

Прилика за инвестирање
- Аквизиција друштва Yunet International d.o.o. -

Прилика за ширење пословног процеса стицањем интернет сервис провајдера под чувеним именом Yunet, тренутно једног од водећих независних интернет сервис провајдера (ИСП) у Републици Србији

Основне информације

Агенција за осигурање депозита у функцији стечајног управника Астра банке а.д. Београд у стечају продаје 62,222% удела у друштву Yunet International d.o.o.

Yunet International d.o.o. је друштво за пружање интернет приступа и других информационо-комуникационих технологија на тржишту Србије како корпоративним тако и приватним корисницима. Друштво има 20 година искуства у пружању услуга комплетних интернет решења на снажној, квалитетној и поузданој мрежној инфраструктури. Одликује га врхунска мрежна опрема, као и високо професионални инжењерски кадар.

Србија – Макроекономска ситуација

Упркос снажним мерама фискалне консолидације и великој суши, БДП је у 2015. остварио раст од 0,75 процената пре свега захваљујући бржем расту инвестиција. У 2016. се очекује убрзање раста БДП-а на 1,8%, пре свега као резултат релаксације монетарне политике, поправљања пословног окружења, структурних реформи и опоравка екстерне тражње. Раст ће такође бити вођен инвестицијама. У 2016. као и у средњем року, раст ће бити доминантно опредељен брзином опоравка зоне евра, кретањима на међународним робним тржиштима и спровођењем структурних реформи у земљи.

Мере фискалног прилагођавања у 2015. резултирале су најнижим дефицитом од 2008. године. Остварени фискални дефицит од 3,8% БДП-а у 2015. је за 2,8 п.п. нижи у односу на 2014. Премашивању фискалног циља највише је допринела боља наплата прихода, док су на страни расхода најделотворније мере смањења плата и пензија. Додатне уштеде у 2016. очекују се од реструктурирања предузећа у државном власништву и рационализације сектора државе, што би требало додатно да смањи дефицит.

Дуг државе је на крају фебруара 2016. износио 24,9 млрд. евра (78,0% оцењеног БДП-а). Раст удела јавног дуга у БДП-у од средине 2014. у највећој мери је последица апресијације долара (33% дуга деноминовано је у доларима). У циљу трајног смањења јавног дуга, спроводи се фискално прилагођавање од 4,8 п.п. нето у периоду 2015.-2018., од чега је 2,8 п.п. већ спроведено у 2015. Додатне средњорочне мере укључују даље смањење дискреционих расхода, рационализацију јавног сектора и друге структурне мере.

На нивоу 2015. године, позитивне тенденције на тржишту рада су забележене уз благо погоршање крајем године. Стопа незапослености за 2015. је износила 17,9% што представља смањење за 1,5 п.п. у односу на претходну годину (19,4% у 2014.), док је стопа запослености повећана са 41,7% у 2014. на 42,2% у 2015.

Све три главне кредитне агенције недавно су побољшале оцену изгледа Србије. У децембру 2015. *Fitch* је поправио изгледе са „стабилних“ на „позитивне“ (рејтинг „B+“), у јануару 2016. *S&P-a* је побољшао изгледе са „негативних“ на „стабилне“ („BB-“), а у марту 2016. *Moody's* је побољшао изгледе са „стабилних“ на „позитивне“ („B1“). Раст премије ризика Србије почетком 2016. у складу је са кретањима премија ризика у региону и повезан је са турбуленцијама из међународног окружења. Успешна трећи преглед Stand-By Arrangement (SBA) аранжмана са ММФ-ом потврђује да је Владин програм кредибилан.

Кључни макроекономски показатељи	2011	2012	2013	2014	2015
БДП (у ЕУР млрд)	33,4	31,7	34,3	33,3	32,9
Реални раст БДП-а %	1,4	-1,0	2,6	-1,8	0,7
Извоз стопа раста %	17,1	2,9	21,5	3,7	8,1
Увоз стопа раста %	15,7	3,1	4,7	1,8	4,4
Стопа незапослености %	23,0	23,9	22,1	19,4	17,9
Јавни дуг (% БДП)	45,4	56,2	59,6	70,4	75,6
ЕУР/РСД (просек)	102,0	113,1	113,1	117,4	120,7

Извор: НБС Макроекономска кретања у Србији (април 2016.) и НБС Основни макроекономски индикатори (април 2016.)

ИСП тржиште у Републици Србији

Тржиште интернета у Републици Србији је и у 2014. години наставило тренд раста из претходних година. Укупан број широкопојасних прикључака у Републици Србији у 2014. години је износио преко 1,5 милиона (не рачунајући претплатнике 3Г мреже) што је преко 99% свих интернет прикључака (не рачунајући претплатнике 3Г мреже). Овако висок удео интернет прикључака широкопојасног приступа је последица све већих потреба крајњих корисника за разменом све обимнијих количина података путем интернета.

Укупни приходи остварени по основу пружања интернет услуга су у 2014. години повећани за око 3% у односу на 2013. годину и износе преко 20 милијарди динара (165 милиона евра). Када се упореде укупни приходи остварени од пружања интернет услуга у 2014. години са укупним приходима из претходних година, примећује се наставак растућег тренда на тржишту интернета у Србији уз благу сатурацију тржишта.



Тржиште ИСП у Републици Србији доживљава експанзију годинама. Ово се посебно односи на број и структуру интернет прикључака и укупних прихода од пружања интернет услуга. Више од 2,4 милиона грађана у Републици Србији користи интернет на дневној бази док 2,6 милиона грађана користи рачунар свакодневно, 800.000 грађана користе услуге електронске администрације, а 900.000 грађана купује робу и услуге преко интернета.

У 2014. години у Републици Србији 63,2% домаћинстава је поседовало рачунар (59,9% у 2013., 55,2% у 2012. години), док 62,8% има интернет прикључак (55,8% у 2013., 47,5% у 2012. години). Број домаћинстава која поседују рачунар је већи за 4,7% у односу на прошлу годину, док је број интернет конекција већи за 8,3%.

Анализа предузећа према њиховој величини показује да сва велика и средња предузећа имају интернет прикључак (100%), док 99,5% малих предузећа има интернет прикључак. У децембру 2014. године у Србији, било је 217 регистрованих интернет сервис провајдера.

Број интернет сервис провајдера

2010	2011	2012	2013	2014
192	232	222	221	217

АДСЛ приступ представља доминантну врсту приступа интернет везе у 2014. години са око 700.000 прикључака, што чини 50% свих широкопојасних прикључака (без претплатника 3Г мреже). Друга средства на располагању за приступ, поред АДСЛ приступа, су кабловски модем, Ethernet, оптички кабл, путем бежични приступ у 2,4 GHz и 5,8 GHz нелиценцираном фреквенција бендови, док се ређе користи фреквентни опсег 3,4-3,6 GHz, као и преко мреже мобилних оператера (или преко мобилног телефона, или путем посебних модема).

Број ИСП према врсти приступа

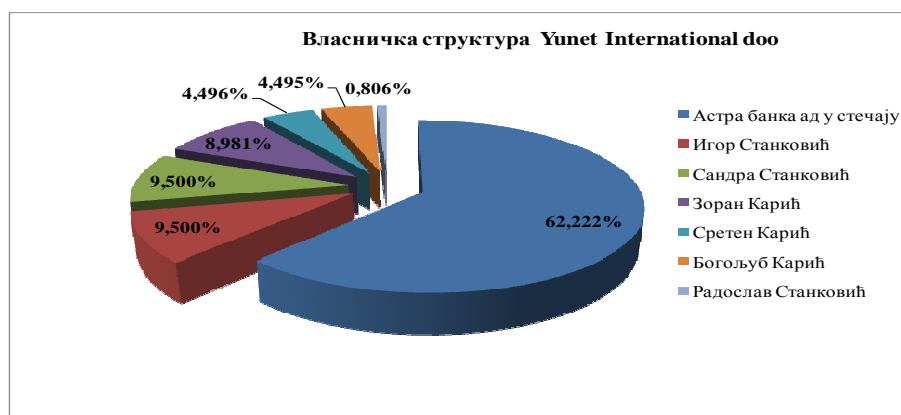
ISPs	2010	2011	2012	2013	2014
Dial-up	42	29	18	12	7
Cable modem	22	21	22	23	26
Оптички кабл	11	11	12	12	17
Ethernet	25	14	10	12	10
Бежични	115	109	95	71	67
АДСЛ	23	21	13	16	14

Континуирана експанзија тржишта интернета огледа се не само у повећању броја корисника (интернет везе), него и у константном повећању укупних прихода од пружања интернет услуга у последњих неколико година.

Извор: РАТЕЛ Преглед тржишта телекомуникација и поштанских услуга у Републици Србији у 2014. години

Yunet International d.o.o - Власничка структура

Већинско учешће у власничкој структури Друштва има Астра банка а.д. Београд, у стечају као једино правно лице са 62,22%.



Друштво је једно од првих интернет сервис провајдер компанија у Србији, основано 1995. године као партнер EUNET International. Делатност је пре свега фокусирана на пружање широког спектра приступа интернету како физичким тако и корпоративним клијентима. Обезбеђујући услуге по мери и захтевима клијената, 24/7 техничку подршку и брзу имплементацију нових

технологија, компанија је задржала лидерску позицију на тржишту упркос повећању конкуренције.

У периоду од 2006. године до данас десиле су се знатне промене у целокупном пословном моделу Yunet International d.o.o. Раније, доминантан приход оствариван пружањем dial-up услуга, док се у периоду од 2007. године до 2014. године фокус померио на АДСЛ.

Компанија поседује технички квалификовану радну снагу која броји 92 запослених. Искусан менаџмент, састављен од појединаца оснивача друштва Yunet који су у компанији провели више од 20 година, руководи искусним тимовима.

Резултат успешног пословања огледа се у мрежи 25.000 приватних клијената и више од 5.000 корпоративних клијената.

Извор: Yunet International d.o.o.

Прилика за инвестирање

Регулаторна агенција за електронске комуникације и поштанске услуге Републике Србије (РАТЕЛ) очекује повећање инвестиција broadband интернета у наредном периоду које ће проширити спектар услуга за све кориснике. РАТЕЛ даље указује на даљи развој broadband услуга у Србији који ће знатно утицати на пораст БДП-а за целих 5-6% до краја 2020. године.

До краја 2016. године очекује се усвајање Стратегије за развој broadband интернета у Србији (креиране од стране Министарства трговине и телекомуникација) која ће такође допринети расту БДП-а и отварању пре свега нових радних места.

Yunet International d.o.o. има јаку постојећу базу купаца и широко препознавање бренд имена. Техничко знање и фокус на услуге са додатном вредношћу дају компанији конкурентску предност и платформу за даљу експанзију.

Извор: Саопштење Министарства трговине, туризма и телекомуникација 16. априла 2014.

Yunet International d.o.o. тржишно учешће

У 2014. години тржишно учешће Yunet International d.o.o. посматрано према укупним приходима од пружања Интернет услуга износило је 4,5%.

Извор: Yunet International d.o.o.

Финансијски показатељи

Стратегија заснована на пружању услуга широког спектра приступа интернету и одржавање водеће позиције из области нових технологија и услуга са додатном вредношћу резултирало је у повећању годишњег промета а нарочито у 2012. и 2013. и позитивном нето добити у последње 4 године.

Биланс успеха (Евро)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Пословни приходи	5.621.916	5.521.025	5.810.665	6.241.520	5.445.906	4.886.879
<i>разлика</i>	0	-1,79%	5,25%	7,41%	-12,75%	-10,27%
Пословни расходи	5.650.239	5.498.061	5.136.605	5.697.305	5.035.264	4.581.862
ЕВПДА	323.323	206.506	844.983	730.351	410.637	305.017
<i>маржа</i>	5,75%	3,74%	14,54%	11,70%	7,54%	6,24%
Нето добитак / губитак	-45.517	-114.191	259.123	429.441	327.138	220.783
<i>маржа</i>	-0,81%	-2,07%	4,46%	6,88%	6,01%	4,52%
Биланс стања (Евро)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Укупна актива	3.059.635	2.662.563	2.812.731	3.143.479	3.212.512	3.459.068
Стална имовина	1.473.921	1.548.859	1.467.776	1.571.971	1.375.499	1.218.497
Обртна имовина	1.585.714	1.113.704	1.344.955	1.571.508	1.837.013	2.240.572
Капитал	2.269.091	2.173.490	2.259.117	2.670.354	2.858.051	3.063.224
Дугорочни кредити	0	0	0	0	0	0
Краткорочни кредити	154.116	6.240	1.170	1.492	1.108	1.061
Обавезе из пословања	504.501	420.553	426.607	371.059	288.587	273.338
Број запослених	118	119	111	107	105	92

Финансијски извештаји су ревидирани

Агенција за осигурање депозита (АОД) је припремила овај документ са дужном пажњом, међутим АОД не прихвата никакву одговорност за садржај или интерпретацију на обезбеђеним информацијама. Потенцијални инвеститори треба да се ослоне на сопствене анализе, финансијске планове и закључке. Овај документ не представља продајну понуду; већ је циљ пружање општих информација о друштву.