



12. Mannheimer Insolvenzrechtstag

Andreas Dörhöfer
Global Head of Workout & Recovery Management
June 2016



- Unparalleled financial services worldwide 2,741 branches in total, thereof 1,824 in Germany.
- DB is very well-positioned, with a presence in over 70 countries, significant regional diversification and substantial revenue streams from all the major regions of the world.

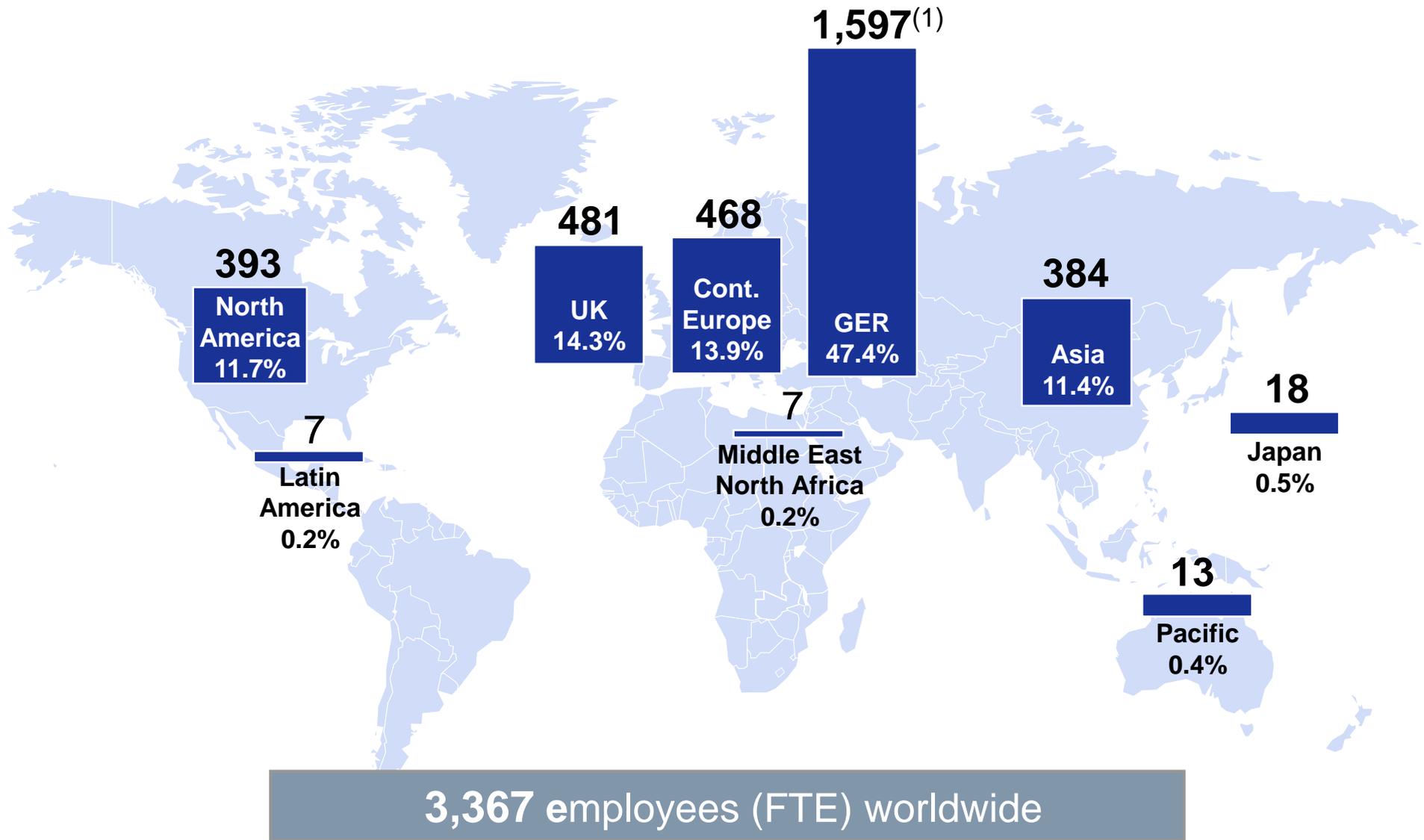


Deutsche Bank Group – Q1 2016	
Headcount	101,445
Assets	€ 1,741bn
Loan Book	€ 429bn
RWA ⁽¹⁾	€ 401bn
Net Revenues	€ 8,068m
Net Income	€ 236m

(1) Risk weighted assets based upon CRR/CRD 4 fully-loaded

Risk - People

A global organisation



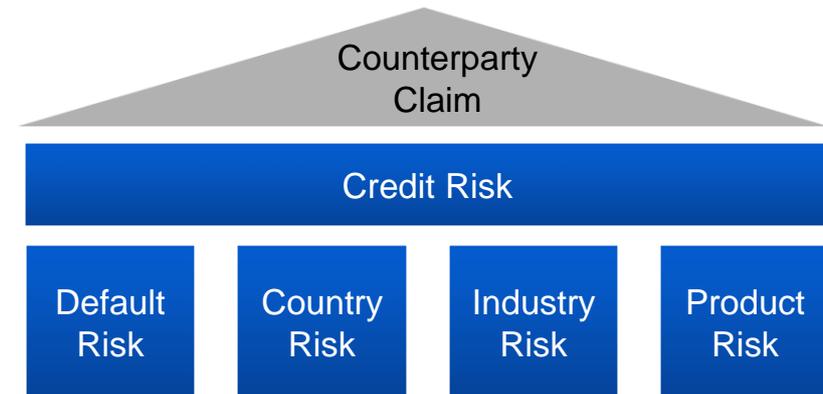
Credit Risk Management

Mandate and set up

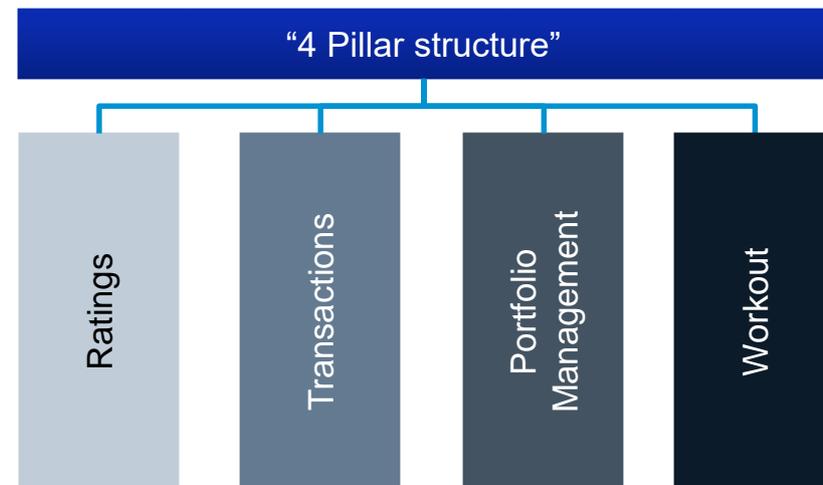
- Credit risk arises from all transactions where actual, contingent or potential **claims exist against a counterparty**
- Typically part of DB's traditional **lending activities** such as loans or via direct trading activity with clients such as **derivatives**
- Four kinds of credit risk:
 - **Default Risk** – Counterparty fails to meet contractual payment obligations
 - **Country Risk** – Group suffers loss due to country specific events e.g. political upheaval
 - **Industry Risk** – Group suffers loss due to industry specific events
 - **Product Risk** – Group suffers loss due to product specific events
- Credit risk is managed by **independent credit risk management function** who undertake:
 - Counterparty & Transaction analysis
 - Approval of transactions that create credit risk
 - Monitoring of counterparty performance
 - Management of counterparties in distress



Credit Risk Coverage

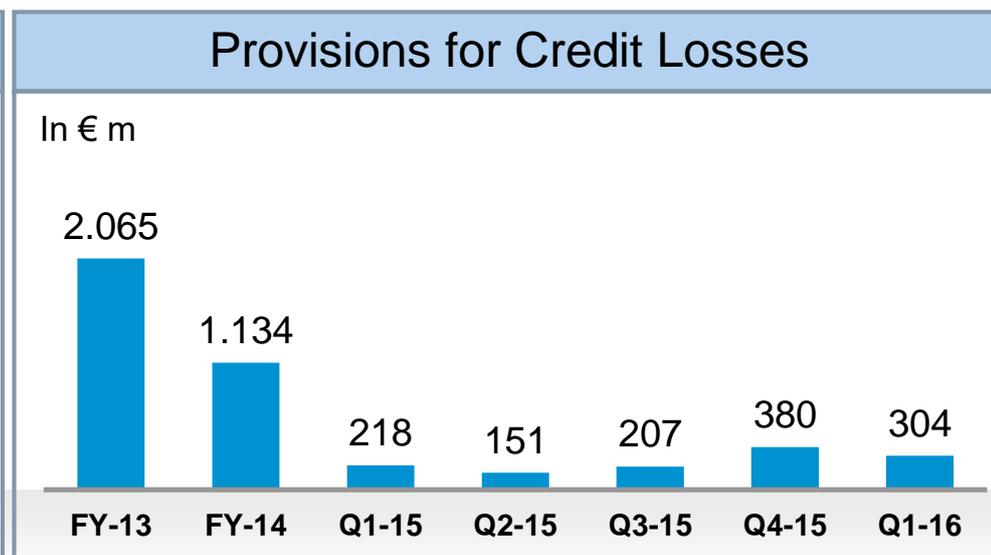
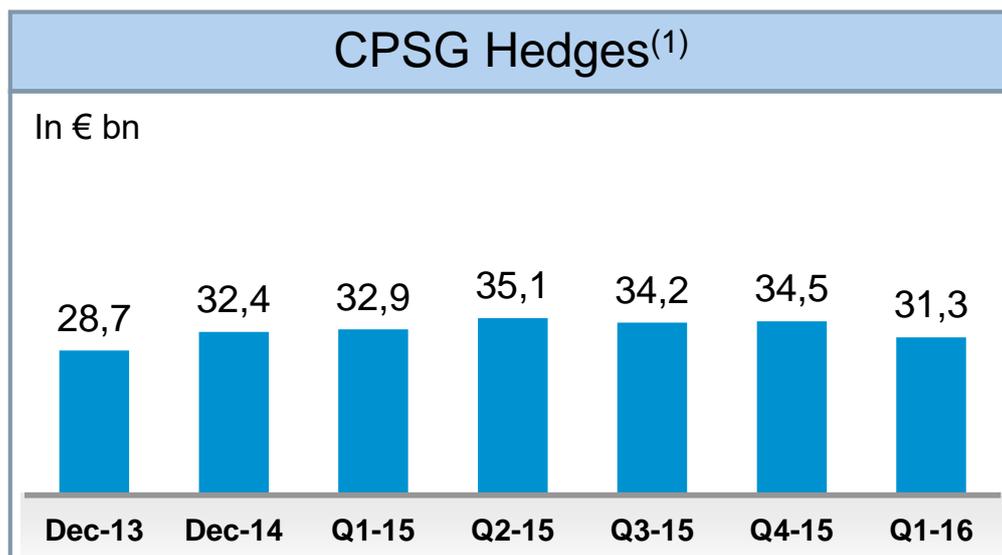
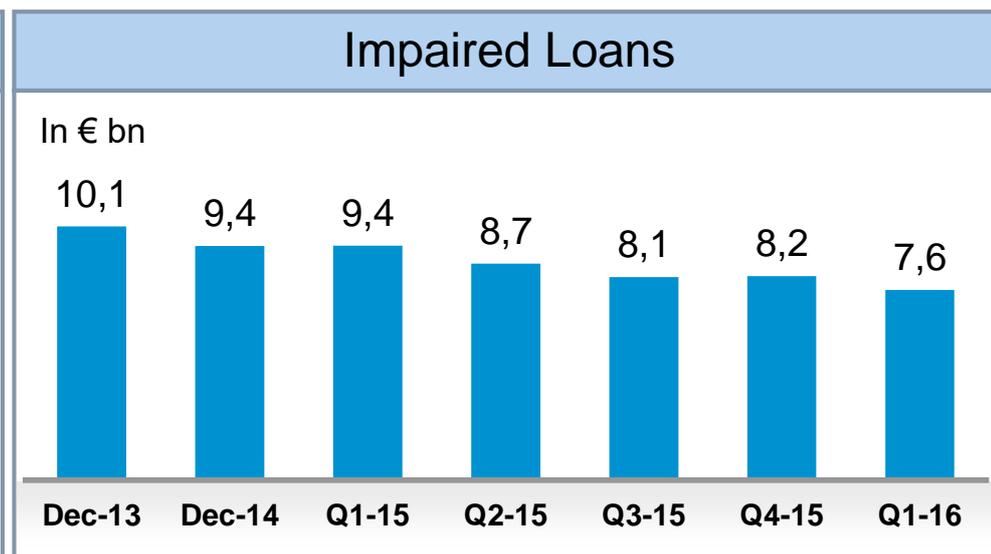
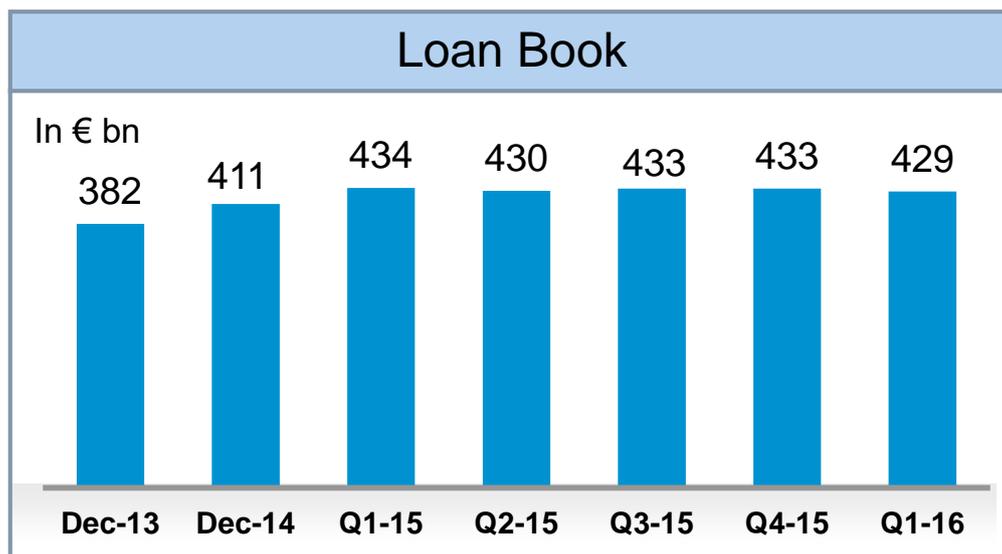


Organisational set up



Credit Risk Management – Key Figures

Key Credit Processes



Figures from based on IFRS; Loans Excluding Fair value / Available-for-sale loans

(1) Incl. Trading Book CDS & exclusive Trading Book Index Hedges; Synergy Hedges included from 2013



Gläubigereinfluss im (vorl.) Insolvenzverfahren

Insolvenzverfahren zielt auf bestmögliche Befriedigung der Gläubiger ab

- Aktuell quotale Befriedigungen oft nur im einstelligen Prozentbereich
- Vorhandene Gläubigerrechte wirtschaftlich entwertet
- Forderung der Gläubiger nach mehr Einfluß
- **Stärkung der Gläubigerrechte in ESUG umgesetzt**
- Einführung vorl. Gläubigerausschuß (tlw. obligatorisch)
- Vorschlagsrecht der Person des vorl. Verwalters
- **Aber Ressourcen des Gläubigers dadurch belastet**
- Quoten nach ESUG bis dato nicht substantiell angestiegen
- Höhere Kosten kompensieren zum Teil die Recovery
- ESUG Verfahren enden häufig in Regelinsolvenz
- Haftungsrechtliche Konsequenzen durch Institutsmandate
- **Fazit: Heutige Situation für Verwalter und Gläubiger wenig befriedigend**



Ansatzpunkte für eine Stärkung des Gläubigereinflusses (1)

- Befristung der Mandate im (vorl.) Gläubigerausschuß auf 12 Monate
- Reduzierung Kapazitätsbindung je Einzelverfahren
- Ablösung des Gläubigerausschuß nach 12 Monaten, z.B. durch Gläubigerversammlung
- „Entrümpelung“ des Anfechtungsrechts zur Vereinfachung der Verfahren
- Zeitraubende und bisweilen wenig fruchtbare Anfechtungsstreitigkeiten „linke Tasche, rechte Tasche“
- Einführung einfacherer, vorinsolvenzlich anfechtungsfreier Restrukturierungsmöglichkeiten sinnvoll
- Notwendige Gutachten (z.B. IDW S6) zur Sicherung der Gläubigerposition verteuern Restrukturierung im Vorfeld
- Anfechtungsrechte einschränken, insb. Ratenvereinbarungen, Sicherheiten Fresh Money, Restrukturierungs-, Bridgefinanzierungen



Gläubigereinfluss im (vorl.) Insolvenzverfahren

Ansatzpunkte für eine Stärkung des Gläubigereinflusses (2)

- Zeitnähere Beendigung der Verfahren wünschenswert
- Fixe Zwischen-/Teilabrechnungen mit entsprechender Auskehrung, alle 2 Jahre um „ewige Verfahren“ wirtschaftlich abzukürzen.

➤ Fazit:

Der nachvollziehbar, berechnete Gläubigereinfluss in Insolvenzverfahren wird oftmals durch ein ungünstiges Kosten-/Chance-Profil gehemmt.

Geringe Quoten und zusätzliche Haftungsrisiken stellen erhebliche Hürden für eine angemessenere Wahrnehmung der Interessen der Gläubiger dar.

Vielen Dank!

