

ИРИТЕЛ АД БЕОГРАД
Београд, Батајнички пут 23

IRITEL
BEOGRAD

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

1.1.2011. - 31.12.2011. године



БЕОГРАД

21. јун 2012. године



КРАТАК ФИНАНСИЈСКИ ПРЕГЛЕД

(у хиљадама динара, осим за вредности везане за акције)

ПОСЛОВАЊЕ	1 € = 93,87 дин	1 € = 103,49 дин	1 € = 104,64 дин
	2009. година	2010. година	2011. година
Приход	621.310	523.920	481.681
Расходи	585.260	494.332	476.031
Добитак из редовног пословања пре опорезивања	36.050	29.588	5.650
Нето добитак (губитак) пословања који се обуставља		345	731
Добитак (губитак) пре опорезивања	36.050	29.243	4.919
Порез на добитак	-	-	-
Порески расходи периода			
Одложени порески расходи периода	3.776	3.251	
Одложени порески приходи периода			144
Исплаћена лична примања послодавцу			
Нето добитак	32.274	25.992	5.063
Укупан број акција	290.104	290.104	290.104
Зарада по акцији	111,25	101,87	17,45
ФИНАНСИЈСКА ПОЗИЦИЈА			
	2009. година	2010. година	2011. година
АКТИВА			
Готовина и краткорочни пласмани	337.641	286.348	288.790
Залихе	44.759	42.282	57.509
Стална имовина	377.710	432.949	348.277
УКУПНА АКТИВА	760.110	761.579	694.576
ПАСИВА			
Трајни капитал	474.260	484.360	476.831
Основни капитал	250.894	250.901	250.909
Резерве	23.476	23.476	23.476
Ревалоризационе резерве			
Нераспоређени добитак	200.859	212.962	205.261
Нереализовани губици по основу харт. од вред.	-969	-2.979	-2.815
Дугорочна резервисања и обавезе	285.850	277.219	217.745
Дугорочне обавезе	151.412	107.572	47.205
Краткорочне обавезе	134.438	169.647	170.540
Ванпословна пасива			
УКУПНА ПАСИВА	760.110	761.579	694.576

Анализа финансијских услова и резултата пословања

Анализа која следи (вредности у табелама су у хиљадама динара, осим за вредности које се односе на акције) везана је за финансијске извештаје из 2011. године, посебно за Биланс успеха (табела Т.1.), Структуру расхода (табела Т.2.), Биланс стања на дан 31.12.2011. године (табела Т.3.) и Извештај о новчаним токовима (табела Т.4.).

Резултати пословања

1. Увод

ИРИТЕЛ АД је основан 1967. године као Научно-истраживачки институт Електронске индустрије. После низа трансформација данас функционише као ИРИТЕЛ АД при чему је власничка трансформација почела 1998. године, а потпуно завршена (регистрацијом предузећа по актуелним законима код Привредног суда) половином 2000. године. Детаљни подаци о власничкој структури могу се наћи на Интернет страници Централног регистра хартија од вредности: www.crhv.rs. Порески идентификациони број ИРИТЕЛ АД је 100001724.

ИРИТЕЛ АД је код Министарства за науку и технолошки развој Србије акредитован као истраживачко-развојни институт.

ИРИТЕЛ АД је и даље једно од водећих предузећа у области телекомуникација у Србији. Више деценија континуирано се бави системима преноса, комутационим системима и радио комуникацијама. Последњих година посебно добре резултате има у развоју, производњи и пласману оптичких и приступних система преноса као и у инжењерингу у области радио и фиксних комуникација. ИРИТЕЛ АД је сарадник и снабдевач низа великих јавних и других предузећа. С друге стране, ИРИТЕЛ АД ангажује у свом истраживачко-развојном и производном процесу многобројна друга предузећа, научно-истраживачке институције, факултете и реномиране појединце. Посебну пажњу ИРИТЕЛ АД посвећује обезбеђењу квалитета.

Пословање ИРИТЕЛ-а у 2011. години је позитивно. Исканан је добитак у износу од око 5 милиона динара, што износи приближно

1% од укупног прихода. Добитак је за 83% мањи од добитка оствареног у 2010. години, и за 80% мањи од планираног за 2011. годину. Укупни приход (481.7 милиона динара) је за 8% мањи од прихода у 2010. години, а за 9% мањи од прихода дефинисаног Пословном политиком за 2011. годину усвојеној на Скупштини акционара јуна 2011.

Детаљније образложење резултата пословања по организационим јединицама је дато у поглављу Осврт на реализацију пословне политике за 2011. годину.

2. Основе за приказивање финансијских извештаја

Приходи и расходи исказани су по фактурној вредности.

Пословне промене настале у инострану валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза на дан промене. Средства исказана у инострану валути на дан биланса стања прерачуната су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан 31. децембра 2011. године. Нето позитивне и негативне курсне разлике књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Вршене су и појединачне исправке потраживања и обавеза на бази пописа. Извршене су и исправке вредности потраживања која нису наплаћена у року од 60 дана.

Вредност залиха материјала утврђена је на основу методе просечне цене. Набавна вредност је вредност по рачуну добављача. Готовину чине средства на девизним и динарским текућим рачунима.

2.1 Приходи

ИРИТЕЛ АД је у 2011. години према стању исказаном у пословним књигама остварио укупан приход од 481,7 милиона динара (табела Т.1). Пословни приход износи 456,5 милиона динара.

Највећи приход је остварен од Телекома Србија (41,6%) и Министарства за науку и технолошки развој Србије (4,5%). Заједно са приходом од Министарства одбране и Министарства унутра-



шњих послова приход од државних органа је износио 25,6% укупног прихода ИРИТЕЛ-а.

Приход је са 62,6% остварен у Центру за системе преноса (45,2% у Сектору за оптичке системе преноса, 9,7% у Сектору за приступне системе преноса и 7,1% у Сектору – погон производње за спољне купце), са 19,4% у Сектору за радио комуникације, са 6,8% у Сектору за комутационе системе, са 8,2% у Сектору за пратеће програме и са 3% од старе зграде. Финансијски приходи односе се на приходе од камата за дугорочна потраживања од Телекома и позитивне курсне разлике.

Структура пословних прихода по купцима

ТЕЛЕКОМ СРБИЈА	190.083	41,6%
ДРЖАВНИ ОРГАНИ	117.028	25,6%
HUAWEI	27.945	6,1%
SBB	4.486	1,0%
ТЕЛЕНОР	14.662	3,2%
VIP	7.096	1,6%
ТЕЛЕКОМУНИКАЦИЈЕ РС	34.065	7,5%
ОСТАЛИ	61.173	13,4%
УКУПНО	456.538	100,0%

2.2 Расходи

Укупни расходи у 2011. години (табела Т.1) износе 476,0 милиона динара. У глобалној структури расхода (табела Т.2) највеће ставке везане су за пословне расходе - трошкови материјала износе 78,1 милиона динара (16,37% од укупних трошкова, што представља повећање од 19,5% у односу на 2010. годину, и одговара чињеници да производња представља важну активност ИРИТЕЛ-а), а други пословни расходи износе 366,2 милиона динара или 76,81%. Расходи везани за зараде, накнаде зарада и остале личне расходе износе 228,2 милиона динара (47,87%) и номинално су мањи него у 2010. години за 11%. Финансијски и остали расходи су 31,7 милиона динара, и за око 28% су мањи него у 2010. години.



2.3 Биланс стања

Сажети биланс стања ИРИТЕЛ АД дат је у табели Т.3. Из ње се види структура и промене у активи и пасиви.

2.3.1 Актива

Стална имовина

Стална имовина је мања у односу на претходну годину (напомена 2. на стр. 12).

Обртна имовина

Укупне залихе су повећане у односу на претходну годину, а њихова структура дата је у напомени 3. на стр. 12. Краткорочна потраживања су такође незнатно повећана, њихова структура дата је у напомени 4. на стр. 12. Готовина на крају овог обрачунског периода је 34,8 милиона динара, и представљаће додатни извор за финансирање пословања у првим месецима 2012. године.

2.3.2 Пасива

Капитал ИРИТЕЛ АД је смањен за 10,5 милиона динара. Повећан је за остварени добитак од 5 милиона динара, а смањен по основу нереализованих губитака по основу хартија од вредности и исплаћене дивиденде за 2010. годину. Краткорочне обавезе (напомена 6. на стр. 15) су веће него у 2010. години, при чему су примљени аванси 25,7 милиона динара, краткорочне обавезе према добављачима су 11,1 милиона динара, а краткорочни кредит 117,9 милиона динара (део отплате дугорочних кредита у 2012. години). Треба истаћи да су аванси искоришћени за финансирање будуће производње.

2.4 Извештај о новчаним токовима

Извештај о новчаним токовима дат је у Табели Т.4. Види се да је у пословним активностима остварен нето одлив од 163,4 милиона динара.

Подаци о токовима готовине показују да је током 2011. године по основу камата прилив износио 13,2 милиона динара, а да је за

камате издвојено 25,8 милиона динара. Нето прилив из активности инвестирања је 164,9 милиона динара.

У 2011. години забележен је нето одлив готовине из активности финансирања од 39,0 милиона динара. На крају обрачунског периода ИРИТЕЛ АД је располагао са 34,8 милиона динара.

2.5 Кадрови

Укупан број запослених на крају године био је 175, а годишњи просек је 180. Број запослених је смањен за 8 у односу на крај претходне године, првенствено због одласка радника у пензију. Квалификациона структура је на задовољавајућем нивоу и практично је непромењена у односу на претходну годину. Доминантни број запослених ради у доходовним организационим јединицама (72%), а мањи у заједничким службама (28%).

3. Осврт на реализацију пословне политике за 2011. годину

Детаљни осврти на реализацију пословне политике за 2011. годину по организационим јединицама дати су у наставку овог поглавља.

3.1 Центар за системе преноса

У оквиру ЦСП активности су се одвијале у секторима ОСП, ПСП и сектору СПр, као и на пројектовању и монтажи.

У сектору **ОСП (Оптички системи преноса)** активности у 2011. години су се одвијале у три главна правца, сопствена производња, сопствени развој нових уређаја, и учешће на пројектима код Министарства за просвету и науку:

- Производња и испорука опреме, пројектне документације и радова на монтажи и пуштању у рад нове генерације SDH система ODS2G5 и OTS622 ИРИТЕЛ. Највећи део опреме је испоручен за потребе Телекома Србија, затим за потребе државних институција и кабловских оператера (SBB) а остварен је и значајан извоз. Треба нагласити да се највећи део испоруке опреме, радова и пројектне документације односио на проширење постојећих система са 622 Mbit/s на 2,5 Gbit/s као и на повезивање базних

станица мобилне телефоније Телекома Србија.

- Највећи део развојних активности се односио на нову оптичку транспортну платформу OTP10G ИРИТЕЛ базирану на OTN и DWDM технологији, за проток 10 Gbit/s и мултиплексирању до 40 таласних дужина. Завршен је концепт платформе и на моделу су проверене главне функционалности.
- Код Министарства за просвету и науку у оквиру новог циклуса 2011-2014., започет је рад на два пројекта. Први се односи на OTN/DWDM/ROADM платформу 10/40/100 Gbit/s (део овог пројекта је платформа OTP10G ИРИТЕЛ), а други на развој модела брзих рутера у сарадњи са ЕТФ Београд.

На финансијском плану Сектор ОСП је остварио приход од 217,6 милиона динара (планирано је 192,2), а остварена је добит 24,2 милиона динара (планирано је 8,3) што је знатно више од планираног и у приходу а поготово у добити. У поређењу са 2010. годином остварен је мало нижи приход (220,2 милиона у 2010.) али и мало већа добит (23,5 милиона у 2010.). Може се рећи да се наставио вишегодишњи (деценијски) резултат изразито позитивног пословања, које представља основу финансијског и програмског пословања Центра ЦСП и ИРИТЕЛ-а, 72% прихода ЦСП (64% у 2010.), 45,2% прихода ИРИТЕЛ-а (39% у 2010.) и 85% добити Ири-тела (67% у 2010.).

У сектору **ПСП (Приступни системи преноса)** главне активности у 2011. години су биле везане за производњу и испоруку уређаја који су намењени специјалним корисницима.

За потребе Телекома Србија и специјалних корисника произведени су, монтирани и пуштени у рад флексибилни мултиплексери и конвертори интерфејса.

Остварена је сарадња са партнерима у иностранству (Израел, Сирија, Република Српска, Словенија, Македонија), где смо испоручили флексибилне мултиплексере и конверторе интерфејса.

Сектор ПСП је у 2011. години остварио укупан приход од 46,8 милиона динара а остварена је добит 957 хиљада динара. Приход је знатно мањи у односу на план (77 милиона) и на реализацију у 2010. години (90 милиона), а то је зато што наши купци нису реали-





Однос између реализације и плана прихода, расхода и добити (у хиљадама динара)

		Приходи			Расходи			Добитак из пословања	
		План	Реализ.	%	План	Реализ.	%	План	Реализ.
ЦСП	Центар за системе преноса	310.344	301.772	97	295.323	275.407	93	15.021	26.365
	ОСП Сектор за оптичке системе преноса	192.145	217.572	113	183.890	193.404	105	8.255	24.165
	ПСП Сектор за приступне системе преноса	77.115	46.810	61	72.599	45.853	63	4.516	957
	СПр Сектор - погон производње (Услуге за кориснике ван ИРИТЕЛ-а)	41.085	34.173	83	38.835	32.933	85	2.250	1.240
СКС	Центар за комутационе системе	55.889	32.991	59	54.896	46.155	84	993	-13.164
СРК	Сектор за радио комуникације	108.768	93.323	86	103.574	100.990	98	5.194	-7.666
СПП	Сектор за пратеће програме	52.528	39.363	75	49.064	40.686	83	3.456	-1.323
СТЗ	Стара зграда	-	14.231	-	-	13.524	-	-	707
УКУПНО		527.530	481.681	91	502.857	476.762	95	24.673	4.919

зовали планиране и раније најављиване наруџбине. Расходи у 2011. години су строго праћени и тиме знатно смањени у односу на план, и уз интерна ЦСП улагања, у сектору је остварено напред наведено позитивно пословање.

Према купцима приход је распоређен на следећи начин:

- специјални корисници 60%
- Телеком Србија 22%
- извоз 8%
- остали 10%.

Остварен је највећи број планираних развојних активности за 2011. годину. Завршена је прва фаза развоја уређаја за војне комуникације (направљен прототип). Такође, у заједничком пројекту са ОСП, направљена је и нова верзија програма за надзор ИРИТЕЛ-ових уређаја СУНЦЕ+.

У сектору **СПр (Серијска производња)** успешно су реализовани сви послови производње наших уређаја као и њиховог екипирања, како за потребе ЦСП тако и за друге кориснике у ИРИТЕЛ-у.

Поред тога у том сектору у одељењу МЕС (монтажа електрон-

ских склопова) обављана је услужна активност за екстерне наручиоце, чиме је оптимизовано коришћење постојећих капацитета производње. За потребе ИРИТЕЛ-а забележен је раст активности, монтирано је 2077 јединица, а за спољне кориснике услуге монтаже, монтирано је 98028 јединица различите сложености, што представља благи пад од око 4 %. Осим услуге монтаже склопова, наше активности су се стабилизовале у делу производње, екипирања и испитивања комплетних уређаја, а за поједине купце и набавку компонената. Потпуно испуњење свих преузетих обавеза у договореном року, представља најбољу препоруку за даљи развој сарадње са наручиоцима којима је овакав профил услуга потребан. И поред отежаних околности пословања, број корисника услужне производње је одржан на истом нивоу као и прошле године, 23 домаћа и 3 инострана. Најаве појединих корисника, који планирају повећани обим производње, намећу разматрање могућности за проширење производних капацитета, а пре свега обезбеђивање технолошких могућности за аутоматско лемљење у легури без олова (стандард ЕУ). Овакво коришћење производних капацитета подржава свеукупне наше активности и могу бити подршка и нашим развојним активностима.

Остварен је приход од 34,2 милиона динара (планирано је 41 милиона динара) а постигнута је добит од 1,2 милиона динара. У поређењу са 2010. годином остварен је мало већи приход (33,2 милиона у 2010.) али и мало мања добит (3,2 милиона у 2010.)

За сву испоручену опрему извршили смо монтажу у оквиру одељења МОН, а израдили пројекте и остварили пуштања у рад у оквиру активности сектора ОСП и ПСП. Опрема је монтирана на 509 локација. За све те локације урађени су главни пројекти и пројекти изведеног објекта. Поред тога урађено је и 18 техничких контрола пројеката.

3.2 Сектор за комутационе системе

У 2011. години је у Сектору за комутационе системе дошло до великог одступања од планираних прихода. Иако су у првој половини године остварени значајни резултати у области раввоја (Систем СТВ95) и инжењеринга (HUAWEI), у другој половини године није било уговорених нових послова.

Сектор за комутационе системе је у 2011. години реализовао послове за HUAWEI, Телеком Србија и Пупин Телеком.

Највећи део прихода је остварен кроз пројектовање и монтажу MSAN и DSLAM опреме за компанију HUAWEI. У току 2011. године је релизована шеста фаза, започете крајем 2010. године. Наши сарадници су успешно оранизовали транспорт опреме, њену монтажу и пуштање у рад. У 2011. години је пуштена у рад опрема на 246 објеката из шесте фазе. Урађена су комплексни пројекти MSAN и DSLAM опреме, кроз које је обрађена опрема на 349 локација.

За Телеком Србије су редовно испуњаване обавезе одржавања система СИБ. Најзначајнији развојни резултат у Сектору за комутационе системе је реализација и пуштање у рад система за информације о тачном времену СТВ 95, на бази VoIP технологије. Овај систем је успешно атестиран од стране РАТЕЛ-а.

У погледу подршке одржавања система ДКТС редовно су испуњаване све обавезе из уговора са фабриком Пупин Телеком ДКТС којим је регулисана ова активност.

Извршене су техничке контроле 24 главна пројеката комутационих система и напајања за потребе Телекома Србија, што представља повећање у односу на претходне године.

У Сектору за комутационе системе је у 2011. години остварен приход од 33,0 милиона динара, што је за око 41% мање од планираног. При томе су расходи износили 46,2 милиона динара, и у односу на план су били мањи само 16%. То је довело до губитка од 13,2 милиона динара. До одступања од плана је првенствено дошло због тога што није уговорена реализација седме фазе инжењеринг послова за HUAWEI. Овај уговор није добијен првенствено због тога што нисмо били у могућности да цене наших услуга спустимо на ниво нижи од цена наших конкурената, јер би у том случају посао био реализован са губитком.

Такође, предложени развојни пројекат модернизације и превођења система ДКТС у VoIP технологију, и поред првобитне подршке од стране Телекома Србија, није подржан средствима у буџету.

Овакав развој догађаја је крајем године довео до одлуке да се сарадници сектора за комутационе системе распореде у друге организационе јединице, и да се у 2012. години овај сектор угаси.

3.3 Сектор за радио комуникације

У периоду 2008.–2010. су били јасно уочени наговештаји и знаци zasiћења телекомуникационог тржишта у Србији. Томе је свакако допринела светска економска криза и економска ситуација у нашој земљи. То се посебно манифестовало у 2011. години и одразило на пословање Сектора за радио-комуникације.

Илустрације ради, број обављених техничких прегледа радиостаница за телекомуникационог оператора VIP Mobile се смањио са 1132 у 2010. години на само 468 у 2011. години. Исто тако, за телекомуникационог оператора Теленор није обављен ниједан технички преглед у 2011. години, а такође је значајно редукован и обим монтажа телекомуникационе опреме.

У домену научно-истраживачких програма смањена је за 50% вредност норма часа за научна, истраживачка и стручна звања на





пројектима технолошког развоја од стране Министарства просвете и науке Србије. Ова мера је практично погодила само ИРИТЕЛ и директно је утицала на приходе пројекта TP 32051 из области софтверски дефинисаног радија у Сектору. Уз то, редукована су и средства за директне материјалне трошкове на истраживачко-развојним пројектима ИРИТЕЛ-а.

У области наменских програма обезбеђен је у Сектору читав низ пројеката, најсавременијих у техничко-технолошком погледу. Међутим, на пројектима за Министарство одбране смо били суочени са изузетним ризицима и тешкоћама везаним за:

- ниску вредност норма часа;
- рестриктивна буџетска средства, која често нису покривала ни материјалне трошкове;
- неопходност ангажовања бројних подизвођача и спољних сарадника;
- врхунски светски ниво захтеваних развојних техничких решења.

Билансни подаци пословања Сектора за радио-комуникације показују губитке од 7,7 милиона динара. Укупан приход је износио 93,3 милиона динара (изворни приход 89,8 милиона динара). План је остварен са 86%, а расходи су чинили 98% од планираних. Приход на развојним наменским пројектима је био 36% од укупно реализованог прихода. Учешће Сектора за радио-комуникације у укупном приходу ИРИТЕЛ-а је износило 19,37%.

Најзначајнији партнери су били Министарство одбране Србије, Телеком Србија а.д. и Теленор. Приходи и од Теленора и од VIP Mobile су смањени за више од по 10 милиона динара у односу на претходну годину. Од Министарства просвете и науке Србије су финансијска средства редукована за 7,8 милиона динара.

С друге стране, увећало се 2 пута учешће у приходу развојних наменских програма, који су по томе избили на прво место. Захваљујући сарадњи са Ericsson д.о.о. повећало се учешће послова за Телеком Србија а.д. у приходу у односу на претходну годину за 8 милиона динара.

У оквиру међународне сарадње су успостављени контакти са 2 реномиране светске компаније (мултинационални EADS Cassidian и италијански Vitrociset). Потписани су први предуговори о сарадњи и чувању поверљивих пословних информација.

3.4 Сектор за пратеће програме

План пословања Сектора за пратеће програме (који обухвата одељења за Енергетску електронику и Технологије) био је сачињен на основу очекиваних прихода од продаје система за напајање и од пројекта за Министарство науке.

Одељење за енергетску електронику је у 2011. години, као и ранијих година, највећи дао прихода остварило од реализације система за непрекидано напајање и система за даљински надзор и управљање уређајима енергетске електронике (SDNU) .

Одељење за енергетску електронику је у 2011. години остварило приход од 35,1 милиона динара, што претставља 72% планираног прихода. Уз расходе од 35,0 милиона динара, што је 78% планираних расхода, остварен је добитак од 155 хиљада динара.

Иако је остварени приход значајно мањи од планираног треба нагласити да је остварени приход у 2011. години за 80% већи од прихода оствареног у 2010.години.

Најзначајнији остварени резултат у одељењу за енергетску електронику је успешна реализација пројеката за Војску Србије, што представља одличну основу за нове пројекте у наредним годинама.

Настављене су обимне маркетиншке активности на остваривању контаката са већим бројем потенцијалних купаца, првенствено електордистрибуцијама и телекомуникационим операторима.

Одељење за технологије је у 2011. години остварило укупан приход од 4,2 милиона динара, који је у потпуности базиран на приходу од Министарства за науку. Ово одељење је остварило губитак од око 1,5 милиона динара, што је последица већих општинских трошкова у ИРИТЕЛ-у од оних које кроз пројекте признаје и финансира Министарство за науку.

Табела Т1. Биланс успеха (у хиљадама динара)

	2009. година	2010. година	2011. година
1 УКУПАН ПРИХОД	621.310	523.920	481.681
Пословни приходи	575.873	469.776	456.538
Финансијски приходи	42.705	53.500	24.595
Остали приходи	2.732	644	548
2 УКУПНИ РАСХОДИ	585.260	494.332	476.031
Пословни расходи	521.882	450.050	444.281
Финансијски расходи	46.289	41.555	30.139
Остали расходи	17.089	2.727	1.611
3 ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	36.050	29.588	5.650
НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА		345	731
4 ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	36.050	29.243	4.919
5 ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
Одложени порески приходи/расходи периода	-3.776	-3.251	144
6 НЕТО ДОБИТАК	32.274	25.992	5.063





Табела Т.2. Структура расхода (у хиљадама динара)

				Процент од укупних расхода		
	2009.	2010.	2011.	2009.	2010.	2011.
1 ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	521.882	450.050	444.281	89,17%	90,98%	93,19%
Материјал за израду	111.606	65.344	78.067	19,07%	13,21%	16,37%
Остали пословни расходи	410.276	384.706	366.214	70,10%	77,77%	76,81%
Зараде и остали лични расходи	250.548	256.580	228.234	42,81%	51,87%	47,87%
нето зараде	150.668	154.610	135.988	25,74%	31,25%	28,52%
порези и доприноси из зарада	60.583	61.379	54.805	10,35%	12,41%	11,50%
порези и доприноси на зараде	36.901	37.229	33.776	6,31%	7,53%	7,08%
остала примања (јубиларне награде, поклон честитке и др.) бруто	2.396	3.362	3.665	0,41%	0,68%	0,77%
Превоз радника	6.877	6.929	7.928	1,18%	1,40%	1,66%
Расходи производних услуга	47.889	36.596	40.773	8,18%	7,40%	8,55%
Амортизација	21.246	17.402	14.483	3,63%	3,52%	3,04%
Материјал за одржавање хигијене, канцеларијски материјал и сл.	5.875	5.758	5.123	1,00%	1,16%	1,07%
Грејање, гориво, електрична енергија	24.093	22.410	24.016	4,12%	4,53%	5,04%
Репрезентација	3.672	3.754	2.818	0,63%	0,76%	0,59%
Остали нематеријални расходи	50.076	35.277	42.839	8,56%	7,13%	8,99%
2 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	46.289	41.555	30.139	7,91%	8,40%	6,32%
3 ОСТАЛИ РАСХОДИ	17.089	2.727	1.611	2,92%	0,55%	0,34%
4 ВАНРЕДНИ РАСХОДИ						
5 НЕТО ПОСЛ. ГУБИТАК КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА		345	731		0,07%	0,15%
УКУПНИ РАСХОДИ	585.260	494.677	476.762	100,00%	100,00%	100,00%

Табела Т.3. Биланс стања на дан 31.12.2011. године (у хиљадама динара)

АКТИВА				ПАСИВА			
Позиција	2009.	2010.	2011.	Позиција	2009.	2010.	2011.
А. Стална имовина	377.710	432.949	348.277	А. Капитал	474.260	484.360	476.831
I. Неуплаћени уписани капитал				I. Основни и остали капитал ⁵	250.894	250.901	250.909
II. Нематеријална улагања	1.805	306	48	II. Неуплаћени уписани капитал			
III. Некретнине, постројења, опрема ¹	114.814	104.119	92.020	III. Резерве	23.476	23.476	23.476
IV. Дугорочни финансијски пласмани ²	261.091	328.524	256.209	IV. Ревалоризационе резерве			
1. Учешће у капиталу	3.612	1.601	1.766	V. Нераспоређени добитак	200.859	212.962	205.261
2. Остали	257.479	326.923	254.443	VI. Нереализовани губици по основу харт. од вред.	-969	-2.979	-2.815
Б. Обртна имовина	369.109	319.715	337.239	VII. Откупљене сопс. Акције			
I. Залихе ³	44.759	42.282	57.509	Б. Дугорочна рез. и обавезе	285.850	277.219	217.745
II. Краткорочна потраживања, пласмани и готовина ⁴	324.350	277.433	279.730	I. Дугорочна резервисања			
1. Потраживања	122.517	73.410	116.525	II. Дугорочне обавезе	151.412	107.572	47.205
2. Краткорочни финансијски пласмани	126.960	129.572	123.919	1. Дугорочни кредити	149.739	104.428	45.496
3. Готовински еквиваленти и готовина	73.054	71.727	34.849	2. Остале дугорочне обавезе	1.673	3.144	1.709
4. Порез на додату вредност и активна временска разгран.	1.819	2.724	4.437	III. Краткорочне обавезе ⁶	134.438	169.647	170.540
III: Одложена пореска средства	13.291	8.915	9.060	1. Краткорочне финанс. обав.	76.376	85.563	117.892
В. Пословна имовина	760.110	761.579	694.576	2. Обавезе из пословања	22.606	41.222	36.772
Г. Губитак изнад висине капитала				3. Обавезе по основу ПДВ и осталих јавних прихода	20.766	16.563	4.851
Д. Укупна актива	760.110	761.579	694.576	4. Остале краткорочне обавезе	14.690	26.299	11.025
Ђ. Ванбилансна актива				IV. Одложене пореске обавезе			
				Пословна пасива	760.110	761.579	694.576
				Ванпословна пасива			
				В. Укупна пасива	760.110	761.579	694.576
				Г. Ванбилансна пасива			




Напомене
1. Некретнине, постројења и опрема на дан 31. децембра 2011. године.

	Набавна вредност	Исправка вредности	Садашња вредност
Грађевински објекти	84.368	33.586	50.782
Постројења и опрема	245.748	224.775	20.973
Инвестиционе некретнине	41.141	20.876	20.265
УКУПНО	371.257	279.237	92.020

3. Структура залиха на дан 31. децембра 2011. године.

Материјал	48.636
Дати аванси	8.873
УКУПНО	57.509

5. Структура основног и осталог капитала на дан 31. децембра 2011. године.

Акцијски капитал	246.588
Остали капитал	4.321
УКУПНО	250.909

2. Структура дугорочних финансијских пласмана на дан 31. децембра 2011. године.

Учешће у капиталу (ПУПИН ТЕЛЕКОМ)	1.766
Дугорочни кредит (ТЕЛЕКОМ СРБИЈА)	194.112
Дугорочни кредити (запослени)	60.331
УКУПНО	256.209

4. Структура потраживања и краткорочних финансијских пласмана на дан 31. децембра 2011. године.

Потраживања	116.525
Купци	116.249
Фондови	276
Краткорочни кредит (до 1 год.)	117.405
Кредити радницима	6.514
Активна временска разграничења	13.497
УКУПНО	253.941

6. Структура краткорочних обавеза на дан 31. децембра 2011. године.

Примљени аванси	25.704
Краткорочни кредит	117.891
Добављачи	11.068
Обавезе за зараде	7.846
Обавезе за дивиденде	3.173
Пасивна временска разграничења	1.283
Обавезе за порезе	7
Обавезе за ПДВ	3.568
УКУПНО	170.540

Табела Т.4. Извештај о новчаним токовима (у хиљадама динара)

A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	2009.	2010.	2011.
I Приливи готовине из пословних активности	619.734	493.469	487.580
1. Продаја и примљени аванси	585.608	473.998	458.193
2. Остали приливи из редовног пословања	21.286	-	16.178
3. Примљене камате из пословних активности	12.840	19.471	13.209
II Одливи готовине из пословних активности	567.696	603.006	650.978
1. Исплата добављачима и дати аванси	206.338	249.733	210.280
2. Зараде, накнаде зарада и лични расходи	284.588	271.522	277.069
3. Плаћене камате	19.388	18.114	25.802
4. Порез на добитак	-	-	-
5. Плаћање по основу осталих јавних прихода	57.382	63.637	137.827
6. Ванредне ставке	-	-	-
III Нето прилив (одлив) готовине из пословних активности	52.038	109.537	-163.398
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања	120	142.838	177.476
1. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме	-	395	-
2. Примљене камате	120	3.128	2.608
3. Примљене дивиденде	-	-	-
4. Остали финансијски пласмани	-	139.315	174.868
5. Продаја акција	-	-	-
II Одливи готовине из активности инвестирања	18.391	1.074	12.547
1. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме	3.673	1.074	1.947
2. Остали финансијски пласмани	14.718	-	10.600
III Нето прилив (одлив) из активности инвестирања	-18.271	141.764	164.929
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања	24.731	-	-
II Одливи готовине из активности финансирања	3.089	39.766	38.982
1. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе	-	36.125	26.604
2. Финансијски лизинг	3.046	3.641	1.404
3. Исплаћене дивиденде	43	-	10.974
IV Нето прилив (одлив) готовине из активности финансирања	21.642	-39.766	-38.982
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ	644.585	636.307	665.056
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ	589.176	643.846	702.507
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ	55.409	-	-
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ	-	7.539	37.451
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	14.991	73.054	71.727
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ	3.552	6.212	869
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ	898	-	296
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	73.054	71.727	34.849





Управни одбор

Mr Нинко Радивојевић, дипл. инж.

Председник

Иван Видаковић, дипл. инж.

Проф. др Жељко Ђуровић, дипл. инж.

Mr Зоран Миљков, дипл. инж.

Проф. др Мирослав Дукић, дипл. инж.

Mr Младен Милеуснић, дипл. инж.

Драган Катанић, дипл. инж.

Извршни одбор

Генерални директор и председник Извршног одбора

Драган Ковачевић, дипл. инж.

Извршни директори

Љубомир Филипов, дипл. инж.

Предраг Мићовић, дипл. инж.

Mr Томислав Шух, дипл. инж.

Dr Предраг Петровић, дипл. инж.

Mr Лазар Трпковић, дипл. инж.

Финансијски руководиоцац

Нада Медич, дипл. ецц.

Интерни ревизор

Проф. др Жељко Ђуровић, дипл. инж.

Ревизор

“Привредни саветник - ревизија”

Београд



ИРИТЕЛ АД БЕОГРАД

Батајнички пут 23, 11080 Београд, Србија
Матични број друштва: 07026617, Број решења уписа у судски регистар: БД 665
Генерални директор (011) 3073 515, Служба продаје и маркетинга (011) 3073 555
Маркетинг (011) 3073 544, Централа (011) 3073 400, Факс (011) 3073434
E-mail: info@iritel.com
<http://www.iritel.com>