

ELEKTROIZGRADNJA AD BAJINA BAŠTA



**Privredno društvo za projektovanje, proizvodnju i instalaciju
opreme i postrojenja za prenos i distribuciju električne energije**

Kratak profil



Septembar 2009

PREDLOG TRANSAKCIJE

„Elektroizgradnja“ AD Bajina Bašta (u daljem tekstu: „EBB“ ili „Društvo“) je vodeći proizvođač opreme i postrojenja za prenos i distribuciju električne energije u Srbiji. Društvo je locirano u Bajinoj Bašti, ima dugu industrijsku tradiciju od 1977. godine i zbog planiranih investicija u elektroprivredi u Srbiji i u Regionu u narednih 5 godina, „EBB“ očekuje dalji rast i razvoj.

Agencija za privatizaciju Republike Srbije imenovala je „SEECAP“ d.o.o. za svog privatizacionog savetnika u vezi sa nameravanom prodajom 70,40% akcijskog kapitala u „EBB“ po mogućstvu strateškom partneru koji bi kroz sinergiju sa „EBB“ i jačanjem konkurentske snage bio u mogućnosti da ponudi širu lepezu kvalitetnih i konkurentnih proizvoda i usluga sadašnjim ili budućim kupcima Društva ili investitora u Društvo.

„EBB“ se bavi proizvodnjom i projektovanjem opreme: za dalekovode, niskonaponske mreže, instalacije i kompletna elektro postrojenja kao i izgradnjom dalekovoda i niskonaponskih mreža sa pripadajućim transformatorskim stanicama, instalacija jake i slabe struje, agregatskih postrojenja i drugih objekata. Društvo je u mogućnosti da svojim kupcima ponudi zaokružen inženjering-sistem poslovanja po principu "ključ u ruke". Visoki kvalitet i veliku brzinu rada omogućava i sopstveni vozni park sa velikim brojem specijalnih vozila (samohodne dizalice, terenska vozila, kamioni, rovokopači itd).

Agencija za privatizaciju će ponuditi na prodaju **70,40%** ukupnog akcijskog kapitala Društva. Neki manjinski akcionari će se možda pridružiti ovoj prodaji tako da će investitori biti u mogućnosti da steknu učešće u Društvu iznad 70,40%.

Razlozi za investiranje:

- ▶ Profitabilno društvo sa poslovnim prihodom od **€6,8 miliona** u 2008;
- ▶ **4.800m² proizvodnih kapaciteta** u Bajinoj Bašti, 160km od Beograda;
- ▶ U 2008. Društvo je proizvelo 11,361 armiranih betonskih stubova, 92 trafostanice i 3,593 komada betonskih nogara;
- ▶ Najveći kupac njihovih proizvoda „**Elektroprivreda Srbije**“ **planira da u narednih 5 godina investira €5,2 milijarde** u nove kapacitete za proizvodnju, prenos i distribuciju električne energije, što će biti od značaja za Društvo i njegovo poslovanje u budućnosti;
- ▶ **Potencijal za dalju ekspanziju i diversifikaciju** predstavlja proizvodnja prefabrikovanih konstrukcija, betonskih ili čeličnih stubova za ulična osvetljenja, stubova za montažu antena za mobilnu telefoniju, stubova za montažu opreme za kontrolu saobraćaja na autoputevima i slično;
- ▶ Poboljšanja u efikasnosti i produktivnosti u radu bi mogla ubrzo da dalje povećaju profitabilnost, na primer kroz smanjenje transportnih troškova;
- ▶ Preduzeće poseduje JUS ISO sistem kvaliteta kao i trajni znak kvaliteta „Elektroprivrede“;
- ▶ Društvo se nalazi na tromeđi Republike Srpske, Crne Gore i Federacije Bosne i Hercegovine što mu obezbeđuje značajne komparativne prednosti za plasman svog proizvodnog programa i u te zemlje. Povoljan geostrategijski položaj, prirodni resursi, raspoloživi kapaciteti privrede regiona pružaju mogućnost za veći nivo spoljnotrgovinske razmene i razvijanje viših oblika saradnje kroz dugoročnu kooperaciju, investiciona ulaganja i drugo. U periodu od 2000. do 2002. godine „EBB“ je ostvarivala oko 10-15% prihoda izvozom na područje Republike Srpske gde je, u tom periodu, vršena rekonstrukcija mreža i dalekovoda iz donatorskih sredstava. Trenutno je izvoz sveden na minimum, ali se postoje realni planovi za izvoz u Crnu Goru.

KLJUČNE SMERNICE ZA INVESTIRANJE

Sektor prenosa i distribucije električne energije u Srbiji prolazi kroz fazu dinamičnog razvoja što je rezultat ekonomskog oporavka zemlje i povećanih ulaganja u infrastrukturu. Planirane investicije od €5,2 milijarde u nove kapacitete za proizvodnju, transmisiju i distribuciju električne energije, ulaganja u transportnu infrastrukturu od €1,7 milijardi kao i ulaganja privatnog sektora u razvoj infrastrukture obezbediće kontinuiranu tražnju za proizvodima i uslugama Društva u narednom periodu.

Nastavak napretka na putu ka evropskim integracijama pruža Srbiji mogućnost za dalji mikro i makroekonomski rast. Kandidatura za ulazak u EU će podstaći dalje reforme i ulaganja u infrastrukturu. Perspektive rasta ovog sektora u Srbiji su dobre jer se takođe očekuje da će pridruživanje EU rezultirati u dodatna ulaganja u infrastrukturu u cilju njene modernizacije. Zemlje u razvoju koje su već postale članovi EU kao što su Rumunija i Bugarska su već imale visoke stope rasta u ovom sektoru na putu ka daljoj konvergenciju u razvijena tržišta. Ista ovakva konvergencija će se desiti i u Srbiji na njenom putu od tranzicione ka zreloj ekonomiji tokom narednog srednjoročnog perioda. "EBB" nudi potencijalnim investitorima mogućnost da iskoriste potencijale budućih infrastrukturnih ulaganja u Srbiji i šire.

a. Istorija Društvo je osnovano 1977 sa osnovnom delatnošću podizanja niskonaponskih mreža i dalekovoda. 1979. godine puštena je u rad fabrika za proizvodnju betonskih stubova, trafostanica i ostalih elemenata od betona. Tada "EBB" počinje i kadrovski da se osposobljava tako da se u radni odnos primaju i visokostručni kadrovi, inženjeri elektro i građevinske struke, ekonomisti i pravnici. Po završetku izgradnje fabrike javila se potreba za ugradnjom bravarske i mehaničarske radionice. 1983. godine zaokružen je investicioni program kada je izgrađena upravna zgrada.



b. Struktura kapitala

Struktura vlasništva kapitala Društva prikazana je u donjoj tabeli:

No	Akcionar	Udeo u %
1	Akcijski fond Republike Srbije	70,40
2	Mali akcionari (zaposleni i bivši zaposleni "EBB")	29,60

c. Sedište

Sedište Društva je u Bajinoj Bašti, Srbija. "EBB" uglavnom prodaje svoje proizvode i usluge na području zapadne Srbije i iz svog sedišta upućuje mobilne ekipe za instalaciju opreme i postrojenja na terenu, u skladu sa zahtevima svojih klijenata.

d. Proizvodi i usluge

Osnovna delatnost Društva je proizvodnja montažnih betonskih trafo stanica, armirano betonskih i čelično rešetkastih stubova i manjih trafo stanica za ugradnju na električnim stubovima. "EBB" pruža kompletnu uslugu montaže i ugradnje svojih proizvoda kao i instalacije transmisionih sistema električne energije visokog i niskog napona. Glavni proizvodi i usluge su:

- Armirano betonski stubovi za različite namene kao što su dalekovodi ili niskonaponske mreže,
- Čelično rešetkasti stubovi za dalekovode 10-35 kV,
- Dizajn, proizvodnja i instalacija raznih stubnih i montažnih trafo stanica,
- Održavanje i popravka opreme i instalacija.



g. Oprema

Društvo ima u vlasništvu odgovarajući vozni park i opremu za proizvodnju i ugradnju svojih proizvoda:

- Vozilo sa ugrađenom dizalicom/kranom
- Hidraulično vozilo sa ugrađenim kranom
- Viljuškari
- Rovokopači
- 15 velikih kamiona za prevoz teških tereta
- 5 kamiona
- 11 prikolica
- 6 kombija
- Betonjerka
- Metalni kalupi za armirano-betonske stubove i trafo stanice
- Kranovi
- 14 putničkih automobila tipa Audi, Škoda i Zastava.



e. Zemljište i zgrade

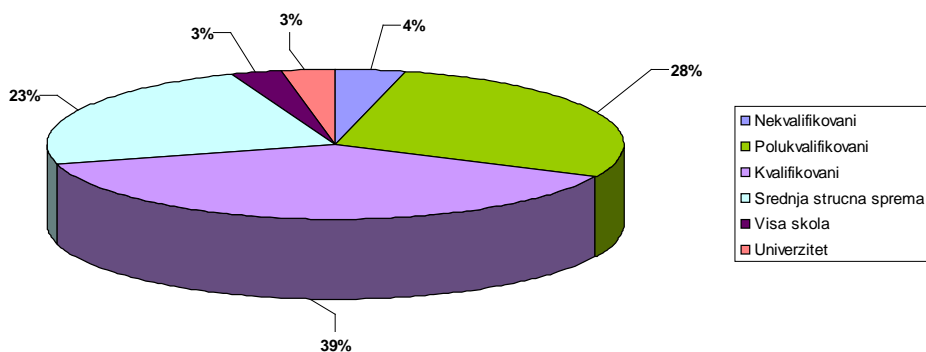
Društvo poseduje zemljište i zgrade u Bajinoj Bašti sa celokupnom infrastrukturom kao što su visoko naponsko i niskonaponsko strujno napajanje, vodovod, grejanje i odvod otpadnih voda.

No.	Imovina	Godina sticanja ili izgradnje	Ukupna površina (m ²)
1	Fabrika betonskih stubova	1978	1,931.00
2	Bravarska radionica	1983	1,200.00
3	Trafostanica "EBB"-D-2X630 KVA	1990	20.64
4	Skladište boja i lakova	2000	20.64
5	Magacin materijala i laboratorija	1983	950.00
6	Cisterna za naftu 40m ³ sa nadstrešnicom	2000	
7	Kućica kolske vage sa vagom za merenje	2000	
8	Parterno uređenje	2000	
9	Portirnica	2000	36.00
10	Upravna zgrada	1983	537.00
11	Pokretna kamp kućica	1984	9.43
12	9 Kontejnera za smeštaj ljudi i alata	1987	84.87

g. Zaposleni

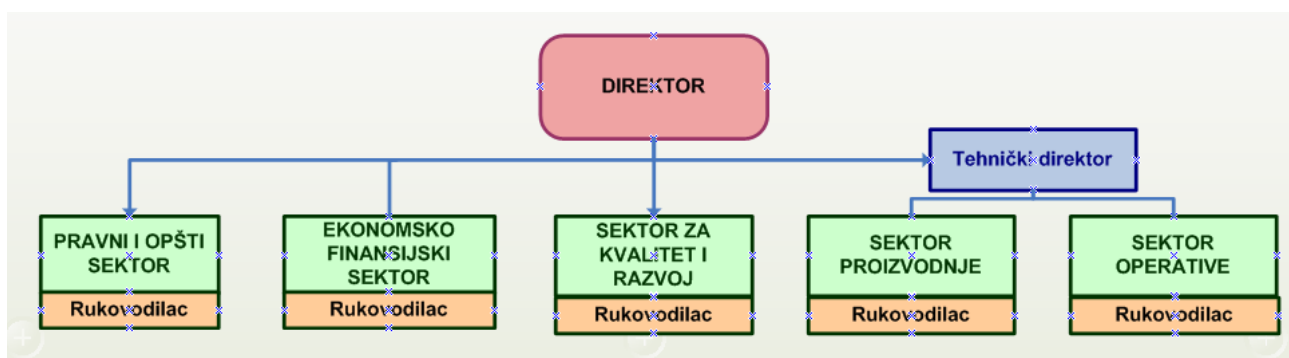
Na dan 31.12.2008, Društvo je imalo 260 zaposlenih u stalnom radnom odnosu i 28 privremeno zaposlenih radnika. Prosečna neto zarada po zaposlenom u toku 2008 bila je RSD 39,888 (€ 486.98).

Kvalifikaciona struktura zaposlenih:



d. Organizaciona struktura

„EBB“ je organizovana u pet osnovnih sektora:



FINANSIJSKI POKAZATELJI

Bilans stanja

Opis	u 000 EUR		
	2006	2007	2008
AKTIVA			
STALNA IMOVINA	2,074	2,351	3,104
Neplaćeni upisani capital	-	-	-
Gudvil	-	-	-
Nematerijalna ulaganja	-	-	-
NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA...	2,074	2,119	1,961
Nekretnine, postrojenja i oprema	2,074	2,119	1,961
Investicione nekretnine	-	-	-
Biološka sredstva	-	-	-
DUGOROČNI FINANSIJ. PLASMANI	-	232	1,142
Učešće u kapitalu	-	-	-
Ostali dugoročni finasijski plasmani	-	232	1,142
OBRTNA IMOVINA	4,638	4,954	2,888
Zalihe	924	1,494	791
Stalna sredstva namenjena prodaji	-	-	-
KRAT. POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA	3,714	3,460	2,096
Potraživanja	3,612	3,369	2,000
Potraživanja za više plaćeni porez	-	35	36
Kratkoročni finasijski plasmani	-	-	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	46	26	23
Porez na dodatu vrednosti i AVR	56	31	37
ODLOŽ.PORESKE SREDSTVA	-	-	-
Gubitak izand visine kapitala	-	-	-
UKUPNA AKTIVA	6,712	7,305	5,991
Vanbilansna aktiva	-	-	-
PASIVA			
KAPITAL	3,487	4,061	3,669
Osnovni kapital	2,098	2,092	1,871
Neplaćeni upisani kapital	-	-	-
Rezerve	-	-	-
Revalorizacione rezerve	-	-	-
Neraspoređena dobit	1,543	1,969	1,798
Gubitak	154	-	-
Otkupljene sopstvene akcije	-	-	-
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	3,225	3,243	2,290
Dugoročna rezervisanja	-	-	35
DUGOROČNE OBAVEZE	371	328	876
Dugoročni krediti	106	152	697
Ostale dugoročne obaveze	265	175	179
KRATKOROČNE OBAVEZE	2,846	2,882	1,378
Kratkoročne finasijske obaveze	61	76	20
Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjena prodaji	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	2,258	2,606	934
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	397	201	341
Obav. po osn. PDV i ostalih javnih prihoda	72	-	82
Obaveze po osnovu poreza	58	-	-
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	7	33	33
UKUPNA PASIVA	6,712	7,305	5,991
Vanbilansna pasiva	-	-	-

Bilans uspeha

Opis	u 000 EUR		
	2006	2007	2008
A. Poslovni prihodi i rashodi			
I. Poslovni prihodi	14,390	13,756	6,846
1. Prihodi od prodaje	13,930	13,176	7,256
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	88	105	59
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	372	475	-
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	-	-	469
5. Ostali poslovni prihodi	-	-	-
II. Poslovni rashodi	12,825	13,008	6,646
1. Nabavna vrednost prodane robe	-	-	-
2. Troškovi materijala	3,676	3,153	2,419
3. Troškovi zarada	3,410	3,729	3,014
4. Troškovi amortizacije	137	152	197
5. Ostali poslovni rashodi	5,602	5,973	1,017
III. Poslovni dobitak	1,565	748	199
Finansijske aktivnosti:			
IV. Finansijski prihodi	25	6	11
V. Finansijski rashodi	46	38	215
Finansijski rezultat	- 21	- 33	- 203
Ostale aktivnosti			
VI. Ostali prihodi	19	34	81
VII. Ostali rashodi	51	96	27
Ostali rezultat	-32	-62	54
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja	-	-	1
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja	3	2	-
Dobitak iz redovnog poslovanja	1,509	651	50
Porez	57	72	10
Neto dobit	1,452	579	40

Sektor za proizvodnju i montažu opreme za prenos i distribuciju električne energije

Trenutna situacija

U bivšoj Jugoslaviji Srbija je imala razvijenu industriju koja je bila veliki energetska potrošač. Oporavkom srpske ekonomije, stvaraju se uslovi i javlja se potreba za povećanjem energetskih proizvodnih i prenosnih potencijala električne energije. Ova potreba je ujedno i šansa za Sektor za proizvodnju i montažu opreme za prenos i distribuciju električne energije.

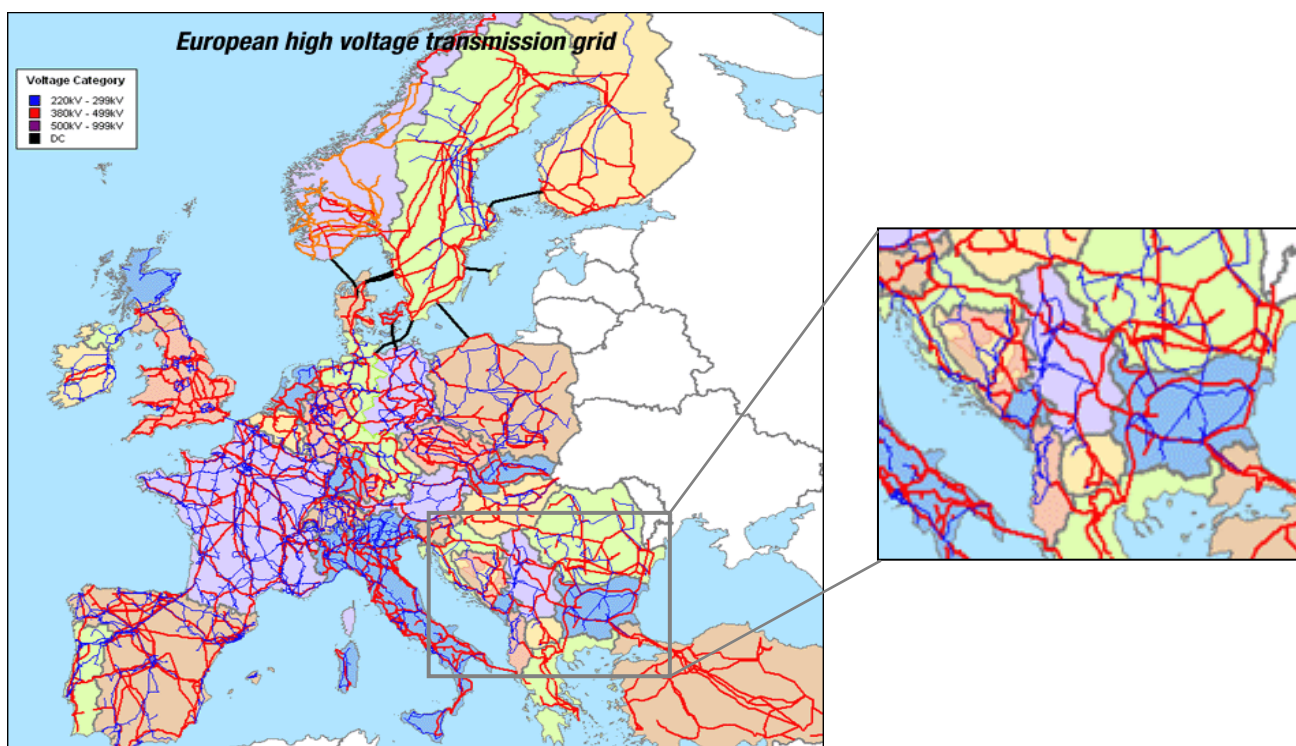
Od 2000. godine industrija prenosa i distribucije električne energije u Srbiji beleži konstantan rast a od nedavno doživljava pravu renesansu sa najavom velikih ulaganja u infrastrukturu i ubrzanog rasta domaće privrede.

Planirane su značajne investicije u proizvodnju i distribuciju električne energije u Elektroprivredi Srbije i Jugoistočne Evrope koji će da povećaju tražnju za prenosnim i transformatorskim komponentama i uslugama za njihovu ugradnju i servisiranje u srednjeročnom periodu. Kompanija „Elektroprivreda Srbije“ („EPS“) planira da u narednih 5 godina investira €5,2 milijarde (US\$7.97 milijardi) u nove kapacitete za proizvodnju i distribuciju električne energije; sličan trend postoji i kod drugih elektroprivredinih kompanija u Jugoistočnoj Evropi što sve stvara uslove potencijalno lukrativnog tržišta za plasiranje proizvoda i usluga „EBB“.

Perspektive za budućnost

Infrastruktura u Srbiji ima veliki potencijal za nove investicije i rast, naročito u segmentu telekomunikacija i bežičnih tehnologija za koje su potrebni stubovi i nosači za postavljanje antena i druge opreme. Pored toga, nova infrastruktura će biti potrebna i za postavljanje opreme za savremenu kontrolu saobraćaja na autoputevima i naplatnim rampama (u Srbiji se predviđaju značajna ulaganja u obnavljanju i modernizaciji putne privrede i izgradnji novih magistralnih pravaca kao što je završetak auto puta do Makedonske i Bugarske granice, projekat od €1,7 milijardi), postavljanje novih osvetljenja ili CCTV kamera u gradovima radi kontrole saobraćaja, kriminala ili masovnih događaja. Svi ovi segmenti infrastrukture imaju potrebe za proizvodima i uslugama koje "EBB" nudi.

Zbog svoje geografske pozicije, Srbija ima značajnu ulogu u domenu prenosa električne energije od zemalja sa viškom (Rumunija, Bugarska, Bosna i Hercegovina) u zemlje koje imaju manjak sopstvene proizvodnje električne energije (Grčka, Makedonija, Albanija i Crna Gora na jugu; Hrvatska i Slovenija na severu). Skoro celokupna međunarodna trgovina električnom energijom koja se obavi u Jugoistočnoj Evropi se prenosi brojnim dalekovodima koji presecaju teritoriju Srbije čime će se omogućiti ponovno oživljavanje aktivnosti "EBB" na regionalnom nivou.



Agencija za privatizaciju	je izvršna agencija Ministarstva ekonomije i regionalnog razvoja zadužena da sprovodi i nadgleda privatizacioni proces u Srbiji. Ovlašćenja i nadležnosti Agencije za privatizaciju su uređeni zakonom.
SEECAP	je privatizacioni savetnik Agencije za privatizaciju. SEECAP je investiciona banka sa sedištem u Beogradu koja u svom poslovanju pokriva teritoriju Jugoistočne Evrope. SEECAP je član IMAP www.imap.com globalne asocijacije finansijskih konsultantskih kuća koja obuhvata 34 zemlje sa preko 100 kancelarija širom sveta. IMAP funkcioniše kao velika globalna kompanija koja deli informacije, tesno saraduje na transakcijama i sprovodi zajednička istraživanja. U 2007. godini IMAP je uspešno zaključio 193 transakcije ukupne vrednosti preko US\$10 milijardi koja stavlja asocijaciju na 4 mesto u svetu po broju završenih M&A transakcija.

Kontakt detalji

Agencija za privatizaciju

Milica Petrović

Terazije 23
11000 Beograd
Srbija

Tel: +381 11 3020 855
Fax: +381 11 3020 816
E-mail: petrovicm@priv.yu

SEECAP

Zoran Mitić

Maršala Birjuzova 22
11000 Beograd
Srbija

Tel: +381 11 3283 100
Fax: +381 11 3283 100
E-mail: zoran.mitic@seecap.com
Web: www.seecap.com

PRAVNA ODGOVORNOST

Sve informacije u ovom dokumentu dobijene su od rukovodstva Društva i uključene su bez njihove nezavisne provere ili revizije. Svrha ovog dokumenta je da ponudi početne informacije o Društvu i motiviše čitaoca da sazna više o Društvu.