COMMERZBANK

Risikoabsicherung im Handel mit Russland in Zusammenarbeit mit russischen Banken

Business Frühstück in Hamburg

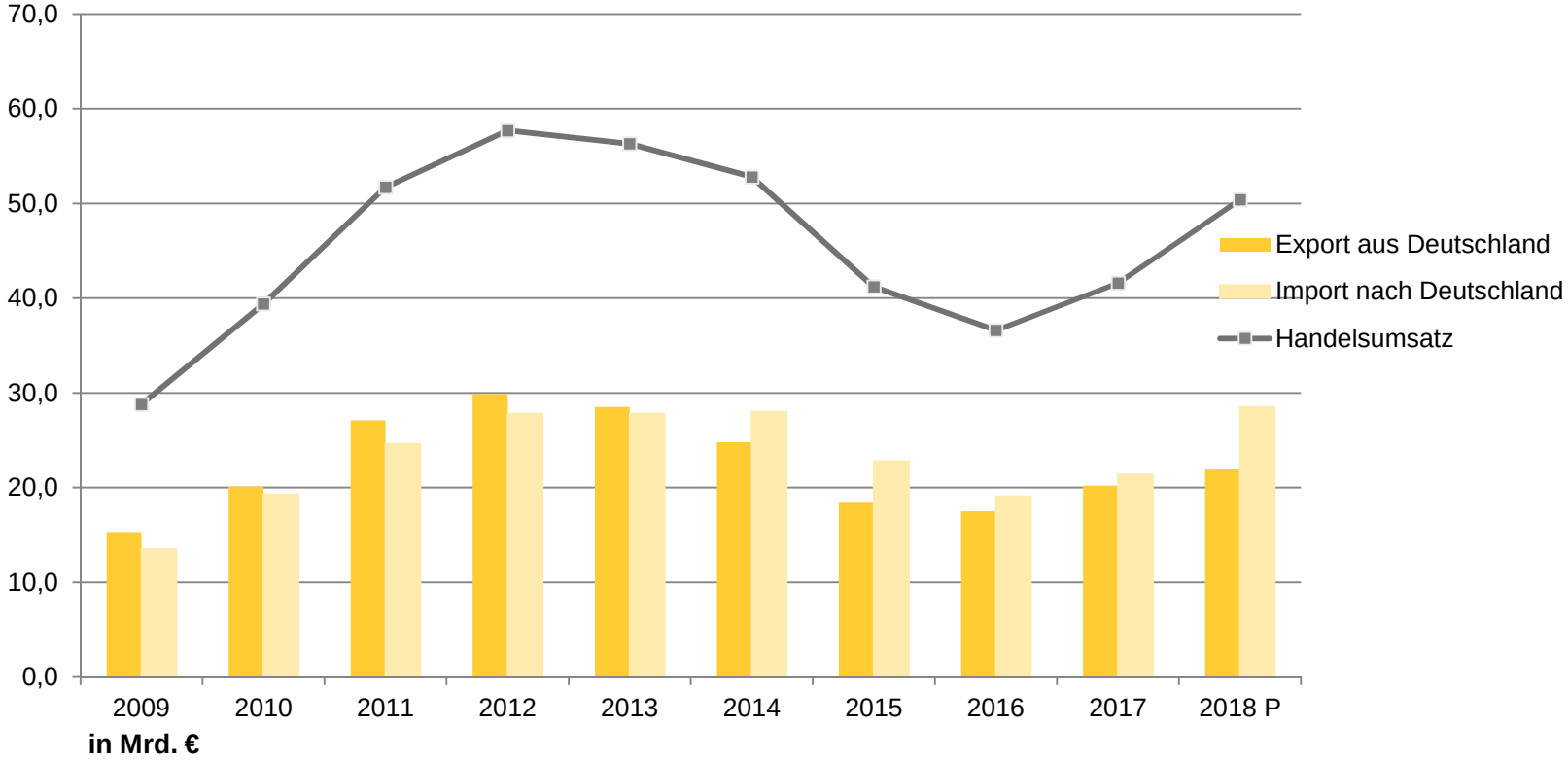
Andrey Kononov Trade Finance and Cash Management November 2018

COMMERZBANK

Agenda

1. Einführung
2. Wie kann ein Exporteur seine Risiken im Außenhandel mit seinen russischen Abnehmern bei der Commerzbank AG absichern?
3. Welche Rolle spielen dabei die russischen Banken und warum sind sie für uns wichtig ?
4. Russische Banken: was passiert in letzter Zeit im russischen Bankensystem ?
5. Was sollte man auf keinen Fall vergessen, den Importeur zu fragen, bevor Sie das Geschäft der Commerzbank vorstellen?

Deutsch - Russischer Außenhandel:



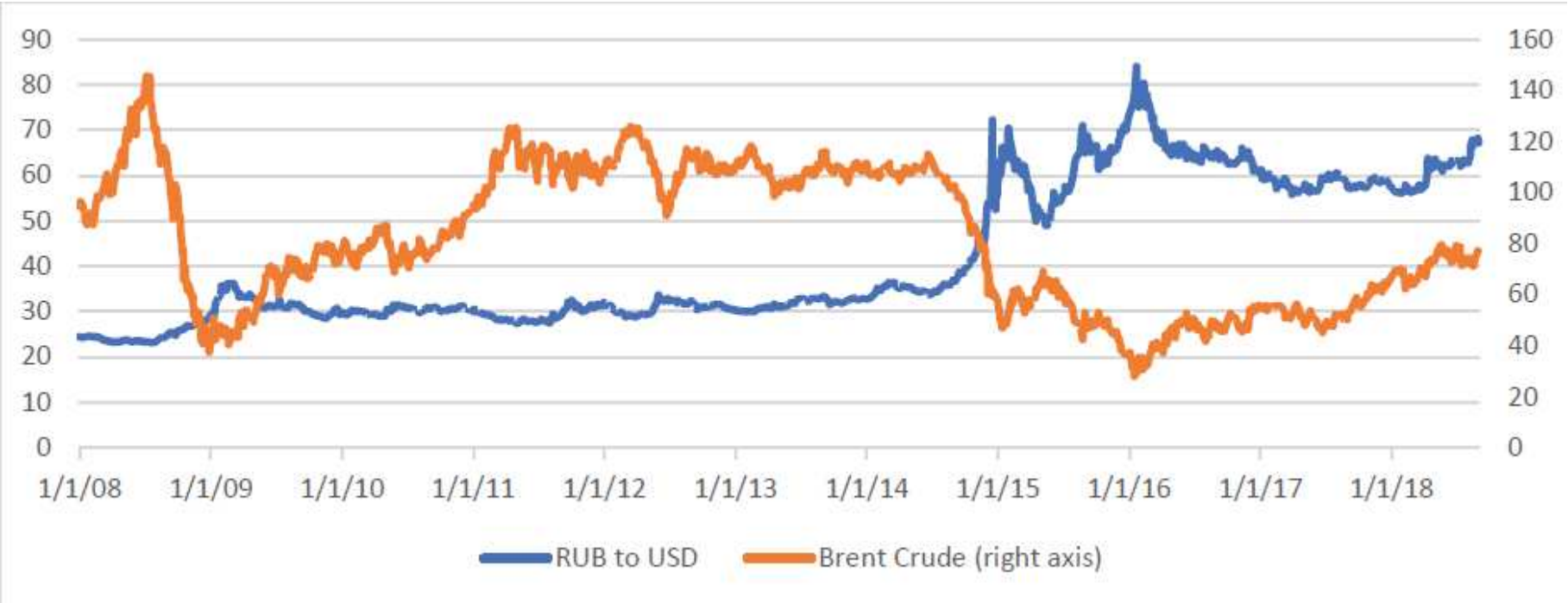
in Mrd. €

Export aus Deutschland	15,3	20,1	27,1	29,9	28,5	24,8	18,4	17,5	20,2	21,9
Import nach Deutschland	13,5	19,3	24,6	27,8	27,8	28,0	22,8	19,1	21,4	28,5
Handelsumsatz	28,8	39,4	51,7	57,7	56,3	52,8	41,2	36,6	41,6	50,4

Quelle: www.customs.ru

Der Ölpreis steigt. Der RUB stabilisiert sich.

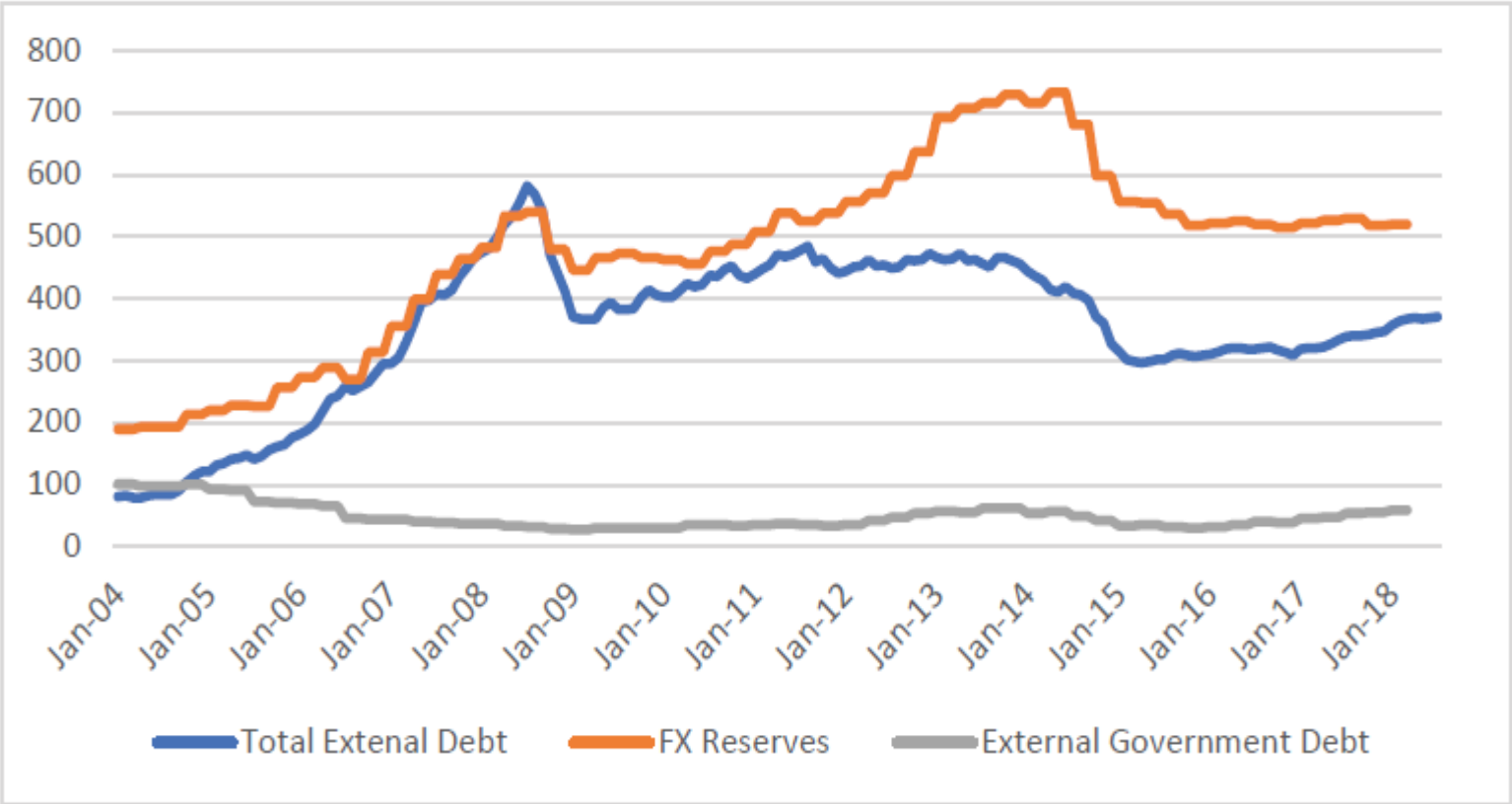
Beim Verfall des Ölpreises sinkt der Rubel auch. Das hemmt Importe und fördert Exporte.



Per 07.11.2018
EUR 1 = 75,32 RUB
USD 1 = 65,99 RUB
Quelle: Central Bank of Russia

Quelle: Macrobond / Center for A New American Security

Russland: die Außenverschuldung ist kleiner als Devisenreserven



Quelle: Central Bank of Russia und Macrobond

Russland: 2017/2018 – positive Veränderungen wichtiger Parameter

BIP Wachstum 2017: 1,5% / Prognose CBR v.23.10 2018: 2018: 1,5-2,0% / 2019:1,2-1,7%

BIP 2017: EUR 1.336 Mrd.; Rang 11 weltweit (Deutschland Rang 4)

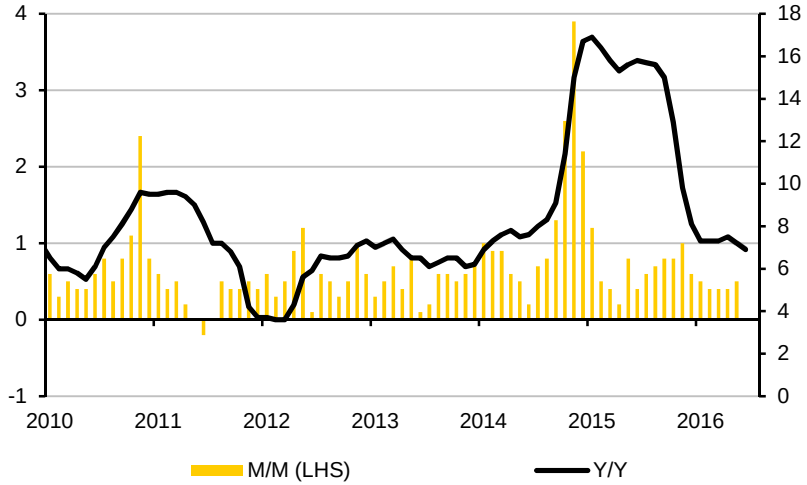
BIP per capita 2017: USD 10.950 (IWF)

Inflation (%) :

2016	2017	2018 (P)
7,0%	2,5%	3,8-4,2% (CBR)

Sinkender Leitzinssatz: 7,50%

(8 mal gesenkt seit 03/2017 von 10%)



Devisenreserven: USD 461 Mrd. per 09/2018 (Per 12 / 2016 EUR 370 Mlrd)

Wohlstandsfonds USD 65 Mrd. / Gesamt: USD 526 Mrd.

Außenverschuldung : USD 520 Mrd. per 06/2018

SWOT analysis

Strenghts (Stärken)

- Marktvolumen
- Zahlungs- und Liefertreue
- Reichtum an Rohstoffen und Energieträgern
- Geographische Nähe zu EU, China und Zentralasien
- Angebot an gut ausgebildeten Hochschulabsolventen
- Hohe Devisenreserven des Landes vor allem im Vergleich zu der niedrigen Auslandsverschuldung

Weaknesses (Schwächen)

- Verkehrsinfrastruktur, vor allem im Fernen Osten
- Weite Transportwege
- Unzureichende Zulieferindustrien
- Unzureichende Facharbeiterausbildung
- Hohe Kreditzinsen

Opportunities (Chancen)

- Hoher Bedarf an Investitions- und Konsumgütern
- Große Infrastrukturprojekte
- Gesunkene Personalkosten
- Affinität zu EU-Produkten

Threats / Challenges (Risiken)

- Gesunkene und nur langsam wieder 2017 belebende Kaufkraft der Bevölkerung
- Gesunkene Investitionskraft von Staat und Wirtschaft
- Exogene Schocks w. Volatilität der Ölpreisen und Rohstoffen
- Mangel an langfristigen Finanzierungen
- Sanktionen

Quelle : www.gtai.de

Kommerzielle Interessen

Importeur:

Sicherstellung des Warenerhalts / Erfüllung der Dienstleistung, und zwar rechtzeitig und in Übereinstimmung mit der vereinbarten Qualität und Quantität

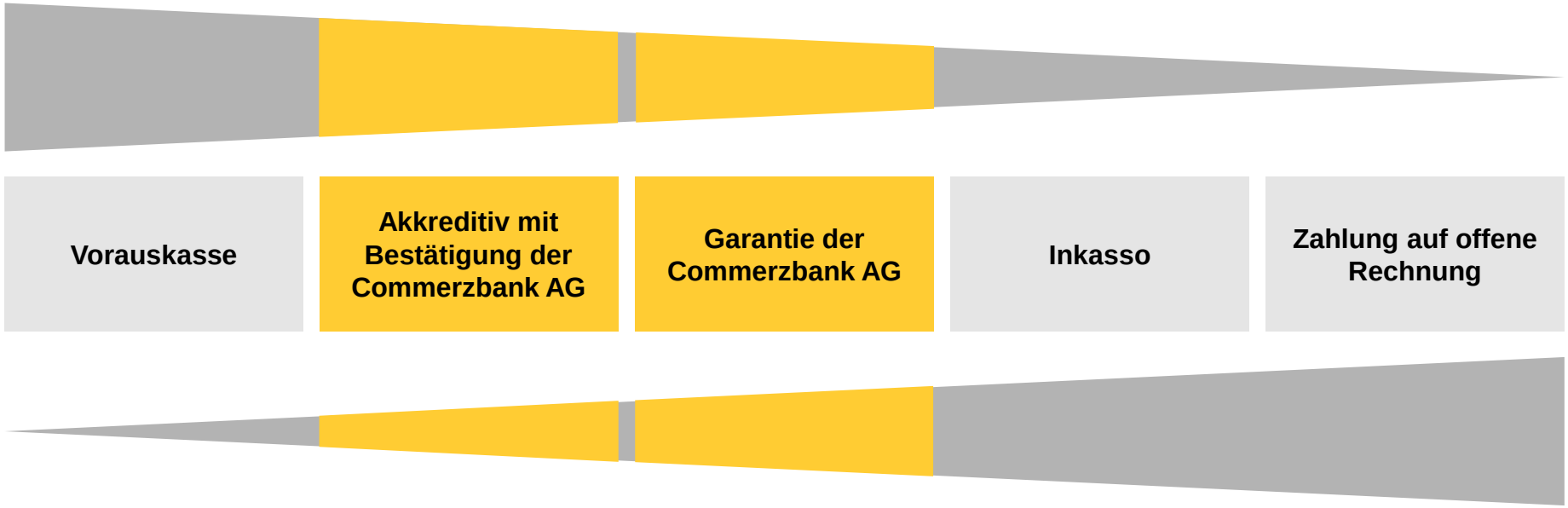
Exporteur:

Sicherstellung der Zahlung in der vereinbarten Höhe, Zeit und Währung

Zahlungsbedingungen und Risikoabsicherung

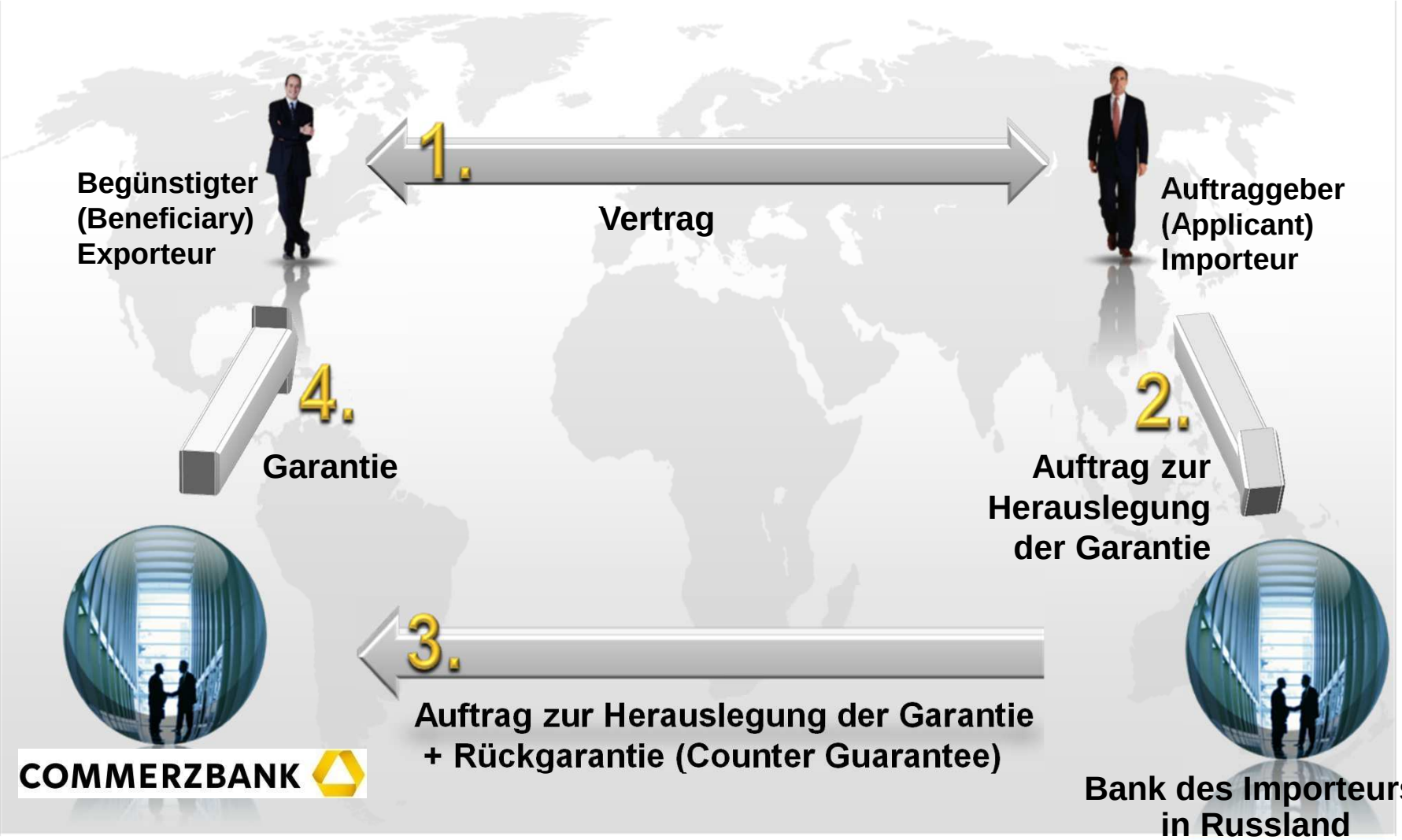
Das Zahlungsrisiko kann durch die Bestätigung eines Akkreditivs durch die Commerzbank oder durch die Herauslegung einer Garantie der Commerzbank abgesichert werden

Interesse des Exporteurs

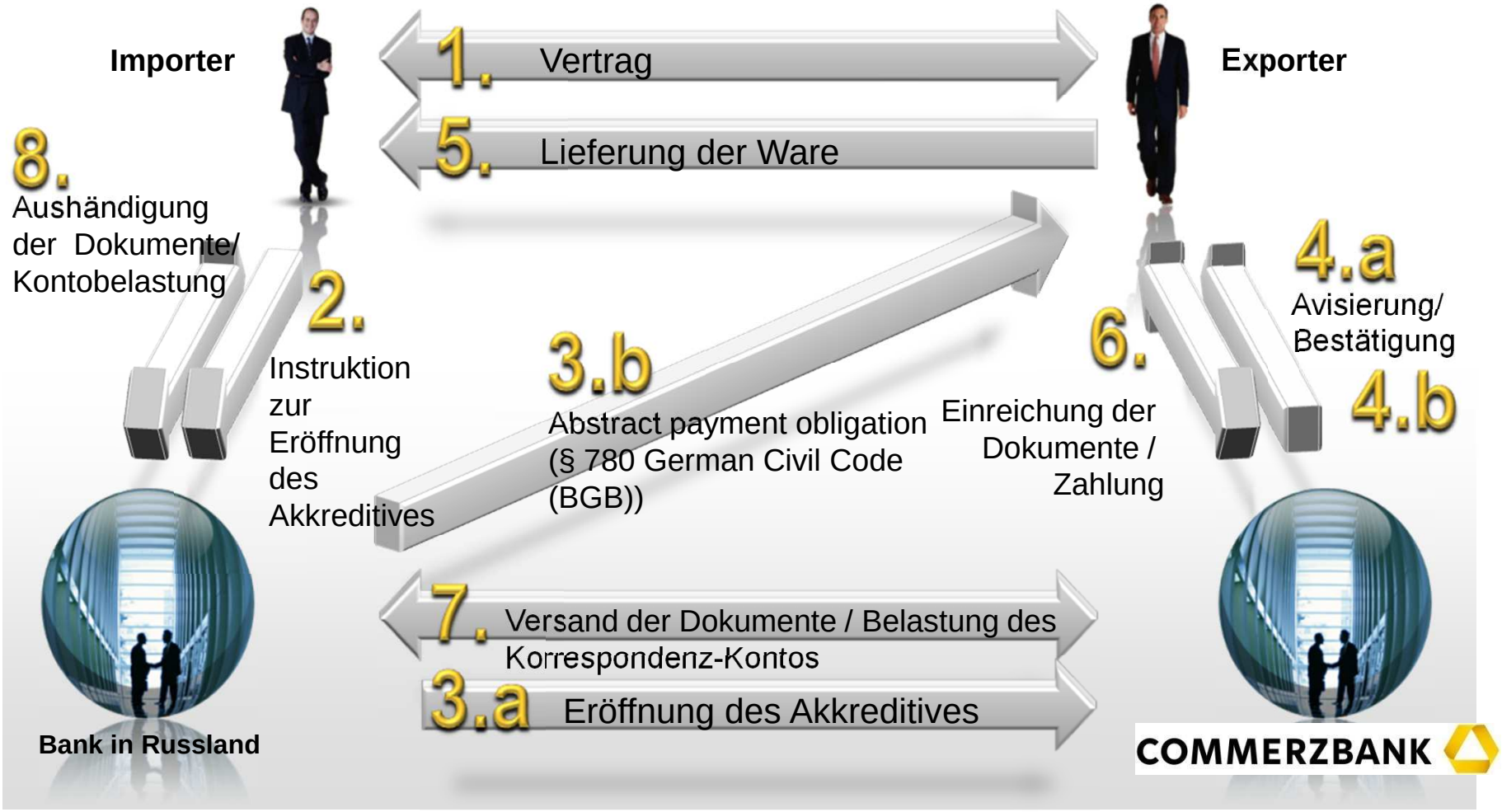


Interesse des Importeurs

Flow chart - Beispiel: Zahlungsgarantie (Payment Guarantee)



Flow Chart - Beispiel: Sicht Akkreditiv (letter of credit available by payment at sight)



COMMERZBANK

Welche Dokumente verlangt ein Akkreditiv?

Klassifizierung der Dokumente:

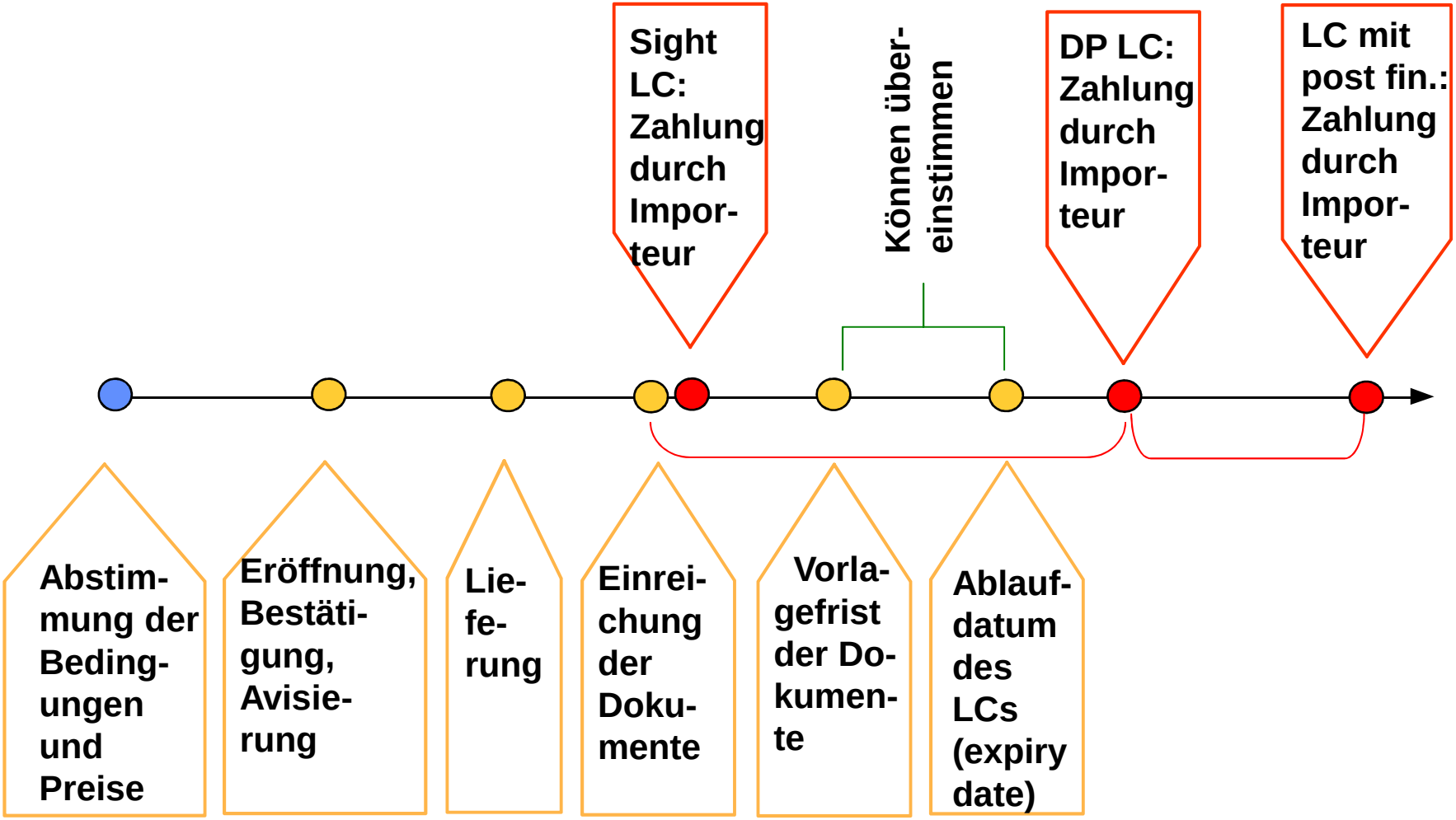
Transportdokument oder Lager Quittung
(transport documents and warehouse documents)

Versicherungspolice
(insurance documents)

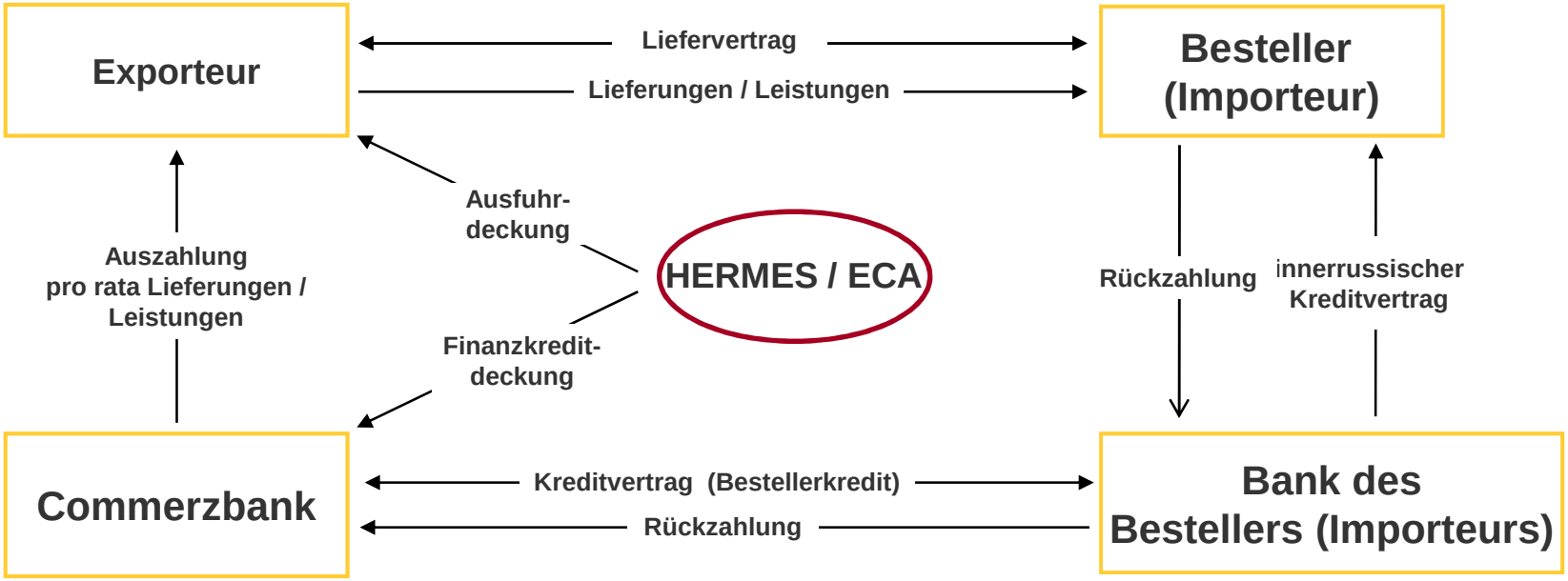
Rechnung (commercial invoice)

andere Dokumente z.B. Ursprungszeugnis
(certificate of origin) usw

Zeitablauf eines Akkreditivs je nach Benutzbarkeit
Sight LC, Deferred Payment LC, LC mit Post Financing



Langfristige Exportfinanzierung
Bestellerkredit (Kreditnehmer ist eine russische Bank)



› Kreditbeziehung entsteht zwischen der russischen Bank des Importeurs und der Commerzbank

– Exporteur ist kein Kreditgeber, früher Liquiditätsfluss an den Exporteur

› Voraussetzung der Exportfinanzierung durch die Commerzbank: positive Kreditentscheidung zur Übernahme der Kreditrisiken des Importeurs bei der russischen Bank

COMMERZBANK

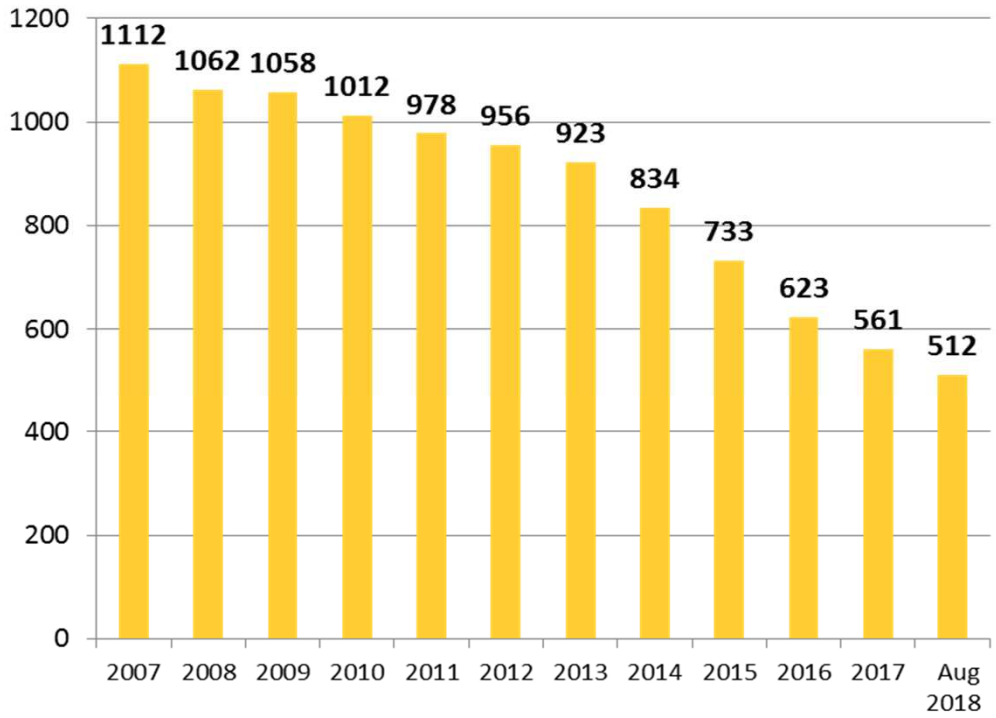
Langfristige ECA-gedeckte Exportfinanzierung
Bestellerkredit : Produktbeschreibung

› Kreditnehmer:	Russische Bank / oder Russischer Importeur
› Kreditgeber:	Commerzbank AG, Frankfurt
› Kreditvertrag:	zwischen Commerzbank und Kreditnehmer
› Grundlage des Kreditvertrags:	Außenhandelsvertrag zwischen dem Importeur und Exporteur
› Sicherheit:	HERMES-Deckung politische Risiken (95%) / wirtschaftliche Risiken (95%) / „Protracted Default“ i.e. Nichtzahlungstatbestand (95%)
› Kreditbetrag:	bis zu 85 % des Liefervertragswertes + bei Bedarf bis 100% des ECA – Entgeltes + bei Bedarf bis 23% der lokalen Kosten
› Auszahlung:	direkt an den Exporteur gegen Dokumenteneinreichung unter Akkreditiv,

Langfristige ECA-gedeckte Exportfinanzierung
Commerzbank kooperiert mit den wichtigsten Exportkreditversicherern

- Atradius Dutch State Business
- MEHIB
- bpifrance
- EXIMBANKA SR
- CESCE El valor del crédito
- FINNVERA
- CeKB
- CREDENDO
- GIEK The Norwegian Export Credit Guarantee Agency
- sace gruppo cdp
- EGAP
- ksure
- serv
- EKF Denmark's Export Credit Agency
- KUKE
- UK Export Finance
- ekn
- NEXI
- EULER HERMES Deutschland
- ODL Luxembourg Export Credit Agency

Anzahl der Banken in Russland



Quelle: Zentralbank Russlands

Elwira Nabiullina, Zentralbankchefin

EUROMONEY

Beste Zentralbankchefin 2015 weltweit

The Banker
Global Financial Intelligence Since 1926

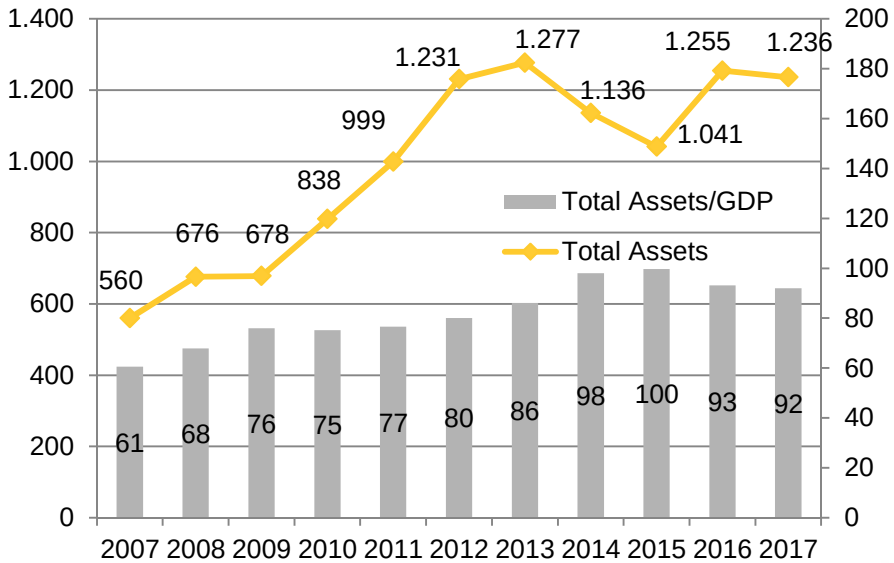
Beste Zentralbankchefin 2016 weltweit

- Restriktive und konsequente Bankenaufsicht der Zentralbank resultiert im starken Rückgang der Anzahl der Banken;
- Die Zentralbank Russlands kämpft für vorsichtige Kreditpolitik, konservative Bildung der Reserven und gegen jegliche Verletzung der Anty-Money-Loundering Gesetzgebung.

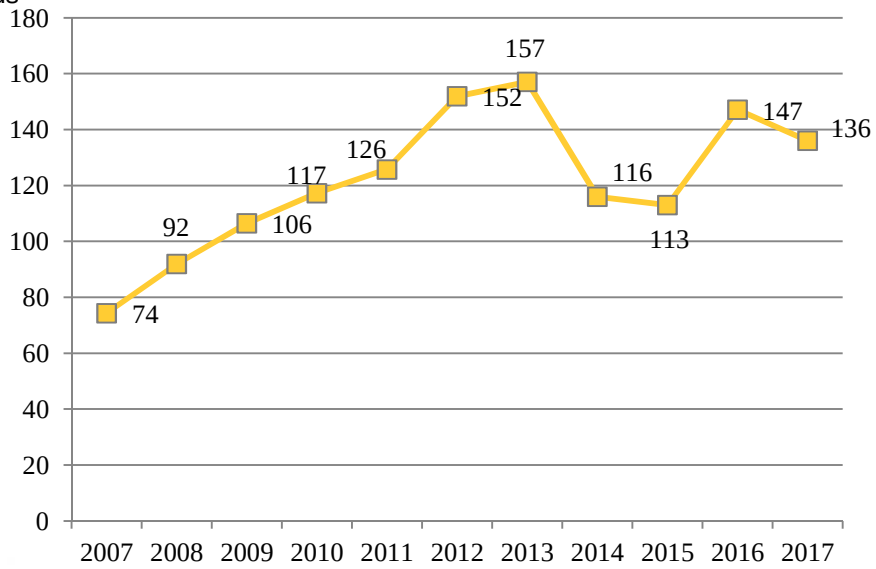
Bankensystem Russlands

Total Assets, EUR Mlrd

Quelle: Zentralbank Russlands



Total equity (Eigenkapital), EUR Mlrd



Bankenmarkt gewachsen, vor allem auch in Verhältnis zu BIP

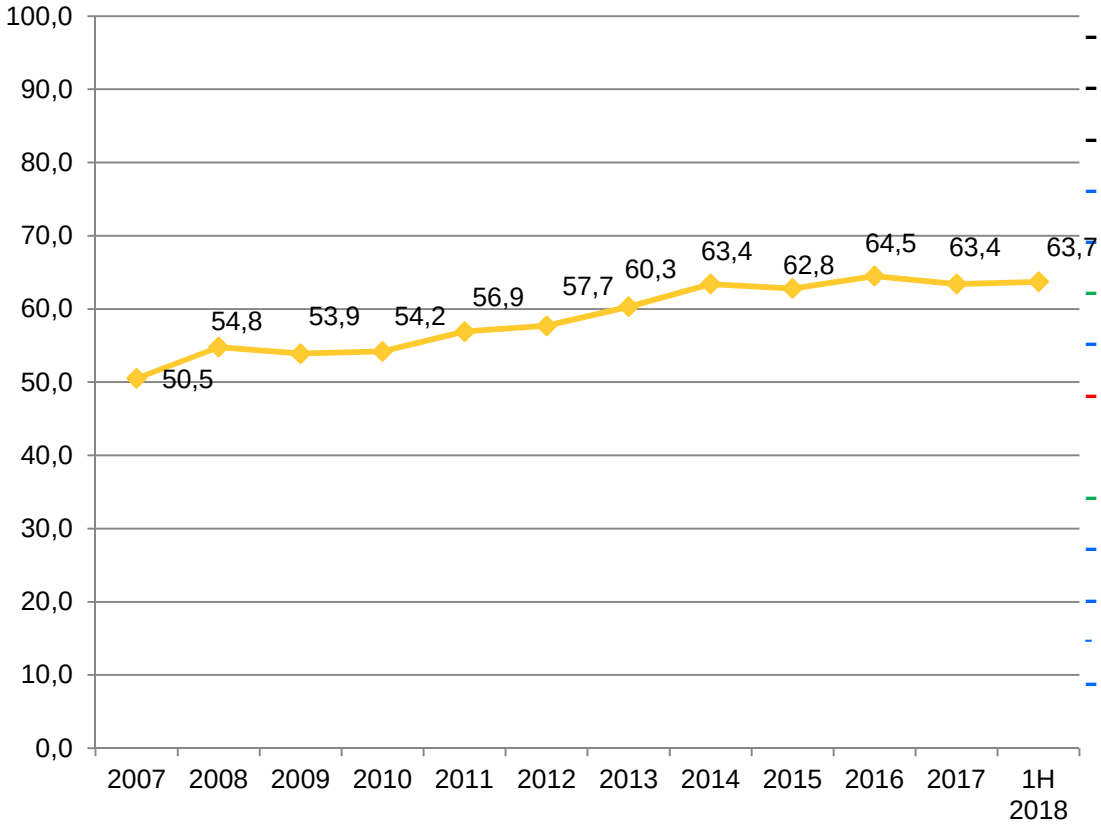
- **Besser diversifiziert und professioneller**
- **Entschlossenes Handeln von Zentralbank und Regierung bei der Krisenbewältigung 2008-2010 und im August 2017**
- **Gut funktionierender Einlagensicherungsfonds**

Eingeschränkte langfristige Refinanzierung

- **Zurückhaltung bei langfristiger Kreditvergabe**
- **Kredite an gebundene Unternehmen (Lt. AKRA 2017: ca. 31% bei staatlichen; ca. 27% bei privaten Banken)**
- **2017 Höchster Stand der NPLs (=schlechte Kredite) seit 10 Jahren bei sinkender Reservedeckung**

Marktanteil der 10 größten Banken in Russland

COMMERZBANK



Quelle: Interfax

- Sberbank dominiert
- VTB Bank (holt Sber auf)
- Gazprombank (auch stark in TF)
- Rosselkhozbank
- Alfa Bank
- Credit Bank of Moscow
- Otkritie Bank (Zentralbank-Gruppe)
- Unicredit Bank
- Promsvyazbank (w. Sanierung verstaatlicht, u.a. Rüstungsindustrie)
- BIN Bank (Zentralbank-Gruppe)
- Rosbank
- Sovcombank
- ……
- Regionale Banken, wie UBRD in Jekaterinburg, Bank St. Petersburg, NBD Bank in N.Novgorod; Ak Bars Bank, Avers Bank (beide Kazan); weitere ca. 15–20 Banken in Moskau

- Der Marktanteil größter russischen Banken steigt;
- Es bleibt jedoch genug Banken außerhalb von „Big Ten“, die für Trade Finance Geschäft von Interesse sind;
- Der Anteil der ca. 54 ausländischen Banken ist rückläufig: 4,9 % per Juni 2018.

Commerzbank (Eurasija), Moscow

Fokus auf: Tochtergesellschaften unserer Kunden aus Deutschland / EU in Russland; russische Firmen mit Bezug zu Deutschland/EU; große russische Produktkunden

Carsten Runde
Country CEO Russia
Languages: German, English
Phone: +7 495 797 48 01
Email: carsten.runde@commerzbank.com

Dr. Olga Oznobishina
Head of European Desk
Languages: Russian, German, English
Phone: +7 495 797 48 09
Email: olga.oznobishina@commerzbank.com

Olaf Letzel
Head of Financial Institutions Desk
Languages: German, Russian, English
Phone: +7 499 270 14 54
Email: olaf.letzel@commerzbank.com

Gründung 1993: 1999:

Aktionär: 100% Commerzbank AG
Hauptgeschäftsfeld: Firmenkunden

Angestellte: 140
Repräsentanz Moskau seit 1972: 1976:

Sanktionen von EU, USA und anderen Ländern:

➢ Finanzmarktsanktionen

Sectoral sanctioned (SSI - List)

Verbot der neuen Kredite, länger als 30 (14) Tage, Beschränkung des Zuganges zum Kapitalmarkt
- **Sberbank,**
- **VTB Bank,**
- **Gazprombank,**
- **Vnesheconombank (VEB)**
- **Rosselkhozbank (Russian Agricultural Bank),**
- **Novikombank und**
- **ihre mehr als 50%-igen Beteiligungen außerhalb der EU ***

Ausnahme : neue Kredite für Exporte aus EU (= Deferred Payment Akkreditive, inkl. Post Financing, Garantien)

Special designated Nationals (SDN – List) in USA

Bank Rossiya, Sobinbank, SMP Bank, Russian National Commercial Bank, Investcapital Bank und andere *

- **Güter: Verbot des Exportes**

Waffen, Dual-Use Güter

Öltechnologie und Ölausrüstung für die Förderung in arktischen Gewässern, der Tiefsee- sowie der Schieferölförderung;

- **Lizensierung von Exporten und Exportfinanzierung bestimmter Güter Artikel 3 Verordnung 833 2014 Anhang II,**

-z.B. Rohre für den für Öl und Gasfernlieferungen verwendeten Art
-z.B. Erd- Gestein- Tiefbohrwerkzeuge usw. zum Abbau von Erzen und Mineralien

- **Verbot des Exportes nach Krim und Sewastopol / Verbot des Eigentumserwerbs EU Ver. 692/2014 und 1351/2014 Anhang II**

- **Einzelne Personen und Unternehmen**

***Prominente Beispiele, kein Anspruch auf die Vollständigkeit. Sprechen Sie Ihren Betreuer bei der Commerzbank auf die konkrete Bank in Russland an !**

EU Verordnung 833 2014, Art. 3 vom 31.07.2014

› Artikel 3 enthält Verbot und Notwendigkeit der Lizenzen für bestimmte Waren von den zuständigen Behörden : https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014R0833&from=DE

- (3) Annex II umfaßt bestimmte für die Ölindustrie zum Einsatz bei der Erdölexploration und –förderung in der Tiefsee und Arktis sowie Schieferölprojekten in Russland geeignete Technologien.
- (4) Die Ausführer übermitteln den zuständigen Behörden alle erforderlichen Angaben zu ihrem Antrag auf Erteilung einer Ausfuhrgenehmigung.
- (5) Die zuständigen Behörden erteilen keine Genehmigungen für den Verkauf, die Lieferung die Verbringung oder Ausfuhr von in Anhang II aufgeführten Technologien, wenn sie hinreichende Gründe zu der Annahme haben, dass die verkauften, gelieferten, verbrachten oder ausgeführten Technologien im Rahmen von Projekten zur Ölexploration und – förderung in der Tiefsee oder Arktis oder im Rahmen von Schieferölprojekten in Russland eingesetzt werden sollen.

31.7.2014 DE Amtsblatt der Europäischen Union L 229/1

Quelle: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DE/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014R0833&from=DE

II

(Rechtsakte ohne Gesetzescharakter)

VERORDNUNGEN

VERORDNUNG (EU) Nr. 833/2014 DES RATES
vom 31. Juli 2014
über restriktive Maßnahmen angesichts der Handlungen Russlands, die die Lage in der Ukraine destabilisieren

DER RAT DER EUROPÄISCHEN UNION —

gestützt auf den Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union, insbesondere auf Artikel 215,

gestützt auf den Beschluss 2014/512/GASP des Rates über restriktive Maßnahmen angesichts der Handlungen Russlands, die die Lage in der Ukraine destabilisieren ([1]),

EU Verordnung 833 2014, Angang II

31.7.2014 DE Amtsblatt der Europäischen Union L 229/9

ANHANG II

Liste der in Artikel 3 genannten Technologien

KN-Code	Warenbezeichnung
7304 11 00	Rohre von der für Öl- oder Gasfernleitungen verwendeten Art (line pipe), nahtlos, aus nicht rostendem Stahl
7304 19 10	Rohre von der für Öl- oder Gasfernleitungen verwendeten Art (line pipe), nahtlos, aus Eisen oder Stahl, mit einem äußeren Durchmesser von 168,3 mm oder weniger (ausgenommen Waren aus nicht rostendem Stahl oder aus Gusseisen)
7304 19 30	Rohre von der für Öl- oder Gasfernleitungen verwendeten Art (line pipe), nahtlos, aus Eisen oder Stahl, mit einem äußeren Durchmesser von mehr als 168,3 mm bis 406,4 mm (ausgenommen Waren aus nicht rostendem Stahl oder aus Gusseisen)
7304 19 90	Rohre von der für Öl- oder Gasfernleitungen verwendeten Art (line pipe), nahtlos, aus Eisen oder Stahl, mit einem äußeren Durchmesser von mehr als 406,4 mm (ausgenommen Waren aus nicht rostendem Stahl oder aus Gusseisen)
7304 22 00	Bohrgestänge, nahtlos, aus nicht rostendem Stahl, von der für das Bohren oder Fördern von Öl oder Gas verwendeten Art

Die Liste geht weiter, insgesamt 2 Seiten …

Quelle: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014R0833&from=DE

General information on the H.S. Code

The **Harmonized System** (HS) is a description and coding system aimed at providing a worldwide uniform classification of goods for customs and statistics purposes

4901 99

The **HS** is administrated by the World Customs Organization (WCO) and consists of **six digits**

00

Building upon this six digit code, the HS is extended with **two digits** by the **combined nomenclature (CN)** of the European Communities (position 7 + 8 of the code number). This is used for EU import clearance.

00

The **ninth and tenth digits** (known as TARIC = Integrated Tariff of the European Communities) encodes **Community measures** such as antidumping rules, duty suspensions or tariff quotas

9

The **eleventh digit** of the code number is for **national use** only, and is, for example, used to encode VAT rates or national bans or restrictions

As the 6-digit H.S. Code is globally applicable, the dual-use check is based on this 6-digit H.S. Code.

COMMERZBANK

Lizensierung für Export und für Kredit:
Ware aus Anhang II Verordnung 833 2014 vom 31.07.2014

Bundesamt
für Wirtschaft und
Ausfuhrkontrolle

[redacted] GmbH
[redacted]
DEUTSCHLAND

Ausfuhr in die Russische Föderation

Ihr Antrag auf Ausfuhrgenehmigung Nr [redacted] vom [redacted] 2017

Sehr geehrte Damen und Herren,

Ihren Antrag bescheide ich wie folgt:

Die in der Anlage beschriebene Ausfuhr (lfd. Güter-Pos.: 1) wird hiermit gemäß Artikel 3 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 des Rates vom 31.07.2014 über restriktive Maßnahmen angesichts der Handlungen Russlands, die die Lage in der Ukraine destabilisieren, genehmigt.

Weitere im Anhang aufgeführte Güter-Positionen unterfallen keinen Genehmigungspflichten.

1. Begründung

1.1. Die Ausfuhr ist nach Artikel 3 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 833/2014 genehmigungspflichtig, da die Güter (lfd. Güter-Pos.: 1) vom Anhang II der Verordnung erfasst werden.

License to export:
Die zuständige Behörde in dem jeweiligen EU-Land, aus dem der Export erfolgt.
In Deutschland: Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle (BAFA)

License to finance:
Die zuständige Stelle in dem EU Land, wo der Kredit gewährt wird (wo das Akkreditiv bestätigt wird)
In Deutschland: Bundesbank

Güter:

1.	Bezeichnung	Frac Pump Trailer
	Hersteller / Typ	[redacted]
	Warencode (wird vom BAFA nicht geprüft)	84136080
	AL-Nummer	[redacted]
	Wert in Euro	[redacted]
	Menge	[redacted] St

Exporterserklärung

Um es entsprechend zu dokumentieren:

Hiermit bestätigen wir, dass alle außenwirtschaftsrechtlichen Genehmigungen für dieses Geschäft erteilt bzw. nicht erforderlich sind und die Warenlieferung/Dienstleistung nicht gegen anwendbares Recht (einschl. Außenwirtschaftsgesetz, Außenwirtschaftsverordnung, Kriegswaffenkontrollgesetz, aller anwendbarer Verordnungen über restriktive Maßnahmen in Bezug auf bestimmte Länder und Personen und über die Ausfuhrkontrolle von Gütern mit doppeltem Verwendungszweck) verstößt. Insbesondere bestätigen wir, dass der Export keine Güter, Dienstleistungen oder Technologien umfasst, die nach der Verordnung (EU) 833/2014 (einschließlich des Anhanges II) verboten oder genehmigungspflichtig sind.

Sollte der Export genehmigungspflichte Güter gem. Anhang II der VO (EU) 833/2014 umfassen oder sollten zu exportierende Güter während der Laufzeit einer Genehmigungspflicht unterfallen, werden wir die Bank unverzüglich hierüber informieren und alle erforderlichen Informationen vor einer Ziehung/Inanspruchnahme unter dem Finanzierungsvertrag bereitstellen. Es ist uns bekannt, dass neben einer Exportgenehmigung für die Güter durch das Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle die Bank Genehmigungspflichten gegenüber der Bundesbank unterliegt und betroffene Zahlungen erst nach Vorliegen einer Genehmigung getätigt werden können.

Sanktionen Russland (Fortsetzung)

Mehr zu diesem Thema:

http://eur-lex.europa.eu/homepage.html

http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014R1351&from=EN

https://sanctionssearch.ofac.treas.gov/

Gut zu wissen: Absicherung und Finanzierung

<u>Kurz- und Mittelfristig (1 – 3 Jahre), ohne Sicherheiten bei ausgewählten Banken:</u>

› Letter of Credit with Post Financing (Akkreditiv mit Anschlussfinanzierung)

› Deferred payment Letter of Credit, (Nachsichtakkreditiv)

› Sight Letter of Credit (Sicht-Akkreditiv)

› Garantien
- Advance Payment (Anzahlungsgarantie)
- Payment Guarantee (Zahlungsgarantie)
- Performance Bond (Vertragerfüllungs-garantie)

Wichtige Fragen an den Importeur

- Welche Bank in Russland aus der Sicht des Importeurs das LC eröffnen kann?
- Braucht der Importeur Zahlungsziele für sein Importgeschäft? Wie lange ?

Anfrage an Commerzbank

› **Instrument: Garantie oder Akkreditiv**

› **<u>Wichtig: Bank in Russland !</u>**

› **Betrag**

› **Genaue Bezeichnung der Ware und für welche Zwecke sie benutzt wird**

› **Laufzeit / + evtl. Deferred Payment**

Langfristig (ab 1+5 Jahren), mit ECA-Deckung:

EULER HERMES Deutschland

Commerzbank – Ihr Partner für den Handel mit Russland

- Marktanteil nach Volumen per 10/2018: 10,25 % aller russischen LCs weltweit wurden über die Commerzbank abgewickelt ;
  per 12/ 2017: 11,14%

- Korrespondenzbeziehungen mit allen Banken mit nennenswerten Aktivitäten im Außenhandelsgeschäft in Russland

Führende Position sowohl in der Absicherung, als auch in der kurz- und langfristigen Finanzierung des Handels mit Russland

Kontaktdaten

Commerzbank AG
Kaiserplatz
60261 Frankfurt/Main
Tlf.: + 49 69 136 40198
Fax: + 49 69 136 26648

Andrey Kononov

Abteilungsdirektor
Senior Relationship Manager

E-mail: Andrey.Kononov@commerzbank.com

COMMERZBANK

Danke für Ihre Aufmerksamkeit !

Commerzbank AG

Financial Institutions

Trade Finance and Cash Services

Andrey Kononov Trade Finance and Cash Management November 2018