

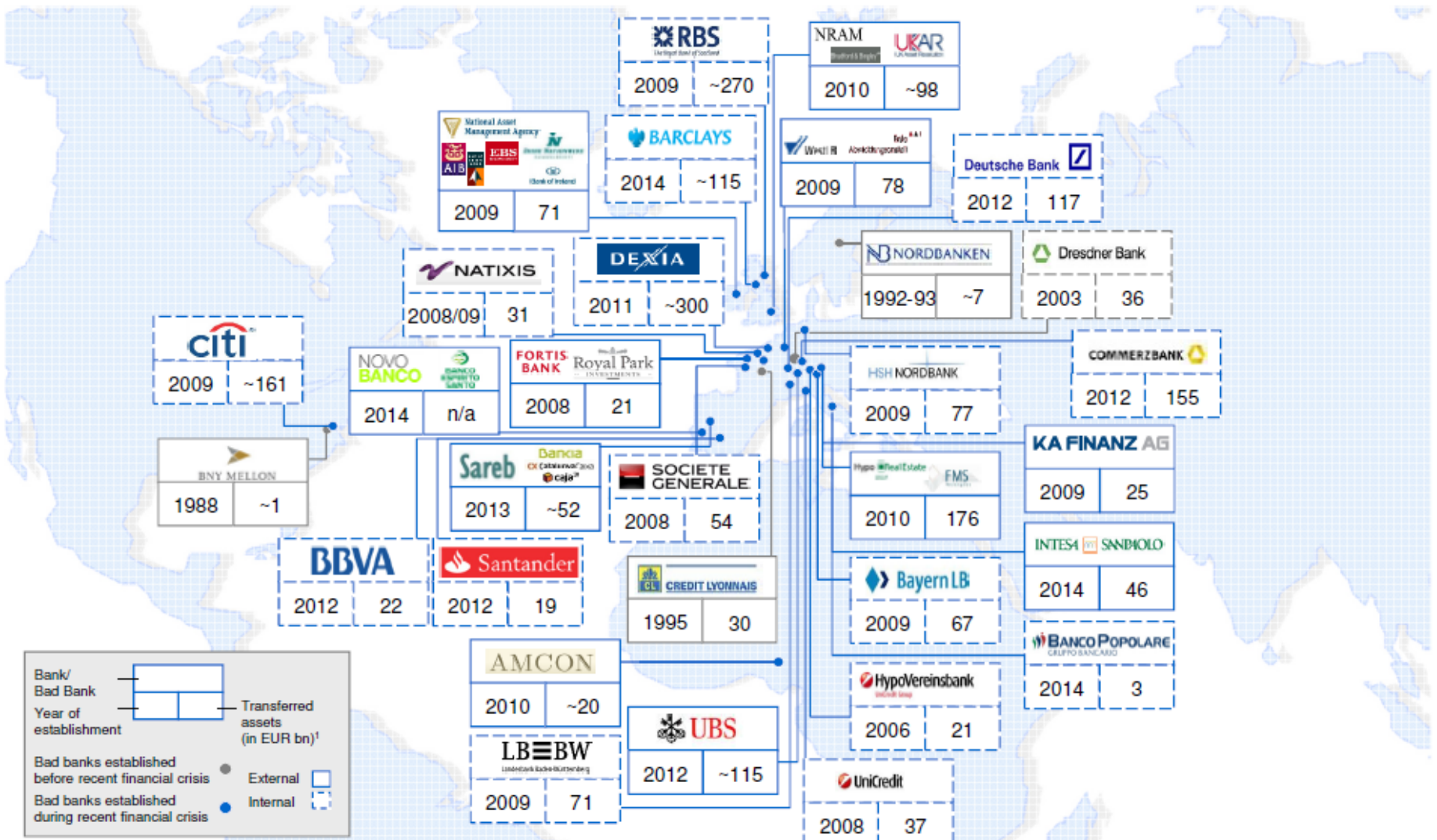
# Erste Abwicklungsanstalt

**Bankenabwicklung – Erfahrungen und Perspektiven in Deutschland und Europa**

Matthias Wargers, Sprecher des Vorstands

Wirtschaftspublizistische Vereinigung in Düsseldorf  
28. April 2015

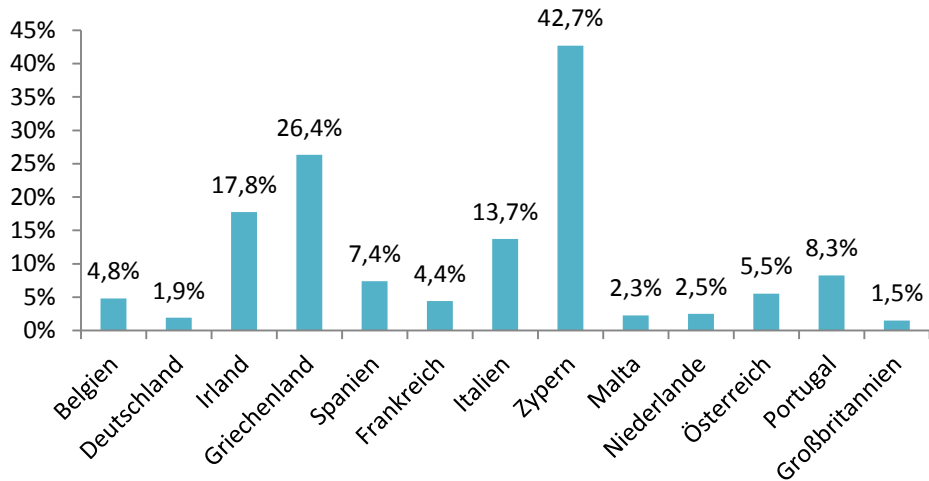
# In den vergangenen Jahren wurden zahlreiche interne und externe Abwicklungseinheiten aufgesetzt



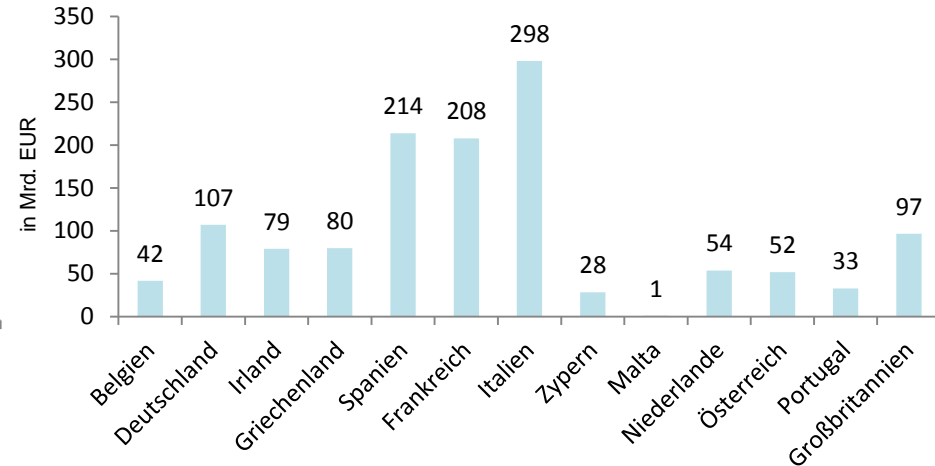
1 As of establishment date of respective bad bank

# Trotz zahlreicher Verbesserungen steht der europäische Bankensektor vor großen Herausforderungen (1/2)

NPL-Quoten in Europa - einige ausgewählte Staaten



NPL-Bestände in Europa - einige ausgewählte Staaten

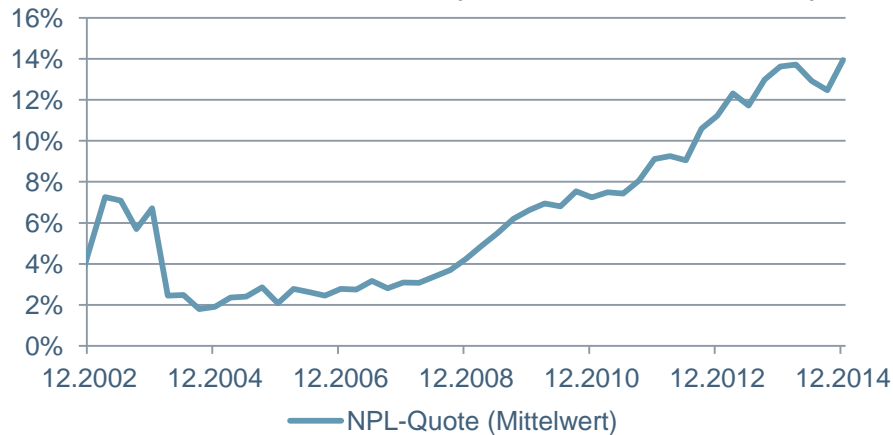


## NPL Bestand in der EU und Eurozone

30.06.2014	Ansässige Banken	inländische Banken			Ausländische Banken
		Großbanken	mittlere Institute	Kleinere Banken	
<b>Quelle: EZB</b>					
<b>EUROPÄISCHE UNION</b>					
1. NPL-Quote (%)	4,7	3,7	7,4	2,8	3,5
2. Total loans and advances (bn EUR)	20542,4	14411,6	5373,0	757,9	3415,8
3. Total debt instruments (bn EUR)	5840,0	4070,4	1556,0	213,7	1547,3
SUMME 2 und 3	26382,4	18481,9	6928,9	971,5	4963,1
<b>NPL-Bestand (Mrd. EUR)</b>	<b>1245,2</b>	<b>691,2</b>	<b>515,5</b>	<b>27,6</b>	<b>171,2</b>
<b>EUROZONE</b>					
1. NPL-Quote (%)	5,8	4,9	7,8	2,4	4,1
2. Total loans and advances (bn EUR)	14949,3	9371,3	4960,0	618,0	2312,0
3. Total debt instruments (bn EUR)	3812,3	2189,8	1447,5	175,0	604,7
SUMME 2 und 3	18761,5	11561,1	6407,5	793,0	2916,7
<b>NPL-Bestand (Mrd. EUR)</b>	<b>1084,4</b>	<b>567,6</b>	<b>497,9</b>	<b>18,7</b>	<b>120,5</b>

# Trotz zahlreicher Verbesserungen steht der europäische Bankensektor vor großen Herausforderungen (2/2)

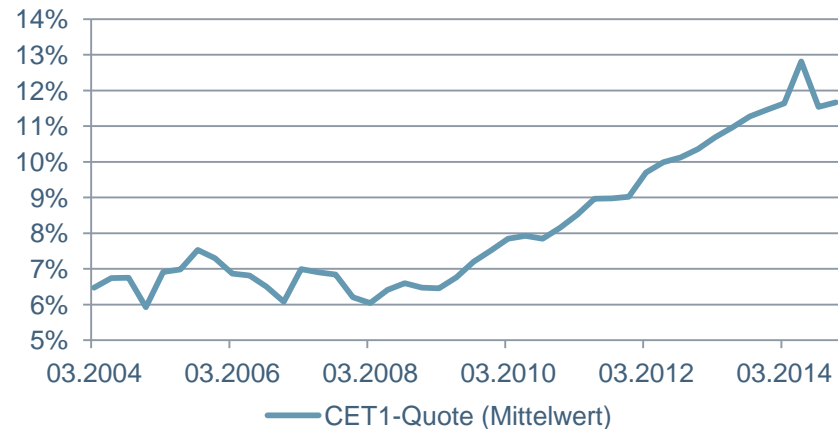
Durchschnittliche NPL-Quote (EURO STOXX Bankenindex)



- ▲ NPL-Quote veranschaulicht die Anzahl notleidender Kredite (z.B. Zahlungsausfall, Verzug etc.) im Vergleich zum gesamten Kreditengagement einer Bank
- ▲ Chart zeigt durchschnittliche NPL-Quote von in der Eurozone ansässigen Banken
- ▲ Grundlage sind Banken, die im EURO STOXX Index enthalten sind

- ▲ CET1 bezeichnet das harte, haftende Eigenkapital (Eigenkapital, einbehaltene Gewinne) einer Bank
- ▲ Dieses wird ins Verhältnis zu den Risiko-gewichteten Aktiva (RWAs) der Bank gesetzt.

Durchschnittliche CET1-Quote (EURO STOXX Bankenindex)



# Abwicklungseinheiten können individuell verschieden ausgestaltet sein

## Strukturierte Lösung

## Separate Einheit

Dekonsolidierung

On  
balance  
sheet

### Garantie

- Keine Dekonsolidierung der Bilanz
- Strukturelle Komplexität
  - Externe Garantie
  - Spezifischer regulatorischer/rechtlicher Rahmen



### Interne Restrukturierungseinheit

- Keine Dekonsolidierung der Bilanz
- Übertragung von Vermögen in eine separate Einheit
- Separate Organisation und Prozesse
- Interne Risiko-/Gewinnaufteilung zwischen GBs und Bad Bank



- Kapitalausstattung verfügbar
- Schneller / einfacher
- Eingeschränkte Risikoübertragung

Off  
balance  
sheet

### Off balance sheet SPE

- Begrenzter Umfang an Aktiva (teilw. lebende Kreditportfolios)
- Komplexität im aktuellen Markt
- Externes Rating/externe Finanzierung
  - Vermögensübertragung, Auswirkungen auf GuV
  - Kapitalbedarf



### Ausgründung einer Bad Bank

- Strukturelle Komplexität
- Besondere steuerliche, rechtliche u.a. Rahmenbedingungen
  - Vermögensübertragung vs. Carveout
  - Kapital- und Finanzierungsbeschränkungen
  - Operative Komplexität



- Maximale Risikoübertragung & Risikoabsicherung
- Höhere Komplexität

# Das „deutsche Bad Bank Modell“ ist durch spezielle Rahmenbedingungen gekennzeichnet

*Stabilisierung des Finanzmarkts als öffentlicher Auftrag der EAA*

## Besonderer regulatorischer Rahmen

- kein Kreditinstitut
- kein regulatorischer Eigenkapitalbedarf
- Bilanzierung erfolgt nach Handelsgesetzbuch
- Staatliche Garantien (Trade off: Staatsverschuldung)
- Transfer der Assets zum Buchwert
- Günstige Refinanzierung

## Marktabschirmungsmodell

- keine Notverkäufe
- Chance, optimales Timing für Verkäufe zu finden
- Vermeidung von Volatilitäten

Das „deutsche Bad Bank Modell“ hat viele Vorteile.  
Erhöhung der Staatsschulden sowie mögliche Schwierigkeiten mit EU-Beihilferecht als Trade Off

## Mission

*„Potenzielle Belastungen für die öffentliche Hand und damit für den Steuerzahler reduzieren.“*

# Die Rahmenbedingungen ermöglichen zahlreiche Vorteile im Portfoliomanagement der EAA

## Vorteile

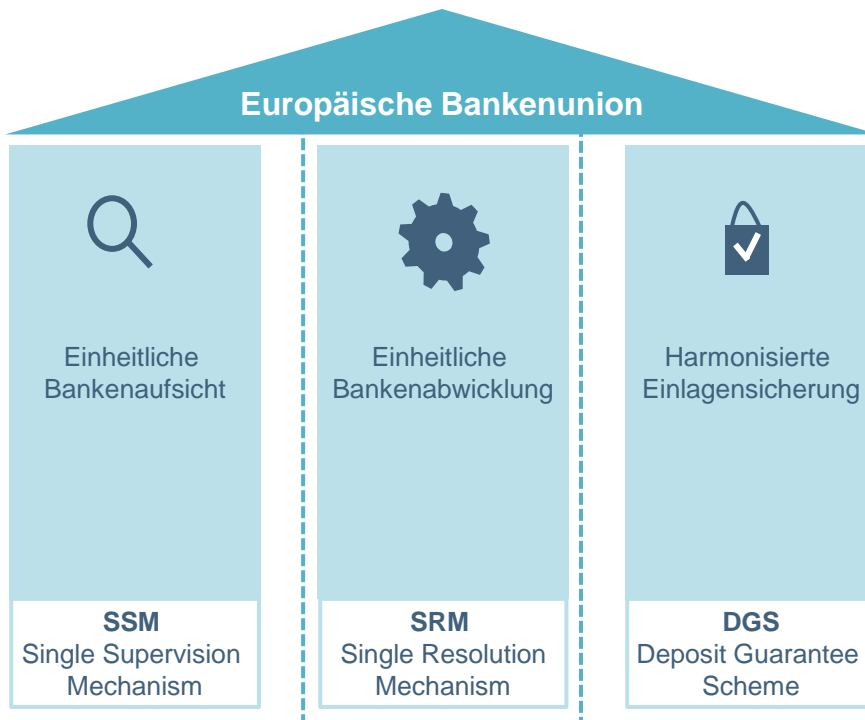
1. **Günstigere Refinanzierung:** Halten wird zur Option auch bei nicht mehr marktgerechten Konditionen. Die Marge auf das Performing Loan Portfolio trägt zum Aufbau von zusätzlichen Kapitalpuffern bei.
2. **Zeitvorteil:** Längere Abwicklungszeiträume bei ausgelagerten Körperschaften verhindern, dass Verkäufe unter Druck erfolgen. Erlöse können maximiert werden, insbesondere durch Restrukturierung von notleidenden Krediten und Abbau von Komplexitäten. Verkäufe opportunistisch / risikoinduziert.
3. **Kein Zielkonflikt:** Keine Risiken, da kein Neugeschäft – starke Verhandlungsposition.
4. **Spezialisten und Abwicklungsexpertise:** Ausrichtung der gesamten Organisation auf verlustminimierende Abwicklungsziele (Kompetenzen, Ressourcen).
5. **Option: Entlastung der Kernbank** – Auslagerung von Problemkrediten schafft bessere Rahmenbedingungen für Neugeschäft. Klare Kommunikation gegenüber Ratingagenturen, anderen Stakeholdern.

## Grundsätze

1. **Risikominimierung** durch Abwickeln vorhandener Engagements
2. **Nachhaltigkeit** – langfristiger Erfolg der Maßnahmen
3. **Verantwortlichkeit** gegenüber ihrem gesetzlichen Auftrag, ihren Abwicklungszielen

*Für den Steuerzahler ist die Gründung einer Abwicklungsanstalt eine „Option zu Warten“. Diese stellt einen geldwerten Vorteil dar und kann daher die Kosten der staatlichen Beihilfe reduzieren.*

# Die neu geschaffene Europäische Bankenunion zielt auf die Stabilisierung der Finanzmärkte



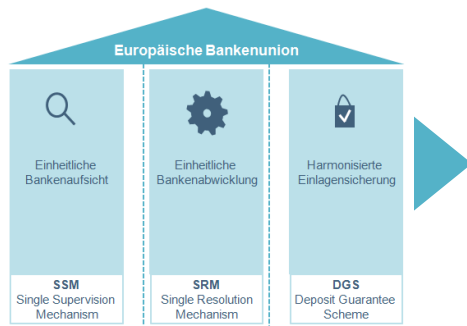
Erstreckt sich auf alle 18 Länder der Eurozone und über ein sog. Opt-in auf sich zusätzlich beteiligende EU-Mitgliedstaaten, in denen der Euro noch nicht eingeführt ist

## Ziele der Bankenunion

- ▲ **Standardisierung** der Bankenaufsicht in den beteiligten Mitgliedstaaten  
(→ SSM: bei der Europäischen Zentralbank (EZB) angesiedeltes neues Regime in der Bankenaufsicht)
- ▲ **Geordnete Abwicklung** von Banken auch über nationale Grenzen hinweg (→ SRM: Einheitlicher Europäischer Bankenabwicklungsmechanismus und BRRD: Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Banken- und Wertpapierfirmen)
- ▲ **Verbesserung der finanziellen Stabilität** in der Eurozone  
(→ DGS: EU-weite Harmonisierung der Einlagensicherung)



# Der einheitliche Abwicklungsmechanismus (SRM) regelt die geordnete Abwicklung von Banken



SRM

## SRB - Single Resolution Board

(einheitliche Abwicklungsinstitution als institutioneller Rahmen)

- EU-Abwicklungsbehörde, die künftig direkt über die Abwicklung von Kreditinstituten unter EZB-Aufsicht sowie grenzüberschreitend tätiger Banken entscheidet.
- Bei übrigen Banken überwacht die Abwicklungsbehörde die Einhaltung der vereinbarten Regeln. Eventuell notwendige Abwicklung einer dieser Banken würde durch die nationale Behörde vorgenommen.
- volle Einsatzfähigkeit soll Anfang 2016 erreicht sein

## SRF - Single Resolution Fund

(einheitlicher Abwicklungsfonds als finanzielles Fundament)

- Fonds soll subsidiär zur privaten Verlustbeteiligung zukünftige Abwicklungsmaßnahmen finanzieren
  - sukzessiver Aufbau in den Jahren 2015 – 2023 mit Zielkapitalisierung von rund EUR 55 Mrd.
  - mit Start Anfang 2016 wird SRF nur minimal finanziell ausgestattet sein
- Für die Aufbauphase Erfordernis der Erarbeitung von Lösungskonzepten für alternative Brückenfinanzierung (z.B. Anleihenbegebung, Kreditaufnahmen, vorgezogene Bankenbeiträge)