



Grosswetterlage Russland: Markt mit Zukunftsperspektive

Geographie Russlands



Fläche	Über 17 Mio km ² – das grösste Land der Welt, 2 X Brasilien
Zeitzonen	9 Zeitzonen von Kaliningrad bis Wladiwostok
Bergspitze Elbrus	5,642 m – der höchste Berg in Europa
Baikal See	Der tiefste See in der Welt, 20% der Trinkwasser Reserven der Welt
Volga Fluss	Der längste Fluss in Europa
Bevölkerung	über 140 Mio, 8 Personen per 1 km ²

Russland: stabil, auf Tiefflug, wie weiter ?

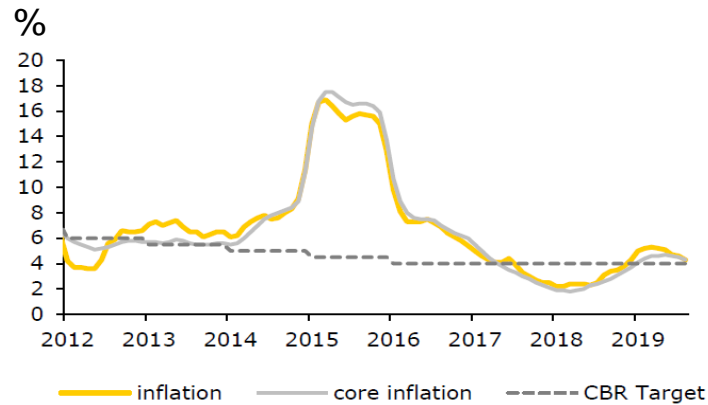
- 1** Wirtschaft stabil, Wachstum auf niedrigem Niveau
- 2** Zentralbank bleibt der Marktwirtschaft treu
- 3** Deutsche Unternehmen in Russland: Export als nächster Schritt nach Lokalisierung
- 4** EAWU und Ausrichtung auf China
- 5** Technologien – Kernpunkt für die weitere Zusammenarbeit mit Europa

350 Mrd. Euro Investitionen bis 2024 im Rahmen der 13 „Projekte der Nation“ vom Staat geplant...

...50% Anteil des Privatkapitals vorgesehen....macht Business mit?

Die Zentralbank bleibt der Marktwirtschaft treu:

Inflation in Russia



Source: Federal Service of State Statistics, Commerzbank Research

Volkswirtschaft-liche Indikatoren

In %	2019	2020e	2021e
BIP	+1.2	+1.6	+1.3
CPI	+4.4	+2.5	+3.3
Leitzins	6.25	5.25	5.25

Rub Leitzins %



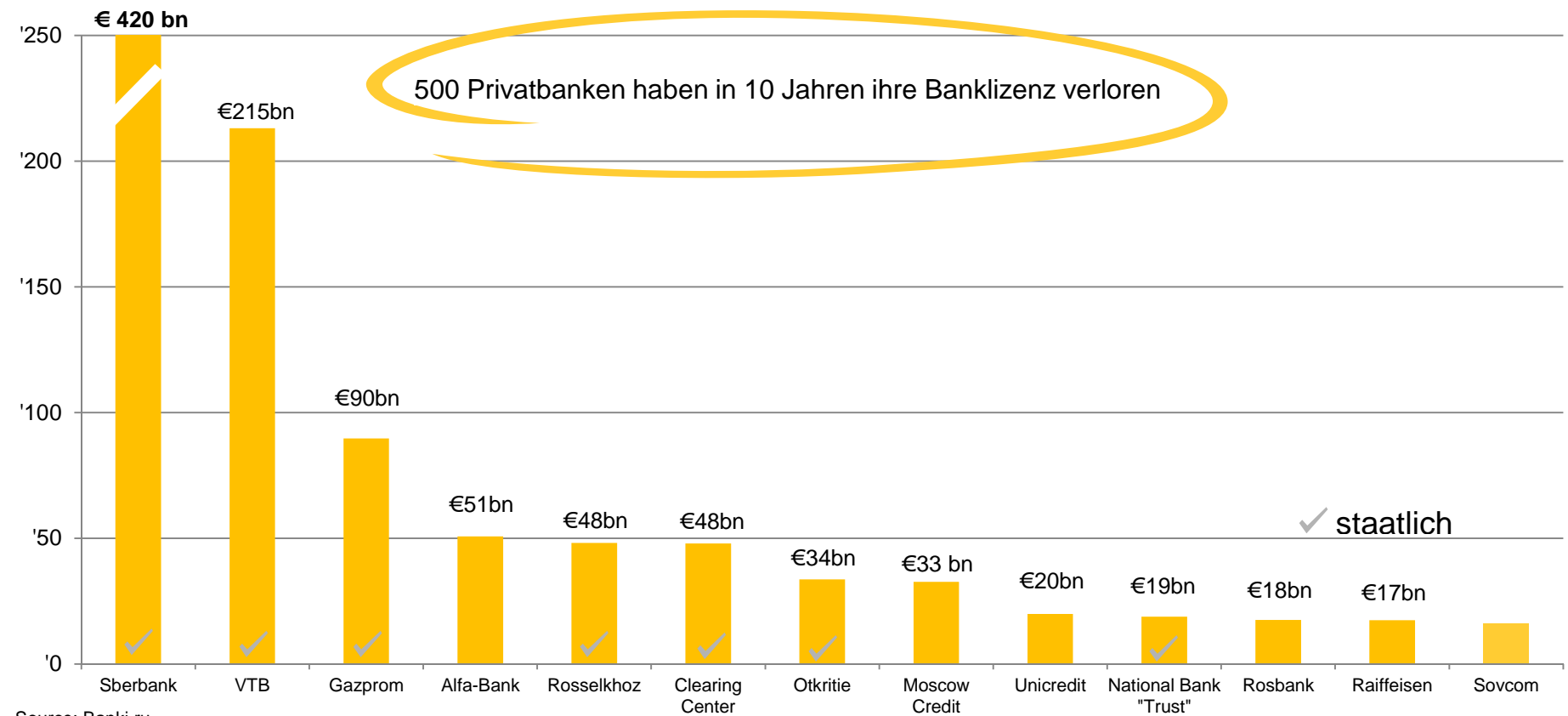
Source: Central Bank of Russia

- › Inflationsziel der Zentralbank in greifbarer Nähe, jedoch höhere Inflationserwartungen der Bevölkerung
- › Spielraum für Leitzinssenkungen vorhanden, zwei Schritte in 2019 getan (heute 6,25%)
- › Hohe Realzinsen haben den Rubel stabilisiert und aufwerten lassen, jedoch fehlen Wachstumsimpulse für die Realwirtschaft

Top-12 Banken: 7 mit staatlichem, 3 mit ausländischem Kapital

Assets of top Banks as for 30.09.2019

Bn. EUR



Source: Banki.ru

Russland – Außenhandel in 2018, Mrd. \$

Nr.	Country	Export	%	Import	%	Trade	%
1	China	56.0	12.5%	52.2	21.9%	108.2	15.7%
2	Germany	34.2	7.6%	25.5	10.7%	59.7	8.7%
3	Netherlands	43.5	9.7%	3.7	1.5%	47.1	6.9%
4	Belarus	22.8	4.9%	12.9	5.4%	35.7	5.2%
5	Italy	16.4	3.7%	10.6	4.4%	27.0	3.9%
6	Turkey	21.3	4.8%	4.2	1.8%	25.5	3.7%
7	United States	12.6	2.8%	12.7	5.3%	25.3	3.7%
8	South Korea	17.8	4.0%	7.0	2.9%	24.8	3.6%
9	Poland	16.6	3.7%	5.1	2.2%	21.8	3.2%
10	Japan	12.4	2.8%	8.8	3.7%	21.3	3.1%
11	Kazakhstan	12.9	2.9%	5.3	2.2%	18.2	2.7%
12	France	7.8	1.7%	9.6	4.0%	17.3	2.5%
13	Ukraine	9.5	2.1%	5.5	2.3%	15.0	2.2%
14	Finland	11.4	2.5%	3.4	1.4%	14.8	2.1%
			65.7%		70.0%		67.2%

Risiken für deutsche Exporteure und Investoren im Russischen Agrarsektor

Währungsrisiko (RUB/EUR)

- › RUBEL ist die Währung des Agrarsektors. Kurssicherung ist ein Muss.
- › Lokalisierungskosten in Russland senkt Kursrisiken;
- › Kurssicherungsmöglichkeiten RUB/ EURO für Kosten / Marge:
 - Klassische Hedgingsinstrumente (u.a. Optionen) sind bezahlbar

Kreditausfallrisiko

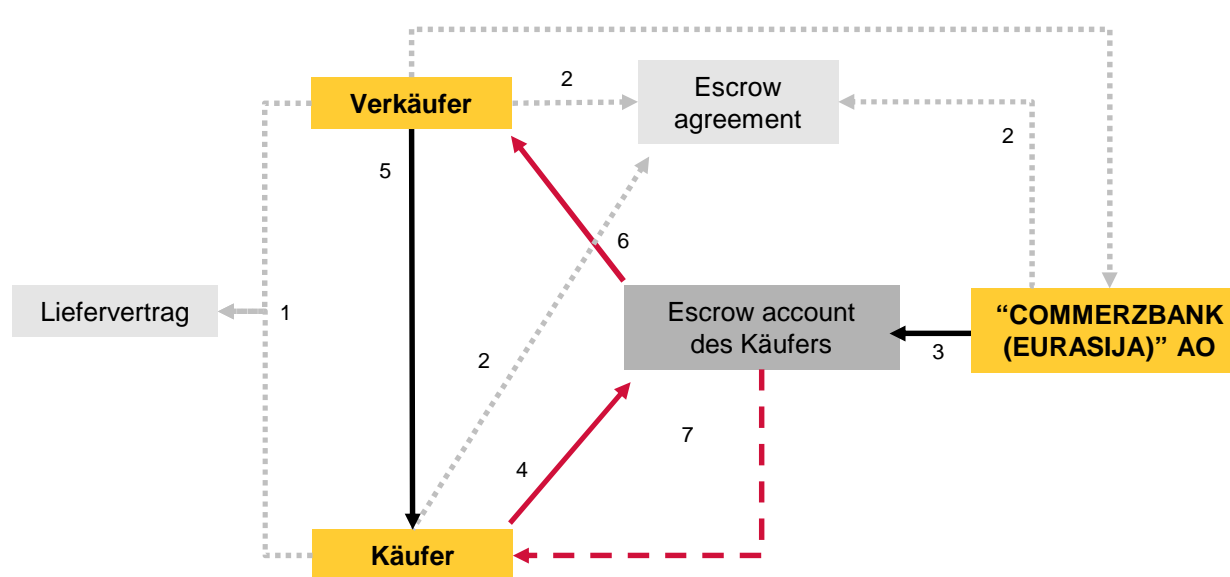
- › Im Agrarsektor vergleichsweise höher durch unsichere Prognose für Ernte;
- › Größere Agrarunternehmen sind wegen Produktdiversifizierung eher finanzierbar;
- › Auch Banken vor Ort sind oft bereit, gute lokale Kreditrisiken zu übernehmen;
- › Staatliche Subventionen: Konditionen können sich während Verhandlungen ändern

Transaktionsrisiko

- › Klassische Instrumente im Handel wieder gefragt (Akkreditive, Garantien)
- › Instrumente für Rubel-Transaktionen:
 - “Escrow account“ nicht pfändbar durch Steuerbehörde (Seit Mitte 2017);
 - Bestätigung lokaler Akkreditive nach Russischem Recht möglich

Cash Management Instrumente für sicherere Zahlungen

- › Akkreditiv (innenrussisch)
- › Bank Garantie
- › Vorauszahlung auf „escrow account“ (Deckungskonto)



Vorteile der Vorauszahlung auf ein "escrow account":

- › Verkäufer bekommt das Geld nur bei der vertragsgemässen Lieferung von Waren und Dienstleistungen;
- › Die Bank kontrolliert die Transaktionen auf dem Escrow account.
- › Pfändung Dritter (incl Staat bzw Steuerbehörde) in das "Escrow account" sind per Gesetz verboten.

Neu in der Devisenkontrolle, ab 01. Januar 2020



- › Abschaffung der Pflichtrepatriierung für Exporterlöse der russischen Residenten in Rubel aus dem Verkauf von **Nicht-Rohstoffen**;
- › Rub Mittel aus den o.g. Exporterlösen dürfen auf den Rubel Konten im Ausland bleiben. Die Bank in Russland wird nur informiert;
- › Der russische Resident bleibt verpflichtet, die Verträge gemäß der russischen Gesetzen abzuwickeln. Die Bankkontrolle über Vertragsabwicklung entfällt. Die Zuständigkeit der Steuerbehörde verbleibt;
- › Schrittweise Abschaffung der Pflichtrepatriierung für Exporterlöse der russischen Residenten in Rubel aus dem Verkauf von **Rohstoffen** innerhalb der nächsten 5 Jahre;
- › Pflichtrepatriierung für Exporterlöse in Hardwährungen bleibt unverändert bestehen.

Föderalgesetz der RF № 265-Φ3 vom 02.08.2019

“COMMERZBANK (EURASIJA)” AO – At a Glance



Dr. Olga Oznobishina

International
Desk



Alexey Izotov

Russian
Desk



Dmitriy Minaev

Trade Finance &
Cash Management



- › Russische Tochter “COMMERZBANK (EURASIJA)” AO gehört zu 100% der Commerzbank AG
- › Operative Banklizenz seit 1993 / 1999 (Dresdner Bank / Commerzbank) mit Präsenz in Moskau und Sankt Petersburg
- › Fokus auf Firmenkunden in ganz Russland mit Bezug zur Commerzbank in Deutschland und weltweit



Michael Roscher

Country CEO Russia
“COMMERZBANK (EURASIJA)” AO
Kadashevskaya Nab. 14/2
119017 Moscow
Tel.: +7 495 797 48 09
www.commerzbank.ru



Dr. Olga Oznobishina

**Head of International Desk
COMMERZBANK (EURASIJA) AO**

Tel :+7 495 797 48 09

E-Mail: Olga.Oznobishina@Commerzbank.com

Address:

Kadashevskaya Nab. 14/2
119017 Moscow

Disclaimer

This document has been created and published by the International Clients Department of “COMMERZBANK (EURASIJA)” AO (the “Bank”). The document is intended for distribution to the bank’s professional and institutional clients and not to its private clients.

This presentation is for information purposes only. The information contained herein does not constitute the provision of investment advice. It is not intended to be and should not be construed as a recommendation, offer or solicitation to acquire, or dispose of, any of the financial instruments and/or securities mentioned in this presentation and will not form the basis or a part of any contract.

Any information in this presentation is based on data obtained from sources believed by the Bank to be reliable, but no representations, guarantees or warranties are made by the Bank with regard to the accuracy, completeness or suitability of the data. The opinions and estimates contained herein reflect the current judgement of the author(s) on the date of this presentation and are subject to change without notice. The opinions do not necessarily correspond to the opinions of the Bank. The Bank does not have an obligation to update, modify or amend this presentation or to otherwise notify a reader thereof in the event that any matter stated herein, or any opinion, projection, forecast or estimate set forth herein, changes or subsequently becomes inaccurate. The past performance of financial instruments is not indicative of future results. No assurance can be given that any financial instrument or issuer described herein would yield favourable investment results.

This presentation is intended solely for distribution to professional and business customers of the Bank. In particular, it is not intended to be distributed to private investors or private customers. Neither the Bank nor any of its respective directors, officers or employees accepts any responsibility or liability whatsoever for any expense, loss or damages arising out of or in any way connected with the use of all or any part of this presentation.

The Bank and/or its principals or employees may have a long or short position or may transact in the financial instrument(s) and/or securities referred to herein or may trade in such financial instruments with other customers on a principal basis. The Bank may act as a market maker in the financial instruments or companies discussed herein and may also perform or seek to perform investment banking services for those companies.

No part of the respective presentation may be reproduced, distributed or transmitted in any manner without prior written permission of the Bank.