



**VARIANTY DALŠÍHO POSTUPU ČR:  
MEZINÁRODNÍ INVESTIČNÍ BANKA  
MEZINÁRODNÍ BANKA HOSPODÁŘSKÉ  
SPOLUPRÁCE**



# Obsah

- Základní údaje o obou bankách
- Detailní popis scénářů dalšího postupu
- Návrh dalších kroků
- Doporučení náměstka Sekce 07



## Základní data

MBHS			
(v tis. EUR)	2013	2012	2011
Bilance	350 872	393 579	350 947
Čistý zisk	5 536	12 817	46 324
Equity	316 997	351 422	329 947

- Členská základna: RF, ČR, PL, SVK, BG, RO, Vietnam, MG
- 1963: založena MBHS, ČSSR zakládajícím členem
- 1991: přechod na tržní principy, ukončení práce s převoditelnými rubly, kapitál přepočítán na ECU
- Aktivity banky výrazně limitované, hlavní zisk plyne z operací na finančním trhu. Hlavní aktivum budova centrály v Moskvě.

MIB			
(v tis. EUR)	2013	2012	2011
Bilance	413 778	367 084	351 288
Čistý zisk	4 764	2 990	1 653
Equity	355 735	355 097	343 132

- Členská základna: RF, ČR, SVK, BG, RO, Vietnam, MG, Kuba
- 1970: založena MIB, ČSSR zakládajícím členem
- Do 90. let MIB na území ČSSR financovala podniky Tatra, Synthesia, Škoda Plzeň a další.
- Snaha současného managementu o transformaci instituce.



# Dosavadní postoj ČR jako akcionáře

- **Pasivní přístup** ČR, účasti považovány v zásadě „dědictví minulosti“, minimální snaha o využití potenciálu v rámci členských zemí, minimální provázanost na exportní agentury EGAP a ČEB.
- **Jmenování zástupců ČR** spíše „za zásluhy“, zkušenosti kandidátů převážně ze státní správy, nikoliv z finančních trhů.
- Dosavadní obchodní model bank (zejména MBHS) představuje pro akcionáře podstatné riziko, neodpovídá původním cílům.

## Aktuální situace v MIB a MBHS

- Akcionáři MIB (včetně zástupce ČR) schválili navýšení kapitálu v bance, změnu korporátních dokumentů → na moderní nadnárodní finanční instituci
- Rusko navrhuje **zrušení MBHS** a zachování pouze MIB, která je dynamičtější a modernější. Na zasedání bankovní rady toto podpořily ČR, PL i SVK (nezávazně také Vietnam a MG) → do 11/2014 proběhne analýza stavu aktiv a pasiv banky nezávislým konzultantem



# ČTYŘI ZVAŽOVANÉ POSTOJE ČR



# (1) Varianta „nulová“ - zachování současného stavu

## MIB

- ČR nepřistoupí na navýšení kapitálu, podíl ČR zůstává na úrovni 30,375 mil. EUR.
- Po navýšení kapitálu ze strany Bulharska přišla ČR o pozici druhého největšího akcionáře.

## PODSTATNÉ NEGATIVNÍ DOPADY

- **Nenavýšení kapitálu** ze strany ČR může mít negativní vliv na rating banky a ohrozí její další fungování (ČR má nejvyšší kreditní hodnocení z členských států).
- **„Nepodpora“ nových statutárních dokumentů** ze strany ČR může mít další vážné dopady na získaný kreditní rating MIB.

## MBHS

- ČR prosadila **vyplacení dividend** ve výši cca 73 mil. Kč (obdržel jsme je na konci července).
- Připraven k podpisu Protokol, vypouští se podíly Maďarska a Kuby, ČR bude přepočítán podíl na upsaném kapitálu (dnes 48 mil. EUR, po přepočítání 53,4 mil. EUR).
- Snaha o „vyčištění“ a ozdravení úvěrového portfolia a nastavení transparentního úvěrového procesu, nyní „žije“ pouze z operací Treasury.
- Další směřování MBHS nejasné

*ČR nenavýší kapitál v MIB, neschválí nové statutární dokumenty MIB. Tento postoj ze strany klíčového akcionáře bude znamenat vážnou hrozbu pro rating a tedy i v současnosti probíhající transformaci a tím i „akceschopnost“ této instituce. Pasivní postoj znamená, že dále obě instituce pokračují v současnosti nastaveném způsobu fungování, který nepřináší ČR dostatečnou přidanou hodnotu.*



## (2) Varianta „odmítnutá“ – navýšení kapitálu MIB

ČR by měla dle dohod akcionářů navýšit kapitál o 12,59 mil. EUR (cca 340 mil. Kč)

→ odmítli jsme i kvůli okamžitému rozpočtovému dopadu ve výši min. 7,6 mil. EUR.

---

ČR by měla podpořit změny statutárních dokumentů MIB

- Změny nemají přímou souvislost s navýšením kapitálu, nutná jednohlasnost → nepodpoří-li ČR, nemůže být přijata
- Přijetí změn nezavazuje ČR k doplacení podílu, nicméně je podmínkou zachování ratingu
- Všechny ČS se zněním souhlasí, ČR zůstává jedinou zemí, která má s textem problém - zásadní nesouhlas právníků MZV → vnitrostátní problém ČR, ostatní země odmítají otevření textu

***Okamžitý rozpočtový dopad ve výši min. 7,6 mil. EUR, dále nutno vyřešit spor s MZV ohledně změny statutárních dokumentů. Navrhované změny by měly přispět k lepší corporate governance MIB a umožnit ČR lépe ovlivňovat chod banky z pozice druhého největšího akcionáře.***



## (3) Varianta „agresivní“ – iniciace změn

### LIKVIDACE MBHS

- Návrh Ruska → počítá s využitím kapitálu MBHS na navýšení kapitálu MIB
- Při likvidaci však musí nejprve dojít k vypořádání vztahů s jednotlivými zeměmi → navrácení kapitálu do rozpočtu ČR, popř. dalších prostředků z realizovaného majetku banky
- MBHS má špatné úvěrové portfolio → vliv na vypořádání se státy
- Nevypořádané vztahy s Maďarskem, jeho podíl na splaceném kapitálu byl převeden do nerozděleného zisku, ze kterého byly v r. 2013 vyplaceny dividendy a navýšen splacený kapitál členských zemí, dividendy prosazeny i letos

### ZACHOVÁNÍ MIB

- Změna statutárních dokumentů → nezavazuje ČR k doplacení podílu, důležitá proměnná ratingu
- ČR nesplatí podíl na kapitálu → jiná forma podpory (deklarování podpory vedení a cílům banky, jednání s ratingovými agenturami)
- Podmíněno vytvořením příležitostí pro český byznys (úvěry do ČR, spolupráce s bankami, podpora českého exportu apod.)

***Varianta likvidace MBHS a použití získaných prostředků na případnou rekapitalizaci MIB se zdá z hlediska ČR jako nejefektivnější, nutno ovšem eliminovat riziko zvýšených transakčních nákladů likvidace MBHS. Je klíčové dojednat širší podporu členských států.***





## (4) Varianta „konfliktní“ - vystoupení z bank

### MIB a MBHS

Formální kroky jsou obdobné

- lhůta na vyrovnání je 6 měsíců
- Ocenění reálné hodnoty (fair value) kapitálu banky a vyhodnocení podílu daného státu vypracuje nezávislý auditor vybraný (velká 4). Na základě zprávy auditora je vypracována dohoda o vyrovnání
- Po podpisu dohody banka vyplatí podíl na kapitálu očištěný o náklady, případně závazky členského státu.
- Pokud vyrovnání se státem způsobí pokles koeficientu zajištění likvidity pod 1,2 přechází rozhodnutí o vyrovnání na bankovní radu

### Možný prodej podílu v MIB:

- Zcela nová varianta, neexistuje precedens
- K projednání na bilaterální úrovni s jednotlivými členskými státy (včetně Maďarska)
- Konkrétní podmínky by pak byly na dohodě mezi oběma státy, není úplně jasné jakou roli by hrála banka

- *Vystoupení může mít zahraničně-politické důsledky na bilaterální vztahy s členskými státy.*
- *Možnost ohrožení existence bank – ČR v pozici klíčového akcionáře.*
- *U obou institucí je otázníkem, zda by skutečně došlo k vyplacení celého podílu na splacené části kapitálu, protože zde budou brány v úvahu faktory jako vliv na likviditu banky, rating apod.*
- *Jsou zde precedenty vystoupení SRN/NDR, kdy by žádný další stát neměl mít výhodnější podmínky pro vystoupení než mělo SRN (jedná se hlavně o způsob vypočítávání vzájemných závazků vystupujícího státu a banky)*
- *Negativní zkušenosti s vypořádáním MBHS s Maďarskem a MIB s Polskem (a částečně Maďarskem)*



# Návrh dalších kroků

## Závěry z bankovních rad obou bank:

- ČR vyjádřila podporu změně statutárních dokumentů MIB
- Kapitalizace byla odmítnuta, postoj ČR sdělen ostatním členským státům i bance
- **Návrh Ruska na likvidaci MBHS**
  - ČR podpořila myšlenku likvidace MBHS
  - nyní proběhne analýza reálného stavu banky, na jejímž základě se všechny státy budou moci rozhodnout zda se banka zlikviduje či ne
  - peníze z likvidace chce ČR do rozpočtu
  - ČR prosadila vyplacení dividend z nerozděleného zisku banky (tyto prostředky nebudou předmětem oceňování aktiv a pasiv a státy je ihned získají do rozpočtů), pro ČR cca 73 mil. Kč.
  - *k rozhodnutí o likvidaci MBHS MF ČR musí připravit směrnici na jednání rady v listopadu 2014, která projde připomínkovým řízením všech resortů a po vypořádání připomínek jí schválí sám gestor – tedy MF ČR → v prvotní fázi není potřeba souhlas Vlády ČR,*
  - *aktem likvidace pak bude podpis Protokolu o likvidaci (či Dohody o likvidaci), která bude standardní mezinárodní dohodou a bude před podpisem podléhat souhlasu Vlády ČR a poté podléhat ratifikaci Parlamentem ČR.*

## ZÁVĚR:

- Výběr exitové strategie byl především v politické rovině a záleží i na debatě mezi představiteli členských států. Jako nejrealističtější se v současnosti jeví asi **varianta likvidace MBHS a zachování MIB** s podmínkou další transformace činnosti směrem k lepší atraktivitě banky pro ČR, což bylo potvrzeno i výsledky bankovních rad.



## Doporučení náměstka Sekce 07

- **nepodílet se na navýšení kapitálu v MIB**
- **schválit změny** statutárních dokumentů v MIB, podpořit MIB u ratingových agentur (zhodnocení českého vkladu), nicméně vše podmínit restrukturalizací MIB a především aktivizací činností MIB vůči ČR.
- kroky vedoucí k **likvidaci MBHS** pouze za účelem zisku prostředků do státního rozpočtu ČR.