

AEB North-Western Regional Committee

"Financial outlook 2019 - update for successful business"

21 February, 2019

St. Petersburg, Consulate General of Germany



Torsten Erdmann,

Commerzbank (Eurasija) AO

Member of the Steering
Committee of the AEB NWRC

Opening Remarks



Ute Katzsch-Egli,

Deputy Consul General of Germany in St. Petersburg

Opening Remarks



Andreas Bitzi,

quality partners

Chair of the AEB North-Western Regional Committee

Opening Remarks



Tatiana Evdokimova,

Nordea Russia

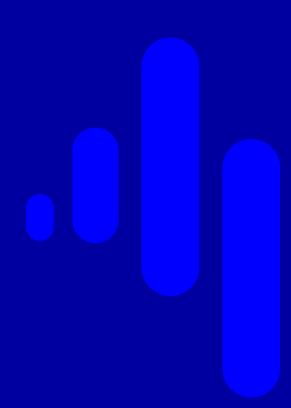


Прогноз развития российской экономики в 2019 году

Риски, вызовы, возможности

Татьяна Евдокимова, Главный экономист по России

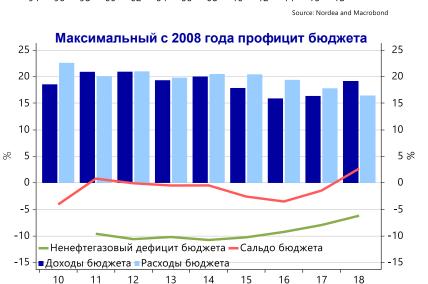
Февраль 2019



2018 год выдался богатым на рекорды

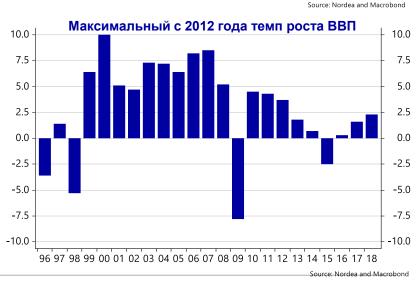
Большинство из них свидетельствуют о фундаментальной устойчивости российской экономики





Source: Nordea and Macrobond





Nordea

Но есть опасения относительно устойчивости роста

Производственная и инвестиционная активность стагнируют

Обрабатывающая промышленность перестала расти



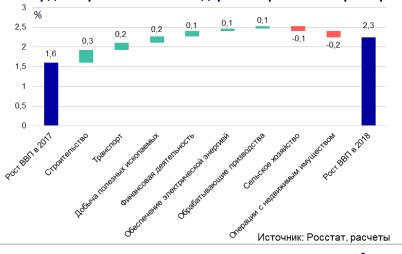
Приток ПИИ был рекордно низким



Индекс предпринимательской уверенности в 2018 году



Рекордный рост ВВП был подкреплен разовыми факторами





Перспективы потребительской активности также ограничены

Source: Nordea and Macrobond

Сказывается негативный эффект возросшей налоговой нагрузки

Потребление пока не вернулось на докризисный уровень



Потребительская уверенность существенно упала



Как и структура потребления



Рост заработных плат сильно замедлился





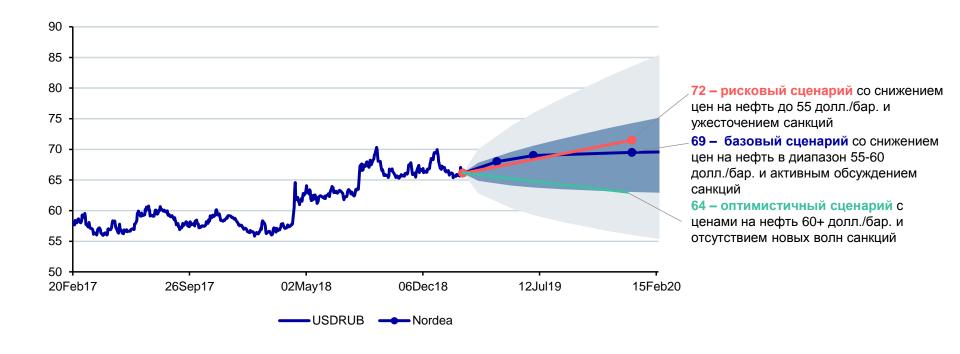
В 2019 году экономика, вероятно, замедлится

Жесткая монетарная и фискальная политика тормозят рост экономики

	2017	2018	2019	2020
ВВП, % г/г	1,6	2,3	1,2	1,5
Частное потребление, % г/г	3,2	2,2	1,2	2
Инвестиции в основной капитал, % г/г	5,5	2,3	2	3
Экспорт, % г/г	5	6,3	4	4
Импорт, % г/г	17,4	3,8	2,5	7
Промышленное производство, % г/г	2,1	2,8	2	2
Реальные заработные платы, % г/г	2,9	7	2	3
Ключевая ставка, % на конец года	7,75	7,75	8,25	7,75
Инфляция, % на конец года	2,5	4,3	4,7	4

Санкции – ключевой риск для рубля

Сценарный анализ



	Текущий курс	3 месяца	Конец 2019	Конец 2020
USDRUB	66,2	68	69,5	70



Рубль продолжит периодически оказываться под давлением

Поводы: обострение санкционной риторики и снижение цен на нефть ниже 60 долл./бар.

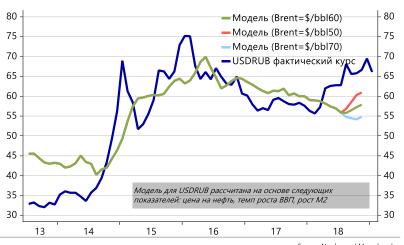




Source: Nordea and Macrobond









Риторика ЦБ остается умеренно жесткой

Вероятность повышения ставок сохраняется

Инфляционные ожидания остаются повышенными



Риски роста ставок по кредитам сохраняются



Основные выводы

✓В 2019 году российская экономика, вероятно, столкнется с замедлением роста из-за повышения налоговой нагрузки и более жесткой политики Банка России.

- √Опережающие индикаторы также указывают на замедление
- ✓Приоритетом экономической политики остается макроэкономическая стабильность
- √Санкционные риски сохраняются. Неопределенность по данному вопросу также ограничивает рост.



Спасибо за внимание!

Nordea Markets подразумевает под собой коммерческое наименование Инвестиционного блока АО «Нордеа Банк» (Россия), а также подразделений Markets

Nordea Bank Abp, включая его основной офис в Финляндии, а также филиалы в Дании, Норвегии и Швеции.

Информация, изложенная в данной презентации, носит исключительно справочный характер и предназначена только для использования конкретным адресатом. Суждения и прочая информация, представленная в данной презентации, выражают мнение Nordea Markets на момент подготовки данного документа и могут быть изменены без дополнительного уведомления. Информация, представленная в документе, не является исчерпывающим описанием каких-либо продуктов и связанных с ними рисков и не может подменять собой собственные суждения ее получателя.

Представленная информация не содержит инвестиционные решения и не является основанием для их принятия. Представленная информация не должна расцениваться в качестве предложения о заключении какого-либо договора, являющегося производным финансовым инструментом или иной сделки, либо побуждения к покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов. Представленная информация также не должна рассматриваться также в качестве рекомендации об отказе от (приостановки) заключения какого-либо договора (сделки) или покупки (продажи) финансовых инструментов. Содержащиеся в настоящем документе данные не должны отождествляться с конкретными инвестиционными проектами, финансовой ситуацией или определенными потребностями конкретного получателя. Финансовые инструменты, упомянутые в данной презентации, могут не подходить ее получателю.

Подразумевается, что перед принятием любого инвестиционного или кредитного решения, получателем настоящей презентации будут получены все необходимые ему профессиональные консультации (советы) и инвестиционные рекомендации. Настоящая презентация не является такой консультацией (советом).

Настоящая презентация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Любые результаты и показатели прошлых лет не являются гарантией получения аналогичных результатов и показателей в будущем. Сделки с финансовыми инструментами могут быть сопряжены с существенным риском убытков. Nordea Markets не несет ответственности за какие-либо убытки.

Nordea Markets не является в отношении получателя данной презентации инвестиционным советником, консультантом по юридическим вопросам, вопросам налогообложения, бухгалтерского учета или регулирования в отношении любых юрисдикций, а также не претендует на любую из этих ролей. Интересы Nordea Markets и получателя презентации в отношении рассматриваемых финансовых инструментов могут в каждом конкретном случае не совпадать и быть полностью противоположными.

Данный документ не может быть воспроизведен, распространен или опубликован в любых целях без предварительного письменного согласия Nordea Markets.



Edvin Kornelius,

Danske Bank



Russian Banking System - Brief Overview

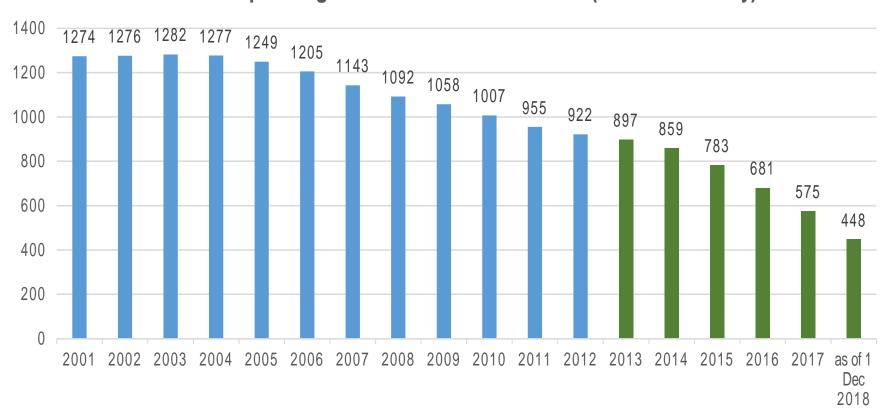
February 21, 2019



Number of banks...

from 2013 more than 450 banking licenses were withdrawn by the CBR

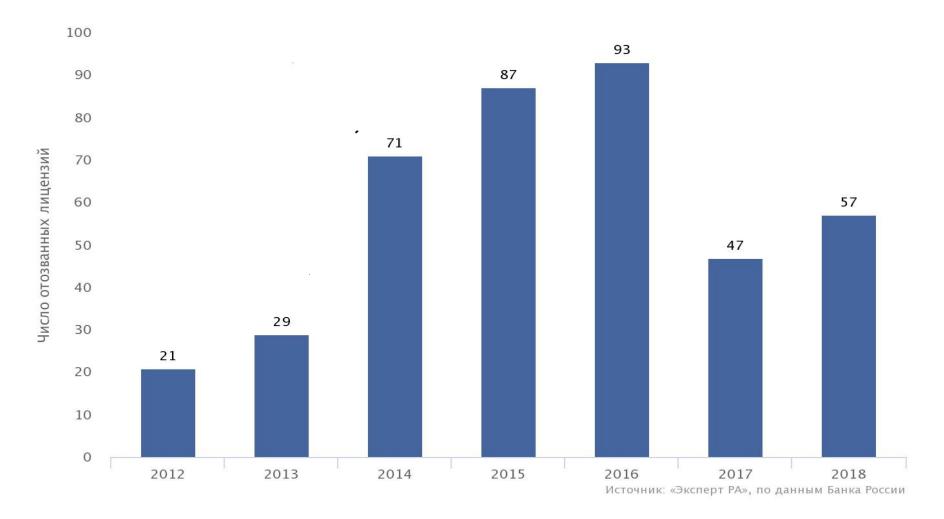
Number of operating banks continues to decrease (# as of 1 January)





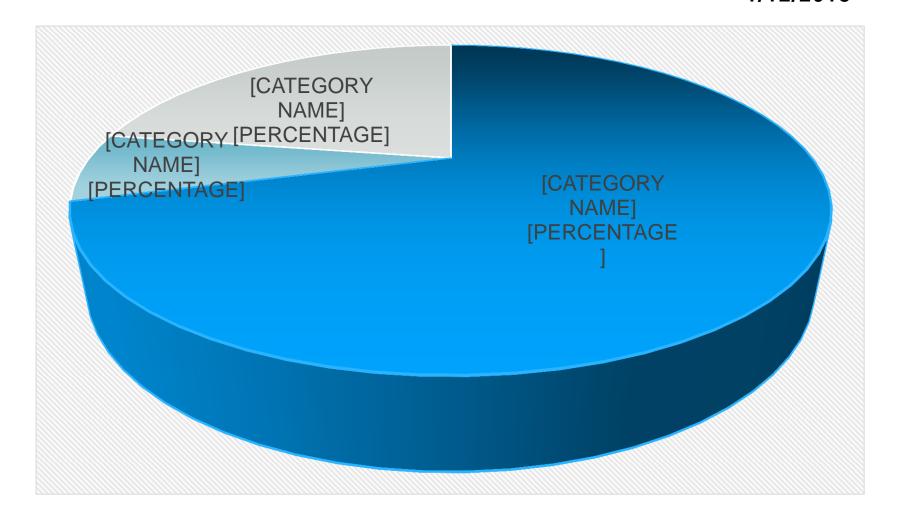
Number of banks...

Licenses revoked





Ownership composition in terms of total assets 1/12/2018

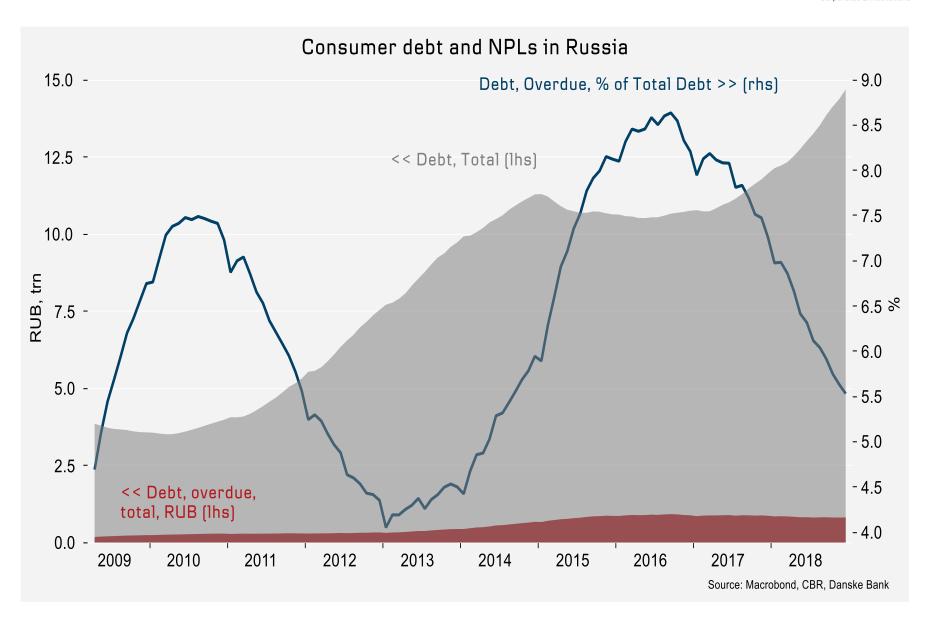




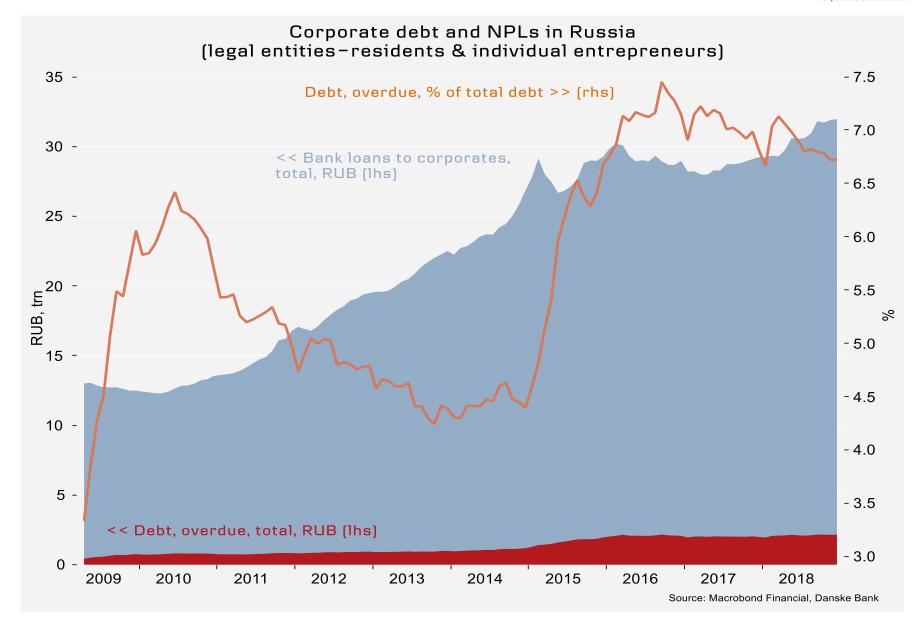
Nº	Banking Groups	Assets, BRUB	Share from all the banks	Change of assets for 11M	Total capital, BRUB	Share from all the banks	N 1.0 Regulatory capital ratio
1.	Sberbank	26 201	31,1%	+12,8%	4 223	41,5%	15,1%
2.	VTB	14 670	17,4%	+2,9%	1 653	16,3%	11,1%
3.	Gazprombank	5 990	7,1%	+10,6%	745	7,3%	12,4%
4.	MOEX	3 964	4,7%	+26,7%	72	0,7%	
5.	Russian Agri Bank	3 139	3,7%	+1,9%	457	4,5%	14,8%
6.	Alfa Bank	3 087	3,7%	+21,3%	428	4,2%	13,2%
7.	Otkritie	2 198	2,6%	-3.4%	-473	-4,7%	
8.	Credit Bank of Moscow	2 008	2,4%	+8.1%	262	2,6%	21,3%
9.	Promsvyazbank	1 436	1,7%	+30.2%	-190	-1,9%	
10.	UniCredit Bank	1 395	1,7%	+19.1%	215	2,1%	16.5%
Total	10 largest	64 088	76,0%		7 504	72,7%	
Tota	l all banks	84 314	100,0%		10 170	100,0%	

Source: Expert RA, CBR



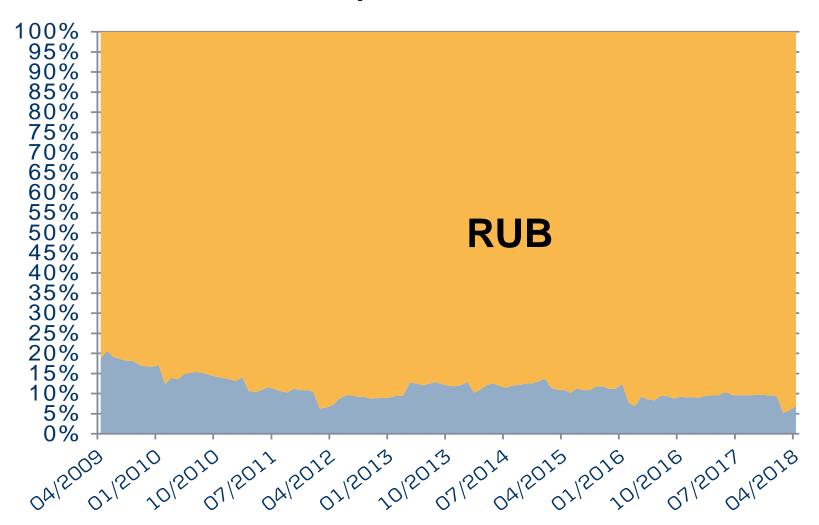








Corporate RUB and FX loans, % of total corporate loans





Trends to expect

- **✓**Dominance of Sberbank & other state banks to remain
- √Higher compliance requirements will drive costs of running banks higher and thus stimulate further consolidation
- **√**Managing both external shocks and volatility will stay in focus
- √Further digitalization Sberbank vs. CBR (?)
- ✓ Further penetration of financial services / banking with long-term growth both in absolute and relative terms





Moody's Investors Service

54,824 followers

√ Following

Risks from Russian banks' retail loans are milder than in the previous crisis.

https://lnkd.in/e6QYpqi



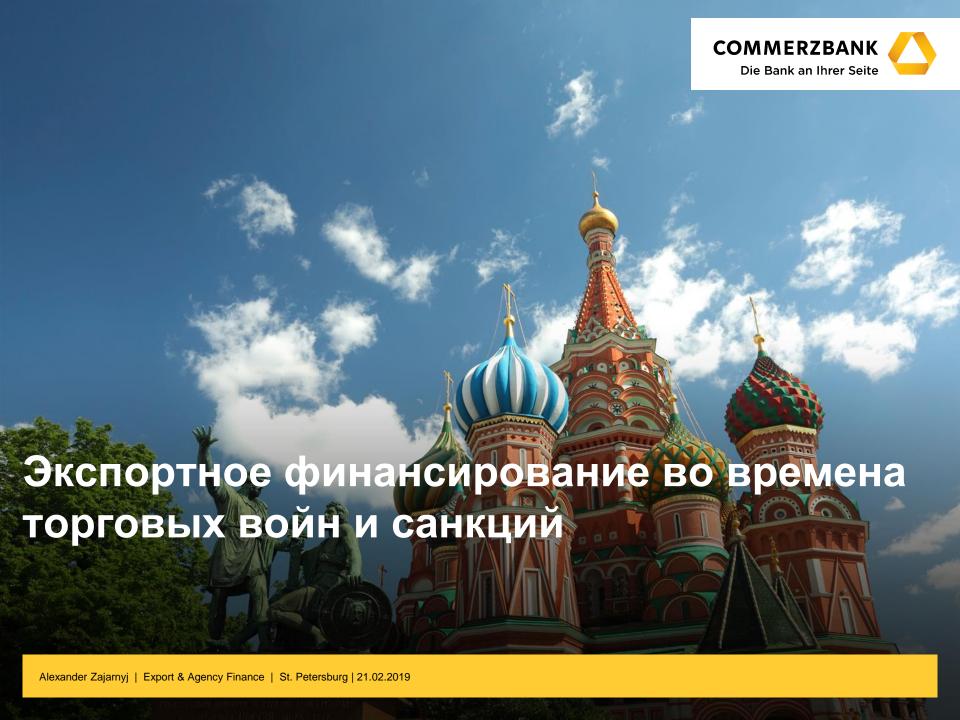
We do not expect a severe deterioration of Russian banks' retail loan quality over the next 12-18 months. Delinquencies are still declining, also in absolute terms. Households' debt-servicing capacity has strengthened even as their debt burdens have increased.

8) 2019 Moody's Cognisation, Handy's Investion Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. motion Elector Service, and Affiliates. All rights reserved, Full terms at missign conditions when



Alexander Zajarnyj,

Commerzbank (Eurasija) AO





Inhalt

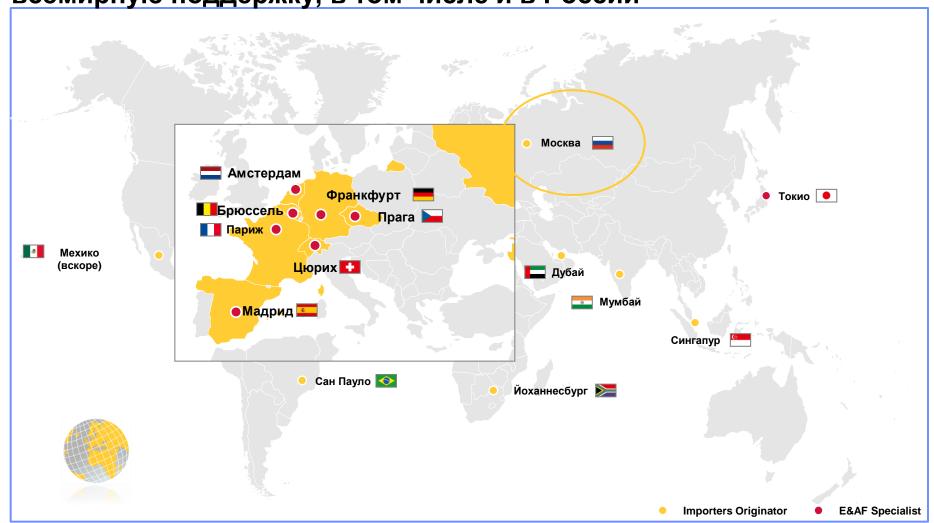
- 1. Commerzbank / Департамент экспортного финансирования
- 2. Краткий обзор рынка
- 3. Россия. Финансирование с покрытием ЭКА сегодня
- 4. Текущая политика Euler Hermes по российским рискам



Commerzbank / Департамент экспортного финансирования



Commerzbank готов оказать своим клиентам всемерную и всемирную поддержку, в том числе и в России



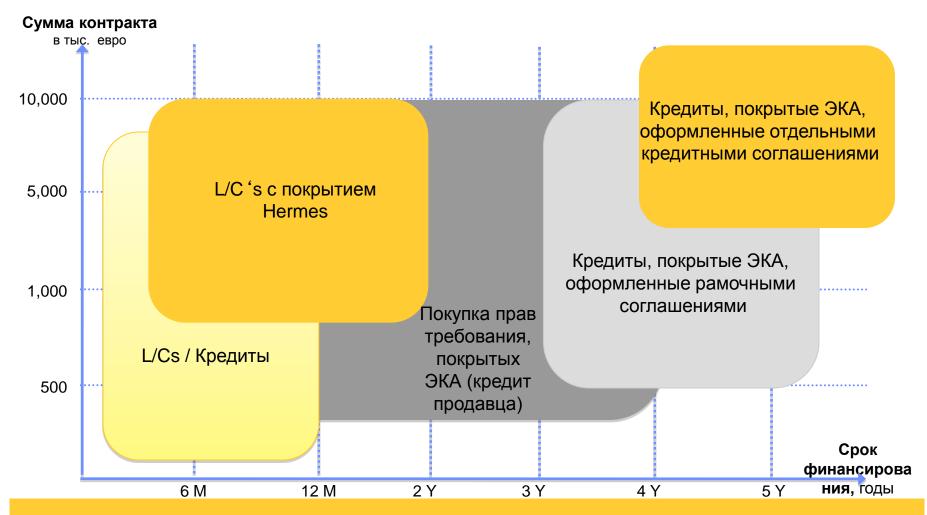


Сотрудничество с 20 ЭКА позволяет предложить финансовые решения для поставок из различных стран





Для каждого вида инвестиций мы сможем подобрать подходящее финансирование





Краткий обзор рынка



Экспорт из Германии в 2018 году продолжил свой рост

Общий объем экспорта из Германии 2017: €1.279 млрд.

- > это 39.2% ВВП Германии
- > +6.2% yoy

Российско-германский товарооборот вырос в 2018 году на 8,4% и составил 61,9 млрд евро.

- Импорт Германии из России увеличился на 14,7% уоу и составил около 36 млрд евро.
- Экспорт в Россию вырос на 0,6% уоу до 25,9 млрд евро.

Немецкий экспорт в Восточную Европу за 10 месяцев 2018 вырос на 6,3% уоу до €189,2 млрд.

- Россия заняла 4-ое место среди стран Восточной Европы по объему экспорта из Германии (примерно 11,5% всего объема немецкого экспорта в Восточную Европу)
- Германия является вторым после Китая важнейшим партнером в импорте для Российской Федерации

Экспорт по странам (январь-октябрь 2018, уоу):

	-	
>	Россия	+ 0,7%
>	Ukraine	+ 4,2%
>	Belarus	+ 3,8%
>	Kasachstan	+ 20,7%
>	Usbekistan	+ 16,3%







Источник: Statistisches Bundesamt, Ostausschuss der Deutschen Wirtschaft



Анализ рынка финансирований с покрытием ЭКА 2017

253 кредита покупателю было зарегистрировано в тхf в 2017

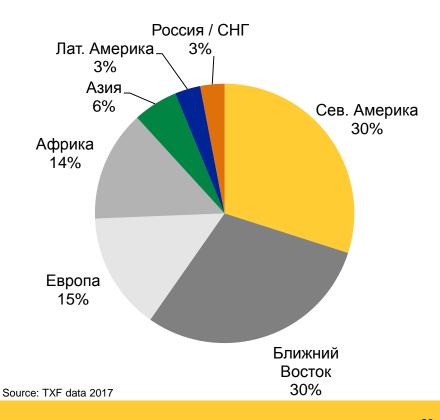
Общий объем их составил USD 63.3 млрд.

Средний размер кредита достиг USD

249.9 MJH.

55% всех кредитов было выдано в EUR

Заемщики были расположены в 67 странах, ниже представлено распределение по регионам:





Россия. Финансирование с покрытием ЭКА сегодня



Основные направления развития рынка

- > Уровень ЗВР остается стабильно высоким при низком внешнем долге.
- > Ведущие российские банки обладают хорошим запасом ликвидности
- Российские корпоративные заемщики по-прежнему имеют доступ к маждународным рынкам капитала, хотя в течение 2018 года наблюдалось значительное сокращение объемов вложений иностранных инвесторов в российские ценные бумаги, в связи с ожиданием новых санкций
- > Спрос на финансирование, покрытое ЭКА, находится на стабильном уровне, хотя с 2014 количество запросов на этот вид финансирования значительно сократилось. Особенно заметно сокращение спроса со стороны банков. Причины:
 - относительно хорошие запасы дешевой, хотя и краткосрочной валютной ликвидности
 - резкое сокращение кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в инвалюте
 - сильная девальвация национальной валюты
 - жесткий подход к кредитным рискам после кризиса 2014-2016 годов
- Основные вызовы сегодня: опасность дальнейшего расширения санкций США на новые компании и банки (DASKAA, DETER etc.); риск вторичных санкций (CAATSA); высокие трудо- и временные затраты банков и ЭКА на проверку проектов из-за введенных санкций









Варианты экспортного финансирования в России



Классический кредит покупателю с покрытием ЭКА

Кредиты импортеру или через его локальный банк, покрытые ЭКА, с целью приобретения продукции инвестиционного характера



Кредит покупателю с покрытием ЭКA multi-sourced

Подобные кредиты охватывают финансирование с привлечением покрытия нескольких ЭКА при производстве товаров в различных странах.



Структурированное экспортное финансирование

Эти виды финансирования базируются на проверке непосредственно самого проекта, то есть технической возможности и экономической целесообразности его осуществления, а также опыте участвующих в нем инвесторов и возможных видах предоставляемого обеспечения.



Текущая политика Euler Hermes по российским рискам



Текущая политика Euler Hermes по российским рискам

- На данный момент нет ограничений по покрытию российского риска со стороны Euler Hermes
- Заемщики российские банки являются многолетними признанными заемщиками, без формальных ограничений
 - Заемщики российские компании
- Предварительное условие: наличие аудированной отчетности по МСФО минимум за последние 2 (лучше 3) года. При сумме контракта до EUR 5 млн. возможна проверка кредитоспособности на основании отчетности по российским стандартам.
- Страновая категория 4 (von 7)
- С февраля 2019 Hermes предложил новый продукт для финансирования небольших контрактов для стран категорий не ниже 5 Hermesdeckung click&cover BANK
- Наши ожидания от Hermes/ЭКА на 2019 год: увеличение доли покрываемых локальных расходов, а также новые продукты и решения, которые позволят европейским ЭКА увеличить долю на рынке, потеснив азиатские ЭКА



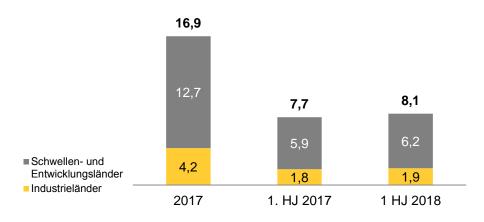




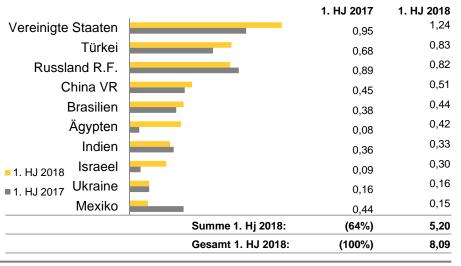


Динамика гарантий Euler Hermes

Выданные новые гарантии по страновым группам (EUR млрд.)



Страны top 10 по общей сумме гарантий по состоянию на 30.06.2018 (млрд. EUR)



Объем предоставленного Euler Hermes в 2018 году покрытия по всем продуктам составил 19,8 млрд. евро, показав прирост +17% по сравнению с 2017-м годом

Россия по объему предоставленного покрытия вышла в 2018 на первое место

В первую очередь, малые и средние предприятия воспользовались возможностью застраховать свои риски. По сравнению с другими странами Россия вновь вышла на первое место по объему предоставленного покрытия, достигшего уровня **2,8 млрд.** евро, преследуемая Турцией, США и Великобританией (в последних странах был реализован ряд крупных проектов в судостроительстве)

Jahresbericht 2017- Highlights / Halbjahresbericht 2018 / agaportal.de



Примеры осуществленных в России и СНГ транзакций (2016–2018)

























Back-up Export & Agency Finance



Euler Hermes / Кредит покупателю под покрытие ЭКА

Действующие лица и их взаимодействие



Основные этапы

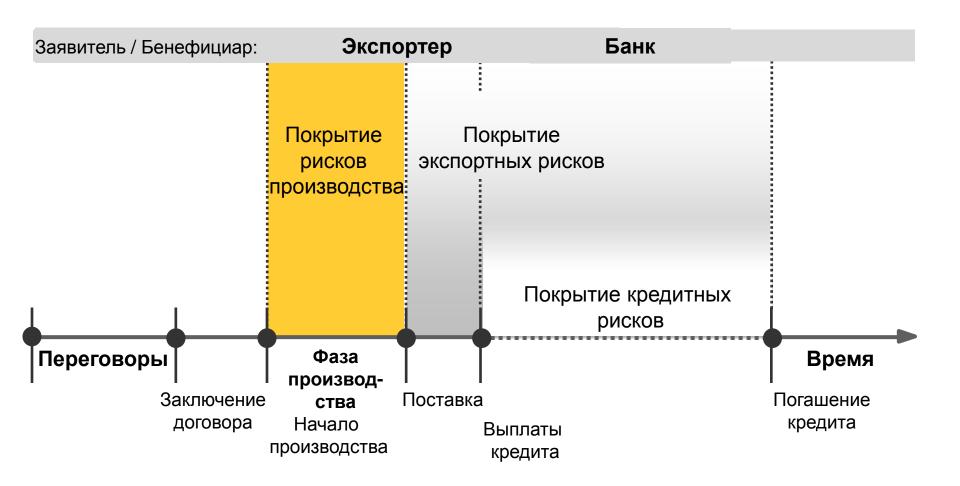
- 3аключение экспортного договора между экспортером и импортером
- Негте покрывает экспортные риски экспортера и кредитные риски финансирующего банка (к примеру, Commerzbank)
- Заключение кредитного договора между банком и заемщиком (импортером или его банком)
- После получения покрытия ЭКА экспортер начинает поставки импортеру
- После выполнения всех предварительных усповий осуществляется выплата кредита на экспортера против осуществленных поставок (в России, как правило, невозможно)
- 6 Погашение кредита осуществляется заемщиком в соответствии с согласованным графиком

^{1.} Также возможно финансирование через локальный банк импортера, выступающий в качестве заемщика



Кредит покупателю с покрытием Euler Hermes

Период покрытия охватывает покрытие рисков производства, экспортных и кредитных рисков





Alexander Zajarnyj

Export & Agency Finance

Tel.: +7 495 651 6033

E-mail: alexander.zajarnyj@commerzbank.com

Commerzbank (Eurasija) AO: Кадашевская наб., 14/2 119017 Москва Российская Федерация www.commerzbank.com

Postal address:

60261 Frankfurt/Main

Germany

Phone: +49 69 136-20

E-mail: info@commerzbank.com



Wichtige Hinweise

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Marktteilnehmer und professionelle Kunden, nicht jedoch an Privatkunden.

Diese Information wurde von der Commerzbank Aktiengesellschaft ("Commerzbank") ausschließlich zu Informations- und Diskussionszwecken erstellt. Weder dieses Dokument noch irgendeine in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot oder eine Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion dar, noch lassen sich aus dieser Information Ansprüche jeglicher Art gegenüber der Commerzbank oder einem ihrer verbundenen Unternehmen ableiten.

Die Commerzbank behält sich vor, die in diesem Dokument enthaltenen indikativen Konditionen geänderten Marktverhältnissen anzupassen. In der Konditionsgestaltung ist eine Marge der Bank enthalten.

Ein verbindliches Finanzierungsangebot erfolgt gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt und setzt u.a. entsprechende Marktbedingungen, eine zufrieden stellende vertragliche Dokumentation, ein zufrieden stellendes Ergebnis der Prüfung aller Aspekte einer Exportfinanzierung, eine entsprechende Kreditgenehmigung der Gremien der Commerzbank sowie eine positive Einschätzung der Commerzbank hinsichtlich der Arrangierung dieser Finanzierung voraus. Diese Information kann jederzeit ohne Zustimmung der anderen Beteiligten durch die Commerzbank geändert werden.

Diese Information beinhaltet keinerlei Versprechen oder Zusicherung hinsichtlich zukünftiger Entwicklungen. Eine Transaktionsbegleitung der Commerzbank (einschließlich dieser Information) umfasst keinerlei Beratung in rechtlichen, steuerlichen und bilanziellen Belangen.

An einer Transaktion Interessierten wird empfohlen, den wirtschaftlichen Nutzen und die Risiken sowie die rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, kreditbezogenen, steuerlichen und bilanziellen Aspekte der Transaktion auf der Grundlage ihrer jeweiligen Verhältnisse unabhängig zu prüfen und/oder fachmännisch prüfen zu lassen und auf dieser Basis eine eigene Bewertung vorzunehmen.

Die Commerzbank, ihre Geschäftsleitungsorgane, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter übernehmen keinerlei Haftung für Schäden die ggf. aus der Verwendung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in sonstiger Weise entstehen.

Kein Teil dieser Information darf ohne die vorherige schriftliche Erlaubnis der Commerzbank auf irgendeine Weise verändert oder verteilt werden. Der Vertrieb dieses Dokumentes kann in bestimmten Ländern, einschließlich den USA, gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sind verpflichtet, sich diesbezüglich zu informieren und solche Einschränkungen zu beachten.

Mit Annahme dieser Information stimmt der Empfänger der Verbindlichkeit der vorstehenden Bestimmungen zu.

Commerzbank AG ist im Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt unter der Nummer HRB 32000 eingetragen und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Straße 24 - 28, 60439 Frankfurt als auch der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main.

© Commerzbank AG 2018. Alle Rechte vorbehalten







Elena Yakovenko,

Crédit Agricole CIB







COMPOSSALINE



- I. ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ В РОССИИ: 25 ЛЕТ ОПЫТА И НОВЫЕ ПОТРЕБНОСТИ
- II. ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ: ЖЕСТКИЕ ТРЕБОВАНИЯ И 'ДРАКОНОВСКИЕ' ШТРАФЫ
- III. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «МЕЖДУНАРОДНАЯ КООПЕРАЦИЯ И ЭКСПОРТ» 24.09.2018
- IV. ПЛАН «ТРАНСФОРМАЦИЯ ДЕЛОВОГО КЛИМАТА» 17.01.2019
- V. 3ΑΚΟΗΟΠΡΟΕΚΤ 518084-7

I. ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ В РОССИИ: 25 ЛЕТ ОПЫТА И НОВЫЕ ПОТРЕБНОСТИ



РЕАЛИИ ВРЕМЕНИ:

- ✓ Избыточная нагрузка на бизнес
- ✓ Недостаточная эффективность контроля





- ✓ От 'сквозного' к фокусному контролю / точки контроля
- Универсализация отчетной информации и взаимообмен регуляторов
- ✓ Растущая централизация контроля интегратор
- Дифференцированный подход к:
 - объектам (RUB)
 - субъектам (экспортеры)
- ✓ Функции: от ограничения к стимулированию



Статья 15.25 Кодекса РФ об административных

правонарушениях от 30.12.2001 №195-ФЗ (КоАП РФ)



Ответственность за нарушения ВЗ и актов органов валютного регулирования Статья 15.25 КоАП. Части 4, 5 – статья 19 Федерального закона № 173-ФЗ





Срок давности привлечения к административной ответственности за нарушение валютного законодательства и актов органов валютного регулирования - 2 года.



Ответственность за нарушение статьи 19 Федерального закона от 10.12.2003 № 173-Ф3 «О валютном регулировании и валютном контроле»

Уголовная Ответственность **Административная**

Уклонение от исполнения обязанностей по репатриации денежных средств

В крупном размере* -

лишение свободы на срок до 3 лет + штраф Группой лиц, в особо крупном размере**,

с использованием подложных док-тов до 5 лет + штраф до 1 млн.руб.

Совершение валютных операций с использованием подложных документов лишение свободы на срок до 3 лет + штраф

Группой лиц, в крупном*, особо крупном **Размере**** – до 5 лет + штраф до 1 млн.руб.

в крупном размере - > 9 млн. руб.в течение 1 года

Ст. 19, ч.1, п.1

непоступление экспортной выручки или ее поступление с нарушением контрактных сроков

Ст. 19, ч.1, п.2

невозврат предоплаты при импорте или ее возврат с нарушением контрактных сроков

Ст. 19, ч.1, п.3

невозврат средств по договорам займа или их возврат с нарушением контрактных сроков

Части 4,

Статья 193 УК РФ

УК РФ

193.1

Статья

^{**} в особо крупном размере - > 45 млн. руб.в течение 1 года



цитата

МОСКВА, 23 октября 2018 г. /**ТАСС**/. "*Мы с* Эльвирой Сахипзадовной наметили целый план [по смягчению валютного контроля]. Двигаться здесь надо плавно, я согласен с Центральным банком, потому что валютный контроль, движения капитала влияют на чувствительные макроэкономические показатели страны, в том числе и на курс рубля, который важен абсолютно всем... Поэтому двигаемся здесь постепенно, поэтапно."

Министр финансов РФ А. Г. Силуанов



источник: https://tass.ru/ekonomika/5709767



что дальше



III. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «МЕЖДУНАРОДНАЯ КООПЕРАЦИЯ И ЭКСПОРТ» 24.09.2018



Указ Президента РФ от 07.05.2018 № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития РФ на период до 2024 года».

Национальный проект «Международная Кооперация и экспорт»

Утвержден президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам (протокол от 24.09.2018 № 12)

Срок начала и окончания: 01.10.2018-31.12.2024

Куратор национального проекта: Силуанов А.Г., Первый заместитель Председателя Правительства РФ - Министр финансов РФ

Администратор национального проекта: Слепнев А.А., Генеральный директор АО "Российский экспортный центр"

III. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «МЕЖДУНАРОДНАЯ КООПЕРАЦИЯ И ЭКСПОРТ» 24.09.2018



Задачи (валютное регулирование и валютный контроль)

- 1.
- Реализован **первый пакет комплекса мер** для сокращения административных процедур и барьеров в сфере международной торговли, в рамках которого в том числе:
 - 30.04.2019 отменены избыточные требования валютного контроля о зачислении денежных средств в иностранной валюте или валюте РФ
 - 30.04.2019 либерализованы меры административной ответственности и уточнены составы уголовных преступлений за нарушения требований валютного законодательства РФ
- 2.

Реализован второй пакет комплекса мер для сокращения административных процедур и барьеров в сфере международной торговли, в том числе:

 30.10.2019 - внесен для рассмотрения на президиум Совета второй пакет комплекса мер, направленных на сокращение административных процедур и барьеров в сфере международной торговли и содействие экспорту, в том числе в части налогового, таможенного и валютного регулирования

III. НАЦИОНАЛЬНЫЙ ПРОЕКТ «МЕЖДУНАРОДНАЯ КООПЕРАЦИЯ И ЭКСПОРТ» 24.09.2018



В перспективе

- Переход от сквозного контроля всех валютных операций к проверке только тех, которые вызывают сомнения у банков и налоговых органов.
- Определение понятия и критериев «сомнительной сделки» и механизм выявления таких валютных операций.



IV. ПЛАН «ТРАНСФОРМАЦИЯ ДЕЛОВОГО КЛИМАТА» 17.01.2019





- Подготовлен
 Минэкономразвития РФ вместе с экспертами и бизнесом
- Утвержден распоряжением
 Правительства РФ от
 17.01.2019 № 20-р
- Направлен на улучшение инвестиционного климата по 12 направлениям, в том числе «Международная торговля и развитие экспорта»
- В целях оценки эффективности реализации Плана утверждены целевые показатели и их значения до 2024 года
- План содержит 130 пунктов, которыми предусмотрена разработка 33 федеральных законов, 38 актов Правительства России, 21 ведомственного акта
- В целях формирования электронного взаимодействия бизнеса и федеральных органов исполнительной власти План предусматривает формирование пяти электронных сервисов

IV. ПЛАН «ТРАНСФОРМАЦИЯ ДЕЛОВОГО КЛИМАТА» 17.01.2019



- В План включены 13 мероприятий, предусмотренных национальными проектами «Международная кооперация и экспорт» и «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» позволит обеспечить контроль со стороны предпринимателей за реализацией национальных проектов в части улучшения инвестиционного климата
- Февраль 2019 начало второго этапа обсуждения в экспертных группах по наполнению ТДК. Обновление плана мероприятий 2 раза в год

IV. ПЛАН «ТРАНСФОРМАЦИЯ ДЕЛОВОГО КЛИМАТА» 17.01.2019



Требования, которые выдвигаются бизнесом в отношении ВК

- Отмена репатриации выручки (ст.19 173-Ф3).
- Отмена уголовной ответственности
- Отмена административной ответственности

Центральный Банк

- Против полной отмены требования репатриации
- Не против снижения административной и уголовной ответственности



Наиболее вероятно

- Постепенная отмена репатриации валюты РФ к 2024 году
- Смягчение уголовной ответственности
- Смягчение административной ответственности (с приоритетом для рублевой выручки)

В частности, изменение части 6 ст.15.25 КоАП. - Оставить штраф только за:

- непостановку контрактов на учет в уполномоченном банке
- ✓ непредставление СПД





Законопроект 518084-7 «О внесении изменений в ст.15.25 КоАП в части либерализации мер ответственности за нарушение валютного законодательства РФ»

- Принят Государственной Думой в первом чтении 12.12.2018
- Направлен на смягчение административной нагрузки на российских экспортеров и импортеров при осуществлении ими внешнеторговой деятельности



Законопроект предусматривает

предоставление российским компаниям дополнительной возможности урегулирования проблем с иностранным контрагентом без рисков получения штрафа за обстоятельства, на которые резиденты не в силах повлиять

V. 3AKOHONPOEKT 518084-7



В настоящее время

Российские компании-экспортеры и ИП подпадают под штрафные санкции за любые (даже незначительные) нарушения сроков поступления экспортной выручки на счет в уполномоченном банке.

Часто эти нарушения происходят по вине контрагента-нерезидента.

Резидент-экспортер в большинстве случаев повлиять на ситуацию не может.

В итоге российские компании и ИП вынуждены:

- Нести дополнительную финансовую нагрузку;
- Вести переговорные процессы с иностранными контрагентами;
- Оформлять большое количество дополнительных соглашений к контрактам на "мелкие просрочки" (менее 30 дней);
- Представлять дополнительные соглашения в уполномоченные банки для учета



V. 3AKOHONPOEKT 518084-7



Основные планируемые изменения

Освободить экспортеров и импортеров административной OT ответственности в случае задержки поступления экспортной выручки либо возврата аванса задержки ПО импорту, если задержка **30** дней превышает CO окончания ДНЯ срока, *<u>VCТАНОВЛЕННОГО</u>* внешнеторговым договором.

Данная мера **позволит снизить избыточное административное давление** на российских <u>экспортеров</u> при возникновении:

- Технических просрочек выполнения покупателями условий экспортных контрактов;
- Претензий со стороны иностранных контрагентов по условиям поставки

Резиденты смогут предпринимать необходимые меры по урегулированию данных претензий в соответствии с международной практикой и обычаями делового оборота.

V. 3AKOHONPOEKT 518084-7



Основные планируемые изменения

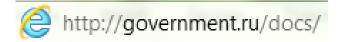
- 2. Существенное **снижение размера штрафов** от 5% до 30% средств, не зачисленных на счета резидентов (сегодня применяется штраф от 75% до 100% суммы незачисленных средств)
- 3) Введение понятия «Профессиональные участники ВЭД». Специальный перечень будет утверждаться в порядке, установленном

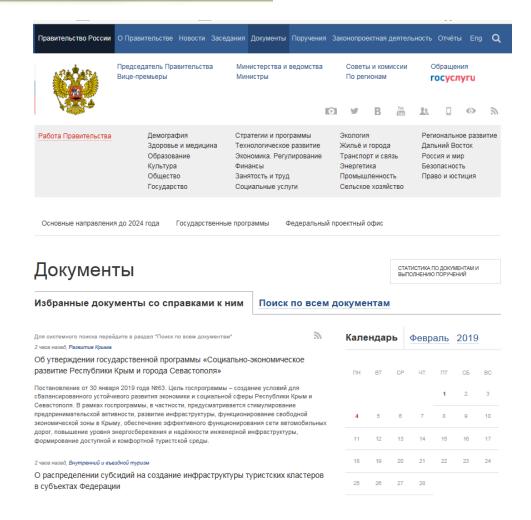
Специальный перечень будет утверждаться в порядке, установленном Правительством РФ.

Для профессиональных участников ВЭД – **отдельная ответственность**, в частности:

- Вместо штрафа предупреждение
- Либо штраф от 3% до 5% непоступившей суммы.

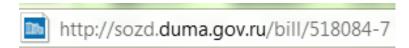


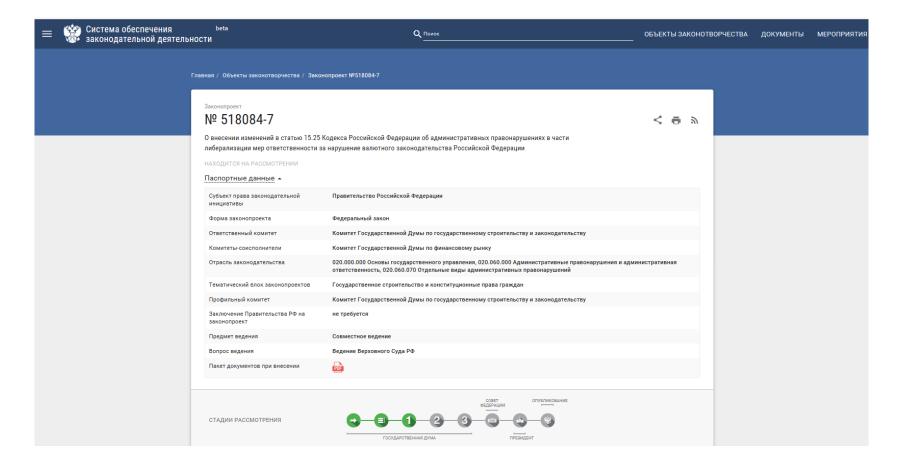




ИСТОЧНИКИ









Яковенко Елена Петровна

Начальник Отдела валютного контроля Креди Агриколь КИБ АО

Санкт-Петербург

Телефон: + 7 (812) 449-11-83

elena.yakovenko@ca-cib.com



Disclaimer



© 2019, CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK All rights reserved.

The information in this document (the "Information") has been prepared by Crédit Agricole Corporate & Investment Bank or one of its affiliates ("Crédit Agricole CIB") for informational purposes only.

Nothing in this document is to be construed as an offer for services or products or as an offer or solicitation for the purchase or sale of securities or any other financial product. The Information has no regard to the specific investment objectives, financial situations or particular needs of any recipient.

While the Information is based on sources believed to be reliable, no guarantee, representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, correctness or completeness. Crédit Agricole CIB is under no obligation to update the Information.

Crédit Agricole CIB does not act as an advisor to any recipient of this document, nor owe any recipient any fiduciary duty and the Information should not be construed as financial, legal, regulatory, tax or accounting advice. Recipients should make their own independent appraisal of the Information and obtain independent professional advice from appropriate professional advisers before embarking on any course of action.

In no event shall Crédit Agricole CIB or any of its directors, officers or employees have any liability or responsibility to any person or entity for any direct or consequential loss, damage, cost, charge, expense or other liability whatsoever, arising out of or in connection with the use of, or reliance upon, the Information. Furthermore, under no circumstance shall Crédit Agricole CIB have any liability to any person or entity for any loss or damage, in whole or in part, caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise), omission, condition or other circumstances within or outside the control of Crédit Agricole CIB or any of its directors, officers or employees in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication or delivery of the Information.

This document and the Information are confidential and may not be copied, reproduced, redistributed, passed on, published, reproduced, transmitted, communicated or disclosed, directly or indirectly, in whole or part, to any other person without Crédit Agricole CIB's prior written consent.

Recipients of this document in jurisdictions outside the United Kingdom should inform themselves about and observe any applicable legal or regulatory requirements in relation to the distribution or possession of this document to or in that jurisdiction. In this respect, Crédit Agricole CIB does not accept any liability to any person in relation to the distribution or possession of this document to or in any jurisdiction. This document is not directed at, or intended for distribution or use by, any person or entity who is a citizen or resident of any jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to applicable laws or regulations of such jurisdictions.

United Kingdom: Crédit Agricole CIB is authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) and supervised and/or controlled, in particular by the European Central Bank (ECB), the ACPR and the Autorité des Marchés Financiers (AMF) in France and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority (FCA) and the Prudential Regulation Authority (PRA). Details of Crédit Agricole CIB's regulation by the FCA and the PRA are available from Crédit Agricole CIB's London branch on request. Crédit Agricole CIB is incorporated in France and registered in England & Wales. Registered number: FC008194. Registered office: Broadwalk House, 5 Appold Street, London, EC2A 2DA.



Elena Blokhina,

Raiffeisen-Leasing



Просто. Четко Компетентно

Общие характеристики рынка (1/3)

2018 (предварительно)

- Зарегистрировано 21 185 лизинговых компаний
- Объем нового бизнеса составил 1,31 трлн. руб. (+20% y-to-y)
- Лизинговый портфель составил 4,3 трлн. Руб. (+22% y-to-y)
- Концентрация рынка на компаниях с государственным участием (до 60%)
- Доля лизинга в ВВП ниже 1,5%



Общие характеристики рынка (2/3)

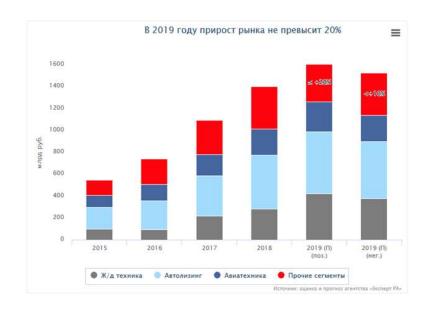
Топ-20 лизинговых компаний России по объему нового бизнеса

Место по новому бизнесу	Наименование ЛК	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 2018г., млн руб.
1	Государственная транспортная лизинговая компания	214 848
2	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	196 161
3	«ВТБ Лизинг»	158 587
4	«ЛК «Европлан»	73 268
5	«Альфа Лизинг» (ГК <u>)</u>	63 876
6	«ВЭБ-лизинг»	58 654
7	«Газпромбанк Лизинг» (ГК)	50 670
8	«Балтийский лизинп» (ГК)	42 578
9	«Сименс Финанс»	38 967
10	«РЕСО-Лизинг»	34 488
11	«ЮниКредит Лизинг»	23 360
12	«Мэйджор Лизинп»	21 882
13	«CARCADE Лизинп»	20 622
14	«ТрансФин-М»	18 811
15	«Росагролизинг»	15 710
16	«Элемент Лизинг»	14 214
17	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК <u>)</u>	14 174
18	«РЕГИОН Лизинг» (ГК)	14 013
19	«СТОУН-XXI» (ГК)	13 761
20	«Райффайзен-Лизинп»	10 095

Общие характеристики рынка (3/3)

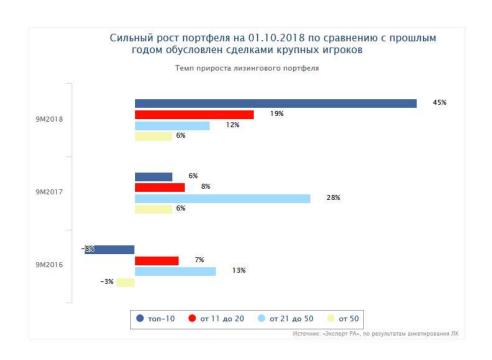
2019 (прогноз)

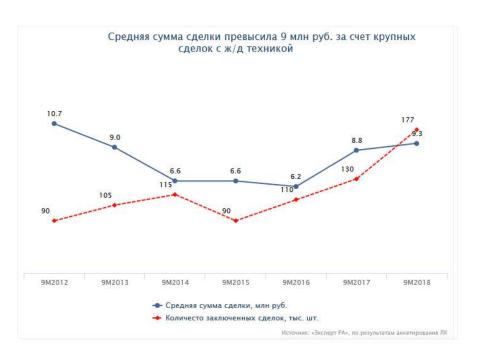
- Снижение объема лизинга
- Темп прироста лизингового рынка не более 20%
- Консолидация бизнеса на крупных игроках
- Продолжение работ по подготовке реформы лизинговой отрасли



Обзор деталей рынка по данным за 9м2018 (1/3)

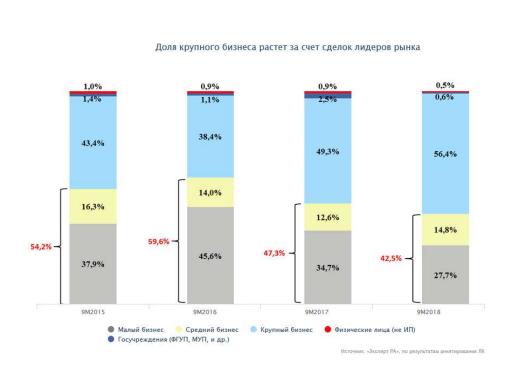
индекс розничности

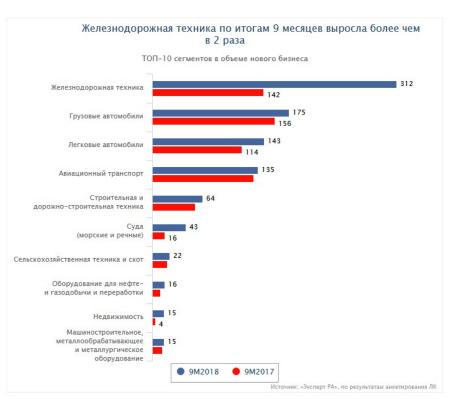




Обзор деталей рынка по данным за 9м2018 (2/3)

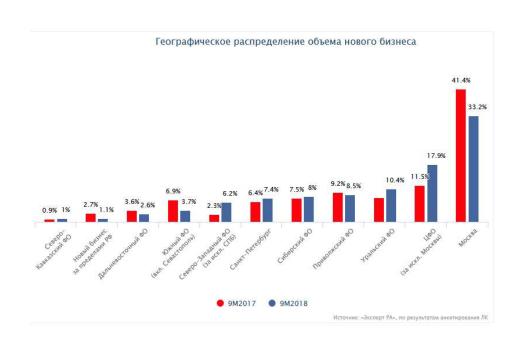
Сегменты лизингополучателей/активов

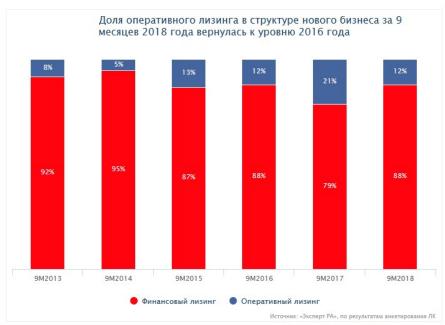




Обзор деталей рынка по данным за 9м2018 (3/3)

регионы/тип лизинга







Возможности клиентов

Клиент- лизингополучатель, производитель/поставщик, страховая компания, таможенные брокеры, экспедиторы, прочие компании, которые указывают услуги



Текущие:

- Канал продаж/роста выручки
- Альтернатива долгосрочного финансирования инвестиционных затрат;
- Денежные потоки с применением эффективного налогового управления;
- Вендорные программы (скидки производителей)
- Кэптивные компании (снижение стоимости денег);
- Выгодные тарифы страхования;
- Проект «под ключ»;
- Возможность получить активы, отвечающие последим требованиям тех. регламентов/по охране ОС, последним технологиям в соответствующих отраслях;
- Федеральные и муниципальные программы/субсидии Фонда Развития Промышленности и Министерства промышленной торговли
- Индивидуальный подход



Перспектива:

- Стандартизация продуктов
- Универсализация продуктов для клиентов разных сегментов
- Диджитализация процессов
- Лизинг для физических лиц
- Изменение законодательной базы



Просто. Четко Компетентно

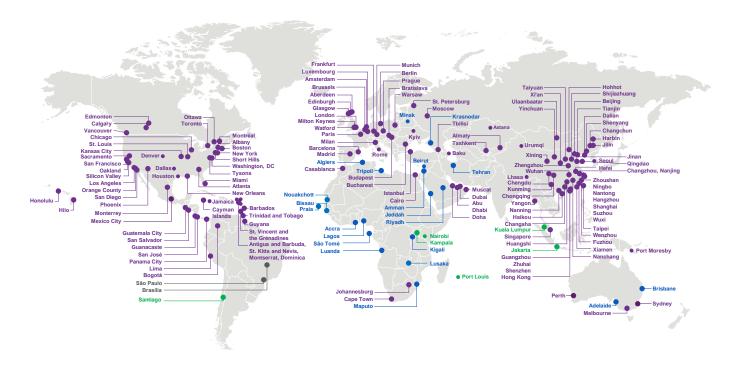


Anton Poddubny,

Dentons



Dentons is the largest law firm in the world*



Major challenges for Russian economy

- **Sanctions** (lack of capital and investment; weak integration into world trade)
- Obsolete infrastructure
- **Human resources** (demographic situation, low work productivity)
- Material footprint of the state in economy

Legal trends and main developments

- Tax maneuver
- Digitalization
- Increase in state expenditures (infrastructure, healthcare, education)
- Decrease of government's role in economy
- Pension reform
- Ensuring favorable business climate (ease of doing business)

Transformation of business climate

12 directions

- 1 Connection to utility and power grid
- 2 Urban and land use planning
- 3 Higher quality in cadastral and title registration
- 4 Customs administration
- 5 International trade and export development
- Easy access for small and midsize business to state procurement

- 7 Easy access for small and midsize business to financial resources
- 8 Registration of legal entities
- 9 Human resources development
- 10 Corporate governance reform
- 11 Tax administration and lower fiscal pressure
- 12 State supervision and control

Measures by Central Bank to stimulate financial markets

Trending

1 Digitalization 5 Stimulating international co-operation
2 Developing competition 6 Protecting consumer and investors' rights
3 Making credits and long money more accessible 7 Developing infrastructure and payment systems
4 Improving corporate relations

Sanctions: 2018 overall result and 2019 forecast

Sanctions lists include



Opinion leaders, influential public servants and military officers, top business tycoons





Large fuel and energy companies, backbone banks, military and defense companies, news agencies



511 entities

Sanctions: 2018 overall result and 2019 forecast

USD to RUB in 2018 +17% EUR to RUB in 2018 +14,4% USD to RUB as from first sanctions imposed +114,51% EUR to RUB as from first sanctions imposed +87,54%

Russia retaliation measures

- food embargo (US, EU, Norway, Australia, Canada)
- special economic measures against 322 Ukrainian citizens and 68 companies
- floating towards independent payment system and digital technologies

Legal response



«Placement of data in the Internet»

Government Decree № 10 of 15 January 2018

«No disclosure rule for certain deals»

Government Decree PΦ № 65 of 25 January 2018 «Pledge holder disclosure in the Internet»

Government Decree PΦ № 1201 of 5 October 2018 «Disclosures by Management Companies»

Draft Federal Act «Currency Control»

Sanctioned companies shall enjoy special protection

Legal response

No public disclosure



No disclosure in the Internet



pledges and mortgages

- independent guaranties
- factoring



No deal disclosure



No pledge holder disclosure



No UBO disclosure for Management Companies



No foreign currency revenue repatriation requirement for Russian tax residents

Special rights for the President



Federal Act № 133-Ф3 of 4 June 2018

Special regulations for companies under special circumstances



- making deals and notarial certification
- issue of shares and registration of title



Recommendation:

extra Due Diligence effort to establish if your counterparty has a special status

Russian Internet



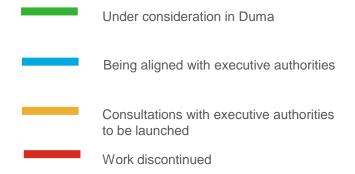
Draft act to ensure security and availability of the Russian Internet (Runet)

in the event of potential isolation from the global network



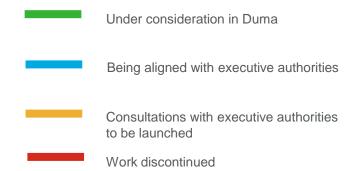
Prioritized draft acts in digital economy

Cloud Solutions E-deal Making 3 E-documents E-data E-documents for HR



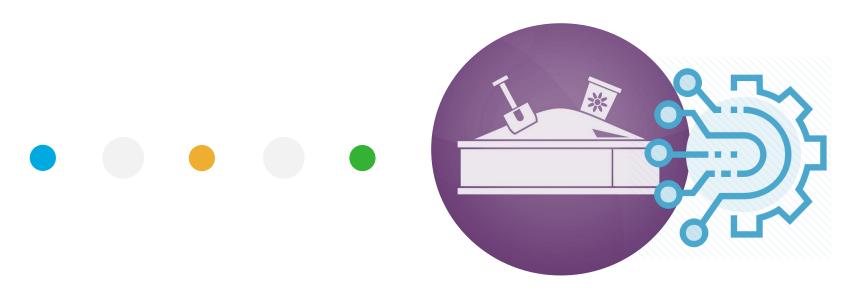
Prioritized draft acts in digital economy

ICO and cryptocurrencies Crowdfunding 3 VAT for E-services Robots and Al 4 5 **Smart contracts**



Digital economy: way forward to innovations

Sandboxes for high-tech to come



Tax

- Fiscal rule
- VAT
- Special economic zones
- Transparency (BEPS, OECD)

State audits

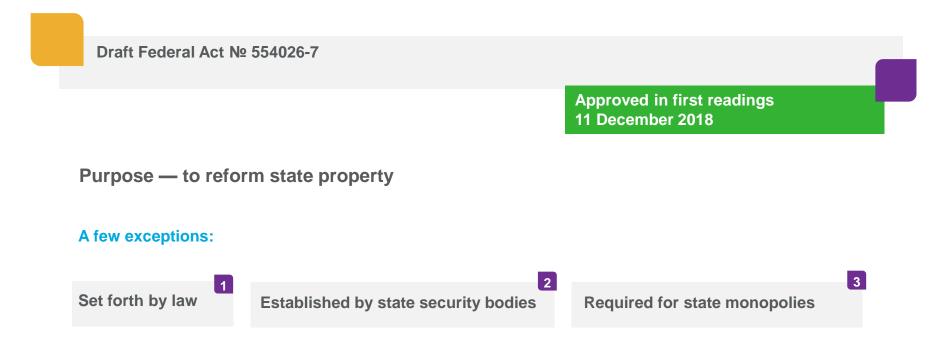
1 Check-lists

2 VAT desk-top audits to decrease from 3 to 2 months

3 No requests for available docs

Co-operation between public prosecutors office and foreign state competent authorities for anti-corruption checks

State unitary enterprises – no good anymore



大成DENTONS

Corporate law

- 1 Harmonization of corporate law
- 2 Incorporation and registration of legal entities
- 3 Template AoA for LLCs
- 4 Less disclosure burden

Integrity check / know your counterparty service



Tax secrets are to be revealed by Tax Authorities

Free access to:

- special tax regimes, staff headcount, membership in consolidated group of taxpayers
- P&L, tax payments
- violations, tax arrears



Scope to be broadened

Strategic companies, major taxpayers, military and defense companies to join in 2020

New rules for shareholders meetings



«Rules and Regulations for the General Shareholders Meetings» (approved by the Bank of Russia as of 16 November 2018 (No 660-Π)

Effective as of 25 January 2019



Harmonization and specification in view of recent amendments

Specifically:



Nominal shareholders



E-voting and distant voting

Risk management and internal control



Federal Act № 209-FZ of 19 July 2018

«On amending the Federal Act on Joint-Stock Companies»

As of 1 September 2018 Public Companies have to ensure internal control and establish a risk management system

Pension reform and guaranties to pre-retirement employees



Retirement Plan / Male

DoB			Retirement
1958		60 years	2018
1959		61 years	2020
1960		62 years	2022
1961		63 years	2024
1962	2	64 years	2026
190	63*	65 years	2028

Retirement Plan / Female

DoB		Retirement
1963	55 years	2018
1964	56 years	2020
1965	57 years	2022
1966	58 years	2024
1967	59 years	2026
196	8* 60 years	2028

Employees participation in management meetings



Federal Act No. 315-FZ of 3 August 2018

«Amendments to the Labor Code»

- Participation right with certain restrictions
- Consultative vote



Merger control and antitrust

5th antitrust package

- Network effect and authorized representatives
- Cartel fighting

State procurement

- E-register
- New security rules
- Easier access for small and midsize businesses
- Fighting circumvention

Audits by the FAS

Risk-based approach



Foreign investments



Federal Act № 155-FZ of 1 July 2017

"On amending Federal Acts on Privatization and Foreign Investments to Strategic Companies"

Federal Act № 122-FZ of 31 May 2018 года

"On amending legal acts to specify the notion of a foreign investor"

Effective as of 12 June 2018



- New rules for establishing control over strategic companies
- New mandate for the FAS to issue clarifications

Everything gonna be alright

27 大成 DENTONS

Contact



Anton Poddubny

Counsel, Corporate and M&A

T +7 812 325 84 44

M +7 921 960 83 36

anton.poddubny@dentons.com

Thank you

大成 DENTONS

Dentons Europe OOO Jensen House 5th Floor, Nevsky Prospect, 32-34, lit. A 191011 St. Petersburg Russia



Dentons is the world's largest law firm*, delivering quality and value to clients around the globe. Dentons is a leader on the Acritas Global Elite Brand Index, a BTI Client Service 30 Award winner and recognized by prominent business and legal publications for its innovations in client service, including founding Nextlaw Labs and the Nextlaw Global Referral Network. Dentons' polycentric approach and world-class talent challenge the status quo to advance client interests in the communities in which we live and work. www.dentons.com

* 2017 The American Lawyer – Global 100 law firm ranking by number of lawyers.

© 2018 Dentons. Dentons is a global legal practice providing client services worldwide through its member firms and affiliates. This publication is not designed to provide legal or other advice and you should not take, or refrain from taking, action based on its content. Please see dentons.com for Legal Notices.



AEB North-Western Regional Committee

THANK YOU!

Address: Finlyandsky Prospekt 4a, 194044 St. Petersburg, Russian Federation

Tel.: +7 (812) 458 58 00, +7-911-012-6746

E-mail: spb@aebrus.ru
www.aebrus.ru