



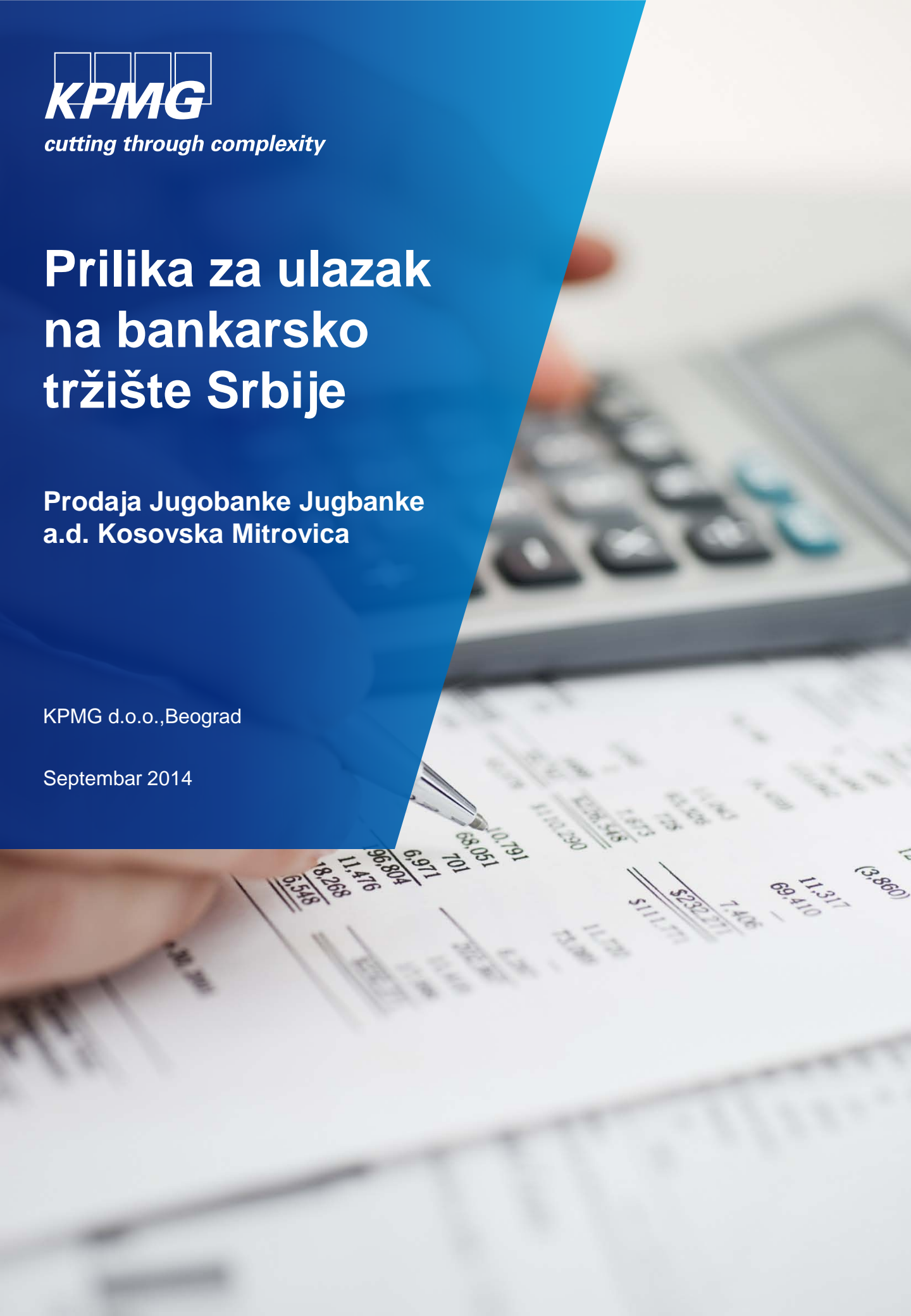
cutting through complexity

Prilika za ulazak na bankarsko tržište Srbije

Prodaja Jugobanke Jugbanke
a.d. Kosovska Mitrovica

KPMG d.o.o., Beograd

Septembar 2014



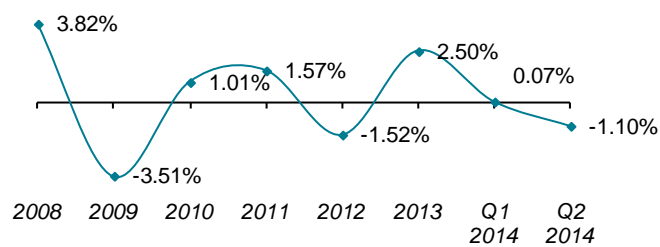
Informacija o transakciji

- Agencija za osiguranje depozita kao poverenik Jugobanke a.d., Beograd – u stečaju i Beobanke a.d., Beograd – u stečaju (“Prodavac”) razmatraju prodaju udela u Jugobanka Jugbanka a.d., Kosovska Mitrovica (“Banka”).
- Akcije raspoložive za prodaju predstavljaju 61,25% ukupnog kapitala Banke. Prema Zakonu o bankama nijedno lice ne može bez prethodne saglasnosti Narodne banke Srbije steći vlasništvo u banci koje mu omogućava preko 5% glasačkih prava. Kupac može otkupiti ostatak akcija u kasnijoj fazi ukoliko to bude u skladu sa planom poslovanja.

Prikaz makroekonomske situacije u Srbiji

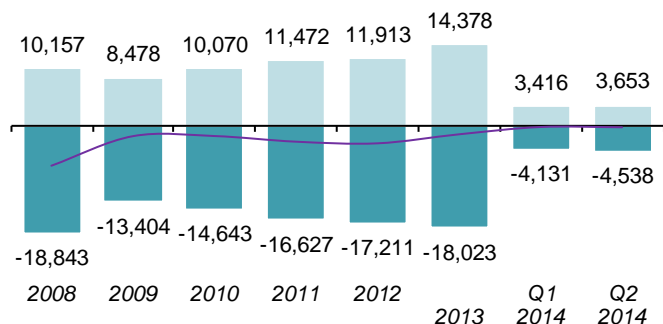
- Locirana u Jugoistočnoj Evropi, Republika Srbija je najveća država među naslednicima bivše Jugoslavije sa preko sedam miliona stanovnika. Srbija je u poslednjim godinama napravila značajan napredak u uspostavljanju slobodnog tržišta i odlučna je na svom putu integracija u internacionalne ekonomske tokove i punopravnom učlanjenju u Evropsku uniju.
- Srpska ekonomija zasnovana je na proizvodnji, izvozu, poljoprivredi i vođena je stranim investicijama. Srbija je napravila značajne korake ka liberalizaciji trgovine i privatizaciji, ali su mnoga velika preduzeća i dalje u državnom vlasništvu. Poljoprivreda je od posebnog značaja za srpsku ekonomiju obzirom da poljoprivrednoj proizvodnji pripada približno 8% BDP-a.
- Najveći izazovi uključuju: visoku stopu nezaposlenosti i potrebu za kreiranjem novih radnih mesta, visoki državni troškovi plata, penzija, zdravstvenog osiguranja i naknada za nezaposlenost, rastuća potreba za novim izvorima zaduživanja države, rastući javni i privatni strani dug, privlačenje novih direktnih stranih investicija i vraćanje na put programa MMF-a.
- Povoljni faktori za ekonomski razvoj Srbije uključuju: stratešku lokaciju, relativno jeftinu i obučenu radnu snagu i spoljnotrgovinske sporazume sa EU, Rusijom, Turskom i zemljama CEFTA-e.
- Poslednji kreditni rejting Srbije iz januara 2014. godine je B+ sa stabilnim očekivanjima kako ocenjuje Fitch.

Stopa rasta realnog BDP-a



Izvor: NBS

Trgovinski bilans (MEUR)



Izvor: NBS

Kreditni rejting (promena rejtinga i izgledi)

	2008 Mar/Dec	2009 Dec	2010 Nov	2011 Mar	2012 Aug	2013 Jul	2014 Jan
S&P	BB- neg	BB- stable	-	BB stable	BB- neg	-	-
Fitch	BB- neg	-	BB- stable	-	BB- neg	-	B+ stable
Moody's	-	-	-	-	-	B1 stable	-

Izvor: NBS

Bankarsko tržište Srbije

Prilika koja se pruža novim tržišnim učesnicima nasuprot tradicionalnim komercijalnim bankama

Pregled bankarskog tržišta Srbije

- Bankarski sektor Srbije je 31. marta 2014. godine brojao 29 banaka, što je za 5 manje nego 2008. godine, uz trend daljeg ukupnjavanja. Iako banke u stranom vlasništvu dominiraju tržištem (75%), učešće domaćeg i javnog vlasništva je, u odnosu na region, najveće.
- Bankarski sektor Srbije je adekvatno fragmentisan u svim ključnim kategorijama što doprinosi stabilnosti finansijskog sistema. Najvećih 5 banaka učestvuje sa 53% u ukupnoj aktivni, sa 54% u ukupnim kreditima, sa 52% u ukupnim depozitima i sa 51% u ukupnom prihodu.
- Ukupna aktiva bankarskog sektora je u periodu od 2008. godine rasla prosečnom stopom od 3,9%. U 2013. godini je po prvi put je zabeležen pad koji se nastavlja i tokom 2014. godine na prvom mestu usled loše makroekonomske situacije. Usporavanje kreditne aktivnosti rezultiralo je pojavom prekomerne likvidnosti kod većine banaka i posledičnim smanjenjem kamatnih stopa na uzete depozite i sveukupnih troškova finansiranja. Zahvaljujući ovome banke su uspele da kompenzuju kreditne gubitke i smanjenje prihoda od kamate.
- Značajan pad kreditne aktivnosti zabeležen je u sektoru pravnih lica u 2013. i 2014. godini. Banke su trenutno okrenute sektoru stanovništva, kao i sektoru mikro i SME klijenata, iako je samo nekoliko specijalizovano za ovakvo poslovanje. Većina banaka su tradicionalne komercijalne banke sa univerzalnim proizvodima i mnoge su zauzele statičan i pasivan stav u rešavanju trenutnih problema.
- Negativan razvoj NPL-a izazvao je pad profitabilnosti u posmatranom periodu rezultirajući u 2013. godini neto gubitkom po prvi put u posmatranom šestogodišnjem periodu.
- Uprkos lošem rezultatu, pokazatelj adekvatnosti kapitala je značajno iznad minimuma od 12% koji propisuje NBS što zajedno sa dobrom likvidnošću omogućava bankama da održe finansijsku stabilnost.

Ključni pokazatelji poslovanja bankarskog sektora Srbije								
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Q1 2014	CAGR
Osnovni sektorski podaci								
Broj banaka	34	34	33	33	32	30	29	
Tržišno učešće banaka u domaćem vlasništvu	17,5%	18,2%	20,3%	19,7%	19,0%	25,6%	25,3%	
Tržišno učešće banaka u stranom vlasništvu	75,0%	74,0%	73,0%	73,0%	74,0%	74,4%	74,7%	
Bilans stanja								
Ukupna aktiva (EUR mil)	20.055	22.530	24.204	25.324	25.322	24.827	24.475	3,9%
% BDP	61,4%	77,8%	86,5%	80,5%	85,5%	77,6%	82,9%*	-
Bruto krediti (EUR mil)	12.717	14.528	15.747	17.556	16.911	16.405	15.880	4,3%
Rezerve za procenjene gubitke (EUR mil)	1.118	1.075	1.198	1.579	1.504	1.697	1.697	8,3%
Neto krediti (EUR mil)	11.598	13.453	14.549	15.978	15.407	14.708	14.183	3,9%
Kreditu sektoru pravnih lica (EUR mil)	7.135	6.957	7.986	8.198	8.454	7.422	6.958	-0,5%
Kreditu sektoru stanovništva (EUR mil)	4.112	3.731	4.386	4.713	4.683	4.786	4.777	2,9%
Ukupni depoziti (EUR mil)	11.565	13.570	14.264	14.584	14.936	15.067	14.662	4,6%
Depoziti pravnih lica (EUR mil)	3.565	3.616	3.371	3.969	3.736	3.602	3.470	-0,5%
Depoziti stanovništva (EUR mil)	5.127	6.411	7.385	8.005	8.529	8.923	8.888	11,0%
Bruto krediti (% ukupnih depozita)	110,0%	107,1%	110,4%	120,4%	113,2%	108,9%	108,3%	
Pokazatelji profitabilnosti i efikasnosti								
ROA	2,1%	1,00%	1,10%	1,23%	0,97%	-0,07%	1,15%	
ROE	9,3%	4,60%	5,40%	6,04%	4,65%	-0,36%	5,42%	
Neto kamatna marža (% ukupne aktive)	5,7%	5,1%	4,6%	4,6%	4,3%	4,2%	4,2%	
Odnos rashoda i prihoda	68,3%	70,0%	69,7%	65,2%	67,3%	66,1%	66,1%	
Pokazatelj adekvatnosti kapitala	21,9%	21,4%	19,9%	19,1%	19,9%	20,9%	21,2%	
NPL kao % ukupnih kredita	11,3%	15,7%	16,9%	19,0%	18,6%	21,4%	22,2%	
NPL sektora pravnih lica kao % ukupnih kredita	n/a	20,9%	21,8%	24,6%	21,2%	27,1%	29,3%	
NPL sektora stanovništva kao % ukupnih kredita	n/a	8,1%	7,9%	7,9%	8,5%	9,4%	9,6%	

*Na osnovu projektovanog godišnjeg BDP-a

Izvor: NBS web site i KPMG analiza

Prikaz Banke

Prilika za ulazak na tržište kroz sticanje malog i jednostavnog bilansa stanja i dobre osnove za razvoj poslovanja

Registrovana **1995.** godine. Prisutna pretežno u Centralnoj Srbiji i na severu Kosova

Vlasnička struktura:
51% - Jugobanka a.d. u stečaju
31% - Fond za razvoj Republike Srbije
10% - Beobanka a.d. u stečaju
8% - Ostali

108 zaposlenih
14 filijala i **12** šaltera
2,165 klijenata

Dozvola za rad Banke

Sticanjem Banke investitor će dobiti pristup bankarskom tržištu Srbije zaobilazeći skup i dugotrajan proces (od najmanje godinu dana) dobijanja dozvole za rad od strane NBS.

Dobra osnova za poslovanje

Banka posluje preko centrale u Kosovskoj Mitrovici, 14 filijala i 12 šaltera čime pokriva značajan deo teritorije Centralne Srbije i severa Kosova i Metohije (predstavlja tržišnog lidera u severnom delu Kosova).

Banka trenutno ima 108 zaposlenih – prosek godina iskustva 13; starost 41; 62% žena.

Jednostavan bilans stanja malog obima

Iako bi investitor morao uložiti dodatni kapital jer se Banka trenutno nalazi ispod minimalno zahtevanog nivoa kapitala od EUR 10 miliona, bilans stanja Banke je malog obima i jednostavne strukture. Ukupna bilansna aktiva je oko EUR 11,1 milion (molimo pogledajte komentar za iznos bilansne aktive dat u tabeli)

Pregled ključnih finansijskih pokazatelja

u HRSD		2012	2013	Projekcija		CAGR
				H1 2014	2014	
Bilans uspeha	Neto prihodi od kamata	55,066	52,929	26,100	52,200	-2.6%
	Neto prihodi od nakada i provizija	75,702	67,530	38,678	77,356	1.1%
	Ostali prihodi	24,540	41,260	1,961	3,922	-60.0%
	OPEX	(126,018)	(157,821)	(62,797)	(125,594)	-0.2%
	Operativni dobitak	29,290	3,898	3,942	7,884	
	Neto rezervisanja na ime rizika	(9,668)	22,637	4,922	9,844	
	Dobitak pre oporezivanja	19,622	26,535	8,864	17,728	
	Neto dobitak	18,336	22,085	8,864	17,728	-1.7%
Bilans stanja	Ukupna aktiva	1,289,306	1,284,619	1,321,097	1,321,097	1.6%
	Neto krediti	141,028	150,757	152,220	152,220	5.2%
	Depoziti	166,032	150,236	182,364	182,364	6.5%
	Kapital	1,074,756	1,096,842	1,105,705	1,105,705	1.9%
Ključni pokazatelji	ROAA	0.39%	2.06%	n/a	1.36%	
	ROEA	1.83%	2.42%	n/a	1.61%	
	Neto kamatna marža	1.08%	4.11%	n/a	4.01%	
	Risk cost	0.19%	-1.76%	n/a	-0.76%	
	Racio rashod/prihod	96.37%	131.02%	96.94%	96.94%	

Nasuprot nepovoljnom ekonomskom i političkom okruženju u kome posluje, Banka uspeva da opstane, čak i da ostvaruje profit tokom celog posmatranog perioda.

Prema informacijama dobijenim od rukovodstva Banke, ukupna aktiva Banke uključuje sredstva koja su zvanično u njenom vlasništvu, ali se trenutno nalaze van njene kontrole. Ukupna vrednost ovih sredstava je HRSD 722.154 i odnosi se na nekretnine i učešća u kapitalu lica na teritoriji Kosova.

Izvor: Revidirani finansijski izveštaji za 2012, 2013, NBS web site

Kontakti i važne napomene

Kontakti za dodatne informacije:

Dušan Tomić

Partner, Financial Services

Tel: +381 (11) 20 50 521

dtomic@kpmg.com

Sanja Kočović

Senior Manager, Financial Services

Tel: +381 (11) 20 50 518

skocovic@kpmg.com

Pisanu komunikaciju, uputiti na:

Dušan Tomić

KPMG d.o.o. Beograd

Kraljice Natalije 11

11000 Beograd

Srbija

ODRICANJE OD ODGOVORNOSTI

Ovaj pregled sadrži osnovne podatke, izveštaje, procene i projekcije koje su pružene KPMG d.o.o. Beograd (KPMG Srbija) od strane Banke i menadžmenta, u septembru 2014. godine.

Bilo koja osoba, uključujući potencijalnog sticaoca hartija od vrednosti Banke na koju se ovaj dokument odnosi i bilo kakvog posla ili sredstva koji je u dokumentu pomenut mora se zadovoljiti informacijama odnosno tvrdnjama u vezi sa Bankom, sredstvima ili poslom navedenim u dokumentu.

Dokument sadrži određene izveštaje, izjave, procene i projekcije vezano za buduće performanse Banke. Ove izjave, procene i projekcije koje se odnose na razne pretpostavke menadžmenta Banke, a koje se tiču budućih rezultata, mogu se ispostaviti netačnim. Nikakve tvrdnje vezane za preciznost izjava, procena i projekcija nisu date.

KPMG Srbija ne prihvata odgovornost ni za jednu informaciju sadržanu ovde, u svoje ime, kao i u ime ostalih firmi članica KPMG, svih partnera, zaposlenih i agenata, i odriče se svih obaveza prema bilo kojoj osobi odnosno entitetu vezano za informacije obelodanjene u dokumentu.

KPMG nije nezavisno verifikovao nijednu informaciju sadržanu u ovom dokumentu. Ni akcionari, menadžment Banke, niti KPMG, a ni povezana lica, regulator, menadžeri, partneri, zaposleni ne garantuju, ne izražavaju tvrdnju, niti impliciraju na tačnost, razumnost ili kompletnost informacija sadržanih u ovom dokumentu. Sve strane i entiteti se otvoreno odriču svake obaveze i odgovornosti na osnovu i vezano za sadržane informacije i/ili greške ili netačnosti u ovom dokumentu.

Svako pitanje, tvrdnja ili spor koji nastane u vezi sa ovim dokumentom, bez obzira da li je ugovorna ili ne, će biti utvrđena u skladu sa zakonom Republike Srbije, i prihvatajući ovaj dokument, saglasni ste da sudovi Srbije imaju isključivu nadležnost u slučaju rešavanja sporova koji bi nastali u vezi sa ovim dokumentom.



cutting through complexity

© 2014 KPMG d.o.o. Beograd, društvo s ograničenom odgovornošću, članica KPMG mreže nezavisnih firmi članova povezanih sa KPMG International Cooperative („KPMG International“), švajcarskim pravnim licem.

Sva prava zaštićena.

KPMG ime, logo i “cutting through complexity” su registrovani žig ili žig KPMG-a International