљен је у Агенцији за привредне регистре - Регистру финансијских извештаја и података о болитету правних лица и предузетника на дан 28.02.2013. године

Предметни финансијски извештај је евидентиран на дан 11.03.2013 под бројем ФИ 91748/2013 и регистрован 12.03.2013 са следећом садржином:

		31.12.2012.	31.12.2011.
A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	153555	192844
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	194	234
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	152941	191848
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	152941	191848
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	420	762
1. Učesća u kapitalu	010	79	79
2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	341	683
B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012	37696	40499
I. ZALIHE	013	10894	9030
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	26802	31469
1. Potraživanja	016	23159	28027
3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	1125	341
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	23	344
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	2495	2757
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021	445	352
G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022	191696	233695
D. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024	191696	233695
A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	79234	106508
I. OSNOVNI I KAPITAL	102	215555	215555
III. REZERVE	104	1861	1861
VIII. GUBITAK	109	138182	110908
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111	112462	127187
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	8245	10480
II. DUGOROČNE OBAVEZE (114 + 115)	113	11413	21199
1. Dugoročni krediti	114	6593	10540
2. Ostale dugoročne obaveze	115	4820	10659
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	92804	95508
1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	44285	54523
3. Obaveze iz poslovanja	119	27858	31527
4. Ostale kratkoročne obaveze	120	20254	9149
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	407	309
G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124	191696	233695

БИЛАНС УСПЕХА у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

	2012.	2011.	2010.
I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	172274	184253
1. Prihodi od prodaje	202	168951	180638
5. Ostali poslovni prihodi	206	3323	3615
II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	187852	205238
1. Nabavna vrednost prodane robe	208	6	0
2. Troškovi materijala	209	82044	85778
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	55898	57722
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	22411	32101
5. Ostali poslovni rashodi	212	27493	29637
IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214	15578	20985
V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	295	4018
VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	10695	10413
VII. OSTALI PRIHODI	217	7004	7063
VIII. OSTALI RASHODI	218	8393	1666
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220	27367	21983
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224	27367	21983
3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	93	352
E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230	27274	21631



ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

	2012.	2011.	2010.
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	168386	180942
1. Prodaja i primljeni avansi	302	163296	173808
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	0	141
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	5090	6993
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	166241	181503
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	112893	110523
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	43837	59864
3. Plaćene kamate	308	9216	10169
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	295	947
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	2145	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	0	561
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	28907	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	28400	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	507	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	16377	1641
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	15935	1641
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	442	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	12530	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	0	1641

	31.12.	31.12.	31.12.
	2012.	2011.	2010.
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	17049
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	17049
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	14996	14910
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	10780	3570
3. Finansijski lizing	332	4216	11340
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	2139
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	14996	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	197293	197991
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	197614	198054
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	321	63
Z. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	344	443
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	0	839
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342	0	875
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 + 341 - 342).	343	23	344

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 u periodu od 01.01. do 31.12.2012. god.

- u hiljadama dinara

Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	401	145596
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	404	145596
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	405	69959
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	407	215555
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	410	215555
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	413	215555
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Rezerve (računi 321 i 322)	457	1861
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Rezerve (računi 321 i 322)	459	1861
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Rezerve (računi 321 i 322)	462	1861
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Rezerve (računi 321 i 322)	465	1861
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	518	89277
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	521	89277



Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	522	21631
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	524	110908
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	527	110908
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	528	27274
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	530	138182
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	544	56319
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	547	56319
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	550	106508
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	553	106508
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	554	27274
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	556	79234

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС за 2012. год.

ГОШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ

Индикатор	Број	Број предузетника	Број радних места
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	601	12	12
2. Ознака за величину (ознака од 1 до 3)	602	2	2
3. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	603	2	2
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (као број)	605	106	114

И БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНИХ УЛАГАЊА И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

- у хиљадама динара

Индикатор	Број	Број предузетника	Број радних места
1.1. Станје на почетку године - нематеријална улагања	606	234	0
1.3. Смањења у току године - нематеријална улагања	608	40	0
1.5. Станје на крају године (606+607-608+609) - нематеријална улагања	610	194	0

2.1. Stanje na početku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	611.	191848	0	191848
2.3. Smanjenje u toku godine - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	613.	38907	0	38907
2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) - nekretnine postrojenja, oprema i biološka sredstva	615	152941	0	152941

ОД Ш ДО XI ОСТАЈО

- број акција као нето број
- износ у хиљадама динара

1. Zalihe materijala	616	10844	8980
6. Dati avansi	621	50	50
7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	10894	9030
1. Akcijski kapital	623	215555	215555
SVEGA (623+625+627+629-630+631+632=102)	633	215555	215555
1.1. Broj običnih akcija	634	215555	215555
1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	215555	215555
3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	215555	215555
1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	23159	21296
2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	27858	31527
3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	641	1174	0
4. Porez na dodatnu vrednost - prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	642	20109	20403
5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	7746	157784
6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	33795	33980
7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	645	5118	4335
8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	3227	8392
10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	648	202	117
11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	649	28010	20633
12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	150398	298467
1. Troškovi goriva i energije	651	74260	77764
2. Troškovi zarade i naknade zarada (bruto)	652	39932	37908
3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	13282	12983
4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	304	612
6. Ostali lični rashodi i naknade	656	2380	6219
7. Troškovi proizvodnih usluga	657	18191	22500
8. Troškovi zakupnina	658	116	1351
11. Troškovi amortizacije	661	19992	22177
12. Troškovi premija osiguranja	662	3836	3838
13. Troškovi platnog prometa	663	508	430
14. Troškovi članarina	664	13	72

5. Troškovi poreza	665	495	871
8. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	9211	8355
1. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	182520	195020
Prihodi od prodaje robe	672	0	91
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regres, kompenzacija i s vraćaja poreskih dažbina	673	112	167
Prihodi od zakupnina za zemljište	675	1442	3292
Prihodi od kamata	677	170	1573
2. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	680	1724	5123



АПОНЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2012. ГОДИНУ

са свом редовног годишњег финансијског извештаја за 2012. годину, обвезник је доставио апонене уз финансијски извештај, које су објављене у форми скенираног документа на интернет страници Агенције за привредне регистре (www.apr.gov.rs) – „Финансијски извештаји и бонитет“ – „Објављивање финансијских извештаја“.

На основу података из редовног годишњег финансијског извештаја за 2012. год. обвезник се исправно разврстао у	2 - Средњи
Белешка обвезника утврђена од стране АПР – Регистра финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника	2 - Средњи

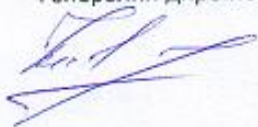
Правно лице је обавезно да изврши ревизију годишњег финансијског извештаја за 2012. год., у складу са Законом о рачуноводству и ревизији.



КАВИМ РАШКА А.Д. РАШКА

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
за 2012. годину

Ивица Миланов
Генерални директор



Тања Илић
Финансијски директор



САДРЖАЈ

	Страна
Биланс стања	3
Биланс успеха	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 34

БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2012. године
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања		194	234
Некретнине и опрема	5	152.941	191.848
Дугорочни финансијски пласмани		420	762
		<u>153.555</u>	<u>192.844</u>
Обртна имовина			
Залихе	6	10.894	9.030
Потраживања	7	23.159	28.027
Краткорочни финансијски пласмани		1.125	341
Готовина и готовински еквиваленти		23	344
Порез на додату вредност и АВР	8	2.495	2.757
		<u>37.697</u>	<u>40.499</u>
Одложена пореска средства		445	352
Укупна актива		<u>191.697</u>	<u>233.695</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	9	215.555	215.555
Остале резерве		1.861	1.861
Губитак		(138.182)	(110.908)
		<u>79.234</u>	<u>106.508</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	10	11.413	10.480
Дугорочни кредити	11	6.593	10.540
Остале дугорочне обавезе	12	4.820	10.659
		<u>22.826</u>	<u>31.679</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	13	44.285	54.523
Обавезе из пословања	14	27.858	31.527
Остале краткорочне обавезе	15	20.254	9.149
Обавезе по основу јавних прихода и ПВР		408	309
		<u>92.805</u>	<u>95.508</u>
Укупна пасива		<u>191.697</u>	<u>233.695</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ивица Миланов
 Генерални директор

Тања Илић
 Финансијски директор

БИЛАНС УСПЕХА
За пословну 2012. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	16	168.951	180.638
Остали пословни приходи	17	3.323	3.615
		<u>172.274</u>	<u>184.253</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе			-
Трошкови материјала	18	82.045	85.778
Трошкови зарада и остали лични расходи	19	55.898	57.722
Трошкови амортизације и резервисања	20	22.411	32.101
Остали пословни расходи	21	27.493	29.637
		<u>187.852</u>	<u>205.238</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК		<u>(15.578)</u>	<u>(20.985)</u>
Финансијски приходи	22	294	4.018
Финансијски расходи	23	(10.695)	(10.413)
Остали приходи	24	6.960	7.063
Остали расходи	25	(8.393)	(1.666)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>27.412</u>	<u>(21.983)</u>
Порез на добитак	26	93	352
ГУБИТАК		<u>(27.318)</u>	<u>(21.631)</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За пословну 2011. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ		
Стање на почетку године	215.555	145.596
Повећања у току године		<u>69.959</u>
Стање на крају године	<u>215.555</u>	<u>215.555</u>
ОСТАЛЕ РЕЗЕРВЕ		
Стање на почетку године	<u>1.861</u>	<u>1.861</u>
Стање на крају године	<u>1.861</u>	<u>1.861</u>
ГУБИТАК		
Стање на почетку године	(110.908)	(89.277)
Губитак текуће године	<u>(27.274)</u>	<u>(21.631)</u>
Стање на крају године	<u>(138.182)</u>	<u>(110.908)</u>
УКУПНО КАПИТАЛ	<u>79.234</u>	<u>106.508</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
За пословну 2012. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		
Приливи од продаје и примљени аванси	163.296	173.808
Примљене камате		141
Остали приливи из редовног пословања	5.090	6.993
Исплате добављачима и дати аванси	(112.893)	(110.523)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(43.837)	(59.864)
Плаћене камате	(9.216)	(10.169)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(295)	(947)
Нето одлив готовине из пословних активности	<u>2.145</u>	<u>(561)</u>
АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Примљене камате	507	
Продаја некретнина и опреме	28.400	-
Куповина некретнина и опреме	(15.935)	(1.641)
Остали финансиски пласмани	(442)	
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>12.530</u>	<u>(1.641)</u>
АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити, приливи		17.049
Дугорочни и краткорочни кредити, одливи	(10.780)	(3.570)
Финансијски лизинг	(4.216)	(11.340)
Нето прилив готовине из активности финансирања	<u>(14.996)</u>	<u>2.139</u>
Нето одлив готовине у обрачунском периоду	<u>(321)</u>	<u>(63)</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>344</u>	<u>443</u>
Негативне курсне разлике		(36)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>23</u></u>	<u><u>344</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 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.

Финансијски извештаји за пословну 2012. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 28. фебруара 2012. године.

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.

Сходно томе, приликом састављања финансијских извештаја Друштво није у потпуности применило МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2012. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

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 утросак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

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.

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 средстава 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 методе ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Порез на добитак*****Текући порез***

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 10% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дужи од 5 година.

Одложени порез

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле између књиговодствене вредности средства и обавеза у финансијским извештајима и њихове одговарајуће пореске основице коришћене у израчунавању опорезивог добитка. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике, док се одложена пореска средства признају у мери у којој је вероватно да ће опорезиви добици бити расположиви за коришћење одбитних привремених разлика.

Одложени порез се обрачунава по пореским стопама за које се очекује да ће се примењивати у периоду када се средство реализује или обавеза измирује. Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

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 (наставак)*****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.

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 додатну вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Прерачунавање стране валуте**

Пословне промене настале у иностраној 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 иностраној 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 иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у иностраној 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 средстава 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:

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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године
5. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД		
	Некретнине	Опрема	Укупно
Набавна вредност	95.954	290.896	386850
1. јануар 2011. Године			
2. Корекција почетног стања		(2.734)	(2734)
Набавке у току године	465	42.773	43.238
Отуђења и расходавања			
31. децембар 2011. године	<u>96.419</u>	<u>330935</u>	<u>387.554</u>
1. јануар 2012. године	96.419	330.935	427.354
Корекција почетног стања		19.873	19.980
Набавке у току године	107		
Отуђења и расходавања		(59.780)	(59.780)
31. децембар 2012. године	<u>96.526</u>	<u>291.028</u>	<u>387.554</u>
Исправка вредности			
1. јануар 2011. године	-	(2.734)	(2.734)
Амортизација	2.005	20.132	22.137
Отуђења и расходавања	59.338	176.168	235.506
31. децембар 2010. године	<u>-</u>		
1. јануар 2012. године	59.338	176.168	235.506
Корекција почетног стања			
Амортизација	2.014	17.978	19.992
Отуђења и расходавање		(20.886)	(20.886)
31. децембар 2011. године	<u>61.352</u>	<u>173.260</u>	<u>234.612</u>
Садашња вредност			
31. децембар 2012. године	<u>35.173</u>	<u>117.768</u>	<u>152.941</u>
31. децембар 2011. године	<u>37.081</u>	<u>154.767</u>	<u>191.848</u>

Садашња вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2012. године укључује средства која се налазе у пословној јединици Лепосавић у износу од 12.034 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 31. децембра 2012. године укључује средства набављена путем финансијског лизинга у износу од иљада 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 31. децембра 2011. године износи 12.038 хиљада РСД (2010. године – 12.310 хиљада РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

6. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Резервни делови	5.746	5.353
Гориво и мазиво	4.208	2.897
Роба	821	831
Алат и инвентар	940	730
Дати аванси	-	50
	11.715	9.861
Минус: исправка вредности	(821)	(831)
	10.894	9.030

7. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	1.053	1.417
- у земљи	24.968	19.879
Потраживања из специфичних послова	1.573	1.573
Остала потраживања	5.669	8.306
	33.263	31.175
Минус: исправка вредности	(10.104)	(3.148)
	23.159	28.027

Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2011. и 2010. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
0-30 дана	14.309	9.954
30-60 дана	7.749	3.013
60-90 дана	241	2.482
90-180 дана	113	2.622
180-360 дана	494	2.950
преко 360 дана	10.356	10.154
	33.262	31.175

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

7. ПОТРАЖИВАЊА (НАСТАВАК)

Промене на исправци вредности потраживања за 2011. и 2010. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Стање на почетку године	3.418	4.509
Нове исправке у току године	6	330
Наплата претходно исправљених потраживања	(560)	(190)
Отпис потраживања	(7.510)	(1.501)
Стање на крају године	10.104	3.148

8. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Унапред плаћени трошкови	2.295	2.295
Потраживања по основу ПДВ-а	55	292
Остала активна временска разграничења	145	170
	2.495	2.757

9. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 215.555 хиљада РСД (2010. године – 145.596 хиљада РСД) састоји се од 215.555 обичних акција (2010. године – 145.376 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	-
	215.555	100,0%	215.555	100,0%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

9. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ (НАСТАВАК)

Сопствене акције емитоване су као резултат инвестиционог улагања извршеног од стране матичног друштва. У складу са Законом о приватизацији, ове акције ће без накнаде бити пренете на матично друштво по измирењу свих обавеза које проистичу из приватизације Друштва од стране матичног друштва.

10. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Резервисања за отпремнине запослених	6.638	5.703
Резервисања за судске спорове	700	3.510
Резервисања за неискоришће годишње одморе	907	1.267
	8.245	10.480

Промене на резервисањима у току 2012. године приказане су у наредном прегледу:

	у хиљадама РСД			
	Отпремнине запослених	Судски спорови	Годишњи одмори	Укупно
Стање на почетку године	5.703	3.510	1.267	10.480
Нова резервисања у току године	935	-	1.852	2.787
Исплате у току године		-	(2.212)	(2.212)
Укидање резервисања у току године		(2.810)		(2.810)
Стање на крају године	6.638	700	907	8.245

Резервисања за отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде извршена су на основу садашње вредности очекиваних будућих исплата запосленима по овим основама, а након испуњавања свих предвиђених услова. Садашња вредност очекиваних будућих исплата за јубиларне награде и отпремнине утврђена је коришћењем дисконтне стопе од 10,75% и предвиђене стопе раста зарада од 8% годишње.

Резервисања за судске спорове на дан 31. децембра 201. године износи 700 хиљада РСД (2011. године –3.510РСД). Друштво је извршило резервисање за судске спорове у складу са одлуком руководства Друштва, а на основу процене вероватних губитака извршене од стране правног заступника Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

11. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Дугорочни кредити у земљи:		
- повезана правна лица	2.663	3.349
- у земљи	8.80	8.587
	<u>10.743</u>	<u>11.936</u>
Текућа доспећа дугорочних кредита	(4.150)	(1.396)
	<u>6.593</u>	<u>10.540</u>

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2012. године у износу од 10.743 хиљада РСД (2011. године –11.936 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 EURIBOR+8,25% до EURIBOR+9,75% годишње).

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

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
ЕУР	3.639	4.832
РСД	7.104	7.104
	<u>10.743</u>	<u>11.936</u>

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима на дан 31. децембра 2012. и 2011. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
До 1 године	4.150	1.396
Од 1 до 2 године	6.593	3.837
Од 2 до 5 година	-	6.703
	<u>10.743</u>	<u>11.936</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

12. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Обавезе по основу финансијског лизинга	4.820	10.659
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	-	-
	4.820	10.659

Обавезе по основу финансијског лизинга на дан 31. децембра 2011. године износе 4.820 хиљада 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	
	2012.	2011.	2012.	2011.
До 1 године		19.935	3.564	18.101
Од 1 до 5 година		11.403	4.820	10.659
		31.338	8.384	28.760
Минус: будући трошкови		(2.578)		-
Садашња вредност обавезе		28.760	8.384	28.760

Каматне стопе на средства узета на финансијски лизинг на дан биланса стања крећу се у распону од 8,12% до 13,51% годишње (2010. године - од 8,12% до 13,51% годишње).

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

13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Краткорочни кредити – повезана правна лица	36.501	35.026
Текућа доспећа:	70	
- дугорочних кредита	4.150	1.396
- обавеза по основу финансијског лизинга	3.564	18.101
	7.784	19.497
	44.285	54.523

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Обавезе Друштва по основу краткорочних кредита у земљи на дан 31. децембра 2011. године у износу од 35.026 хиљада РСД (2010. године – 17.449 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 (2010. године - 1,5% месечно).

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

14. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Примљени аванси	363	842
Обавезе према добављачима:	2.037	
- повезана правна лица		2.133
- у земљи	24.966	28.447
Остале обавезе из пословања	492	105
	27.858	31.527

15. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Обавезе за бруто зараде	13.301	4.577
Обавезе по основу камата:		
- повезана правна лица	1.458	978
- остала правна лица	469	954
Обавезе по основу дневница за службена путовања	1.030	1.647
Обавезе за доприносе на терет послодавца	3.799	573
Остале краткорочне обавезе	1.592	420
	21.649	9.149

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

16. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приходи од продаје робе	-	91
Приходи од продаје услуга:		
- повезана правна лица	4.341	5.786
- на домаћем тржишту	163.987	174.311
- на иностраном тржишту	623	450
	168.951	180.638

17. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приходи од закупнина	3.163	3.292
Остали пословни приходи	160	323
	3.323	3.615

18. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови горива и енергије	74.260	77.705
Трошкови помоћног материјала	7.785	8.003
Остали трошкови материјала	-	70
	82.045	85.778

19. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови бруто зарада	39.932	37.907
Трошкови доприноса на терет послодавца	13.281	12.982
Трошкови отпремнина и јубиларних награда	-	4.167
Дневнице за службена путовања	2.320	2.032
Остали лични расходи	365	634
	55.898	57.722

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

20. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови амортизације	19.992	22.177
Трошкови резервисања	2.419	9.924
	22.411	32.101

21. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови транспортних услуга	6.011	5.111
Трошкови услуга одржавања	2.414	4.052
Трошкови перонизације	3.693	3.961
Трошкови премија осигурања	3.836	3.838
Трошкови услуга управљања	1.789	2.938
Трошкови продатих карата	1.601	1.555
Трошкови путарина	1.304	1.384
Трошкови закупа	1.107	1.352
Трошкови интелектуалних услуга	1.022	901
Трошкови пореза и доприноса	495	871
Судски трошкови	729	602
Остали пословни расходи	3.492	3.072
	27.493	29.637

22. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Позитивне курсне разлике	84	2.901
Приходи од камата	170	900
Остали финансијски приходи	40	217
	294	4.018

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

23. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Расходи камата	9.211	8.355
Негативне курсне разлике	1.484	2.041
Остали финансијски расходи	-	17
	10.695	10.413

24. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приход од Министарства образовања по основу ванредних услуга превоза	-	2.444
Приходи од наплаћених штета и казни	1.829	2.423
Приходи од накнадно одобрених рабата	105	900
Приходи од укидања дугорочних резервисања	2.810	617
Наплаћена отписана потраживања	439	190
Остали приходи	1.777	489
	6.960	7.063

25. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Расходи из ранијих година	3	463
Директан отпис потраживања	129	400
Расходи по основу обезвређења потраживања	7.538	330
Остали расходи	723	473
	8.393	1.666

26. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

Порез на добитак за 2012. годину у целости се односи на одложени порески приход у износу од 352 хиљаде РСД.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

27. 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ		
- матично друштво	213	1.544
- остала повезана правна лица	<u>4.128</u>	<u>4.242</u>
	<u>4.341</u>	<u>5.786</u>
НАБАВКЕ		
- матично друштво		6.472
- остала повезана правна лица		<u>13.444</u>
		<u>19.916</u>
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ		
- матично друштво	6.619	3.549
- остала повезана правна лица	<u>444</u>	<u>125</u>
	<u>7.063</u>	<u>3.674</u>
ПОТРАЖИВАЊА		
Дугорочни финансијски пласмани:		
- остала повезана правна лица	341	683
Потраживања од купаца:		
- остала повезана правна лица	1.053	1.417
Краткорочни финансијски пласмани:		
- остала повезана правна лица	<u>1.125</u>	<u>341</u>
	<u>2.519</u>	<u>2.441</u>

28. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе које се могу конвертовати у капитал:		
- матично друштво	-	-
Дугорочне финансијске обавезе:		
- остала повезана правна лица	910	2.372
Краткорочне финансијске обавезе:		
- матично друштво	34.073	32.998
- остала повезана правна лица	2.428	2.028
Текућа доспећа дугорочних обавеза:		
- остала повезана правна лица	2.729	977
Обавезе према добављачима:		
- матично друштво	1.719	1.896
- остала повезана правна лица	318	237
Остале краткорочне обавезе:		
- матично друштво	1.118	882
- остала повезана правна лица	340	96
	43.635	41.486

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	
	2012.	2011.
Транспорт	154.516	161.438
Туристичка агенција	8.266	13.217
Продаја карата на аутобуској станици	3.425	3.567
Остали приходи	2.744	2.416
	168.951	180.638

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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 курса 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.

Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на остале дугорочне финансијске пласмане, краткорочне финансијске пласмане, потраживања, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне кредите, остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе и обавезе из пословања деноминираних у страним валутама.

Каматни ризик

Друштво је изложено ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Друштво нема на располагању инструменте којима би ублажило његов утицај.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

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. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

На дан 31. децембра 2012. 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.

32. 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.

33. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2012. и 2011. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

34. 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
ЕУР	113.7183	104,6409

КАВИМ РАШКА А.Д. РАШКА

**Финансијски извештаји
за пословну 2012. годину и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс стања	3
Биланс успеха	4
Извештај о променама на капиталу	5
Извештај о токовима готовине	6
Напомене уз финансијске извештаје	7 - 33

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**Скупштини акционара и Надзорном одбору привредног друштва Кавим Рашка а.д. Рашка**

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва Кавим Рашка а.д. Рашка (у даљем тексту "Друштво") који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2012. године и биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2012.

(у хиљадама РСД)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Скупштини акционара и Надзорном одбору привредног друштва Кавим Рашка а.д. Рашка (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2012. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 22. март 2013. године

	Издатина	2012.	2011.
Обрtnа имовина		153.555	192.844
Залихе	6	10.894	9.030
Потраживања	7	23.269	28.027
Готовина и готовински еквиваленти	8	1.125	341
Порез на додату вредност и АРР	8	2.457	344
Одложена пореска средства		1.125	557
Укупна актива		192.326	233.695
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	9	215.555	215.555
Остале резерве		1.861	1.861
Губитак		(138.192)	(110.908)
Дугорочне обавезе		79.234	116.508
Дугорочна резервансања	10	8.745	10.480
Дугорочни кредити	11	6.593	10.540
Остале дугорочне обавезе	12	4.820	10.658
Краткорочне обавезе		19.658	31.679
Краткорочне финансијске обавезе	13	44.285	54.523
Обавезе из пословања	14	27.858	31.527
Остале краткорочне обавезе	15	20.254	9.149
Обавезе по основу јавних прихода и ПБР		407	309
Укупна пасива		191.696	233.695



Љиља Орешчанин
Овлашћени ревизор

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.

Ивица Миланов
Генерални директор



Танја Илић
Финансијски директор

БИЛАНС СТАЊА

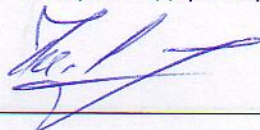
На дан 31. децембра 2012. године

(у хиљадама РСД)

	Напомена	2012.	2011.
АКТИВА			
Стална имовина	16	180.638	180.638
Нематеријална улагања	17	194	234
Некретнине и опрема	5	152.941	191.848
Дугорочни финансијски пласмани		420	762
		<u>153.555</u>	<u>192.844</u>
Обртна имовина			
Залихе	6	10.894	9.030
Потраживања	7	23.159	28.027
Краткорочни финансијски пласмани	20	1.125	341
Готовина и готовински еквиваленти	21	23	344
Порез на додату вредност и АВР	8	2.495	2.757
		<u>37.696</u>	<u>40.499</u>
Одложена пореска средства		445	352
Укупна актива	22	<u>191.696</u>	<u>233.695</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	9	215.555	215.555
Остале резерве		1.861	1.861
Губитак		(138.182)	(110.908)
Порез на добитак	25	79.234	106.508
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	10	8.245	10.480
Дугорочни кредити	11	6.593	10.540
Остале дугорочне обавезе	12	4.820	10.659
		<u>19.658</u>	<u>31.679</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	13	44.285	54.523
Обавезе из пословања	14	27.858	31.527
Остале краткорочне обавезе	15	20.254	9.149
Обавезе по основу јавних прихода и ПВР		407	309
		<u>92.804</u>	<u>95.508</u>
Укупна пасива		<u>191.696</u>	<u>233.695</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ивица Миланов
Генерални директор




Тања Илић
Финансијски директор



БИЛАНС УСПЕХА
За пословну 2012. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	16	168.951	180.638
Остали пословни приходи	17	3.323	3.615
		<u>172.274</u>	<u>184.253</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		6	-
Трошкови материјала	18	82.044	85.778
Трошкови зарада и остали лични расходи	19	55.898	57.722
Трошкови амортизације и резервисања	20	22.411	32.101
Остали пословни расходи	21	27.493	29.637
		<u>187.852</u>	<u>205.238</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК		<u>(15.578)</u>	<u>(20.985)</u>
Финансијски приходи		295	4.018
Финансијски расходи	22	(10.695)	(10.413)
Остали приходи	23	7.004	7.063
Остали расходи	24	(8.393)	(1.666)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>(27.367)</u>	<u>(21.983)</u>
Порез на добитак	25	93	352
ГУБИТАК		<u>(27.274)</u>	<u>(21.631)</u>
Губитак по акцији (у РСД)	26	<u>(127)</u>	<u>(132)</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За пословну 2012. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ		
Стање на почетку године	215.555	145.596
Повећања у току године	-	69.959
Стање на крају године	<u>215.555</u>	<u>215.555</u>
ОСТАЛЕ РЕЗЕРВЕ		
Стање на почетку године	1.861	-
Повећања у току године	-	1.861
Стање на крају године	<u>1.861</u>	<u>1.861</u>
ГУБИТАК		
Стање на почетку године	(110.908)	(89.277)
Губитак текуће године	(27.274)	(21.631)
Стање на крају године	<u>(138.182)</u>	<u>(110.908)</u>
УКУПНО КАПИТАЛ	<u>79.234</u>	<u>106.508</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
За пословну 2012. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		
Приливи од продаје и примљени аванси	163.296	173.808
Примљене камате	-	141
Остали приливи из редовног пословања	5.090	6.993
Исплате добављачима и дати аванси	(112.893)	(110.523)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(43.837)	(59.864)
Плаћене камате	(9.216)	(10.169)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(295)	(947)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	<u>2.145</u>	<u>(561)</u>
АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Продаја некретнина и опреме	28.400	-
Примљене камате	507	-
Куповина некретнина и опреме	(15.935)	(1.641)
Остали финансијски пласмани	(442)	-
Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања	<u>12.530</u>	<u>(1.641)</u>
АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити, нето (одливи)/приливи	(10.780)	13.479
Финансијски лизинг	(4.216)	(11.340)
Нето одлив/(прилив) готовине из активности финансирања	<u>(14.996)</u>	<u>2.139</u>
Нето одлив готовине у обрачунском периоду	<u>(321)</u>	<u>(63)</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>344</u>	<u>443</u>
Негативне курсне разлике	-	(36)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u><u>23</u></u>	<u><u>344</u></u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 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. 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.

Финансијски извештаји за пословну 2012. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 23. фебруара 2013. године.

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 2012. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

Сходно томе, приликом састављања финансијских извештаја Друштво није у потпуности применило МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2012. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 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, 2/2010, 101/2012 и 118/2012).

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 утросак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 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 средстава 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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Порез на добитак*****Текући порез***

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 10% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дужи од 5 година.

Одложени порез

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле између књиговодствене вредности средства и обавеза у финансијским извештајима и њихове одговарајуће пореске основице коришћене у израчунавању опорезивог добитка. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике, док се одложена пореска средства признају у мери у којој је вероватно да ће опорезиви добици бити расположиви за коришћење одбитних привремених разлика.

Одложени порез се обрачунава по пореским стопама за које се очекује да ће се примењивати у периоду када се средство реализује или обавеза измирује. Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Примања запослених (наставак)*****Отпремнине***

У складу са Законом о раду и Колективним уговором, Друштво има обавезу да запосленом исплати отпремнину приликом одласка у пензију у износу три 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.

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 додатну вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Прерачунавање стране валуте**

Пословне промене настале у иностраној 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 иностраној 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 иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у иностраној 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 средстава 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:

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

5. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД		
	Некретнине	Опрема	Укупно
Набавна вредност			
1. јануар 2011. године	95.954	290.896	386.850
Корекција почетног стања	-	(2.734)	(2.734)
Набавке у току године	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
Набавке у току године	106	19.873	19.979
Отуђења и расхоровања	-	(59.983)	(59.983)
31. децембар 2012. године	<u>96.525</u>	<u>290.825</u>	<u>387.350</u>
Исправка вредности			
1. јануар 2011. године	57.333	158.770	216.103
Корекција почетног стања	-	(2.734)	(2.734)
Амортизација	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
Амортизација	2.014	17.924	19.938
Отуђења и расхоровања	-	(21.035)	(21.035)
31. децембар 2012. године	<u>61.352</u>	<u>173.057</u>	<u>234.409</u>
Садашња вредност			
31. децембар 2012. године	<u>35.173</u>	<u>117.768</u>	<u>152.941</u>
31. децембар 2011. године	<u>37.081</u>	<u>154.767</u>	<u>191.848</u>

Садашња вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2012. године укључује средства која се налазе у пословној јединици Лепосавић у износу од 11.590 хиљада 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 31. децембра 2012. године укључује средства набављена путем финансијског лизинга у износу од 12.871 хиљаду РСД (2011. године – 52.950 хиљада РСД).

Као средство обезбеђења за враћање дугорочних кредита Друштво је дало у хипотеку пословну зграду чија садашња вредност на дан 31. децембра 2012. године износи 11.291 хиљаду РСД (2011. године – 12.038 хиљада РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

6. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Резервни делови	5.746	5.353
Гориво и мазиво	4.208	2.897
Роба	821	831
Алат и инвентар	940	730
Дати аванси	-	50
	<u>11.715</u>	<u>9.861</u>
Минус: исправка вредности	(821)	(831)
	<u>10.894</u>	<u>9.030</u>

7. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	1.053	1.417
- у земљи	24.968	19.879
Потраживања из специфичних послова	1.573	1.573
Остала потраживања	5.669	8.306
	<u>33.263</u>	<u>31.175</u>
Минус: исправка вредности	(10.104)	(3.148)
	<u>23.159</u>	<u>28.027</u>

Старосна структура потраживања на дан 31. децембра 2012. и 2011. године представљена је на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
0-30 дана	20.994	9.954
30-60 дана	1.054	3.013
60-90 дана	101	2.482
90-180 дана	49	2.622
180-360 дана	672	2.950
преко 360 дана	10.393	10.154
	<u>33.263</u>	<u>31.175</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

7. ПОТРАЖИВАЊА (НАСТАВАК)

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

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Стање на почетку године	3.148	4.509
Нове исправке у току године	7.538	330
Наплата претходно исправљених потраживања	(560)	(190)
Отпис потраживања	(22)	(1.501)
Стање на крају године	<u>10.104</u>	<u>3.148</u>

8. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Унапред плаћени трошкови	2.295	2.295
Потраживања по основу ПДВ-а	55	292
Остала активна временска разграничења	145	170
	<u>2.495</u>	<u>2.757</u>

9. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2012. године у износу од 215.555 хиљада РСД (2011. године – 215.555 хиљада РСД) састоји се од 215.555 обичних акција (2011. године – 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:

	<u>2012.</u>		<u>2011.</u>	
	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	-
	<u>215.555</u>	<u>100,0%</u>	<u>215.555</u>	<u>100,0%</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

9. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ (НАСТАВАК)

Сопствене акције емитоване су као резултат инвестиционог улагања извршеног од стране матичног друштва. У складу са Законом о приватизацији, ове акције ће без накнаде бити пренете на матично друштво по измирењу свих обавеза које проистичу из приватизације Друштва од стране матичног друштва.

10. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Резервисања за отпремнине запослених	6.638	5.703
Резервисања за неискоришћене годишње одморе	907	1.267
Резервисања за судске спорове	700	3.510
	8.245	10.480

Промене на резервисањима у току 2012. године приказане су у наредном прегледу:

	у хиљадама РСД			
	Отпремнине запослених	Годишњи одмори	Судски спорови	Укупно
Стање на почетку године	5.703	1.267	3.510	10.480
Нова резервисања у току године	935	1.484	-	2.419
Исплате у току године	-	(1.844)	-	(1.844)
Укидање резервисања у току године	-	-	(2.810)	(2.810)
Стање на крају године	6.638	907	700	8.245

Резервисања за отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде извршена су на основу садашње вредности очекиваних будућих исплата запосленима по овим основама, а након испуњавања свих предвиђених услова. Садашња вредност очекиваних будућих исплата за јубиларне награде и отпремнине утврђена је коришћењем дисконтне стопе од 11,25% и предвиђене стопе раста зарада од 7,80% годишње.

Резервисања за судске спорове на дан 31. децембра 2012. године износе 700 хиљада РСД (2011. године – 3.510 хиљада РСД). Друштво је извршило резервисање за судске спорове у складу са одлуком руководства Друштва, а на основу процене вероватних губитака извршене од стране правног заступника Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

11. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Дугорочни кредити у земљи:		
- повезана правна лица	3.639	3.349
- у земљи	7.104	8.587
	<u>10.743</u>	<u>11.936</u>
Текућа доспећа дугорочних кредита	(4.150)	(1.396)
	<u>6.593</u>	<u>10.540</u>

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2012. године у износу од 10.743 хиљада РСД (2011. године – 11.936 хиљада 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% годишње до 6М EURIBOR+8,25% годишње).

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

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
ЕУР	3.639	4.832
РСД	7.104	7.104
	<u>10.743</u>	<u>11.936</u>

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима на дан 31. децембра 2012. и 2011. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
До 1 године	4.150	1.396
Од 1 до 2 године	6.593	3.837
Од 2 до 5 година	-	6.703
	<u>10.743</u>	<u>11.936</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

12. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

Остале дугорочне обавезе исказане на дан 31. децембра 2012. године у износу од 4.820 хиљада РСД (2011. године – 10.659 хиљада РСД) у целости се односе на обавезе по основу финансијског лизинга за 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.

	Минимална закупнина		у хиљадама РСД Садашња вредност минималне закупнине	
	2012.	2011.	2012.	2011.
До 1 године	4.136	19.935	3.564	18.101
Од 1 до 5 година	5.090	11.403	4.820	10.659
	9.226	31.338	8.384	28.760
Минус: будући трошкови	(842)	(2.578)	-	-
Садашња вредност обавезе	8.384	28.760	8.384	28.760

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 деноминирани у ЕУР.

13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Краткорочни кредити:		
- повезана правна лица	36.501	35.026
- остала правна лица	70	-
	36.571	35.026
Текућа доспећа:		
- дугорочних кредита	4.150	1.396
- обавеза по основу финансијског лизинга	3.564	18.101
	7.714	19.497
	44.285	54.523

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Обавезе Друштва по основу краткорочних кредита у земљи на дан 31. децембра 2012. године у износу од 36.501 хиљаду 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	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Примљени аванси	363	842
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица	2.037	2.133
- у земљи	24.966	28.447
Остале обавезе из пословања	<u>492</u>	<u>105</u>
	<u>27.858</u>	<u>31.527</u>

15. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Обавезе за бруто зараде	13.301	4.577
Обавезе за доприносе на терет послодавца	3.799	573
Обавезе по основу камата:		
- повезана правна лица	1.458	978
- остала правна лица	469	954
Обавезе по основу дневница за службена путовања	1.030	1.647
Остале краткорочне обавезе	<u>197</u>	<u>420</u>
	<u>20.254</u>	<u>9.149</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

16. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приходи од продаје робе	-	91
Приходи од продаје услуга:		
- повезана правна лица	4.341	5.786
- на домаћем тржишту	163.987	174.311
- на иностраном тржишту	623	450
	168.951	180.638

17. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Приходи од закупнина:		
- повезана правна лица	1.721	-
- на домаћем тржишту	1.442	3.292
Остали пословни приходи	160	323
	3.323	3.615

18. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови горива и енергије	74.259	77.705
Трошкови помоћног материјала	7.785	8.003
Остали трошкови материјала	-	70
	82.044	85.778

19. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови бруто зарада	39.932	37.907
Трошкови доприноса на терет послодавца	13.281	12.982
Дневнице за службена путовања	2.321	2.032
Трошкови отпремнина и јубиларних награда	-	4.167
Остали лични расходи	364	634
	55.898	57.722

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

20. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови амортизације	19.992	22.177
Трошкови резервисања	2.419	9.924
	22.411	32.101

21. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Трошкови транспортних услуга	6.011	5.111
Трошкови премија осигурања	3.836	3.838
Трошкови перонизације	3.693	3.961
Трошкови интелектуалних услуга	2.424	901
Трошкови услуга одржавања	2.414	4.052
Трошкови услуга управљања	1.789	2.938
Трошкови продатих карата	1.601	1.555
Трошкови путарина	1.304	1.384
Трошкови закупа	1.107	1.352
Судски трошкови и таксе	778	602
Трошкови пореза и доприноса	495	871
Остали пословни расходи	2.041	3.072
	27.493	29.637

22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Расходи камата	9.211	8.355
Негативне курсне разлике	1.484	2.041
Остали финансијски расходи	-	17
	10.695	10.413

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Приходи од укидања дугорочних резервисања	2.810	617
Приходи од наплаћених штета и осигурања	1.357	2.423
Наплаћена претходно исправљена потраживања	560	190
Остали приходи по основу усаглашавања базе основних средстава	451	-
Добици од продаје залиха	410	92
Приходи по основу отписа обавеза	196	-
Приходи од накнадно одобрених рабата	105	900
Приход од Министарства образовања по основу ванредних услуга превоза	-	2.444
Остали приходи	1.115	397
	<u>7.004</u>	<u>7.063</u>

24. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Расходи по основу обезвређења потраживања	7.538	330
Директан отпис потраживања	129	400
Остали расходи	726	936
	<u>8.393</u>	<u>1.666</u>

25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

Порез на добитак за 2012. годину у целости се односи на одложени порески приход у износу од 93 хиљаде РСД (2011 – 352 хиљаде РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (НАСТАВАК)

Усаглашавање губитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Губитак пре опорезивања	(27.367)	(21.983)
Корекције за сталне разлике	4.605	4.601
Корекције за привремене разлике:		
- рачуноводствена и пореска амортизација	2.321	(2.480)
- дугорочна резервисања	935	6.203
Пореска основица	(19.506)	(13.659)

Пренети порески губици

Преглед пореских губитака пренетих из ранијих пословних година и рокови до када могу да буду искоришћени дати су у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
од 1 до 5 година	104.683	85.177
од 5 до 10 година	33.037	33.037
	137.720	118.214

Неискоришћени порески кредити

Друштво је на дан 31. децембра 2012. године обелоданило неискоришћених пореских кредита у износу од 1.063 хиљаде РСД (2011. године – 1.063 хиљаде РСД) који могу бити искоришћени у периоду од 5 до 10 година.

Одложени порески приход

Одложени порески приход за 2012. годину у износу од 93 хиљаде РСД (2011. године – 352 хиљаде РСД) у целости се односи на привремене разлике настале по основу обрачуна дугочних резервисања у складу са рачуноводственим и пореским прописима.

26. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ

Друштво израчунава губитак по акцији као однос 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 2012. и 2011. годину извршен је на основу следећих података:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

26. ГУБИТАК ПО АКЦИЈИ (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Губитак текуће године	(27.274)	(21.631)
Пондерисани број обичних акција	215.555	163.449

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

У оквиру својих редовних пословних активности Друштво обавља одређени број трансакција са повезаним лицима. У току 2012. и 2011. године обављене су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	у хиљадама РСД	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ		
- матично друштво	234	1.544
- остала повезана правна лица	<u>4.107</u>	<u>4.242</u>
	<u>4.341</u>	<u>5.786</u>
ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
- матично друштво	1.239	-
- остала повезана правна лица	<u>482</u>	<u>-</u>
	<u>1.721</u>	<u>-</u>
НАБАВКЕ		
- матично друштво	16.196	6.472
- остала повезана правна лица	<u>2.875</u>	<u>13.444</u>
	<u>19.071</u>	<u>19.916</u>
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ		
- матично друштво	6.619	3.549
- остала повезана правна лица	<u>444</u>	<u>125</u>
	<u>7.063</u>	<u>3.674</u>
ПОТРАЖИВАЊА		
Дугорочни финансијски пласмани:		
- остала повезана правна лица	341	683
Потраживања од купаца:		
- остала повезана правна лица	1.053	1.417
Краткорочни финансијски пласмани:		
- остала повезана правна лица	<u>1.125</u>	<u>341</u>
	<u>2.519</u>	<u>2.441</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
ОБАВЕЗЕ		
Дугорочне финансијске обавезе:		
- остала повезана правна лица	2.729	2.372
Краткорочне финансијске обавезе:		
- матично друштво	34.073	32.998
- остала повезана правна лица	2.428	2.028
Текућа доспећа дугорочних обавеза:		
- остала повезана правна лица	910	977
Обавезе према добављачима:		
- матично друштво	1.719	1.896
- остала повезана правна лица	318	237
Остале краткорочне обавезе:		
- матично друштво	1.118	882
- остала повезана правна лица	340	96
	43.635	41.486

Кључно руководство Друштва чини директор. Накнаде плаћене или плативе кључном руководству Друштва по основу његовог рада приказане су у табели која следи:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Зараде	1.941	2.180
	1.941	2.180

28. 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	
	2012.	2011.
Транспорт	154.959	161.438
Туристичка агенција	8.268	13.217
Продаја карата на аутобуској станици	3.425	3.567
Остали приходи	2.299	2.416
	168.951	180.638

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

29. 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 курса 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.

Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на остале дугорочне финансијске пласмане, краткорочне финансијске пласмане, потраживања, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне кредите, остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе и обавезе из пословања деноминирани у иностраној валути.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Друштва у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2012.	2011.	2012.	2011.
ЕУР	-	-	12.023	33.738
	-	-	12.023	33.738

На основу обелодањене структуре монетарне имовине и обавеза у страним валутама евидентно је да је Друштво пре свега осетљиво на промене девизног курса ЕУР.

У следећој табели приказана је осетљивост Друштва на апресијацију и депресијацију РСД за 10% у односу на ЕУР. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Друштва у погледу могућих промена курса РСД у односу на ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

29. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

	2012.		у хиљадама РСД 2011.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	ЕУР	1.202	(1.202)	3.374
	1.202	(1.202)	3.374	(3.374)

Каматни ризик

Друштво је изложено ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Друштво нема на располагању инструменте којима би ублажило његов утицај.

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2012. и 2011. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Финансијска средства		
Некаматносна	23.182	9.782
Каматносна (фиксна каматна стопа)	1.466	19.613
	24.648	29.395
Финансијске обавезе		
Некаматносне	47.749	39.834
Каматносне (фиксна каматна стопа)	48.594	67.135
Каматносне (варијабилна каматна стопа)	7.104	8.587
	103.447	115.556

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2011. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Друштва који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

29. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Каматни ризик (наставак)

	2012.		у хиљадама РСД 2011.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
	Финансијске обавезе	(71)	71	(86)
	(71)	71	(86)	86

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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2012. године

29. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Ризик ликвидности (наставак)

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД			Укупно
	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	
2012. година				
Дугорочни кредити	4.150	6.593	-	10.743
Финансијски лизинг	3.564	3.564	1.256	8.384
Краткорочни кредити	36.571	-	-	36.571
Обавезе из пословања	27.495	-	-	27.495
Остале краткорочне обавезе	20.254	-	-	20.254
	92.034	10.157	1.256	103.447
2011. година				
Дугорочни кредити	1.396	3.837	6.703	11.936
Финансијски лизинг	18.101	6.224	4.435	28.760
Краткорочни кредити	35.026	-	-	35.026
Обавезе из пословања	30.685	-	-	30.685
Остале краткорочне обавезе	9.149	-	-	9.149
	94.357	10.061	11.138	115.556

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

30. 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 ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2012. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА (НАСТАВАК)

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2012. и 2011. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2012.	2011.
Укупна задуженост	55.698	75.722
Готовина и готовински еквиваленти	23	344
Нето задуженост	55.675	75.378
Капитал	79.234	106.508
Укупан капитал	134.909	181.886
Показатељ задужености	41,27%	41,44%

31. ФЕР ФРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

На дан 31. децембра 2012. 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.

32. 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.

33. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2012. и 2011. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

34. 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:

	2012.	2011.
ЕУР	113,7183	104,6409

Na osnovu člana 4. Pravilnika o sadržini i načinu izveštavanja javnih društava i obaveštavanju o posedovanju akcija sa pravom glasa (Sl.glasnik RS br.100/2006) , **KAVIM RAŠKA A.D. iz Raške** , objavljuje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

I - Opšti podaci

1. Naziv	Kavim Raška a.d.
Sedište i adresa	Raška , Mislopoljska b.b.
Matični broj	7183020
PIB	101273844
2. Web site i e-mail adresa	kavim.raska@kavim-serbia.rs
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 44626/2009 od 30.04.2009.
4. Delatnost (šifra i opis)	4931 Gradski i prigradski prevoz putnika
5. Broj zaposlenih	106
6. Broj akcionara na dan 31.12.2012	328

7.Deset najvećih akcionara

Ime i prezime	Broj akcija na 31.12.2012	dan	Učešće u osnovnom kapitalu-% na dan 31.12.2012
Kavim Jedinstvo-Vranje	73.763		0,342200
Kavim Raška -Raška	110.179		0,511141
Jordan Arsović	204		0,000919
Ratomir Bakračević	204		0,000919
Radoslav Beočanin	204		0,000919
Vitomir Minić	204		0,000919
Milutin Mutavdžić	204		0,000919
Stanko Nićiforović	204		0,000919
Ilija Saramandić	204		0,000919
Čedomir Aleksić	198		0,000919
Cana Dikić	198		0,000919

8. Vrednost osnovnog kapitala u hilj.RSD	215.555
---	---------

9. Podaci o akcijama	Na dan 31.12.2012	Na dan podnošenja izveštaja
Broj izdarih akcija (obične)	215.555	215.555
ISIN broj	RSKVRAE14928	RSKVRAE14928
CIF kod	ESVUFR	ESVUFR

10.Podaci o zavisnim društvima

Naziv	Sedište -poslovna adresa

11. Naziv sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Baker Tilly WB revizija d.o.o. Beograd,Bulevar despota Stefana 12
12.Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza A.D. Beograd

II. Podaci o upravi društva

1. Članovi uprave

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava	Br. i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2012	Isplaćeni neto iznos naknade
Zeev Horn -Izrael			
Tomer Cohen - Izrael			
Gery Reznik - Izrael			
Nissim Hagiag - Izrael			
Ivica Milanov - Novi Sad, Đorđa Magaraševića 2	generalni direktor u preduzeću Kavim Raška iz Raške		

2. Članovi nadzornog odbora

Ime, prezime i prebivalište	Sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava	poseduju u AD na dan 31.12.2012	Isplaćeni neto iznos naknade
Nebojša Radulović - Vranje , Ratka Mitrovića 3	generalni direktor u preduzeću Kavim Jedinstvo iz Vranja		
Tomer Cohen-br. Pasosa 8370702-zemlja izdavanja Izrael			
Radenko Cvetić			
Zeev Horen-predsednik-br. Pasosa 10905243 - zemlja izdavanja Izrael			
Gery Reznik-br. Pasosa 9026952-zemlja izdavanja Izrael			

3. Kodeks ponašanja u pisanoj formi

III. Podaci o poslovanju društva

1. Izveštaj uprave o realizaciji usvojene poslovne politike	Poslovanje se odvijalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom.
---	---

2. Analiza poslovanja

Ukupan prihod u 000 rsd	179.573
Ukupan rashod u 000 rsd	206.940
Bruto dobit u 000 rsd	-27.367

Produktivnost rada I (ostvareni prihod/broj radnika)	1.694.085
Produktivnost rada II (ostvarena dobit/broj radnika)	
Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihod/poslovni rashod)	0,91707
Rentabilnost poslovanja (iskazana dobit/ukupni prihodi)	
Likvidnost (obrtna imovina/obaveze)	0,33519
Prinos na ukupni kapital (bruto dobit/ukupni kapital)	
Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobit/akcijski kapital)	

Poslovni neto dobitak (poslovni dobitak/poslovni prihodi)	
Stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupan kapital)	1,419365
I stepen likvidnosti (gotovina i gotovinski ekvivalenti/kratkoročne obaveze)	0,000248
II stepen likvidnosti (likvidna sredstva/kratkoročne obaveze)	0,32949
Neto obrtni kapital (obratna imovina-kratkoročne obaveze)	

Najviša cena akcija	1000
Najniža cena akcija	
Tržišna kapitalizacija na dan 31.12.2012	
Dobitak po akciji	
Ispłaćena dividenda u 2012 godini	

3. Informacija o ostvarenjima društva po segmentima

Preduće je organizovano po segmentima u skladu sa MRS 14.

4. Promene - povećanja bilansnih vrednosti

Imovina	Zalihe povećane za 1.864 hiljada dinara, potraživanja smanjena za 4.868 hiljada dinara, PDV i AVR smanjeno za 262 hiljada dinara u odnosu na prethodnu godinu
Obaveze	Dugoročna rezervisanja povećana za 933 hiljada dinara, dugoročni krediti smanjeni za 3.947 hiljade dinara, ostale dugoročne obaveze smanjene za 5.839 hiljada dinara, kratkoročne finansijske obaveze smanjene za 10.238 hiljadu dinara, obaveze iz poslovanja smanjene za 3.669 hiljada dinara, ostale kratkoročne obaveze povećane za 11.105 hiljade dinara, obaveze za PDV i PVR smanjene za 262 hiljada dinara u odnosu na prethodnu godinu.
Neto gubitak	Neto gubitak u 2012 godini iznosi 27.274 hiljada dinara

5. Neizvesnost naplate prihoda ili mogućnost budućih troškova

Po proceni uprave društva nema većih neizvesnosti

6. Sopstvene akcije	
7. Izvršena ulaganja	U 2012 godini nisu vršena ulaganja u osnovna sredstva u skladu sa ugovorom o kupoprodaji .
8. Rezerve	U poslednje tri godine nisu izdvajana sredstva za rezerve

U Raški



Kavim Raška a.d.
Direktor Ivica Milanov

Период извештавања:

од

1.1.2012

до

31.12.2012

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

Пословно име: **Kavim Raška AD**

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**

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Tanja Ilić**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **063 401 525**

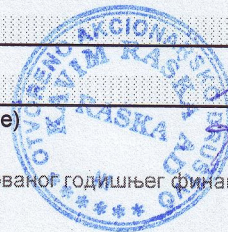
Факс:

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

Презиме и име: **Ivica Milanov**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја



БИЛАНС СТАЊА

на дан **31.12.2012**

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	153.555	192.844
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	194	234
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	152.941	191.848
1. Некретнине, постројења и опрема	006	152.941	191.848
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	420	762
1. Учешћа у капиталу	010	79	79
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	341	683
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	37.696	40.499
I ЗАЛИХЕ	013	10.894	9.030
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	26.802	31.469
1. Потраживања	016	23.159	28.027
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017		
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	1.125	341
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	23	344
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020	2.495	2.757
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	445	352
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	191.696	233.695
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	191.696	233.695
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025		
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	79.234	106.508
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	215.555	215.555
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	1.861	1.861
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105		
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107		
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108		
VIII ГУБИТАК	109	138.182	110.908
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	112.462	127.187
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	8.245	10.480
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	11.413	21.199
1. Дугорочни кредити	114	6.593	10.540
2. Остале дугорочне обавезе	115	4.820	10.659
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	92.804	95.508
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	44.285	54.523
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	27.858	31.527
4. Остале краткорочне обавезе	120	20.254	9.149
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	407	309
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122		
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123		
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	191.696	233.695
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125		

БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2012 до 31.12.2012

у хиљадама динара

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		Текућа година 3	Претходна година 4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)	201	172.274	184.253
1. Приходи од продаје	202	168.951	180.638
2. Приходи од активирања учинака и робе	203		
3. Повећање вредности залиха учинака	204		
4. Смањење вредности залиха учинака	205		
5. Остали пословни приходи	206	3.323	3.615
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	187.852	205.238
1. Набавна вредност продате робе	208	6	0
2. Трошкови материјала	209	82.044	85.778
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	55.898	57.722
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	22.411	32.101
5. Остали пословни расходи	212	27.493	29.637
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213		
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214	15.578	20.985
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	295	4.018
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	10.695	10.413
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	7.004	7.063
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	8.393	1.666
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219		
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220	27.367	21.983
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221		
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223		
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	27.367	21.983
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225		
2. Одложени порески расходи периода	226		
3. Одложени порески приходи периода	227	93	352
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229		
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230	27.274	21.631
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231		
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232		
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2012 до 31.12.2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	168.386	180.942
1. Продаја и примљени аванси	302	163.296	173.808
2. Примљене камате из пословних активности	303	0	141
3. Остали приливи из редовног пословања	304	5.090	6.993
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	166.241	181.503
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	112.893	110.523
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	43.837	59.864
3. Плаћене камате	308	9.216	10.169
4. Порез на добитак	309		
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	295	947
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	2.145	
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312	0	561
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	28.907	0
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315	28.400	0
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	507	0
5. Примљене дивиденде	318		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	16.377	1.641
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	15.935	1.641
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	442	
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323	12.530	
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	0	1.641
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325	0	17.049
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	0	17.049
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	14.996	14.910
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	10.780	3.570
3. Финансијски лизинг	332	4.216	11.340
4. Исплаћене дивиденде	333		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334	0	2.139
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	14.996	
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	197.293	197.991
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	197.614	198.054
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339	321	63
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	344	443
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	0	839
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	0	875
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	23	344

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 1.1.2012 до 31.12.2012

у хиљадама динара

Позиција	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП
	Основни капитал (група 30 без 309)	Остали капитал (рн. 309)	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	Емисиона премија (рн. 320)	Резерве (рн. 321, 322)	Ревалоризационе резерве (рачун 330 и 331)	Нереализовани добитци по основу хартија од вредности (рачун 332)	Нереализовани губици по основу хартија од вредности (рачун 333)	Нераспоређени добитак (група 34)	Губитак до висине капитала (група 35)	Откупљене сопствене акције удела (рн. 037, 237)	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	Губитак изнад висине капитала (група 29)				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14				
Стање на дан 01.01. претходне године ____	401	145596	414	427	440	453	466	479	492	505	518	89277	531	544	56319	557	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	402		415	428	441	454	467	480	493	506	519		532	545		558	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	403		416	429	442	455	468	481	494	507	520		533	546		559	
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3)	404	145596	417	430	443	456	469	482	495	508	521	89277	534	547	56319	560	
Укупна повећања у претходној години	405	69959	418	431	444	457	470	483	496	509	522	21631	535	548		561	
Укупна смањења у претходној години	406		419	432	445	458	471	484	497	510	523		536	549		562	
Стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+5-6)	407	215595	420	433	446	459	472	485	498	511	524	110908	537	550	106508	563	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408		421	434	447	460	473	486	499	512	525		538	551		564	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409		422	435	448	461	474	487	500	513	526		539	552		565	
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 7+8-9)	410	215595	423	436	449	462	475	488	501	514	527	110908	540	553	106508	566	
Укупна повећања у текућој години	411		424	437	450	463	476	489	502	515	528	27274	541	554	27274	567	
Укупна смањења у текућој години	412		425	438	451	464	477	490	503	516	529		542	555		568	
Стање на дан 31.12. текуће године ____ (р.бр. 10+11-12)	413	215595	426	439	452	465	478	491	504	517	530	138182	543	556	79234	569	

IZJAVA

Pod punom materijalnom i krivičnom odgovornošću izjavljujemo sledeće:

1. Dana 21.01.2013. godine Nadzorni odbor Kavim Raške AD Raška doneo je odluku o usvajanju završnog finansijskog izveštaja za 2012.godinu.
2. Nije doneta odluka skupštine akcionara Kavim Raška AD Raška o usvajanju završnog finansijskog izveštaja za 2012.godinu.



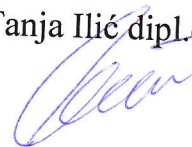
KAVIM RAŠKA AD Raška
Ivica Milanov

IZJAVA

Pod punom materijalnom i krivičnom odgovornošću izjavljujemo sledeće:

Podaci u Finansijskom izveštaju za 2012.godinu Kavim Raške iz Raške su iskazani u svim aspektima u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštaja.

Tanja Ilić dipl.ecc



KAVIM RAŠKA AD Raška
Ivica Milanov

