



Kreditverkäufe als Portfoliomanagementtool

Vorstellung & Gliederung

Referenten



Dr. Simon G. Grieser
Partner
Deloitte Legal | Banking & Finance | FSI
P: +49 69 71918 8477
E-Mail: sgrieser@deloitte.de



Nils-Alexander Berent
Partner
Financial Advisory | Financial Services
P: +49 69 75695 6929
E-Mail: nberent@deloitte.de

Gliederung

Aktuelle Entwicklungen am deutschen Kreditportfoliomarkt

- I. Makroökonomische Einordnung
- II. NPL Trends & Transaktionen
- III. Spread-Entwicklung und Ausblick

Transaktionsstrukturen und rechtliche Themen

- I. Ziele einer Transaktion
- II. Übersicht Transaktionsstrukturen
- III. Rechtsfragen
- IV. Umsetzung der Kreditzeitmarkttrichtlinie / Kreditzeitmarktförderungsgesetz
- V. Eckpunkte Kreditzeitmarktgesetz

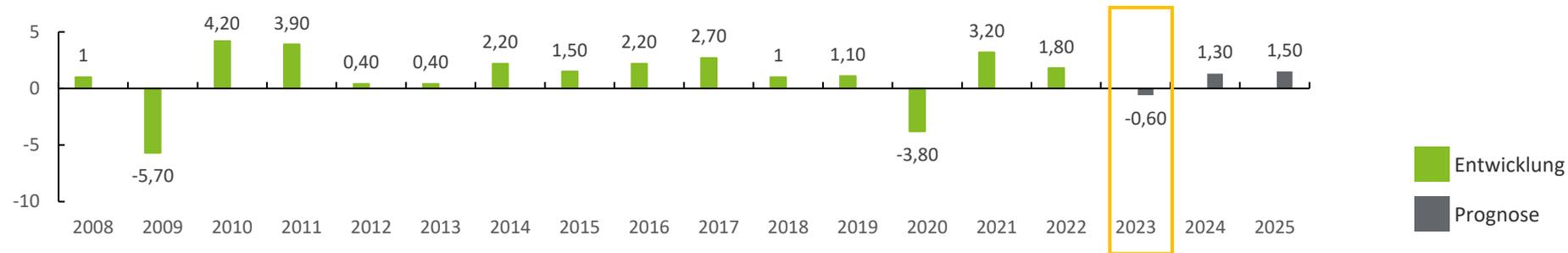


Aktuelle Entwicklungen am deutschen Kreditportfoliomarkt

Der deutsche Kreditportfoliomarkt in Zeiten geopolitischer Spannungen und steigender Energiepreise

Reales Bruttoinlandsprodukt

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %



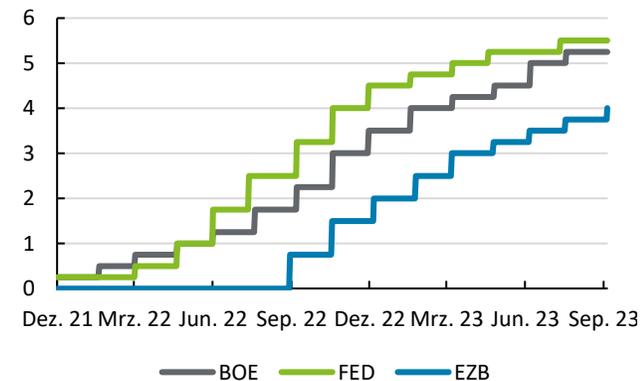
Inflation (Kern)

Veränderung gegenüber dem Vorjahresmonat in %*



Zinsentwicklung

Zinsniveau in %



*Zur Sicherstellung der Übersichtlichkeit wurden für die einzelnen Quartale Quartalsdurchschnitte ermittelt

Quelle: Gemeinschaftsdiagnose: Prognose zur Entwicklung des BIPs bis 2025 | Statista; Verbraucherpreisindex: Gesamtindex und 12 Abteilungen - Statistisches Bundesamt (destatis.de); World Economic Outlook (imf.org); Bank Rate history and data | Bank of England Database; Leitzins in den USA bis 2023 | Statista; Key ECB interest rates (europa.eu)

NPL-Trends und Transaktionsdynamik in der deutschen Bankenlandschaft

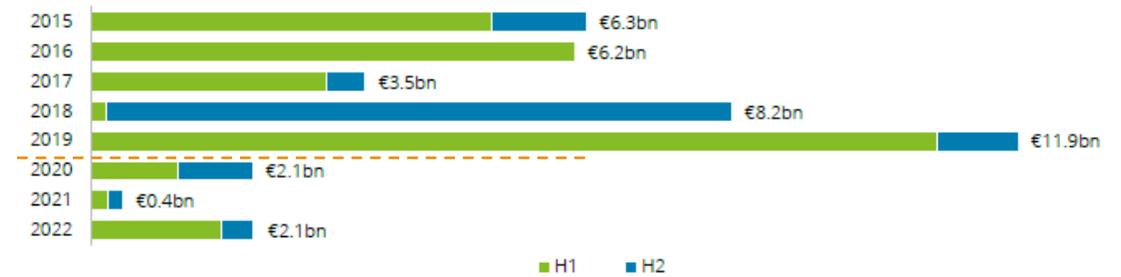
Entwicklung der IFRS-Stages in Deutschland

2019-2022



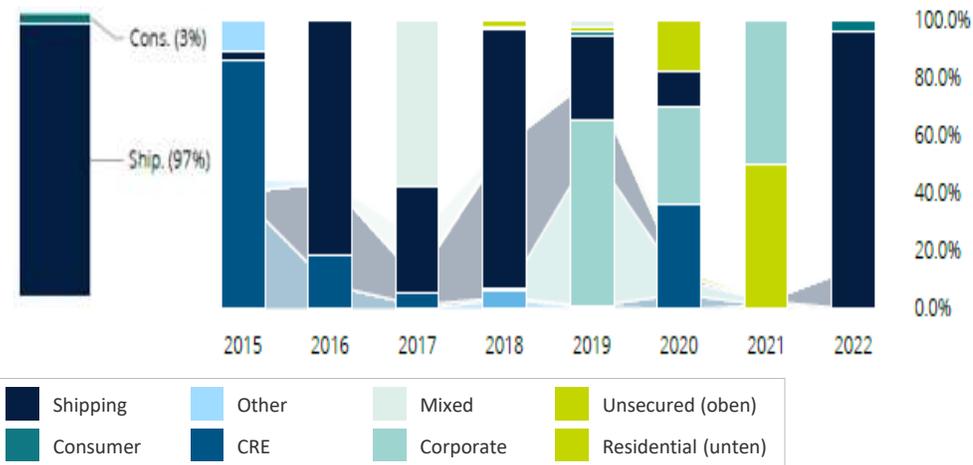
Transaktionstätigkeit in Deutschland

nach Jahren



Transaktionstätigkeit in Deutschland

nach Assetklassen



Abgeschlossene Transaktionen in Deutschland

in 2022

Portfolio	Asset Class	PL/NPL	Seller	Buyer	Size (€m)
Project Blue Water	Shipping	PL	hsh portfolio-management AöR	Bank of America; Davidson Kempner	1,590
Confidential	Consumer	PL	Confidential	Confidential	70
Project Blue Ocean	Shipping	NPL	hsh portfolio-management AöR	Confidential	415
Project Blue Pearl	Shipping	NPL	NordLB	Holst	n/a

Quelle: Deloitte Analyse auf Grundlage von öffentlich verfügbaren Informationen; EBA Risk Dashboard 4Q2022 – Details sind dem European Banking und Loan Portfolio Report von Deloitte zu entnehmen

Die in Deutschland beantragten Regelinsolvenzen steigen im Vergleich zum Vorjahr, aber verbleiben unter historischem Niveau

Beantragte Regelinsolvenzen in Deutschland

in %

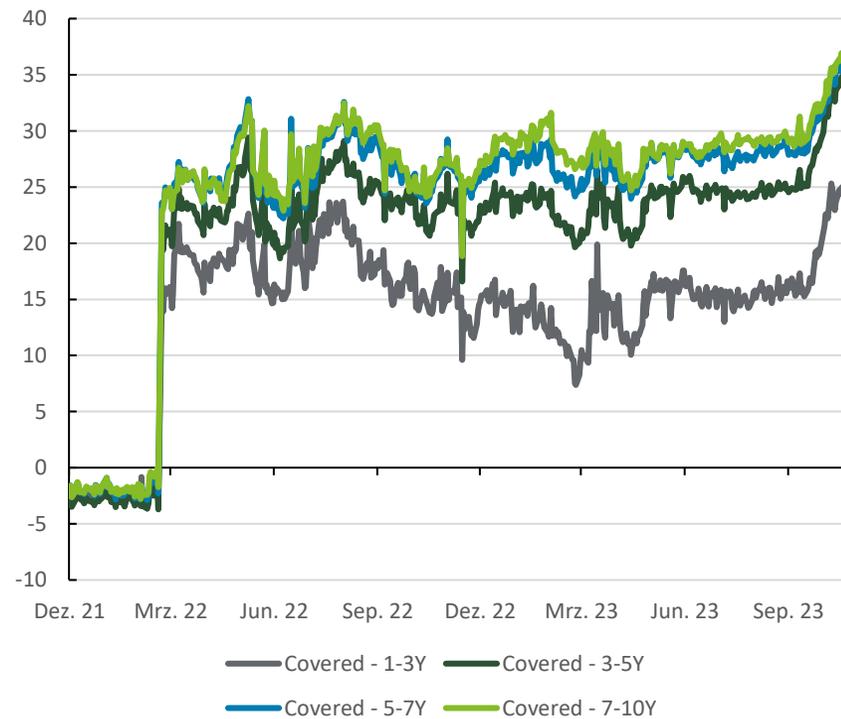


*Anträge fließen erst nach Entscheidung des Insolvenzgerichts in die Statistik ein. Tatsächlicher Zeitpunkt des Insolvenzantrags liegt in vielen Fällen annähernd drei Monate davor.
**Der Schnellindikator wertet Daten der Veröffentlichungsplattform *insolvenzbekanntmachungen.de* aus

Quelle: https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2023/10/PD23_408_52411.html

Durch die Zinsentwicklung und das makroökonomische Umfeld ist bei den Asset Swap Spreads ein steigender Trend zu erkennen

Asset Swap Spreads Covered Bonds Deutschland
in BP



Asset Swap Spreads Financial Senior Debt Deutschland
in BP



Quelle: Deloitte Analyse

Deloitte's European Banking & Loan Portfolio Outlook 2023 – Market Update bietet einen umfangreichen Blick auf den Kreditportfoliomarkt

Vorstellung

European Banking & Loan Portfolio Outlook – Market Update

- Befasst sich mit den **Entwicklungen** auf dem **Kreditportfoliomarkt** und möglichen neuen **Trends** für **Banken** in ganz **Europa**
- Der Bericht bietet einen **aktuellen Überblick** über die jüngsten **Kreditportfolio-Transaktionen** und die **Performance von Banken**



Zusammenarbeit von Experten aus über 10 Ländern in Europa



Update des Reports erfolgt quartalsweise



Letztes Update erfolgte in Q2 2023

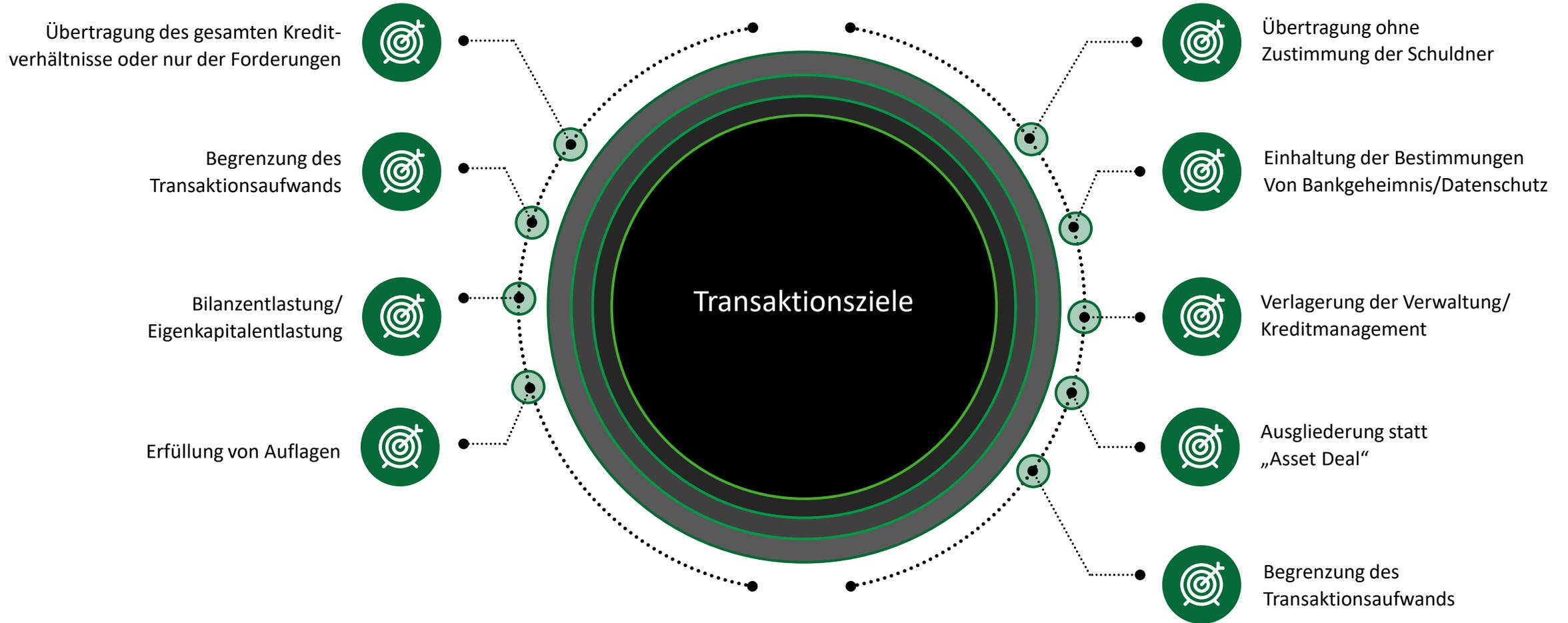


Um sich für den Report zu registrieren, folgen Sie dem folgenden Link oder klicken Sie auf das Cover des Reports.

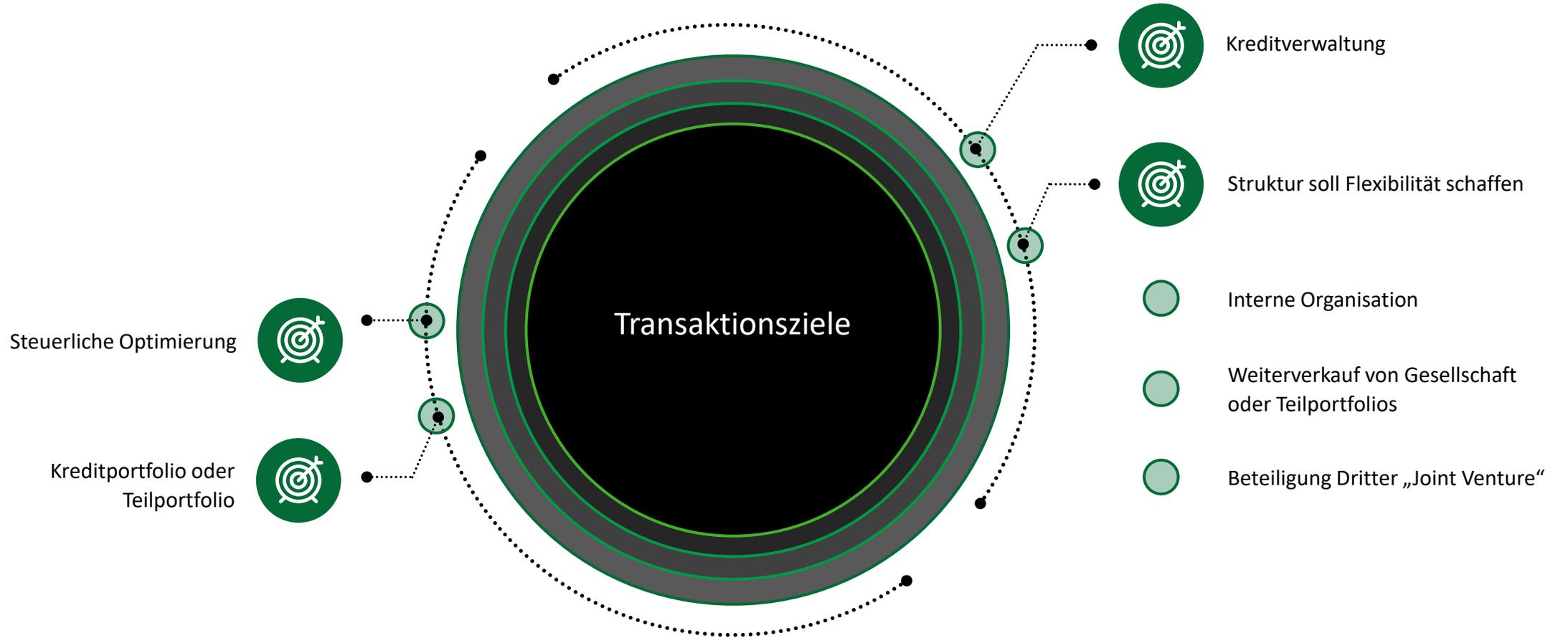
[European Loan Portfolio & Banking Outlook 2023 – Market Update | Deloitte UK](#)

Transaktionsstrukturen und rechtliche Themen

Ziele einer Transaktion I



Ziele einer Transaktion II



Übersicht Transaktionsstrukturen

Verkauf „notleidender“ Kreditportfolien (d.h. hohe Wahrscheinlichkeit, dass Kredit nebst Zinsen nicht mehr (vollständig) zurückgezahlt wird)

- „Asset deal“ (Erwerb der zum Unternehmen gehörenden Sachen und Rechte)
- „Share deal“ (Erwerb gesellschaftsrechtlicher Beteiligung)
 - Umwandlungsgesetz
 - Sacheinlage
- Synthetische Übertragung
 - Kreditderivate (Übertragung des wirtschaftlichen Risikos)
 - Garantien
 - (Stille) Unterbeteiligungen

Verkauf gemischter Portfolien

Verkauf von „gesunden“ Kreditportfolien

Besondere Strukturen

- Joint Ventures (Übertragung auf Gemeinschaftsunternehmen)
- Verkauf von „notleidenden“ Banken

“Single name loans” (Einzelverkäufe) / Restrukturierungen

Bieterverfahren oder Kaufverhandlungen

Übersicht Transaktionsstrukturen II

Übertragung im Wege der...

... Gesamtrechtsnachfolge

Ausgliederung/Abspaltung nach 123 Abs. 3/ Abs. 2 UmwG

... Einzelrechtsnachfolge

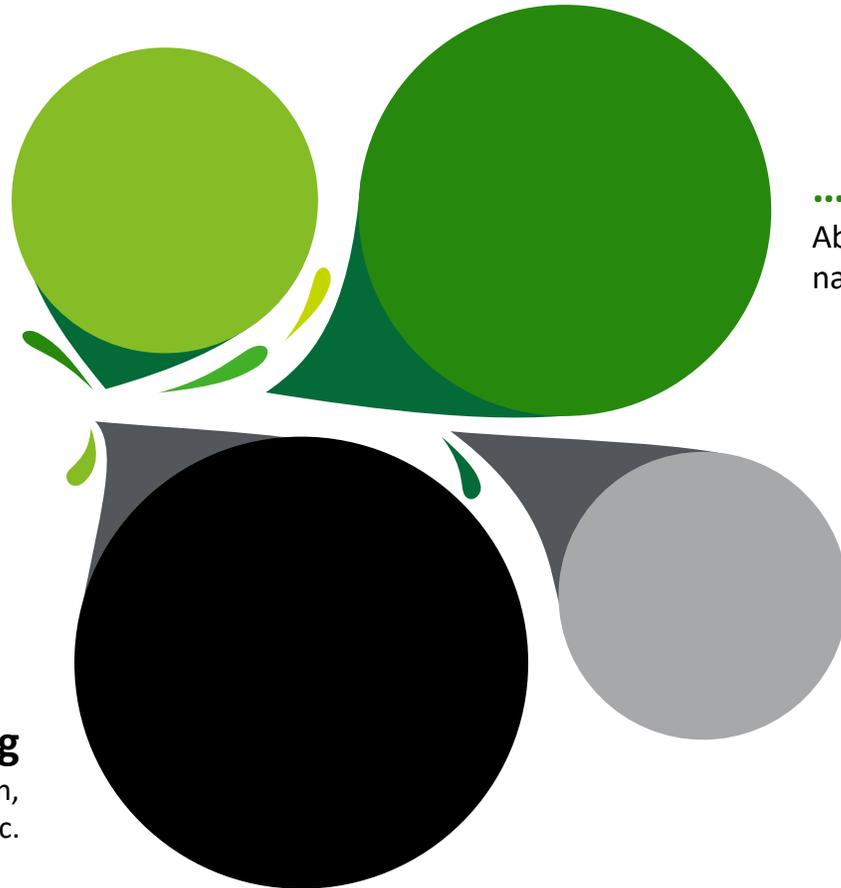
Abtretung nach § 398 BGB oder Vertragsübernahme nach § 414 ff. BGB

... Einbringung

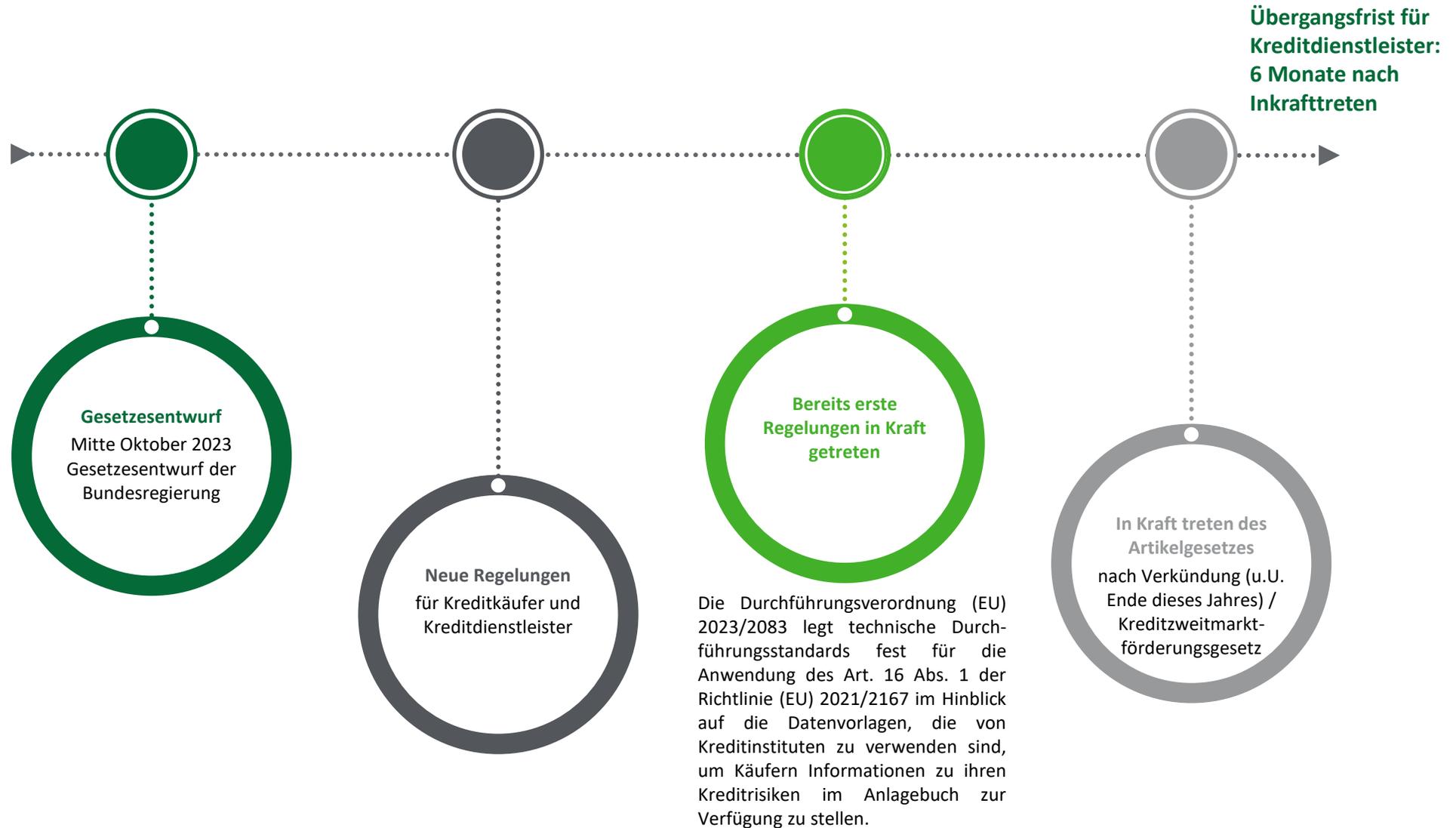
In neue oder bestehende Gesellschaft

... synthetischen Übertragung

bei fehlender Zustimmung Dritter, Übertragungshindernissen, Förderdarlehen, etc.



Umsetzung der Kreditzeitmarktrichtlinie



Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (1)

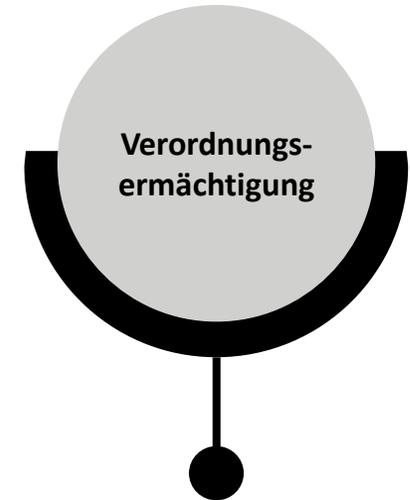
Anwendung auf notleidende Kreditverträge gemäß § 47a CRR (grds. Mehr als 90 Tage fällig)

1. Keine Leasingverträge oder Mietverträge erfasst
2. Analogie?

Keine Anwendung auf komplexe Transaktionen, bei denen notleidende Kreditverträge nur Teil einer solchen Transaktion sind:

1. Verkauf Zweigniederlassungen
2. Verkauf von Geschäftsbereichen
3. Verkauf von Kundenportfolios
4. Synthetische Übertragungen
5. NPL-Verbriefungen (?)

Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (2)



Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (3)

Kreditinstitute als Verkäufer (einschließlich Zweigstellen gemäß § 53 Abs. 1 KWG)

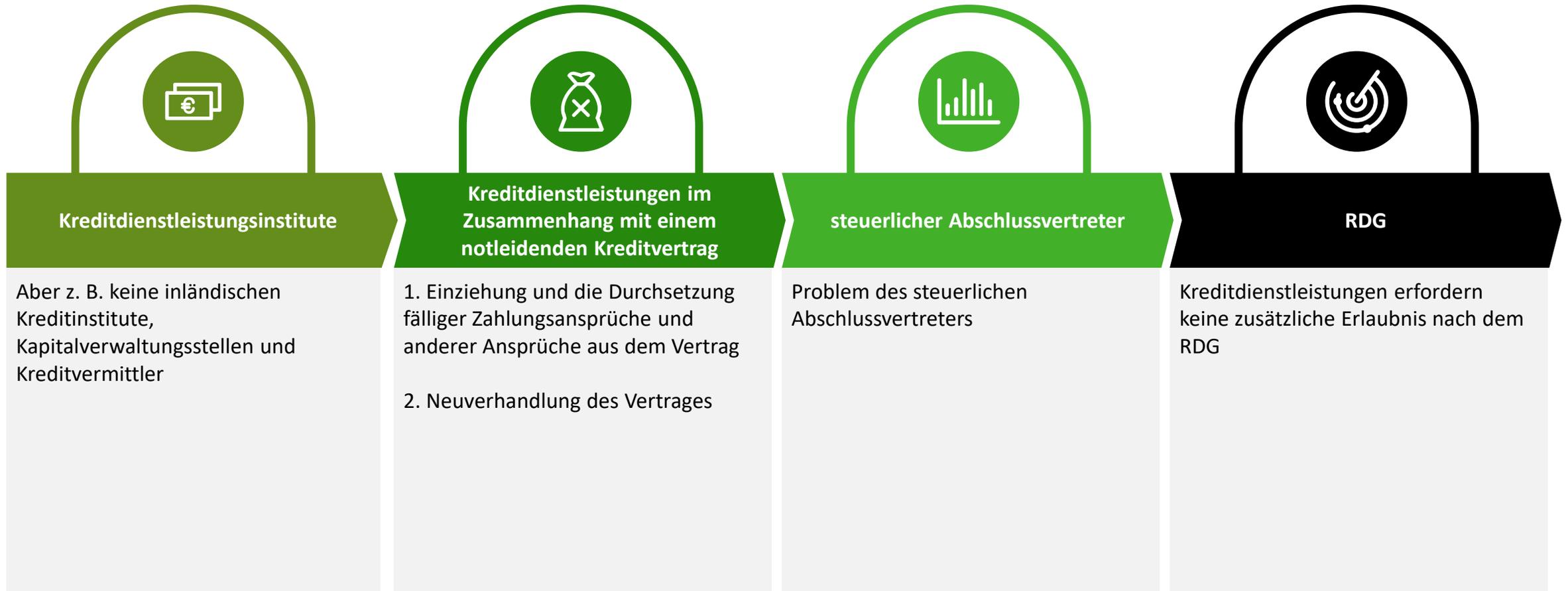
Schuldner natürlichen Personen bis zu mittleren Unternehmen (mehr als 249 Beschäftigte / Jahresumsatz höchstens Euro 50 Millionen / Bilanzsumme max. Euro 43 Millionen)

Behandlung von Zweckgesellschaften

Mitteilungen von Informationen

Keine Erlaubnispflicht

Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (4)



Eckpunkte Kreditzeitmarktgesetz („KrZwMG“) (5)

**Notwendigkeit einer Erlaubnis für
Kreditdienstleistungsinstitute**

**Zuständige Behörden BaFin / Deutsche
Bundesbank**

Entsprechend für Finanzdienstleistungsinstitute:

1. Gesellschaftsrechtliche Unterlagen
2. Anschriften
3. Geschäftsleiter / Verwaltungsorgane (Nachweise der Geeignetheit)
4. Inhaber einer bedeutenden Beteiligung (Nachweis der Solidität)
5. Tragfähiger Geschäftsplan
6. Ordnungsgemäße Geschäftsorganisation
7. Kontoinformationen für Fremdmittel / Treuhandkonto
8. Auslagerungsvereinbarungen
9. RDG-Informationen

Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (6)



Versagung der Erlaubnis



Auswahl

1. Geschäftsleiter nicht als zuverlässig erachtet oder keine genügende Erfahrung hat
2. Inhaber einer bedeutenden Beteiligung als nicht zuverlässig erachtet
3. Keine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation



Aufhebung der Erlaubnis möglich

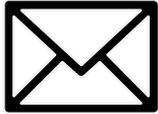
Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (7)

Ordnungsgemäße Geschäftsorganisation (MaRisk ähnlich)

1. Interne Kontrollen
2. Risikomanagements
3. Regelungen für den fairen und angemessenen Umgang mit Kunden
4. Beschwerdemanagement
5. GwG-Regelungen

Abschlussprüfer / Prüfer

Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (8)



Gelder können von Schuldern und Dritte angenommen werden / ZAG

Annahme



1. 6. Monate ab dem 30. Dezember 2023 (voraussichtlich)
2. Erwerb vor dem 30. Dezember 2023 stattgefunden

Übergangsregelungen

Eckpunkte Kreditzweitmarktgesetz („KrZwMG“) (9)



Q&A



Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit

Ihr Kontakt



Dr. Simon G. Grieser
Partner
Deloitte Legal | Banking & Finance | FSI
P: +49 69 71918 8477
E-Mail: sgrieser@deloitte.de



Nils-Alexander Berent
Partner
Financial Advisory | Financial Services
P: +49 69 75695 6929
E-Mail: nberent@deloitte.de

Deloitte Legal

Experience the future of law, today

Erleben Sie die Zukunft der Rechtsberatung schon jetzt

Deloitte Legal, das sind

mehr als **2.500** Rechtsanwälte
in **75+** Ländern



die eng zusammenarbeiten
über nationale Grenzen hinweg und
gemeinsam mit anderen Deloitte-
Geschäftsbereichen

Services von Deloitte Legal

Unsere drei sich überschneidenden Servicebereiche ermöglichen es uns, unsere Mandanten wann und wo benötigt und in der jeweils optimal geeigneten Form bei der Realisierung ihrer Visionen zu beraten.



Rechtsberatung

Modelle, Konzepte und
Systeme zur
Effizienzsteigerung

Outsourcing und Legal
Managed Services

Wir schaffen (Mehr)Werte

Als Teil des weltweiten Deloitte-Netzwerks arbeitet Deloitte Legal mit einer Vielzahl anderer Fachrichtungen zusammen und bietet multinationale juristische Lösungen und weltweit integrierten Service:



in Einklang

mit Ihrer unternehmensweiten
Vision



maßgeschneidert

für Ihre Geschäftsbereiche und
Niederlassungen



technologiestützt

für verbesserte Zusammenarbeit und
Transparenz



abgestimmt

auf Ihre regulatorischen
Anforderungen



Deloitte Legal bezieht sich auf die Rechtsberatungspraxen der Mitgliedsunternehmen von Deloitte Touche Tohmatsu Limited, deren verbundene Unternehmen oder Partnerfirmen, die Rechtsdienstleistungen erbringen.

Diese Veröffentlichung enthält ausschließlich allgemeine Informationen, die nicht geeignet sind, den besonderen Umständen des Einzelfalls gerecht zu werden und ist nicht dazu bestimmt, Grundlage für wirtschaftliche oder sonstige Entscheidungen zu sein. Weder die Deloitte Legal Rechtsanwalts-gesellschaft mbH noch Deloitte Touche Tohmatsu Limited, noch ihre Mitgliedsunternehmen oder deren verbundene Unternehmen (insgesamt das „Deloitte Netzwerk“) erbringen mittels dieser Veröffentlichung professionelle Beratungs- oder Dienstleistungen. Keines der Mitgliedsunternehmen des Deloitte Netzwerks ist verantwortlich für Verluste jedweder Art, die irgendjemand im Vertrauen auf diese Veröffentlichung erlitten hat.

Deloitte bezieht sich auf Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), eine „private company limited by guarantee“ (Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach britischem Recht), ihr Netzwerk von Mitgliedsunternehmen und ihre verbundenen Unternehmen. DTTL und jedes ihrer Mitgliedsunternehmen sind rechtlich selbstständig und unabhängig. DTTL (auch „Deloitte Global“ genannt) erbringt selbst keine Leistungen gegenüber Mandanten. Eine detailliertere Beschreibung von DTTL und ihren Mitgliedsunternehmen finden Sie auf www.deloitte.com/de/UeberUns.

Deloitte erbringt Dienstleistungen in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Risk Advisory, Steuerberatung, Financial Advisory und Consulting für Unternehmen und Institutionen aus allen Wirtschaftszweigen; Rechtsberatung wird in Deutschland von Deloitte Legal erbracht. Mit einem weltweiten Netzwerk von Mitgliedsgesellschaften in mehr als 150 Ländern verbindet Deloitte herausragende Kompetenz mit erstklassigen Leistungen und unterstützt Kunden bei der Lösung ihrer komplexen unternehmerischen Herausforderungen. Making an impact that matters – für die rund 415.000 Mitarbeiter von Deloitte ist dies gemeinsames Leitbild und individueller Anspruch zugleich.