



Banka inspirovaná klienty

Teritoriální seminář

28.2.2017 Ostrava, hotel Imperial

1.3.2017 Praha, Černínský palác

Ruská federace: slibný trh pro český export?



Miloš Večeřa

Head of Trade Finance, Cash Management & Factoring, RBCZ Praha

- 1. Skupina RBI**
- 2. Raiffeisenbank ZAO**
- 3. Ruská ekonomika v číslech**
- 4. Zkušenosti RBCZ v Rusku**
- 5. Co může RBCZ nabídnout českým exportérům**

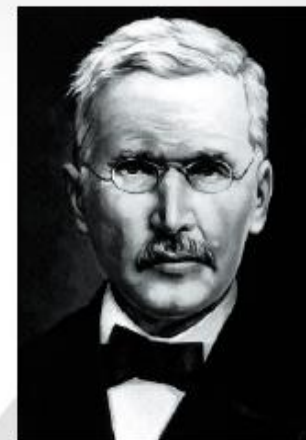
Giebelkreuz



- ✘ Tradiční ochrannou známkou skupiny Raiffeisen je tzv. Giebelkreuz (zkřížené koňské hlavy)
- ✘ Po staletí zdobí štíty mnoha budov v Evropě
- ✘ Je symbolem ochrany rodin shromážděných pod společnou střechou před zlem a životním ohrožením

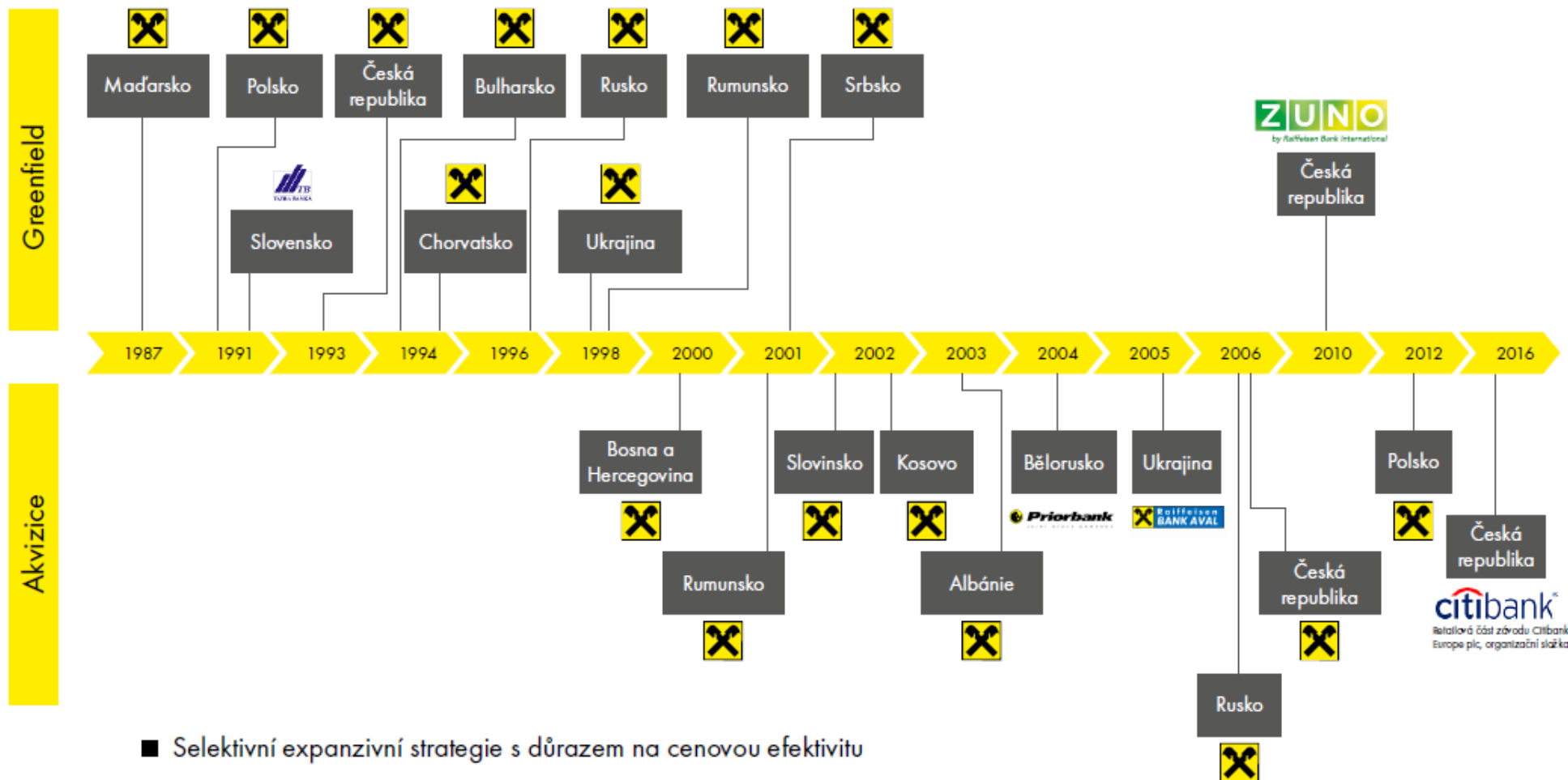


Friedrich Wilhelm Raiffeisen



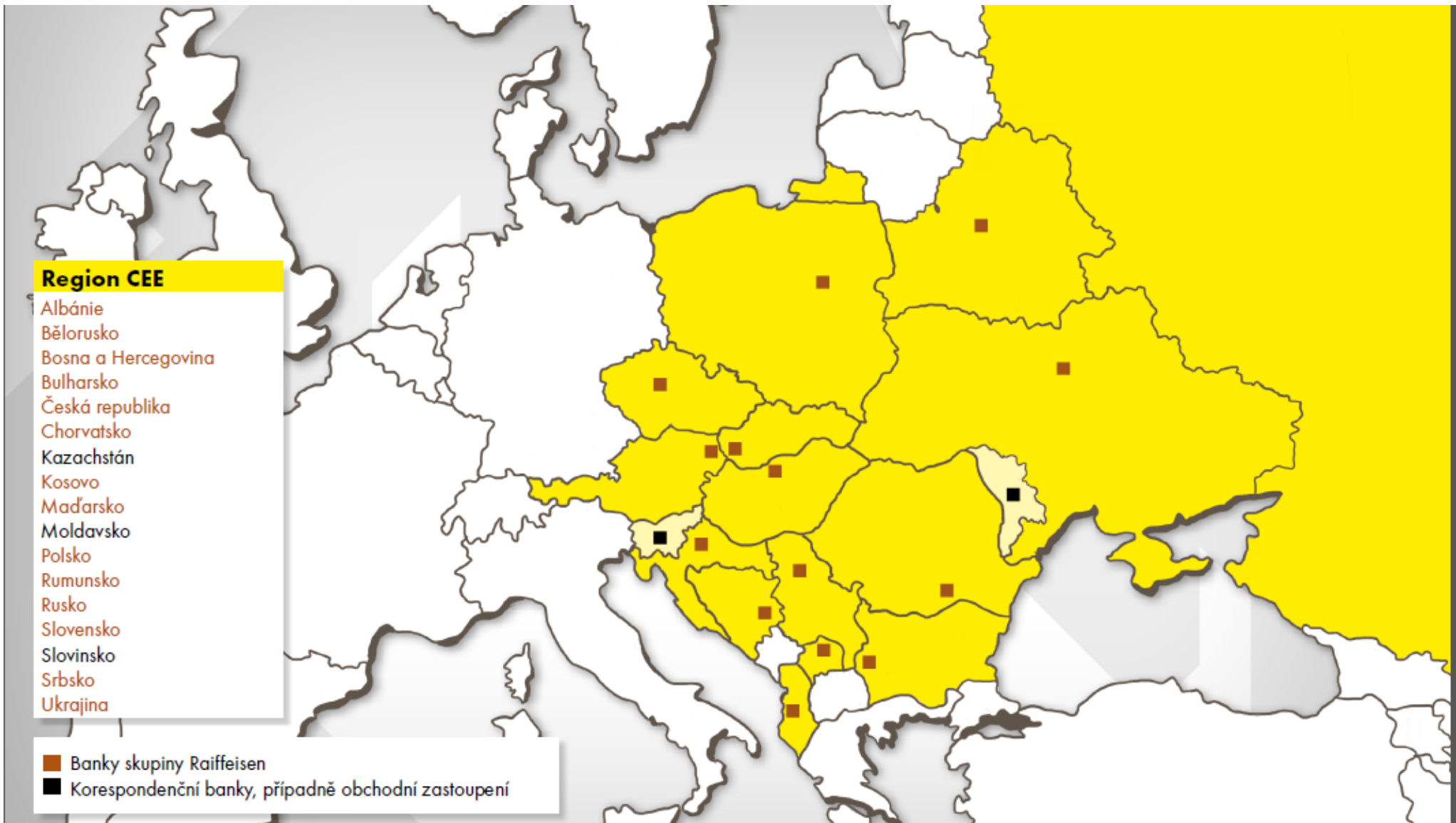
- ✘ První banka této skupiny byla založena v roce 1886
- ✘ V souladu s evropskou tradicí byla banka pojmenována po svém zakladateli Friedrichu Wilhelmu Raiffeisenovi
- ✘ Vedoucí banka ve střední a východní Evropě i Rakousku, s nejhustší sítí poboček ze „západních“ bank v regionu
- ✘ Akcie RBI jsou obchodovány na Vienna Stock Exchange
- ✘ V České republice působí již od roku 1993

Raiffeisen Bank International v CEE regionu



- Selektivní expanzivní strategie s důrazem na cenovou efektivitu
- RBI má mnohaleté zkušenosti se zahraniční expanzí, s integrací akvizic a s řízením byznysu v regionu střední a východní Evropy

Raiffeisen Bank International v CEE regionu



Raiffeisen Bank ZAO (RBRU)

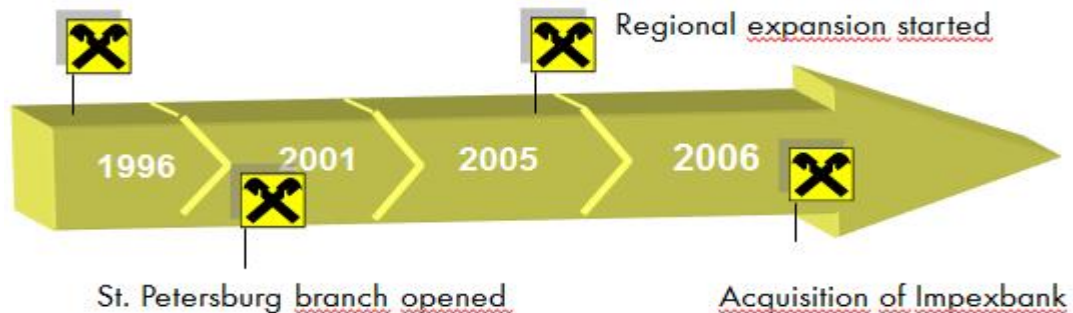
Raiffeisenbank ZAO, Ruská federace – „RBRU“:

- **Pořadí RBRU** v rámci ruských bank (k 1.1.2015):
 - z hlediska aktiv..... 13. místo.
 - z hlediska kapitálu....12. místo.
- **Rating RBRU** (k 1.1.2015)
 - Moody´s Ba2
 - FitchRatings BBB-
- **Základní ukazatele** činnosti RBRU k 30.6.2016:
 - aktiva 787 mld. RUB
 - základní kapitál 105 mld. RUB
- **RBRU stojí na 1. místě v ziskovosti v rámci skupiny RBI** (15 dceřiných bank).

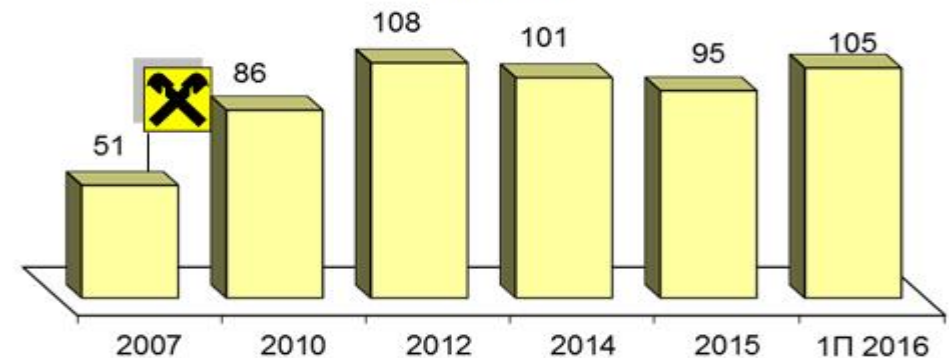
Raiffeisen Bank ZAO (RBRU)



Foundation of ZAO Raiffeisenbank Austria



Bank's Own Funds* development (RUB billion)

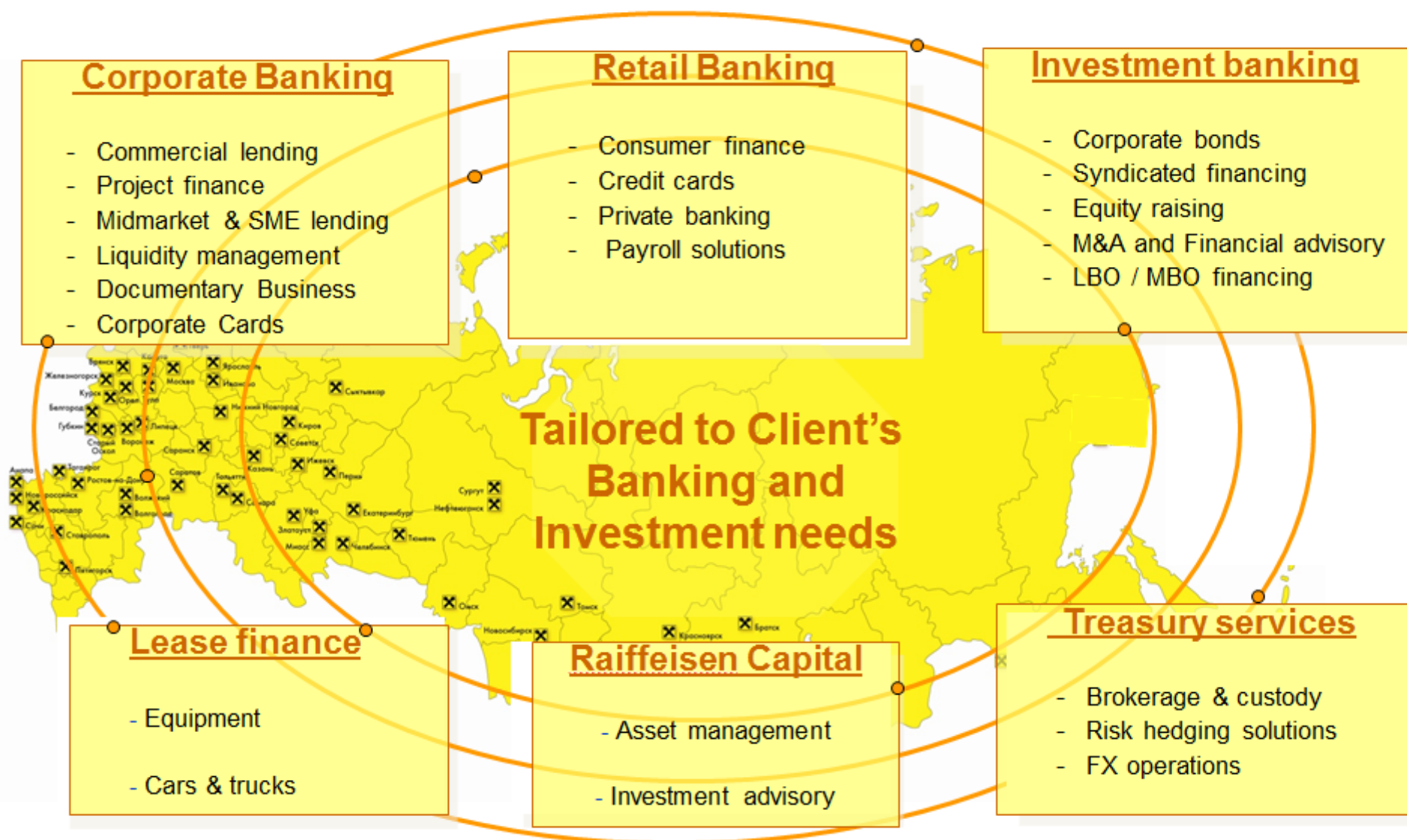


* - IFRS data consolidated

Raiffeisen Bank ZAO (RBRU)



Raiffeisen Bank ZAO (RBRU)







Raiffeisen Bank ZAO (RBRU)

Ruble bonds

Raiffeisenbank is one of the top Russian players in the local corporate bond market

In the past 5 years our team of seasoned professionals raised more than RUB 1 trillion for corporate clients in public DCM deals

 Power Machines Bond Issue RUB 10 000 000 000 Arranger October 2015	 MegaFon Bond Issue RUB 15 000 000 000 Arranger October 2015	 OKEY Bond Issue RUB 5 000 000 000 Arranger April 2015	 СИСТЕМА Sistema Bond Issue RUB 10 000 000 000 Arranger February 2015
--	---	---	---

Euro bonds

We help Russian corporations and banks tap resources of international capital markets

 Domodedovo Eurobond Issue USD 300 000 000 JM & Bookrunner November 2013	 EBRD Eurobond Issue (linked to 3M ROISfix) RUB 3 000 000 000 Sole Lead Manager November 2013	 Credit Bank of Moscow Eurobond Issue (Subord.) USD 500 000 000 JM & Bookrunner April 2013	 PHOSAGRO Eurobond Issue USD 500 000 000 JM & Bookrunner February 2013
--	---	---	---

«2013 European
Landmark Deal»



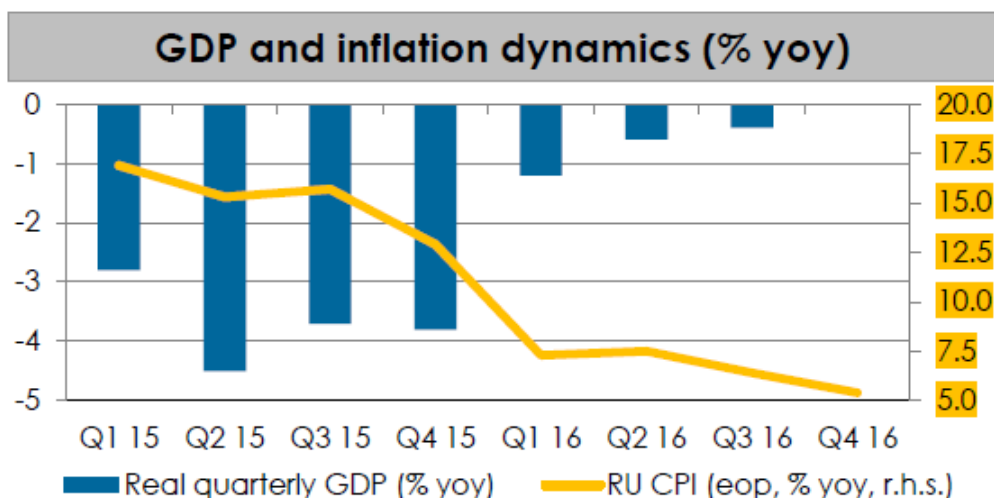
EMEA Finance's Achievement
Awards

«Best financial institution bond»

Současný stav ekonomiky RF

- **Po roce poklesu v 2015 rok stabilizace v roce 2016:**
 - Pokles HDP v 2015: -2.8% až -3,5% (Stat. úřad RF; Thomson-Reuters).
 - Za 2016 pokles HDP pouze o - 0,2% až -0,5%.
 - Stabilizovaný kurs rublu (60 – 65 RUB za 1 EUR) od listopadu 2015 s trvalou tendencí posilovat.
 - Národní banka drží kurs denními nákupy (stabilní kursová politika).
 - Státní rozpočet postaven na ceně ropy USD 40 / 1 bbl, cokoliv nad to jde do státního rezervního fondu.
- **Výhled na 2017:**
 - Predikce ceny ropy okolo USD 58 / 1bbl (Raiffeisen Research).
 - Růst HDP: + 1,0 %.
 - Inflace (CPI index) zůstane mezi 4 - 5 %.
 - Key Interest Rate (zákl. úrok. sazba) 9 – 10 % p.a. (Raiffeisen Research).

Současný stav ekonomiky RF



Source: Bloomberg, RBI/Raiffeisen RESEARCH

- GDP growth to be supported by rising oil prices
- CBR cautious with key rate cuts to achieve the 4% inflation target
- We moved first cut from March to June on hawkish CBR rhetoric; nevertheless we lowered CPI forecast from 5.0% to 4.5% yoy for 2017
- Larger capital outflows and Minfin's FX purchases could counterbalance oil support for RUB
- Fixed-coupon OFZs no longer very attractive

Key economic indicators and forecasts

Russia	2016e	2017f	2018f
Nominal GDP (EUR bn)	1,158.3	1,429.9	1,467.7
Nom. GDP per capita (EUR)	8,075	9,950	10,214
Real GDP (% yoy)	-0.2	1.0	1.5
Households (% yoy)	-3.0	2.5	4.0
Fixed capital (% yoy)	-4.0	3.0	4.0
Industry (% yoy)	0.5	1.0	2.0
CPI (eop, % yoy)	5.4	4.5	4.5
CPI (avg, % yoy)	7.1	4.7	4.5
Unemployment rate (%)	6.0	6.0	6.0
General budget (% GDP)	-4.4	-3.3	-2.4
Public debt (% of GDP)	13.5	14.0	14.5
Current account (% of GDP)	2.0	5.0	5.5
Ext. debt (gross, % of GDP)	39.1	31.4	26.0
FX Reserves (EUR bn)	365.0	385.7	373.9
EUR/LCY rate (avg)	74.14	63.70	66.76
Appreciation to EUR (% yoy)	-8.27	16.41	-4.59
USD/LCY rate (avg)	67.01	61.84	61.25
	7-Feb	Q1 2017	Q4 2017
EUR/LCY (eop)	63.43	65.52	65.10
Key rate (% eop)	10.00	10.00	9.00
3m money market (% eop)	10.43	10.60	9.60
10y T-bond yield (% eop)	8.19	8.90	8.60
Rating: S&P, Moody's, Fitch	BB+ stable/ Ba1 negative/ BBB- stable		

* 14:10 CET;

Source: National Sources, Bloomberg, RBI/Raiffeisen RESEARCH

Sankce – projevy a důsledky

- **Důsledky sankcí USA a EU pro ruskou ekonomiku:**
 - Snížení rozpočtovaných výdajů, úbytek „dlouhých peněz“ v ekonomice, ztížený přístup k devizám. Ale vše potřebné si RF stejně vždy doveze.
 - „Embargo“ / „proti-sankce“ / opatření na podporu domácího průmyslu.
 - **Program náhrady dovozu** – vznik místních „montoven“; např. až 70% výrobků v automobilovém průmyslu je nyní místního původu.
 - Zpoždování plateb a restrukturalizace dříve poskytnutých úvěrů.
 - Výrazné snížení přímých dovozů ze zemí EU vč. ČR.
 - Momentální snížení poptávky po exportním financování.
 - Oživení domácího zemědělství, potravinářského a lehkého průmyslu.
 - Příklon k novým ekonomickým partnerům – **Čína a Indie** (20% všech dovozů do Ruska nyní přichází z Číny).
 - V oblasti FDI (přímé zahraniční investice do Ruska) však stále vedou země EU (150 mld dolarů z EU v r. 2016 vůči max. 30 mld dolarů z Číny).

Sankce – kdy asi skončí ?

- Průzkum názorů **západních analytiků** (Bloomberg, prosinec 2016): 55% respondentů předpovídal, že USA změkčí sankce do 12 měsíců a 40% očekává, že totéž udělá i EU.
- JENŽE: průzkum názorů mezi **manažery ruských bank a korporací** (RBRU, leden 2017): 95% respondentů nevěřilo, že by sankce skončily ještě během roku 2017. Očekávají ale, že se zmírní rétorika Západu vůči Rusku.
- Skupina G7 (bude jí předsedat Itálie) zlepší vztahy s Ruskem: z „G7“ bude možná opět „G8“?

Sankce v současné praxi zahr. obchodu

- V bankovním sektoru Ruska se týká 6 velkých bank vlastněných státem (Sberbank, Vneshtorgbank, Gazprombank, Vněšekonombank, Bank of Moscow a Rosselchozbank).
- Nelze poskytovat úvěry nad 30 dnů splatnosti, výjimka ale existuje u exportních úvěrů, financujících zboží pocházející ze členské země EU.
- Nutnost zkoumat všechny bankovní i nebankovní subjekty, které se na transakci podílí !
- Pozor na sankcionované zboží, či zboží dvojího užití !
- Možno využít sankcionovanou banku pro vypořádání obchodu s ruským odběratelem – ten však nesmí být pod sankcí a obsahovat US nexus !
- Každá transakce v RB podléhá individuálnímu schválení oddělením Compliance.

- **Možné způsoby řešení:**
 - **zakládání společných podniků a dceřiných společností v RF a prodej jejich produkce konečným uživatelům v rublech (příklad Kovosvit MAS, TOSHULIN, TOS Varnsdorf...).**
 - financování projektů se zapojením ruských bank jako dlužníků.
 - financování na přímé riziko ruských korporátních klientů je možné jen v omezené míře (příjmy ve valutě, velké společnosti kotované na mezin. burzách).
- **RBCZ má s ruským trhem pozitivní zkušenosti** (např. financování elektrárny "Kurganskaya" či dodávek českého strojírenství pro ruské dovozce).
- **Výhody RF jako exportního trhu:**
 - tradice vztahů a propojení ekonomik z minulosti.
 - jazyková a kulturní blízkost, schopnost se dorozumět i si porozumět.
 - státní podpora vývozu prostřednictvím EGAP.

Co může RBCZ nabídnout českým exportérům

▪ Strukturované exportní financování

- **Exportní odběratelský úvěr s pojištěním EGAP typ „D“**
- Dle podmínek Konsensu OECD
- Přímé odběratelské úvěry vs. „Bank-to-Bank“ struktura
- Předmětem úvěru – kontrakt na dodávky zboží nebo služeb
- Středně až dlouhodobé financování max. 85% hodnoty kontraktu, zbylých 15% platba předem
- Možnost profinancování místních dodávek ve výši 15%, resp. max. do 30% z Export Contract value (=hodnota kontraktu snižená o hodnotu místních dodávek)
- **Odkup pohledávek z vývozu s pojištěním EGAP typ „Bf“** (do 2 let splácení až 100%)
- **Odkup pohledávek z vývozu s pojištěním EGAP typ „Cf“** (nad 2 roky splácení max. 85%, podobně jako v případě odběratelského úvěru)
- **Financování investic s pojištěním EGAP typ „If“**
- V případě pojištění EGAP požadavek na min. 50% podíl českého původu

Co může RBCZ nabídnout českým exportérům

▪ Dokumentární akreditivy

- Potvrzujeme akreditivy vystavené vybranými ruskými bankami
- Nabízíme financování akreditivů s odloženou splatností (diskont)
- Poskytujeme možnost post-financování v rámci akreditivu (nelze realizovat v případě sankcionovaných bank)
- Ruské banky jsou zvyklé na financování v rámci akreditivu a samy tyto služby též poptávají
- Výhody pro české dodavatele – (i) možnost získání obchodu právě díky nabídce financování, (ii) přenesení rizika na banku, (iii) zrychlení firemního cash flow.
- V případě diskontování akreditivu je třeba zahrnout náklady financování již do kontraktu, resp. navýšit cenu kontraktu a výši akreditivu

Co může RBCZ nabídnout českým exportérům

▪ Bankovní záruky

- V Rusku jsou využívány všechny standardní typy záruk (běžně se setkáváme s bid bonds, advance payment bonds, performance a warranty bonds).
- Často využívají záruky zejména firmy větší a zvyklé na západní standardy, v ostatních případech jsou požadavky na záruky omezenější.
- Ve státních tendrech a veřejném sektoru jsou požadovány záruky vystavené místní bankou (na bázi protizáruky) – RBCZ může pro tyto účely využít svoji sesterskou Raiffeisenbank v Rusku.
- Možnost vystavení bankovní záruky v ruštině a podle ruského práva s pomocí RBRU.

Co může RBRU v Rusku nabídnout českým exportérům

- Vystavování dokumentárních akreditivů a bankovních záruk za ruské importéry v/p českých exportérů.
- Poskytnutí provozního financování ruským partnerům českých exportérů.
- Profinancování akontace, příp. dalších nákladů spojených s realizací kontraktu financovaného exportním odběratelským úvěrem poskytnutým RBCZ.

Výše uvedené platí převážně pro existující klienty RBRU nebo po individuálním posouzení

- Vystavení bankovních záruk v/p ruských beneficentů dle ruských standardů.
- Posouzení bonity importéra/dlužníka u transakcí financovaných RBCZ.
- Zjednodušená komunikace mezi RBCZ a RBRU.

Z pohledu RBCZ vidíme budoucí příležitosti pro české exportéry v těchto oborech:

- strojírenství
- farmaceutický průmysl
- potravinářský průmysl
- dopravní technika
- investiční celky (chemický průmysl, strojírenský průmysl, energetika, ropný průmysl, důlní průmysl)
- nejraději struktura „bank-to-bank“ nebo jako dlužník silná korporace s přímým přístupem k devizám

Raiffeisenbank a.s. - Contacts



Banka inspirovaná klienty

Trade and Export Finance , Factoring and Cash Management

Mr. Miloš Večeřa

ph: +420 234 401 110

milos.vecera@rb.cz

Trade and Export Finance

Mr. Ivan Chleboun

ph: +420 234 401 455

ivan.chleboun@rb.cz

Documentary Payments

Ms. Soňa Truchlíková

ph: +420 234 401 480

sona.truchlikova@rb.cz

Bank Guarantees

Ms. Jana Halamová

ph: +420 234 401 339

jana.halamova@rb.cz

Financial Institutions

Mr. Vít Čermák

ph: +420 234 401 481

vit.cermak@rb.cz

Correspondent Banking

Ms. Kateřina Kárníková

ph: +420 234 401 656

katerina.karnikova@rb.cz

International Payments

Mr. Roman Zábranský

ph: +420 234 401 510

roman.zabransky@rb.cz

Děkuji za pozornost !