

IMTEL KOMUNIKACIJE A.D.

Bul. Mihajla Pupina 165b

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

ZA PERIOD 01.01.2016 – 31.12.2016

Generalni direktor

Vladimir Smiljaković

B. Cuvankić



Rukovodilac od računovodstva

Nevena Pupiće

Pupiće

SADRŽAJ:

I DEO – IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

- 1. PROFIL KOMPANIJE**
 - 1.1 OSNOVNI PODACI**
 - 1.2 ISTORIJA**
 - 1.3 DELATNOST DRUŠTVA**
 - 1.4 STRATEGIJA NASTUPA NA TRŽIŠTU ROBA I USLUGA**
- 2. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE**
 - 2.1 KORPORATIVNI ORGANI I SISTEM KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**
 - 2.2 IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**
- 3. ANALIZA OSTVARENIH REZULTATA**
 - 3.1 RACIO POKAZATELJI**
 - 3.2 BILANS USPEHA**
 - 3.3 PROMENE NA IMOVINI, U OBAVEZAMA I REZULTATU VEĆE OD 10%**
 - 3.4 OSVRT NA REALIZACIJU POSLOVNE POLITIKE ZA 2015. GODINU**
- 4. RIZICI**
- 5. AKCIJE**
 - 5.1 DIVIDENDE**
- 6. ZAVISNA DRUŠTVA I TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA**
- 7. LJUDSKI RESURSI**

II DEO – FINANSIJSKI IZVEŠTAJI SA IZVEŠTAJEM REVIZORA

- 1. BILANS USPEHA**
- 2. BILANS STANJA**
- 3. IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**
- 4. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**
- 5. NAPOMENE**

III DEO IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

1. PROFIL DRUŠTVA

1.1 OSNOVNI PODACI

Poslovno ime	Imtel Komunikacije AD Beograd
Matični broj	20208759
PIB:	104655213
Adresa:	Bul. Mihajla Pupin 165b
Web site:	www.insimtel.com
Email:	info@insimtel.com
Delatnost:	7219 – Istraživanje i razvoj u ostalim prirodnim i tehničko – tehnološkim naukama
Broj i datum registracije u APR	BD 159760/2006 09.10.2006
Osnovni kapital na dan 31.12.2016	63.312.000,00 RSD
Broj zaposlenih na dan 31.12.2016	31
Revizorska kuća koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj (od 31.12.2016)	"Srbo audit" d.o.o Ul. Ilije Stojadinovića 6/2, Beograd
Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama izdavaoca	Beogradska berza a.d. Beograd Omladinskih brigade br.1, Beograd

1.2 ISTORIJAT

Osnova sadašnjeg akcionarskog društva je postavljena 1977 formiranjem Instituta za primenjenu fiziku koji okuplja oko 50 saradnika. Krajem 70tih godina u Institutu je razvijeno više mikrotalasnih uređaja prvenstveno za potrebe Armije. Početkom 80 godina intenzivira se istraživanje i razvoj u oblasti digitalne obrade signala.

Godine 1989. prilagođeno je ime osnovnom predmetu rada mikrotalasnoj tehnici i "Institut za primenjenu fiziku" promenilo naziv u "Institu za mikrotalasnu tehniku i elektroniku IMTEL".

1993 godine "Imtel" se deli na dva samostalna preduzeća "IMTEL COMPUTERS" i "IMTEL Mikrotalasi" od kojih je "Imtel Mikrotalasi" pravni i stručni naslednik svih poslova mikrotalasne tehnike. Imtel Mikrotalasi i Imtel Institut u okviru njega postaje realizator nekoliko tehnoloških i inovacionih projekata. Najveći uspeh iz oblasti tehnološkog razvoja u 1995.god. predstavlja završen razvoj i osvojena proizvodnja mikrotalasnih radio linkova za digitalni prenos. Oko 80% radio relejnih linkova koji povezuje bazne stanice sa centralama u mobilnoj mreži "TELEKOMA" je istraženo razvijeno i proizvedeno u Institutu Imtel bez ijedne inostrane licence.

Trzisni i poslovni položaj i ekonomska opravdanost doveli su do podelu privrednog društva "IMTEL MIKROTALASI" a.d. na dva nova društva,
"IMTEL RTV" a.d.
i "IMTEL KOMUNIKACIJE" a.d

Akcionarsko društvo "Imtel Komunikacije" a.d je osnovano 09.10.2006.god..

1.3 DELATNOST DRUŠTVA

Osnovna delatnost Akcionarskog društva IMTEL Komunikacije je istraživanje, razvoj i proizvodnja mikrotalasnih i komunikacionih uređaja i sistema u mikrotalasnom i milimetarskom opsegu od 1GHZ do 75 GHZ.

Od početka poslovanja IMTEL-KOMUNIKACIJE AD se bave razvojem, inženjeringom i proizvodnjom sistema i opreme tako da svojim partnerima nudi sledeće usluge:

- Projektovanje telekomunikacionih sistema;
- Instalacija telekomunikacione opreme;
- Održavanje telekomunikacionih sistema;
- Modernizacija i revitalizacija radio-relejnih sistema starijih generacija drugih proizvođača.

Proizvauavajući vek ovim uređajima bez umanjivanja performansi, korisnici dobijaju isplativu i pouzdanu mrežu sa minimumom ulaganja. Ovakve revitalizacije su već urađene na većem broju uređaja Ericsson, Teletra, Siemens, a obuhvataju ugradnju pojačavača snage, jedinica za obradu signala u osnovnom opsegu, oscilatora, mešača, malošumnih pojačavača i dr. ;

- Izrada studija izvodljivosti i projektovanje u oblasti mikrotalasnih komunikacionih sistema i sistema posebne namene. Obuhvata implementaciju sistema i njegovo puštanja u rad, ali i projektovanje i izradu komponenti vezanih za specifične aplikacije;
- Servisiranje RR uređaja drugih proizvođača, kojima je istekla garancija i rok za isporuku rezervnih delova: Teletra, Siemens, GTI, Marconi i Ericsson;
- Tehnički konsalting u oblasti novih mikrotalasnih tehnologija i aplikacija.

Proizvodni program IMTEL- komunikacije ad čine:

- Radio relejni uređaji;
- Mikrotalasni pojačivaci snage;
- Mikrotalasni integrisani podsklopovi;
- Mikrotalasni antenski sistemi;
- Merni uređaji za telekomunikacione sisteme;
- Sistemi daljinskog nadgledanja;
- Radio mreže za prenos govora i podataka;
- Sistemi specijalne namene.

1.4 STRATEGIJA NASTUPA NA TRŽIŠTU ROBA I USLUGA

Karakteristike tržišta govore da se visoko konkurentan proizvod i usluga moraju plasirati uz specifičan marketinški pristup, prema pojedinim korisnicima ili prema grupi korisnika bliskog profila. Druga izuzetno važna karakteristika ponuđenih proizvoda i usluga koja je uslov za uspeh je nivo cene koja opravdava kvalitet pružene usluge, odnosno prodatog proizvoda.

2. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

Korporativno upravljanje predstavlja sistem za upravljenje i kontrolu privrednih društava. Zahvaljujući ovakvom pristupu upravljanju, "IMTEL KOMUNIKACIJE" dolazi do boljih mehanizama organizacije i kontrole kao i do efikasne raspodele nadležnosti.

Efikasno, odgovorno i transparentno korporativno upravljanje jeste jedan od ključnih faktora koji doprinosi uspešnom poslovanju kompanije. Ono predstavlja neophodan preduslov za stabilan dugoročan rast i razvoj kompanije i dalje povećanje konkurentnosti. Korporativno upravljanje treba da obezbedi ostvarivanje i zaštitu prava akcionara i interesa Društva, transparentnost u donošenju odluka organa uprave, profesionalnost i etičnost organa uprave, efikasnu kontrolu finansijskih i poslovnih aktivnosti Društva da bi se zaštitila prava i zakonski interesi akcionara, razvoj poslovne etike i društveno odgovornog poslovanja.

2.1 KORPORATIVNI ORGANI I SISTEM KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Kako bi na najbolji mogući način organizovao upravljanje Društvom i odgovorio izazovima poslovanja, IMTEL KOMUNIKACIJE je organizovano po principu jednodomnog upravljanja. Organi Imtel Komunikacija su:

- Skupština
- Odbor direktora
- Generalni direktor

Skupština

Skupština je organ u kojem akcionari ostvaruju svoja vlasnička prava. Skupštinu čine svi akcionari Društva. Skupština ima najšira statusna i imovinska ovlašćenja i najviši je organ Društva. U 2015. godini je dana 27.09.2015. održana Redovna skupština akcionara.

Odbor direktora

"Imtel Komunikacije" a.d. u skladu sa zakonom i principom jednodomnog upravljanja ima Odbor Direktora koji čine 3 izvršna i 4 neizvršna Direktora. Odbor direktora poslove iz svog delokruga obavlja u skladu sa Statutom Društva, Kodeksom korporativnog upravljanja i Kodeksom poslovne etike RS, a sve u skladu sa

važećim propisima, nastojeći da deluje u najboljem interesu Društva.

Izvršni Direktori vode poslove društva I zakonski su zastupnici društva, dok Neizvršni direktori nadziru rad izvršnih direktora, predlažu poslovnu strategiju I nadziru njeno izvršavanje.

Članovi odbora direktora su:

1. Dušan Poznanović (predsednik odbora direktora)
2. Srđan Ivančević (neizvršni član)
3. Veselin Branković (neizvršni član)
4. Radana Papić (nezavisni neizvršni član)
5. Vladimir Smiljaković (Izvršni član I generalni direktor društva)
6. Zoran Živanović (izvršni član)
7. Siniša Jovanović (izvršni član)

2.2 IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

„IMTEL KOMUNIKACIJE“ a.d. (u daljem tekstu: Društvo) primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Društva koji je usvojen na Skupštini akcionara održanoj 29.09.2013.godine I objavljen na internet stranici Društva www.insimtel.com

Društvo nastoji da razvije praksu korporativnog upravljanja koja je zasnovana na savremenim i opšteprihvaćenim principima korporativnog upravljanja, iskustvima i najboljoj praksi u ovoj oblasti, a uz poštovanje zahteva predviđenih važećim propisima, kao i uvažavanjem globalnih tržišnih uslova i kretanja na domaćem tržištu i definisanih razvojnih ciljeva društva.

Odbor direktora Društva nadležan je za primenu i tumačenje Kodeksa korporativnog upravljanja Društva (u daljem tekstu: Kodeks), redovno praćenje sprovođenja Kodeksa i usklađenost korporativne organizacije i delovanja Društva sa Kodeksom.

Primena principa adekvatnog uvažavanja interesa svih postojećih i potencijalnih akcionara, investitora, poverilaca, korisnika usluga, zaposlenih, članova Društva, obezbeđuje se kroz internim aktima definisane postupke rada i odlučivanje korporativnih organa Društva, kao i kroz komunikaciju i koordinaciju rada između rukovodilaca u poslovnom sedištu Društva, zaposlenih, akcionara i javnosti.

U implementaciji sistema korporativnog upravljanja nije bilo odstupanja od pravila predviđenih Kodeksom korporativnog upravljanja.

Prava akcionara

Sve akcije društva su obične akcije i svaka akcija daje pravo na jedan glas u Skupštini Društva.

Društvo se rukovodi principom ravnopravnog i jednakog tretmana akcionara, i u tom smislu preduzima mere kojima, između ostalog, omogućava:

- Pravovremeno i redovno objavljivanje svih relevantnih informacija o Društvu u skladu sa važećim propisima
- Učešće glasanja na Skupštini
- Blagovremeno, istinito i potpuno informisanje o pitanjima koja su od posebnog značaja za rad Društva, a koja se tiču bitnih korporativnih promena (naročito izmena i dopuna Statuta, smanjenja ili povećanja kapitala, značajnih izmena u vlasničkoj strukturi, statusnih promena i promena pravne forme i raspolaganje imovinom velike vrednosti)
- Odlučivanje o izboru i razrešenju članova Odbora direktora
- Utvrđivanje naknade licima izabranim u Odbor direktora Društva
- Obezbeđivanje ravnopravnog tretmana svih akcionara (uključujući i manjinske akcionare)

Društvo nastoji da podstiče učešće akcionara u radu skupštine, i u tom smislu:

- Blagovremeno zakazuje sednice Skupštine, kako bi se omogućilo akcionarima da se upoznaju sa dnevnim redom Skupštine i pripreme za učešće na sednici
- Predviđa mehanizam koji omogućava akcionarima da glasaju u odsustvu, tako da, lično i glasanje u odsustvu, imaju jednako dejstvo.

Sve relevantne informacije i materijali za sednicu Skupštine, uključujući i formulare za davanje punomoćja

I formulare za galsanje u odsustvu, dostupni su na internet stranici Društva www.insimtel.com, u zakonskim rokovima pre održavanja skupštine.

Naknade I nagrade članovima I organima društva

Skupština Društva je donela Politiku naknada članovima Odbora direktora na sednici 29.09.2013.godine (broj 300/2013), a ista je objavljena na internet stranici društva.

Komunikacija sa javnošću, obelodanjivanje podataka I transparentnost

Društvo obezbeđuje transparentnost svog poslovanja uz ispunjavanje predviđenih obaveza u pogledu obaveštavanja I objavljivanja tačnih I potpunih informacija, I uz poštovanje principa redovnog I blagovremenog informisanja, putem svoje internet stranice Društva. Akcionari I javnost se prvenstveno putem stranice Društva izveštavaju o finansijskim rezultatima Društva, kao I o svim bitnim događajima u vezi sa Društvom, za koje je obaveza takvog izveštavanja predviđena važećim zakonskim propisima I internim aktima Društva.

Ostale aktivnosti u primeni Kodeksa

Društvo ulaže maksimalne napore za stalno unapređenje korporativnog sistema koji će garantovati postupanje svih organa Društva, njihovih članova, zaposlenih I Društva u celini, u skladu sa pravilima kodeksa, posebno u domenima koji regulišu:

- Postojanje ličnog interesa I izbegavanje sukoba interesa
- Saradnju organa društva
- Suzbijanje I sprečavanje korupcije I podmićivanja
- Angažovanje spoljnih konsultanata
- Poslovnu etiku

Ova izjava predstavlja sastavni deo Godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva za 2014.godinu.

3. ANALIZA OSTVARENIH REZULTATA DRUŠTVA

3.1 RACIO POKAZATELJI

	2014	2015	2016	(2016/2015)
Prinos na ukupni kapital (bruto dobit/ukupni kapital)	0,74 %	2,93 %	2,11 %	- 28 %
Neto prinos na sopstveni kapital* (neto dobit/sopstveni kapital**)	0,96 %	4,49 %	2,87 %	- 36 %
Poslovni neto dobitak (poslovni dobitak/neto prihod od prodaje)	0 %	5,93 %	3,19 %	- 47 %
Stepen zaduženosti (kratkoročne i dugoročne obaveze/ ukupni kapital)	12,21 %	22,66 %	15,77 %	- 30 %
Stepen zaduženosti (kratkoročne i dugoročne obaveze/ sopstveni kapital***)	19,36 %	36,93 %	26,20 %	- 29 %
Likvidnost I stepena (gotovina i gotovinski ekvivalenti/ kratkoročne obaveze)	138,13 %	4,60 %	28,51 %	100 %
Likvidnost II stepena (obrtna imovina - залихе/ kratkoročne obaveze)	190,26 %	122,72 %	192,60 %	57 %
Racio neto obrtnog fonda (obrtna imovina - kratkoročne obaveze/obrtna imovina)	72,93 %	42,28 %	58,35 %	39 %

*Sopstveni kapital=osnovni kapital+ostali kapital

**Sopstveni kapital=osnovni kapital+ostali kapital

***Sopstveni kapital=osnovni kapital+ostali kapital

3.2 BILANS USPEHA

Društvo je u 2016.godini ostvarilo ukupan prihod iz redovnog poslovanja u ukupnom iznosu od 68.922, od čega je poslovni prihod 68.281 (tabela T1). U odnosu na 2015.godinu primetan je porast u poslovnim prihodima za 15 % koji je nastao zbog realizacije novih ugovora sa partnerima.

Prihodi od prodaje se sastoje od realizacije ugovora:

- 1) Projekti tehnološkog razvoja i Inovacionim projektima za Ministarstvo za prosvetu i nauku
- 2) Razvoj prototipa i poslovi inženjeringa
- 3) Obuka

Finansijski prihodi se odnose na prihode od kamata i pozitivne efekte kursnih razlika, a ostali prihodi se odnose na prihod od ukidanja zastarelih obaveza društva.

3.2.1 Tabela T1.Pregled PRIHODA izražen u procentima u odnosu na ukupne Prihode i rashode društva

PRIHODI	U hiljadama dinara		Procenat od ukupnih prihoda	
	2016.	2015.	2016.	2015.
Projekti za Ministarstvo	10.109	10.085	14,67 %	16,74 %
Inženjering	5.571	6.856	8,08 %	11,38 %
Razvoj prototipa	26.757	6.332	38,82 %	10,51 %
Obuka	25.834	35.917	37,48 %	59,61 %
Ostali poslovni prihodi	0	0	0 %	0 %
UKUPAN POSLOVNI PRIHOD	68.271	59.190	99,06 %	98,24 %
FINANSIJSKI PRIHODI	498	894	0,72 %	1,48 %
OSTALI PRIHODI	153	165	0,22 %	0,28 %
UKUPAN PRIHOD	68.922	60.249	100 %	100 %

Ukupni rashodi iz redovnog poslovanja u 2016.godini iznose 66.699 (tabela T2). U globalnoj strukturi najveće stavke su vezane za poslovne rashode – Troškovi zarada i naknada iznose 37.706 što predstavlja povećanje od 12 % u odnosu na 2016.godinu. Povećanje troškova zarada je urađeno proporcionalno porastu prihoda i priliva preduzeća, a zadržavajući politiku štednje iz 2012. i 2013.godine. Troškovi materijala iznose 14.421 što predstavlja povećanje od 15% u odnosu na 2014.godinu, i proizašlo je iz troškova obuke i izrade po ugovorima za prototipove i inženjering. Ostali poslovni rashodi iznose 518 i za 61% su veći od troškova 2015.godine.

Finansijski rashodi predstavljaju troškove kamata na kratkoročne kredite uzete od poslovnih banaka i negativne krusne razlike prilikom uvoza materijala i sredstava za rad, i iznose 88 što predstavlja smanjenje za 50% zbog manjih obaveza za kamate po kreditima.

3.2.2 Tabela T2.Pregled RASHODA izražen u procentima u odnosu na ukupne Prihode i rashode društva

	U hiljadama dinara		Procenat od ukupnih rashoda	
	2016.	2015.	2016.	2015.
TROŠKOVI MATERIJALA	14.421	12.621	21,62 %	22,05 %
TROŠKOVI ZARADA I NAKNADA	37.706	33.726	56,53 %	58,94 %
TROŠKOVI AMORTIZACIJE	2.602	2.508	3,90 %	4,38 %
Troškovi transport i usluge	4.534	1.069	6,80 %	1,87 %
Troškovi u.održavanja i zakupnina	912	1.175	1,37 %	2,05 %
Troškovi ostalih usluga	2.989	1.945	4,48 %	3,40 %
Troškovi obrazovanja, struč.lit, programa, reprezentacije	1.936	1.376	2,92 %	2,40 %
Troškovi premija osiguranja	238	247	0,36 %	0,43 %
Troškovi platni promet i članarine	219	210	0,33 %	0,37 %
Troškovi poreza	522	802	0,78 %	1,40 %
OSTALI POSLOVNI RASHODI	11.364	6.824	17,04 %	11,92 %
FINANSIJSKI RASHODI	88	199	0,13 %	0,35 %
OSTALI RASHODI I GRESKE	518	1.352	0,78 %	2,36 %
UKUPNO RASHODI	66.699	57.230	100%	100%

STRUKTURA OBAVEZA PO DOBAVLJAČIMA

Naziv dobavljača	Ukupan dug u hiljadama RSD	Procenat od ukupnih obaza prema dobavljačima
Komarčević	85	49,42 %
EI fakultet univer	23	13,37 %
Institut za fiziku	21	12,21 %
Ostali	43	25 %
UKUPNO	172	100 %

STRUKTURA PRIHODA PO KUPCIMA

Naziv kupca	Promet u hiljadama RSD	Učešće u ukupnom prihodu
Ministarstvo za prosvetu i nauku	10.109	14,81 %
Belkhar doo	25.834	37,84 %
Telekom a.d.	4.001	5,86 %
Jugoimport SDRP JP	26.757	39,19 %
OSTALI	1.570	2,30 %
UKUPNO	68.271	100 %

3.3 PROMENE NA IMOVINI, U OBAVEZAMA I REZULTATU VEĆE OD 10%

Imovina	Promena (u procentima)	Objašnjenje
Kupci u zemlji	100 %	Potraživanja u zemlji su smanjena zbog naplate potraživanja
Kratkoročni finansijski plasmani	100 %	Stanje kratkoročnih finansijskih plasmana na dan 31.12.2016. je veće u odnosu na prethodnu godinu zbog oročenja novčanih sredstava u poslovnoj banci.
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	100 %	Stanje gotovine na dan 31.12.2016.godine je manje u odnosu na prethodnu godinu zbog povećane naplate potraživanja i planiranja novih poslovnih aktivnosti.
Zalihe	-50 %	Stanje zaliha je umanjeno zbog završene proizvodnje za kupca
Obeze	Promena (u procentima)	Objašnjenje
Dugoročne obeze	55 %	Dugoročne obeze su veće za iznos finansijskog lizinga
Obeze po osnovu PDV-a	100 %	Obeze za PDV su povećanje zbog većeg fakturisanja kupcima
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	- 100 %	Iznos primljenih vansa je smanjen zbog završenih obaveza po poslovnim ugovorima i fakturisanja.
Neto dobitak	Promena (u procentima)	Objašnjenje
Neto dobitak	- 35 %	Društvo je u 2016.godini je ostvarilo stabilan neto dobitak, a vezano je za nastavak politike štednje i povećanih prihoda od prodaje kupcima u zemlji.

Sva eventualna odstupanja u procentualnim iznosima nastaju usled zaokruživanja.

3.4 Osvrt na realizaciju poslovne politike za 2015.

Nastavljen je rad na projektima tehnološkog razvoja i sličnim za Ministarstvo za prosvetu i nauku (četiri plus dva ugovora za godine 2011. do 2016. godine.), jer je Aneksom originalnih ugovora produženo trajanje projekta 2011. do 2016.

Na inovacionom projektu MPN potrebni stručno-tehnički rezultati su potpuno ostvareni.

Ugovori sa Jugoimport SDRP su nastavljeni u rokovima koji su u saglasnosti sa kupcem, uz sklapanje novih ugovora i pregovora o novim poslovima.

Poslovi inženjeringa koji obuhvataju tehničke preglede RR i srodne TK opreme, servisiranje na terenu i u laboratoriji, projektovanje i tehnička kontrola projekata, merenja i eksperimente koji su sklopljeni sa kupcima Vip mobile doo, Telenor doo i Telekom Srbija AD su realizovani u obimu koji je planiran i dogovoren sa kupcima.

Realizacija Ugovora sa preduzećem Belkhart d.o.o o obuci i razvoju za ino-partnera je uz blaga odstupanja nastavljena po planu.

4. RIZICI

Poslovanje je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik cena i rizik kamatne stope), kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik kapitala. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidljivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje svedu na minimum.

Tržišni rizik

Valutni rizik – Društvo je izloženo riziku promene kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno USD i EUR. Rizik proističe iz budućih transakcija i priznatih sredstava i obaveza.

Rizik kamatne stope – Društvo vrši plasiranje novačanih sredstava. Plasiranje novčanih sredstava vrši se samo kod ključnih poslovnih banaka kod kojih Društvo ima kredite, odnosno kreditne/dokumentarne linije. Takođe, sredstva koja se oročavaju u RSD, oročavaju se na kratak rok (do 90 dana) i uz fiksne kamatke stope na takva oročenja. Iz napred navedenog, prihod društva i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa na plasirana sredstva u vidu oročenih depozita, iako visina kamatnih stopa koje Društvo može da ostvari na tržištu zavisi od visine bazičnih kamatnih stopa u momentu oročavanja (Belibor/Referentna kamatna stopa NBS-a)

Kreditni rizik

Kreditni rizik nastaje kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, kredita datih zaposlenima, potraživanja od kupaca i preuzetih obaveza.

Rizik likvidnosti

Društvo kontinuirano prati likvidnost kako bi obezbedilo dovoljno gotovine za potrebe poslovanja, uz održavanje nivoa neiskorišćenih kreditnih linija, tako da ne prokorači uslove iz ugovora o pazajmicama. Ovakvo projektovanje uzima u obzir planove Društva u pogledu izmirenja dugova, usklađivanje sa ugovorenim uslovima, usklađivanje sa interno zacrtanim ciljevima, i ako je primenljivo, eksterne zakonske ili pravne zahteve.

Rizik upravljanja kapitalom

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedilo povraćaj(profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Društvo kao i ostala Društva koja posluju unutar iste delatnosti, prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti (gearing ratio). Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala. Neto dugovanje se dobija kada se ukupni krediti (kratkoročni i dugoročni iz bilansa stanja) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupni kapital se dobija kada se na kapital, iskazan u bilansu stanja doda neto dugovanje.

Društvo je 2016.godinu završilo sa dovoljnim iznosom gotovine i gotovinskih ekvivalenata (3.519) da u potpunosti pokrije dugoročni finansijski lizing.

5. AKCIJE

Podaci o akcijama	
Ukupan broj običnih akcija	63.312
Nominalna vrednost	1.000
CFI kod	ESVUFR
ISIN broj	RSIMKME43656
Ticker	IMKMAK3656

Vlasnici većine akcija u IMTEL komunikacije a.d. su zaposleni ili bivši zaposleni. U statističkom pregledu vlasništva se može videti da 98,08% akcija je u vlasništvu FIZIČKIH lica, dok ostalih 1,92% čini vlasništvo pravnih lica.

Redosled prvih 10 akcionara po broju akcija

Rbr	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije
1.	Smiljaković Vladimir	6919	10,93
2.	Jovanović Siniša	5723	9,04
3.	Živanović Zoran	5350	8,45
4.	Nešić Aleksandar	3416	5,40
5.	Branković Veselin	3396	5,36
6.	Branković Danica	2136	3,37
7.	Popović Nenad	1329	2,10
8.	Jokanović Branka	1184	1,87
9.	Španović-Vitošević Nevena	862	1,36
10.	Mićić Zoran	788	1,24

5.1 POLITIKA DIVIDENDI

Ukoliko je Društvo ostvarilo dobit, ona se raspoređuje u skladu sa Zakonom i Članom 31. Statuta IMTEL-KOMUNIKACIJE AD.

6. ZAVISNA DRUŠTVA I TRANSAKCIJE S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Imtel-Komunikacije AD u svom sastavu ima zavisno društvo „IMTEL MIKRO-OPT“ d.o.o koje je nastalo zbog potreba tržišta. U 2013.godini je zaustavljena Likvidacija društva „IMTEL MIKRO-OPT“ u skladu sa Odlukom skupštine od 29.09.2013.godine.

7. LJUDSKI RESURSI

Ukupan broj zaposlenih na kraju godine bio je 35, a godišnji prosek je bio 35. Društvo je uprkos teškoj ekonomskoj situaciji zadržalo broj i kvalifikaciju zaposlenih, ali je broj zaposlenih povećan samo za 1.

Kvalifikaciona struktura je na zadovoljavajućem nivou i praktično je nepromenjena u odnosu na prethodnu godinu.

Dominantni broj zaposlenih radi u dohodovnim organizacionim jedinicama, a manji u zajedničkim službama.

II DEO – FINANSIJSKI IZVEŠTAJI SA IZVEŠTAJEM REVIZORA**1. BILANS USPEHA**

U hiljadama dinara

	2016.	2015.
1. UKUPAN PRIHOD	68.271	60.112
I Poslovni prihodi (1+2)	68.271	59.190
1. Prihodi od prodaje	68.271	59.190
2. Ostali poslovni prihodi		
II Finansijski prihodi	498	894
III Ostali prihodi	153	28
2. UKUPAN RASHOD	66.699	57.093
I Poslovni rashodi (1+2+3+4+5+6+7)		
1. Nabavna vrednost prodate robe		
2. Troškovi materijala	13.260	11.296
3. Troškovi goriva i energije	1.161	1.325
4. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	37.706	33.726
5. Troškovi amortizacije i rezervisanja	2.602	2.508
6. Troškovi proizvodnih usluga	6.238	2.808
7. Nematerijalni troškovi	5.126	4.016
II Finansijski rashodi	88	199
III Ostali rashodi	518	261
IV Neto gubitak koji se obustavlja		954
4. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	2.223	3.019
4. PORESKI RASHOD	394	118
Odloženi poreski prihodi/rashodi perioda	394	118
5. NETO DOBITAK	1.838	2.901

2. BILANS STANJA NA DAN 31.12.2016 (u hiljadama dinara)**AKTIVA (Tabela T3.1)**

Pozicija	2016.	2015.
A. Stalna imovina	92.767	91.513
I. Neuplaćeni upisani kapital		
II. Nematerijalna ulaganja		
III. Nekretnine, postrojenja, oprema	72.580	71.517
IV. Dugoročni finansijski plasmani (1+2)	20.187	20.996
1. Učešće u kapitalu	129	129
2. Dugoročni plasmani u zemlji	5.097	5.097
3. Ostali	14.961	15.770
B. Obrtna imovina	29.634	35.767
I. Zalihe i avansi	5.863	10.431
II. Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina (1+2+3+4)	23.771	25.336
1. Potraživanja	4.554	12.554
2. Kratkoročni finansijski plasmani i više plaćen porez na dobitak	14.720	8.696
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	3.519	950
4. Porez na dodatu vrednost i aktivna vrem. razgraničenja	978	3.136
III. Odložena poreska sredstva		
V. Poslovna imovina	122.401	127.280
G. Gubitak iznad visine kapitala		
D. Ukupna aktiva	122.401	127.280
Đ. Vanbilansna aktiva		

PASIVA (Tabela T3.2)

Pozicija	2016.	2015.
A. Kapital	105.170	103.247
I. Osnovni i ostali kapital	63.312	63.312
II. Neuplaćeni upisani kapital		
III. Rezerve	709	709
IV. Revalorizacija rezerve	38.191	38.191
V. Neraspoređeni dobitak	2.958	2.901
VI. Gubitak		1.865
VII. Otkupljeni sops. akcije		
B. Dugoročna rez. i obaveze	17.231	24.033
I. Dugoročna rezervisanja		
II. Dugoročne obaveze (1+2)	4.247	2.737
1. Dugoročni krediti		
2. Ostale dugoročne obaveze	4.247	2.737
III. Kratkoročne obaveze (1+2+3+4+5)	12.342	20.645
1. Kratkoročne finan. obaveze		196
2. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	4.471	15.895
3. Obaveze iz poslovanja	172	329
4. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda	4.879	1.734
5. Ostale kratkoročne obaveze	2.807	2.491
IV. Odložene poreske obaveze	642	651
Poslovna pasiva	122.401	127.280
Vanposlovna pasiva		
V. Ukupna pasiva	122.401	127.280
G. Vanbilansna pasiva		

3. IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU (u hiljadu dinara)

A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA	2016.	2015.
I NETO DOBITAK	1.838	2.901
II OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK		
1. Smanjenje revalorizacionih rezervi		
II OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK		
IV NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK	1.838	2.901

4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (u hiljadu dinara)

A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	2016.	2015.
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	78.300	74.730
1. Prodaja i primljeni avansi	77.500	57.814
2. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	800	56.703
3. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	66.903	67.885
1. Isplata dobavljačima i dati avansi	25.536	16.669
2. Zarade, naknade zarada i lični rashodi	37.294	32.446
3. Plaćene kamate	19	710
4. Porez na dobitak	765	0
5. Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	3.289	6.819
6. Vanredne stavke		
III Neto PRILIV gotovine iz poslovnih aktivnosti	11.397	6.845
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	23.244	35.883
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	33.385	47.333
III Neto PRILIV/ODLIV gotovine iz aktivnosti investiranja	-10.141	-11.450
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	1.509	37
1. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	1.509	3.498
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	196	2.908
1. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)	196	1.800
2. Finansijski lizing		0
3. Isplaćene dividende		
III Neto PRILIV/ODLIV gotovine iz aktivnosti finansiranja	1.313	-2.871
D. SVEGA PRILIVI GOTOVINE	103.053	110.650
E. SVEGA ODLIVI GOTOVINE	100.484	118.126
F. NETO PRILIV GOTOVINE	2.569	0
G. NETO ODLIV GOTOVINE	0	7.476
H. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	950	8.426
I. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE		
J. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE		
K. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	3.519	950

5. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU (u hiljadama dinara)

OPIS	Osnovni kapital (gr. 30)	Rezerve (rn. 31)	Gubitak do visine kapitala (gr. 35)	Otkupljene sopstven. akcije i udeli (rn. 047, 237)	Neraspoređeni dobitak (gr. 34)	Revaloriz. Rezerve (rn. 330 i 331)	Ukupno (2+5-6 +7+8+9)
1	2	5	6	7	8	9	16
1. Stanje na dan 01.01.2015	63.312	709	2.473	0	607	38.191	100.346
Ukupna poveć. u 2015	0		0	0	2.901	0	2.901
Ukupna smanj. u 2015	0		0	0	607	0	607
5. Stanje na dan 31.12.2015	63.312	709	1.866	0	2.901	38.191	100.346
7. Početno stanje na dan 01.01.2016	63.312	709	1.866	0	2.901	38.191	100.346
Ukupna poveć. u 2016.	0	0	0	0	1.923	0	1.923
Ukupna smanj. u 2016	0	0	1.866	0	0	0	1.866
9. Stanje na dan 31.12.2016	63.312	709	0		2.958	38.191	105.170

5. NAPOMENE

1. Nekretnine, postrojenja i oprema na dan 31.12.2016.			
	Zemljište, građ.objekti	Oprema	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2015	65.635	4.882	70.517
Povećanje		4.666	4.665
Smanjenje	1.138	1.464	2.602
Ukupno	64.496	8.084	72.580
Neotpisana vrednost			
31.12.2015	65.635	4.882	70.517
31.12.2015	64.496	8.084	72.580

3. Struktura zaliha na dan 31.12.2016.	
Materijal	4.661
Dati Avansi	1.202
UKUPNO	5.863

5. Struktura osnovnog i ostalog kapitala na dan 31.12.2015.	
Aksijski kapital	63.312
UKUPNO	63.312

7. Neraspoređeni dobitak na dan 31.12.2016.	
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	1.120
Smanjenje dobiti	
Neto dobit tekuće godine	1.838
UKUPNO	4.797

2. Struktura dugoročnih finan.plasmana na dan 31.12.2016.	
2.1 Učešće u kapitalu	129
2.1.1 Osnivački udeo MIKRO OPT doo	40
2.1.2 Akcije kod Tržišta novca	89
2.2 Dugoročni krediti	5.097
2.3 Ostali dugoročni finansijski plasmani	14.961
2.3.1 Dati stambeni krediti radnicima	3.108
2.3.2 Krediti zaposlenima za akcije	11.853
UKUPNO	20.187

4. Struktura potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana na dan 31.12.2016.	
Potraživanja - KUPCI, PLASMANI I OSTALO	18.404
Gotovina	3.519
PDV I AVR	978
UKUPNO	22.901

6. Struktura dugoročnih i kratkoročnih obaveza na dan 31.12.2016.	
Primljeni avansi - dugoročni	2.737
Primljeni avansi - kratkoročni	4.471
Dobavljači u zemlji	172
Kratkoročni krediti	0
Dugoročni krediti	1.509
Obaveze za zarade i ostale obaveze	2.807
Obaveze za PDV I PVR	4.892
UKUPNO	16.588

III DEO – IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

Ovime izjavljujemo, da su prema našem najboljem saznanju, godišnji Izveštaji sastavljeni uz primenu odgovarajućih međunarodnih računovodstvenih standarda finansijskog izveštavanja, kao i da su izrađeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Sl. Glasnik RS” br. 46/2006, 111/2009, 99/2011 i 62/2013), koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije i da daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama i finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

B. Cerniavski



Aljbić