



Verband der Auslandsbanken
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

Weißfrauenstraße 12-16 | D-60311 Frankfurt am Main

☎ +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

✉ verband@vab.de

Monatsinfo

Monthly Information

VIII | 2018

Verantwortlich für den Inhalt | Responsible for content:

Wolfgang Vahldiek | Markus Erb | Andreas Kastl | Elke Weppner | Nina Weidinger

Redaktionsschluss | Editorial Deadline: 23/11/2018

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

Mitte dieser Woche hat das Bundesministerium der Finanzen einen Referentenentwurf veröffentlicht, mit dem mehr Rechtssicherheit geschaffen werden soll für den Fall, dass es zu einem ungeordneten Austritt des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland aus der Europäischen Union kommt. Danach soll die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für den Fall, dass kein Austrittsvertrag vorliegt, die Befugnis erhalten, Instituten mit Sitz in Großbritannien, die bislang auf Basis des Europäischen Passes grenzüberschreitend im Deutschland Bankgeschäfte betreiben oder Finanzdienstleistungen erbringen, zu gestatten, ihre Tätigkeit in Deutschland bis spätestens Ende 2020 fortzusetzen, soweit dies zur Vermeidung von Nachteilen für die Funktionsfähigkeit oder die Stabilität der Finanzmärkte erforderlich ist.

Da der VAB sich seit dem Referendum im Sommer 2016 für die Notwendigkeit von Übergangsregelungen ausgesprochen hat, begrüßen wir diesen Gesetzentwurf nachdrücklich. Um aber Nachteile für die Funktionsfähigkeit und die Stabilität der Finanzmärkte in Europa abwenden zu können, wäre es aus unserer Sicht zudem hilfreich, dass eine gesamteuropäische Regelung für den Fall eines harten Brexit erfolgt, nicht zuletzt weil es oft auch um die Fortgeltung des Europäischen Passes und damit vielfach um Fragen und Themenbereiche gehen wird, die auch die Europäischen (Aufsichts-)Organe betreffen oder involvieren wird.

Nachdem aktuell die Verhandlungen über das Austrittsabkommen und den künftigen Rahmen der Beziehungen zwischen der EU27 und der britischen Regierung zwar weit gediehen sind und eine Verabschiedung zumindest auf Seiten der EU27 wahrscheinlich ist, sind nicht zuletzt auf Grund der schwierig abzuschätzenden innenpolitischen Lage und Mehrheitsverhältnisse im Vereinigten Königreich Vorbereitungen auf einen ungeordneten Austritt dringend notwendig. Der Gesetzentwurf des BMF leistet hier einen wichtigen Beitrag; eine EU27-Regelung sollte aber auch weiterhin angestrebt werden.

Beste Grüße | Kind regards

Dr. Oliver Wagner ✉

Geschäftsführer | Managing Director

Dear Readers,

In the middle of this week, the Federal Ministry of Finance published a draft bill aimed at creating greater legal certainty in the event of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland's disorderly exit from the European Union. In the absence of a withdrawal agreement, the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin) shall to be given the power according to the draft law to allow institutions domiciled in the United Kingdom which have hitherto conducted cross-border banking business or provided financial services in Germany on the basis of the European passport to continue their activities in Germany until the end of 2020 at the latest to the extent necessary to avoid detriment to the functioning or stability of financial markets.

Since the VAB has spoken out in favour of the need for transitional arrangements since the referendum in summer 2016, we warmly welcome this draft law. However, in order to avert disadvantages for the functioning and stability of the financial markets in Europe, we believe it would also be helpful for a pan-European regulation to be introduced in the event of a hard Brexit, not least because it will often also be a question of the continued validity of the European passport and thus in many cases of issues and subject areas that also affect or will involve the European (supervisory) bodies.

Now that the negotiations on the withdrawal agreement and the future framework of relations between the EU27 and the British government are well advanced and it is likely that the EU27 at least will adopt it, preparations for a disorderly withdrawal are urgently needed, not least because of the difficult assessment of the domestic political situation and the majority situation in the United Kingdom. The BMF's draft law makes an important contribution here, but the search for an EU27 regulation should be continued.

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany

Interessenvertretung ausländischer Banken, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Finanzdienstleistungsinstitute und Repräsentanzen
Representation of interests of foreign banks, investment management companies, financial institutions and representative offices

Inhalt | Table of Content

Termine Events	3
Seminarkalender Seminar calendar	6
Aktuelles Update	7
Brüssel Brussels	7
Verwahrpflichten Safe-keeping	7
LCR	8
Integrated Reporting Framework (IReF)	8
CRR-Meldewesen Reporting acc. to the CRR	9
Paris	10
FATF FATF	10
Berlin	11
Steuerliche Vorschriften Tax-relevant Provision	11
ARUG II ARUG II	12
Brexit Brexit	13
Bonn	15
Geldwäschebekämpfung Anti-Money Laundering	15
Geldwäschebekämpfung Anti-Money Laundering	16
Geldwäschebekämpfung Anti-Money Laundering	17
Gruppen verbundener Kunden Groups of Connected Clients	18
Auslagerung in die Cloud Outsourcing to Cloud Service Providers	19
BZSt-Veröffentlichung FCTO publication	20
Frankfurt am Main	21
IT-Aufsicht IT Supervision	21
Zahlungsverkehr Payments	22
Geldwäschebeauftragter AML Officer	22
Bankenstatistiken Bank Statistical Reporting	23
Millionenkredite Loans of 1 million Euro or more	24
Anlagen Attachments	25

Praxisseminar

Bankenaufsicht 2019

Externe Einflüsse auf Geschäft und Geschäftsmodelle

- **Finanzplatz und Brexit**
Dr. Sebastian Thomasius | Bundesministerium der Finanzen
 - **MREL und Abwicklungsplanung bei Auslandsbanken**
Tanja Kulisch-Ziemens | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
 - **SREP und ICAAP – Erfahrungen und neue Entwicklungen**
Dr. Tobias Volk | Deutsche Bundesbank
 - **Sanktionen und Blocking Statutes – aktueller Stand**
Dr. Alexander Cappel | Norton Rose Fulbright LLP
 - **Erste Erfahrungen mit den BA IT**
Matthias Oßmann | RPC Professionals GmbH
 - **Geldwäschebekämpfung: Konsequenzen aus den jüngsten Skandalen**
Dr. Thomas Spies | EY
-

Moderation

Wolfgang Vahldiek | Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.

Mittwoch, den 28. November 2018, 09:00 Uhr

DVFA Conference Center Frankfurt
Mainzer Landstr. 37-39 | 60329 Frankfurt am Main
(Eingang über François-Mitterrand-Platz)

Anmeldung

Seminar

Preparing for Brexit

This seminar will be held **in English**

- **Hard Brexit Looming – State of Play**
Dr. Oliver Wagner | Association of Foreign Banks in Germany e.V.
- **Cross-border Services, Equivalence and Transitional Provisions – German and EU Law**
Sebastian Pitz and Heinrich Nemecek | Freshfields Bruckhaus Deringer
- **Civil Law, Contracts and “Repapering”**
Andrea München | CMS Hasche Sigle
- **Impact on the Business with Derivatives**
Dr. Julian Fischer | Hogan Lovells
- **Client Onboarding and KYC in Germany**
Dr. Matthias Henke and Hendrik Häußler | KPMG AG
- **International Assignments: Residence, Work Permits, Employment, Tax and Social Security from a German and European Law Perspective**
Dr. Christoph Herrmann and Felix Müller | BLUEDEX PartG
- **Outsourcing and Data Protection**
Dr. Anna Izzo-Wagner and Svenja Maucher | Taylor Wessing

Moderation

Wolfgang Vahldiek | Association of Foreign Banks in Germany e.V.

Tuesday, 4 December 2018, 09:00 Uhr

DVFA Conference Center Frankfurt
Mainzer Landstr. 37-39 | 60329 Frankfurt am Main
(Entrance: François-Mitterrand-Platz)

Registration

Praxisseminar

Betriebsprüfersymposium „Die steuerliche Prüfung von Auslandsbanken“

- Verrechnungspreise und Betriebsstättenbesteuerung aus Sicht der Finanzverwaltung
Frank und Oliver Bohländer | Finanzamt Frankfurt am Main V – Höchst
 - Update Umsatzsteuer: Was sind die derzeitigen Prüfungsfelder bei Auslandsbanken?
Christian Rühl | Finanzamt Frankfurt am Main V – Höchst
 - Kapitalertragsteuer unter der Lupe: Wie prüft die hiesige Betriebsprüfung?
Marcus Meyer | Finanzamt Frankfurt am Main V – Höchst
 - Abzugsteuer nach § 50a EStG und korrespondierende gewerbsteuerliche
Fragestellungen: Umsetzung des BMF-Schreibens vom 27. Oktober 2017 und aktuelle
Entwicklungen in der Rechtsprechung
Claus Peter Bauer und Hans Wiegand | Finanzamt Frankfurt am Main V – Höchst
-

Moderation

Markus Erb | Verband der Auslandsbanken in Deutschland e. V.

Mittwoch, 12. Dezember 2018, 09:00 bis ca. 17:15 Uhr

DVFA Conference-Center Frankfurt
Mainzer Landstr. 37-39 | 60329 Frankfurt am Main
(Eingang über François-Mitterrand-Platz)

Anmeldung

Seminare des Verbands der Auslandsbanken für das Jahr 2018 | List of Seminars 2018

Quartal IV | Q-4

November:

Bankenaufsicht 2019	28.11.2018	Programm	Anmeldung
---------------------	------------	----------	-----------

Dezember:

Preparing for Brexit	04.12.2018	Programme	Registration
Betriebsprüfung/Lohnsteuerprüfung bei Auslandsbanken – Update	12.12.2018	Programm	Anmeldung

In Planung:

Digitalisierung im Steuerbereich einer Auslandsbank in Deutschland (2019)			Vormerkung
„IT-Risk - Die IT im regulatorischen Umfeld“ (Q1/2019)			Vormerkung

Aktuelle Inhouse-Schulungen:

- **Geldwäsche und Finanzsanktionen (in verschiedenen Modulen, abgestimmt auf Geschäftsmodelle und zu schulende Mitarbeiter)**
 - Gesetzliche und regulatorische Anforderungen sowie mögliche aufsichtsrechtliche Sanktionen
 - Organisation und Dokumentation der Geldwäschebekämpfung mit Fallbeispielen
 - Finanzsanktionen
 - Pflichten nach der Geldtransfer-Verordnung

Bei Interesse an der Inhouse-Schulung sprechen Sie uns bitte direkt an

Telefon: 069-975 850 0, verband@vab.de

Brüssel | Brussels



Verwahrpflichten | Safe-keeping

Delegierte Verordnungen (AIF/OGAW) veröffentlicht | Delegated Regulations
(AIF/UCITS) Published

Am 30. Oktober 2018 erschienen die jeweiligen delegierten Verordnungen zur Konkretisierung in Bezug auf die Verwahrpflichten von Verwahrstellen bei **AIF** bzw. **OGAW**.

Es wurden unter anderem folgende Anpassungen vorgenommen:

- **Kontentrennung:** Sofern die Verwahrstelle einen Dritten mit der Verwahrung beauftragt, muss sichergestellt werden, dass die Kontenstruktur des Dritten so ausgestaltet ist, dass das Konto keine eigenen Finanzinstrumente der Verwahrstelle oder des Dritten oder anderer Kunden des Dritten umfasst.
- **Verwahrstellenvertrag:** Der Verwahrstellenvertrag muss alle neu eingefügten Rechte und Pflichten wie die Informationsrechte der Verwahrstelle enthalten.
- **Buchführung:** Bei Omnibuskonten muss regelmäßig ein Abgleich zwischen den internen Konten und Aufzeichnungen der Verwahrstelle und Dritter, denen die Depotfunktionen übertragen werden, vorgenommen werden.
- **Verwahrung in einem Drittland:** Bei einer Verwahrung in einem Drittland sind Rechtsgutachten einzuholen, die die Insolvenzfestigkeit der Vermögenswerte der Kunden der Verwahrstelle, die getrennt von ihren eigenen verwahrten Vermögenswerten verwahrt werden, bestätigen.

Die Verordnungen gelten jeweils ab dem **1. April 2020**.

On 30 October 2018, the respective delegated regulations were published to specify the safe-keeping obligations of **AIF** and **UCITS**.

Among other things, the following adjustments were made:

- **Asset segregation:** where the depositary entrusts a third party with custody, it is necessary to ensure that the account structure of the third party is such that the account does not contain financial instruments of the depositary or of the third party or of other clients of the third party.
- **Depositary contract:** The depositary contract must contain all newly inserted rights and obligations such as the depositary's information rights.
- **Accounting:** For omnibus accounts, a regular reconciliation must be made between the internal accounts and records of the depositary, and those of third parties to whom the custody functions are delegated.
- **Custody in a third country:** Custody in a third country requires the obtaining of legal opinions confirming the assets of the custodian's clients do not form part of the third party's estate in case of insolvency and which are held separately from their own custodial assets.

The Regulations shall apply from **1 April 2020**.

Information: ✉ **Wolfgang Vahldiek | Elke Weppner**

LCR

Veröffentlichung der Änderungsverordnung | Publication of the Amending Regulation

Im Amtsblatt der EU vom 30. Oktober 2018 ist die **Delegierte Verordnung (EU) 2018/1620** der Kommission vom 13. Juli 2018 zur Änderung der **Delegierten Verordnung (EU) 2015/61** der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die **Liquiditätsdeckungsanforderung** an Kreditinstitute (**LCR**) veröffentlicht worden.

Unter anderem enthält die Änderungsverordnung die folgenden neuen Vorschriften im Zusammenhang mit der Berechnung der LCR:

- Netting von Derivategeschäften (Neufassung des Artikels 21) sowie
- Abflüsse aus Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (neuer Artikel 31a).

Die Änderungsverordnung ist ab dem 30. April 2020 anzuwenden.

The **Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1620** dated 13 July 2018 amending **Delegated Regulation (EU) 2015/61** to supplement Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and the Council with regard to **liquidity coverage requirement** for credit institutions (**LCR**) was published in the EU Official Journal of 30 October 2018.

The amending regulation inter alia contains new provisions regarding the calculation of the LCR:

- Netting of derivatives transactions (new version of Article 21) as well as
- Outflows from liabilities and commitments (new Article 31a).

The amending regulation is to be applied as of 30 April 2020.

Information: ✉ [Andreas Kastl](#)

Integrated Reporting Framework (IReF)

Verband beteiligt sich an Kosten-Nutzen-Analyse | Association participates in cost-benefit analysis

Die Deutsche Bundesbank hatte Verbände und ausgewählte Institute eingeladen, an einer Kosten-Nutzen-Analyse zum Integrated Reporting Framework (IReF) teilzunehmen. Der Verband der Auslandsbanken hat am 9. Oktober 2018 seine **Antworten** zum Fragebogen eingereicht. Unter anderem hat sich der Verband dafür ausgesprochen, dass im Zuge der Realisierung des IReF inländische Zweigniederlassungen dann von eigenständigen statistischen Meldepflichten befreit werden sollten, wenn die entsprechende Hauptniederlassung im Herkunftsmitgliedstaat den gleichen statistischen Meldepflichten unterliegt und die Daten der Zweigniederlassung somit mitmelden kann.

The Deutsche Bundesbank had invited associations and selected institutions to participate in a cost-benefit analysis of the Integrated Reporting Framework (IReF). The Association of Foreign Banks submitted its **responses** to the questionnaire on 9 October 2018. Among other things, the Association has advocated that, in the course of implementing the IReF, domestic branches should be exempted from independent statistical reporting obligations if the corresponding head office in the home Member State is subject to the same statistical reporting obligations and can thus also report the branch's data.

Information: ✉ [Andreas Kastl](#)

CRR-Meldewesen | Reporting acc. to the CRR

Anpassung des ITS on Reporting in Bezug auf die Anwendung der vorsichtigen Bewertung | Amendment of the ITS on Reporting with regards to the application of Prudent Valuation

Im Amtsblatt der EU vom 9. November 2018 ist die **Durchführungsverordnung (EU) 2018/1627** der Kommission vom 9. Oktober 2018 zur Änderung der Durchführungsverordnung (EU) Nr. 680/2014 **[ITS on Reporting]** im Hinblick auf die **vorsichtige Bewertung** für aufsichtliche Meldungen veröffentlicht worden. Die Anpassung war von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde ausgearbeitet worden (siehe **EBA-ITS-2018-01**) und ist ab dem 1. Dezember 2018 anzuwenden (mit Bezug zum Meldestichtag 31. Dezember 2018; vgl. auch das **Meldewesen-Rahmenwerk 2.8 der EBA**).

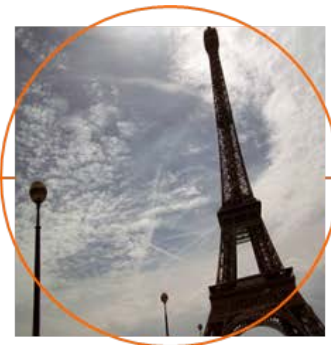
Die Anpassung ist hauptsächlich aufgrund der Anforderungen der **Delegierten Verordnung (EU) 2016/101** der Kommission vom 26. Oktober 2015 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die vorsichtige Bewertung nach Artikel 105 Absatz 14 **[CRR]** notwendig geworden. Um den neuen Anforderungen an den Kernansatz und den vereinfachten Ansatz der oben genannten Verordnung (EU) 2016/101 gerecht zu werden, werden dem ITS on Reporting vier Meldevorlagen hinzugefügt. Während der erste Meldebogen (C 32.01) von allen Instituten ausgefüllt werden soll, die den Anforderungen an die vorsichtige Bewertung unterliegen, sind die drei verbleibenden Templates für Institute im Rahmen des Kernansatzes vorgesehen.

In the EU Official Journal dated 9 November 2018, the **Commission Implementing Regulation (EU) 2018/1627** of 9 October 2018 amending Implementing Regulation (EU) No 680/2014 **[ITS on Reporting]** as regards **prudent valuation** for supervisory reporting was published. The amendment had been developed by the European Banking Authority (cf. **EBA-ITS-2018-01**) and is applicable as of 1 December 2018 (with regards to the reporting reference date 31 December 2018; also compare to the **EBA Reporting framework 2.8**).

The amendment was mainly caused by the requirements of the **Commission Delegated Regulation (EU) 2016/101** of 26 October 2015 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for prudent valuation under Article 105(14) **[CRR]**. In order to follow the new requirements concerning the core approach and the simplified approach of the above-mentioned Regulation (EU) 2016/101, four templates are added to the ITS on Reporting. While the first template (C 32.01) should be filled in by all institutions subject to prudent valuation requirements, the three remaining templates are dedicated to institutions under the core approach.

Information: ✉ **Andreas Kastl**

Paris



FATF | FATF

Empfehlungen für den Wertpapiersektor veröffentlicht | Guidance for Securities Sector Published

Am 30. Oktober 2018 veröffentlichte die FATF (Financial Action Task Force) das Papier „**Leitlinie zur Anwendung des risikobasierten Ansatzes im Wertpapiersektor**“.

Die Leitlinien geben einen komprimierten Überblick zu risikobasierten Maßnahmen, die von allen Dienstleistern im Wertpapiersektor (z. B. Broker, Global Custodians, Depotbanken, CSDs) zu ergreifen sind:

- **Kunden-/Investorensorgfaltspflichten:** Es werden konkrete Informationen gegeben, wer jeweils als unmittelbarer Kunde und wer als Kunde eines Intermediärs zu sehen ist. Auch wenn die Kundensorgfaltspflichten bezüglich der Kunden des Intermediärs bei diesem liegen, so kann die Kundenstruktur des Intermediärs hilfreich für die eigene Risikoeinschätzung zum Intermediär als Kunde sein.
- **Korrespondenzbeziehungen:** Es ist weder gefordert, noch wird es erwartet, dass Kundensorgfaltspflichten bei den Kunden des Respondenten durchgeführt werden. Dies liegt in der Verantwortung des Respondenten.
- **Verlassen auf Dritte:** Über die Kundensorgfaltspflichten hinaus darf ein Verpflichteter sich nicht auf Dritte verlassen, z. B. bei laufender Überwachung.

On 30 October 2018, the FATF (Financial Action Task Force) published the paper "**Guideline on the application of the risk-based approach in the securities sector**".

The guidelines provide a compressed overview of risk-based measures to be taken by all service providers in the securities sector (e.g. brokers, global custodians, depository banks, CSDs):

- **Customer/investor due diligence obligations:** Specific information is provided as to who is to be regarded as a direct customer and who as an intermediary customer. Even if the intermediary is responsible for the customer due diligence obligations with regard to its own customers, the intermediary's customer structure can be helpful for its own risk assessment of the intermediary as a customer.
- **Correspondent relationships:** It is not required nor is it expected, that customer due diligence measures are carried out at the respondent's customers. This is the respondent's responsibility.
- **Reliance on third parties:** In addition to customer due diligence measures, an obliged party may not rely on third parties, e.g. during ongoing supervision.

- Anhang B enthält eine Liste mit **Risikofaktoren** im Zusammenhang mit Wertpapieren.

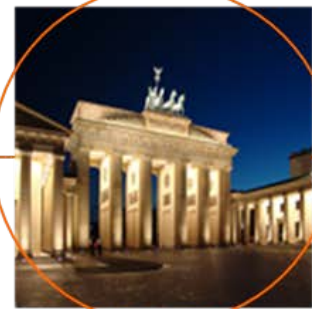
Auch wenn die Leitlinien keine unmittelbare Bindungswirkung in Deutschland entfalten, so können sie dennoch eine hilfreiche Argumentationsgrundlage sein.

- Appendix B contains a list of **risk factors** relating to securities.

Even if the guidelines do not have any direct binding effect in Germany, they can nevertheless be a useful basis for argumentation.

Information: ✉ **Wolfgang Vahldiek** | **Elke Weppner**

Berlin



Steuerliche Vorschriften | Tax-relevant Provision

Kürzlich veröffentlichte Schreiben | Recently Published Decrees

Der Verband hat die nachfolgenden wichtigen Verlautbarungen zu Steuerthemen erhalten:

- **Schreiben** des BMF vom 2. November 2018 zu Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz 2018 und insbesondere zur Verlängerung der Frist zur Veröffentlichung der Unterschiedsbeträge,
- **Schreiben** des BMF vom 2. November 2018 zum betrieblichen Schuldzinsenabzug nach § 4 Abs. 4 EStG,
- Entwurf eines **Schreibens** des BMF vom 22. Oktober 2018 zu Einzelfragen zur Abgeltungsteuer,
- Entwurf eines **Schreibens** des BMF vom 18. Oktober 2018 zur Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug nach § 44a Abs. 10 Satz 1 Nr. 3 und § 44a Abs. 7 EStG.

The Association has received the following important tax-relevant documents:

- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 2 November 2018 on the Investment Tax Act 2018 and especially on the enlargement of the publication period for the differences,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 2 November 2018 on the operational interest deduction according to § 4 para. 4 Income Tax Act,
- **Draft decree** by the Federal Ministry of Finance dated 22 October 2018 on the withholding tax regime,
- **Draft decree** by the Federal Ministry of Finance on the waiving of the withholding tax deduction according to § 44a para. 10 sentence 1 number 3 and § 44a para. 7 Income Tax Act.

Information: ✉ **Markus Erb**

ARUG II | ARUG II

Referentenentwurf | Legislative Draft

Am 11. Oktober 2018 hat das Bundesministerium für Justiz und Verbraucherschutz (BMJV) einen **Entwurf** eines Gesetzes zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (**ARUG II**) veröffentlicht.

Darin werden unter anderem folgende Themen aufgegriffen:

- **Say-on-pay:** Es wird ein Mitspracherecht der Aktionäre bei der Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat eingeführt. Dabei ist vorgesehen, dass das Votum der Hauptversammlung lediglich beratend sein soll (§ 87a Abs. 2 AktG-E), ohne die Kompetenz des Aufsichtsrates zur Festsetzung und Entwicklung eines Vergütungssystems zu beschneiden (§ 87a Abs. 1 AktG-E)
- **Related-party-transactions:** Bei Geschäften mit der Gesellschaft nahestehenden Unternehmen und Personen sollen die Aktionäre ebenfalls Mitspracherechte erhalten. Grundsätzlich unterliegen wesentliche Geschäfte dem Zustimmungsvorbehalt des Aufsichtsrates. Wenn der Aufsichtsrat die Zustimmung verweigert, so kann der Vorstand einen Hauptversammlungsbeschluss zur Zustimmung verlangen (§ 111a-c AktG-E). Diese wesentlichen Geschäfte sind spätestens bei Abschluss (unverzüglich) öffentlich bekannt zu machen, § 48a Abs. 1 S. 1 WpHG-E.
- **Know-your-shareholder:** Es werden neue Vorschriften zur besseren Identifikation und Information von Aktionären eingeführt, §§ 67 a-d AktG-E.
 - Annäherung von Namens- und Inhaberaktie
 - Recht des Aktionärs auf Information zur Bestätigung der Stimmabgabe und zur Bestätigung, ob und wie die Stimme gezählt wurde
 - **Informationsaustausch** zwischen Aktiengesellschaft, Aktionär und Intermediären über Identität der Aktionäre. Als Intermediäre werden u. a. Personen, die Depotkonten für Aktionäre führen sowie solche, die Wertpapiere verwahren/verwalten, definiert.

On 11 October 2018 the Federal Ministry of Finance (BMF) published a **legislative draft** to implement the European **directive** as regards the encouragement of long-term shareholder engagement.

The following topics are addressed, inter alia:

- **Say-on-pay:** Shareholders will have a say in the remuneration of the Management Board and Supervisory Board. It is planned that the vote of the Annual General Meeting will only be advisory (section 87a para 2 AktG-E), without curtailing the competence of the Supervisory Board to determine and develop a remuneration system (section 87a para 1 AktG-E).
- **Related-party-transactions:** shareholders should also have a say in transactions with companies and persons related to the company. In principle, material transactions are subject to the approval of the Supervisory Board. If the Supervisory Board refuses to give its consent, the Management Board can demand a resolution of the Annual General Meeting to give its consent (section 111a-c AktG-E). These material transactions must be made public (without delay) at the latest upon conclusion, section 48a para 1 sentence 1 WpHG-E.
- **Know-your-shareholders:** New regulations for better identification and information of shareholders will be introduced, Sections 67 a-d AktG-E.
 - Approximation of registered and bearer shares
 - Shareholder's right to information to confirm the vote and to confirm if and how the vote was counted
 - **Exchange of information** between public limited companies, shareholders and intermediaries on the identity of shareholders. Intermediaries are defined as, among other things, persons who maintain securities accounts for shareholders and those who hold or manage securities.

Information: ✉ **Wolfgang Vahldiek** | **Elke Weppner**

Brexit | Brexit

BMF-Entwurf für ein Übergangsregime | Ministry of Finance draft for transition regime

Am 20. November 2018 wurde dem VAB der **Referentenentwurf** des Bundesministeriums der Finanzen (BMF) für ein Gesetz zur Ergänzung des bereits vorliegenden Entwurfs eines Gesetzes über steuerliche Begleitregelungen zum Austritt des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland aus der Europäischen Union übersendet. Mit dem Gesetzentwurf soll eine Vorbereitung auf den Fall stattfinden, dass es kein Austrittsabkommen zwischen der EU27 und dem Vereinigten Königreich geben wird. Die in diesem Fall eventuell schwierige umfassende Beendigung oder Übertragung von Finanzmarktverträgen auf Unternehmen, die über die erforderlichen Erlaubnisse verfügen, soll verhindert werden, um Marktverwerfungen und Risiken für die Finanzstabilität zu vermeiden.

Mit dem Gesetzentwurf wird der BaFin für den Fall eines ungeordneten Austritts (kein Austrittsvertrag) ermöglicht, Unternehmen mit Sitz in Großbritannien, die bislang auf Basis des Europäischen Passes grenzüberschreitend in Deutschland Bankgeschäfte betreiben oder Finanzdienstleistungen erbringen, zu gestatten, ihre Tätigkeit in Deutschland bis spätestens Ende 2020 fortzusetzen. Diese Ermächtigung soll unter dem Vorbehalt einer vorrangigen Regelung auf europäischer Ebene stehen. Daneben ist eine vergleichbare Regelung zum Versicherungsrecht enthalten. Ferner werden Risikoträger im Sinne der Institutsvergütungsverordnung mit einem Bruttojahresgehalt in Höhe des Dreifachen der Beitragsbemessungsgrenze leitenden Angestellten im Sinne des Kündigungsschutzgesetzes gleichgestellt.

Im Einzelnen beinhaltet der Entwurf folgende Änderungen des KWG:

- In § 53 b KWG soll ein neuer Absatz 12 hinzugefügt werden, wonach für den Fall des Ausscheidens des Vereinigten Königreichs aus der EU nach dem 29. März 2019 ohne ein Austrittsabkommen, die BaFin bestimmen kann, dass auf die Unternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich, die am 29. März 2019 in Deutschland über eine Zweigniederlassung oder im Wege des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs Bankgeschäfte betreiben oder Finanzdienstleistungen erbringen, § 53b Abs. 1 bis 9 KWG für einen Zeitraum von bis zu 21 Monaten nach dem Zeitpunkt des Ausscheidens von UK ganz oder teilweise entsprechend zur Anwendung kommen. Diese Bestimmung soll zudem im Hinblick auf nach dem 29. März 2019 abgeschlossene Finanzgeschäfte nur insoweit gelten, als

On 20 November 2018, the VAB received a **draft bill** from the Federal Ministry of Finance to supplement the already existing draft law on tax arrangements to accompany the exit of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland from the European Union. The draft law is intended to prepare for the eventuality that there will be no withdrawal agreement between the EU27 and the United Kingdom. The aim is to prevent the eventually difficult comprehensive termination or transfer of financial instruments contracts to institutions with the necessary licences in order to avoid market distortions and risks to financial stability.

The draft law will enable the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin), in the event of a disorderly withdrawal (no exit agreement) to allow institutions located in the United Kingdom, which have so far conducted cross-border banking business or provided financial services in Germany on the basis of the European passport, to continue their activities in Germany until the end of 2020 at the latest. This authorisation is to be subject to priority regulation at European level. The draft also contains a comparable provision on insurance law. In addition, risk takers within the meaning of the Remuneration Ordinance for Institutions, whose annual fixed remuneration exceeds three times the contribution assessment threshold in the General Pension Insurance, shall be treated as executive employees in the meaning of the Employment Protection Act.

In detail, the draft contains the following amendments to the KWG:

A new paragraph 12 is to be added to § 53 b KWG, according to which, in the event of the United Kingdom leaving the EU after 29 March 2019 without an exit agreement, BaFin may stipulate that institutions with their registered office in the United Kingdom, which were offering banking or financial services via a branch or cross-border services on 29 March 2019, are to be deemed to be institutions according to § 53b (1) to (9) of the KWG. § 53 b (1) to (9) shall apply mutatis mutandis in whole or in part for a period of up to 21 months after the date of the exit of UK. Furthermore, this provision shall only apply to financial transactions concluded after 29 March 2019 to the extent that such transactions are closely related to transactions existing at the time of termination.

diese Geschäfte in engem Zusammenhang mit im Zeitpunkt des Ausscheidens bestehenden Geschäften stehen.

- Die diesbezügliche Gesetzesbegründung zeigt den entsprechenden Gestaltungsspielraum der BaFin auf. Dieser reicht von einer Allgemeinverfügung für alle Geschäfte und Zweigniederlassungen bis hin zu einer zeitlichen Begrenzung von weniger als 21 Monaten oder der Beschränkung auf einzelne, besonders betroffene Aufsichtsbereiche wie etwa Bankgeschäfte und Finanzdienstleistungen im Zusammenhang mit der Durchführung von Derivategeschäften. Zudem soll die BaFin die Möglichkeit haben, ihre Verfügungen mit Auflagen zu verbinden. Ein besonderes Augenmerk der BaFin soll hierbei insbesondere auch der Einlagensicherung gelten.
- Zudem soll § 25a KWG dergestalt geändert werden, dass bei Risikoträgern und Risikoträgerinnen bedeutender Institute, deren jährliche fixe Vergütung das Dreifache der Beitragsbemessungsgrenze in der allgemeinen Rentenversicherung (§ 159 SGB VI) überschreitet und die keine Geschäftsführer, Betriebsleiter und ähnliche leitende Angestellte sind, die zur selbständigen Einstellung oder Entlassung von Arbeitnehmern berechtigt sind, § 9 Absatz 1 Satz 2 des Kündigungsschutzgesetzes mit der Maßgabe Anwendung finden soll, dass der Antrag des Arbeitgebers auf Auflösung des Arbeitsverhältnisses keiner Begründung bedarf. Aktuell läge die Schwelle bei EUR 234.000 (Westdeutschland) oder EUR 208.000 (Ostdeutschland)).
- In diesem Zusammenhang sollen in § 25a die Absätze 5b und 5c eingefügt werden. Absatz 5b-E entspricht der Regelung des bisherigen § 18 Absatz 2 InstitutsVergV mit der ergänzenden Klarstellung, dass das betreffende bedeutende Institut den betroffenen Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen die Einstufung als Risikoträger mitzuteilen hat. Absatz 5c-E entspricht dem bisherigen Absatz 5a. Der neue § 25n entspricht dem bisherigen § 17 InstitutsVergV.
- Das Gesetz soll am Tage nach seiner Verkündung in Kraft treten.

Wir gehen davon aus, dass das Gesetz in Kürze von der Bundesregierung verabschiedet werden wird. Sodann schließen sich die Beratungen im Bundesrat (das Gesetz ist nicht zustimmungspflichtig) und im Bundestag an. Mit einem Inkrafttreten ist gleichwohl frühestens erst in 2019 zu rechnen.

- The relevant draft's explanatory memorandum shows the corresponding flexibility for BaFin. This ranges from a general ruling for all transactions and branches to a time limit of less than 21 months or the restriction to individual, particularly affected supervisory areas such as banking transactions and financial services in connection with the execution of derivative transactions. In addition, BaFin will have the possibility to attach conditions to its dispositions. BaFin shall pay particular attention to deposit protection schemes.
- In addition, § 25a KWG shall be amended in such a way that in the case of risk takers of major institutions whose annual fixed remuneration exceeds three times the contribution assessment threshold in the General Pension Insurance (§ 159 German Social Security Code VI (SGB VI)) and which are not managing directors, operations managers and similar executives who are entitled to recruit or dismiss employees independently, § 9 (1) sentence 2 of the Employment Protection Act shall apply with the proviso that the employer's application for dissolution of the employment relationship does not require justification. The current threshold would be at least EUR 234,000 (West) or approx. EUR 208,000 (East).
- In this context, paragraphs 5b and 5c of § 25a are to be inserted. Paragraph 5b-draft corresponds to the provision of the previous § 18 Paragraph 2 InstitutsVergV with the additional clarification that the significant institution concerned must inform the employees concerned of their classification as risk takers. Paragraph 5c-draft corresponds to the previous paragraph 5a. The new § 25n corresponds to the previous § 17 InstitutsVergV.
- The law shall come into force the day after its publication.

We assume that the law will soon be passed by the Federal Government. This will be followed by debates in the Bundesrat (the draft does not require its approval) and the Bundestag. However, it is not expected to come into force until 2019 at the earliest.

Information: ✉ Dr. Oliver Wagner | Elke Weppner

Bonn



Geldwäschebekämpfung | Anti-Money Laundering

BaFin-Konsultation über einen angemessenen und risikoorientierten Umgang mit virtuellen Währungen | BaFin consultation on an appropriate and risk-oriented treatment of virtual currencies

Die BaFin hat den **Entwurf** eines Rundschreibens zu den „Sorgfaltspflichten im Zusammenhang mit virtuellen Währungen - Hinweise für ein angemessenes risikoorientiertes Vorgehen“ vom 18. Oktober 2018 zur Konsultation gestellt (siehe auch **Anschreiben** der BaFin).

Darin empfiehlt die BaFin unter anderem:

- Die Anforderung zusätzlicher Angaben des Kontoinhabers hinsichtlich der Herkunft der zugrundeliegenden virtuellen Währungsbeträge sowie
- Den Einsatz verstärkter Sorgfaltspflichten nach § 15 Abs. 3 Nr. 2 GwG bei Vorliegen bestimmter Risikofaktoren.

Auch die FATF hat bereits in 2015 Empfehlungen hinsichtlich des Umgangs mit **virtuellen Währungen** veröffentlicht, die derzeit bezüglich **virtueller Vermögenswerte** weiterentwickelt werden.

The BaFin presented a **draft** circular on due diligence requirements in connection with virtual currencies with guidance on an appropriate risk-oriented approach dated 18 October 2018 for consultation (see also BaFin's **cover letter**).

The BaFin recommends among other things in this letter:

- The request for additional information from the account holder regarding the origin of the underlying virtual currency amounts, and
- The use of increased due diligence obligations in accordance with section 15 para. 3 no. 2 of the German AML Act in the presence of certain risk factors.

Also, the FATF has already published recommendations regarding the handling **of virtual currencies** in 2015 which are currently developed further regarding the treatment of **virtual assets**.

Information: ✉ Elke Weppner | Andreas Kastl

Geldwäschebekämpfung | Anti-Money Laundering

Konsultationsverfahren zur gesetzlichen Rückmeldung | Consultation procedure for legal feedback

Die Financial Intelligence Unit („FIU“) hat am 19. Oktober 2018 den Entwurf eines „**Rückmeldeberichts zu erstatteten Verdachtsmeldungen**“ zur Konsultation gestellt. Hierzu hat die FIU einen fiktiven Rückmeldebericht veröffentlicht, der als Beispiel dienen soll, um den Verpflichteten das künftige Rückmeldekonzept vorzustellen.

Durch den Rückmeldebericht soll der Verpflichtete in aggregierter Form ein Feedback zu Inhalt und Qualität der abgegebenen Verdachtsmeldungen erhalten. Es handelt sich jedoch nicht um einzelfallbezogene Rückmeldungen zu Verdachtsmeldungen.

- Grundlage der Auswertungen ist eine Betrachtung formaler und inhaltlicher Aspekte der Verdachtsmeldungen im maßgeblichen Zeitraum.
- Der Fokus der Rückmeldung liegt primär auf Verdachtsmeldungen, deren Qualität aus dem Durchschnitt positiv oder negativ herausragt.
- Zur Bewertung nimmt die FIU eine entsprechende Kategorisierung in drei Kategorien vor (A, B und C).
Kategorie A: Meldungen, die positiv aus den abgegebenen Meldungen herausragt.
Kategorie B: qualitativ durchschnittliche Meldungen, welche u. U. geringe formale Fehler in einzelnen Feldern aufweisen bzw. es wurden z. B. falsche Indikatoren gesetzt. Solche Meldungen sind durch die FIU mit einem noch vertretbaren Aufwand bearbeitbar.
Kategorie C: Verdachtsmeldungen, bei denen gewichtige Fehler und/oder Lücken vorliegen und die dadurch nur mit einem erheblichen Aufwand bzw. gar nicht bearbeitet werden können.
- Der für jeden Verpflichteten individuell erstellte Rückmeldebericht wird per goAML-Mailbox voraussichtlich - je nach Meldeaufkommen eines Verpflichteten - quartalsweise, halbjährlich oder jährlich erstellt und an den Verpflichteten übermittelt.

On October 19, 2018, the Financial Intelligence Unit ("FIU") published a draft „**Feedback regarding filed suspicious transaction reports**“ for consultation. For this purpose, the FIU published a fictitious feedback report which serves as an example to present the future feedback concept to the obliged persons.

The purpose of the feedback report is to provide the obliged person with feedback in aggregated form on the content and quality of the suspicious transaction reports submitted, but not on individual case feedback on suspicious transaction reports.

- The evaluations are based on a consideration of formal and content-related aspects of the suspicious transaction reports in the relevant period.
- The focus of the feedback is primarily on suspicious reports with outstanding quality, positively or negatively from the average.
- For evaluation purposes, the FIU categorizes the data into three categories (A, B and C).
Category A: Reports that stand out positively from the submitted reports.
Category B: qualitatively average reports which may contain minor formal errors in individual fields or if false indicators have been set, for example. Such reports can only be processed by the FIU with a reasonable effort.
Category C: Suspicious reports containing important errors and/or gaps and which can therefore only be processed with considerable effort or not at all.
- The feedback report prepared for each obligated person is expected to be delivered via goAML mailbox - depending on the reporting volume of an obligated party - quarterly, semi-annually or annually and sent to the obligated party.

Information: ✉ [Elke Weppner](#) | [Andreas Kastl](#)

Geldwäschebekämpfung | Anti-Money Laundering

FIU Jahresbericht 2017 | FIU Annual Report 2017

Die Financial Intelligence Unit („FIU“) hat am 28. September 2018 ihren **Jahresbericht für das Jahr 2017** veröffentlicht. Darin hat sie die folgenden Informationen zum Berichtszeitraum bereitgestellt:

- Es wurden insgesamt 59.845 Verdachtsmeldungen an die FIU übermittelt. Damit hat sich das Meldeaufkommen im Vergleich zu 2016 um ca. 31 % erhöht.
- Kreditinstitute gaben über 80 % der Verdachtsmeldungen ab.
- Es wurden 343 Verdachtsmeldungen gem. § 31 b AO von den Finanzbehörden an die FIU übermittelt, was einen Anstieg von über 10 % zum Vorjahreszeitraum bedeutet.
- Im zweiten Halbjahr 2017 wurden 66 % der Meldungen an die zuständigen Strafverfolgungsbehörden zur Bearbeitung weitergeleitet.
- Die übrigen 34 % der Meldungen wurden in das sog. Monitoring der FIU überführt. Dabei handelt es sich um eine zentrale Datenbank der FIU, in der alle bei ihr eingehenden Meldungen und Analyseergebnisse laufend mit Informationen aus neuen Verdachtsmeldungen abgeglichen und ergänzt werden.
- Im Jahr 2017 wurden 21.027 inhaltliche Rückmeldungen der Staatsanwaltschaft entgegengenommen. Bei 2 % dieser Rückmeldungen handelt es sich um Urteile, Strafbefehle und Anklageschriften. Den überwiegenden Teil bilden Einstellungsverfügungen.
- Es wurden 1.748 Schriftverkehrsvorgänge mit Auslandsbezug bei der FIU bearbeitet. Damit bleibt die Zahl der Anfragen/Ersuchen bzw. Spontaninformationen auf einem ähnlichen Niveau wie 2016.
- Die Anzahl der Cross-Border-Reports hat sich um ca. ein Drittel im Vergleich zum Vorjahr auf 10.522 erhöht. Es ist zu erwarten, dass diese Anzahl in den kommenden Jahren weiter ansteigen wird.
- Die Anzahl der Verdachtsmeldungen mit möglichem Bezug zur Terrorismusfinanzierung oder anderen staatschutzrelevanten Delikten ist im Vergleich zu 2016 um über 150 % gestiegen. Ein weiterer Anstieg dieser Meldungen ist in Zukunft, aufgrund der Sensibilisierung der Verpflichteten, zu erwarten.
- Seit dem 26. Juni 2017 werden alle als möglicherweise terrorismus- oder staatschutzrelevant eingestuft Verdachtsmeldungen an das Bundesamt für Verfassungsschutz übermittelt.

The Financial Intelligence Unit ("FIU") has published its **annual report for the year 2017** on 28 September 2018. It has provided the following information on the reporting period:

- A total of 59,845 suspicious activity reports were submitted to the FIU. Compared to 2016, the number of reports has increased by approx. 31 %.
- Credit institutions accounted for more than 80 % of the SARs.
- 343 SARs pursuant to § 31 b AO were submitted by the tax authorities to the FIU, which represents an increase of more than 10 % compared to the same period of the previous year.
- In the second half of 2017, 66 % of the reports were forwarded to the responsible prosecution authorities for processing.
- The remaining 34 % of the reports were transferred to the FIU's monitoring system. This is a central database of the FIU in which all reports and analysis results received by it are continuously compared and supplemented with information from new suspicious activity reports.
- In 2017, the Public Prosecutor's Office reported 21,027 responses concerning the content of the proceedings. 2 % of these responses are judgments, orders of summary punishment and indictments. The vast majority of these are orders of discontinuance.
- The FIU processed 1,748 international correspondence transactions. This means that the number of inquiries/requests or spontaneous information remains at a similar level to 2016.
- The number of cross-border reports increased by approximately one third compared to the previous year to 10,522. It is to be expected that this number will continue to rise in the coming years.
- The number of SARs potentially related to terrorist financing or other offences relevant to state protection has increased by more than 150 % compared to 2016. A further increase in these reports is to be expected in the future due to the sensitization of the obligated parties.
- Since 26 June 2017, all suspicious reports classified as possibly relevant to terrorism or state protection have been transmitted to the Federal Office for the Protection of the Constitution.

- Allein durch die Auswertung von Verdachtsmeldungen, sind Aussagen über klassische Typologien in der Terrorismusfinanzierung nur schwer möglich. Verdachtskriterien genereller Art sind selten ableitbar.
- Im zweiten Halbjahr 2017 ergab sich in elf Fällen die Notwendigkeit Sofortmaßnahmen zu erlassen. Bei fünf Maßnahmen ergaben sich konkrete Anhaltspunkte für strafbare Handlungen, sodass eine Abgabe an Strafverfolgungsbehörden erfolgte. Es waren Transaktionen i.H.v. 586.000 € betroffen.
- It is difficult to make statements about classic typologies in terrorist financing simply by evaluating suspicious activity reports. Criteria of suspicion of a general nature can rarely be derived.
- In the second half of 2017, eleven cases required immediate measures to be taken. In the case of five measures, there were concrete indications of criminal offences, with the result that they were handed over to the prosecution authorities. Transactions amounting to € 586,000 were affected.

Information: ✉ [Elke Weppner](#) | [Andreas Kastl](#)

Gruppen verbundener Kunden | Groups of Connected Clients

BaFin veröffentlicht Rundschreiben | BaFin publishes Circular

Die BaFin hat das **Rundschreiben zur Umsetzung der EBA-Leitlinien zu Gruppen verbundener Kunden** veröffentlicht. Mit diesem Rundschreiben werden die entsprechenden EBA-Leitlinien gemäß Art. 4 Abs. 1 Nr. 39 CRR (**EBA/GL/2017/15**) umgesetzt. Das Rundschreiben gilt ab dem 1. Januar 2019.

Die neue Definition der Gruppen verbundener Kunden wird für die Auslegung der Vorschriften der CRR ebenso gelten wie für Durchführungsverordnungen und Leitlinien der EBA. Die BaFin wird sie auch der Interpretation des § 15 KWG (Organkredite) und des § 18 KWG (Kreditunterlagen) zugrunde legen.

Das Rundschreiben ist weitgehend wortgleich mit den EBA Leitlinien, es gibt jedoch auch einige Unterschiede:

- Das Konzept der wirtschaftlichen Abhängigkeit wird durch zwei zusätzliche Textziffern 22 und 23, die idiosynkratische Ansteckungsrisiken und sektorale/geografische Risiken voneinander abgrenzen, erläutert.
- In Textziffer 34 wurde ein erläuternder Satz zur Rolle des „einheitlichen Risikos“ bei der Zusammenfassung eingefügt.
- In Textziffer 40 wird erläutert, welche Prüfungspflichten im Hinblick auf die Identifizierung wirtschaftlicher Abhängigkeiten für Zwecke des § 18 KWG bestehen.

BaFin has published the **Circular implementing EBA's Guidelines on connected clients**. This Circular implements the respective EBA Guidelines pursuant to Art. 4 (1) (39) CRR (**EBA/GL/2017/15**). The Circular will be applied as of 1 January 2019.

The new definition of a group of connected clients will be applicable for the interpretation of provisions of CRR and of implementing regulations and EBA guidelines. BaFin is also going to base its interpretation of § 15 KWG (institutional credits) and § 18 KWG (credit documentation) on that definition.

The Circular is largely identical in wording to the EBA guidelines, but there are also some differences:

- The concept of economic interdependence is explained in two additional paragraphs 22 and 23 by differentiating between idiosyncratic contagion risk and sectoral/geographic risk.
- In paragraph 34, a sentence has been added which clarifies the role of the “single risk” for connecting clients.
- In paragraph 40, BaFin explains which assessment duties apply with regard to identifying economic interdependence for the purposes of § 18 KWG.

Das Rundschreiben gilt für

- CRR-Kreditinstitute und Kreditinstitute im Sinne des § 1 Abs. 1b KWG,
- CRR-Wertpapierfirmen und Finanzdienstleistungsinstitute im Sinne des § 1 Abs. 1a KWG, auf die die CRR anzuwenden ist.

Das Rundschreiben gilt nicht für bedeutende beaufsichtigte Institute und Gruppen, die der direkten Aufsicht der EZB unterliegen; für diese formuliert die EZB die Anforderungen, voraussichtlich durch unmittelbare Anwendung der EBA Leitlinien.

The Circular applies to:

- CRR credit institutions and credit institutions as defined in § 1 para. 1b KWG,
- CRR investment firms and financial services institutions in the meaning of § 1 para. 1a KWG to which the CRR is applied according to German law.

The Circular does not apply to significant institutions and groups which are subject to direct ECB supervision; in this regard, ECB defines the requirements, most presumably by directly applying the EBA Guidelines.

Information: ✉ [Wolfgang Vahldiek](#) | [Elke Weppner](#)

Auslagerung in die Cloud | Outsourcing to Cloud Service Providers

BaFin veröffentlicht Orientierungshilfe | BaFin Publishes Guidance Notice

Am 8. November 2018 veröffentlichte die BaFin ein „**Merkblatt – Orientierungshilfe zu Auslagerungen an Cloud Anbieter**“.

Das Merkblatt soll den beaufsichtigten Unternehmen eine Orientierung bieten, wie eine Auslagerung an Cloud Service Provider strategisch, aufsichtsrechtlich und vertraglich gestaltet werden sollte.

Neben Begriffserläuterungen und einzelnen Analysen, die vor dem Vertragsschluss mit einem Cloud-Anbieter durchzuführen sind (strategische Entscheidung, Wesentlichkeitsbewertung, etc.), betrifft ein wesentlicher Teil der Orientierungshilfe die Vertragsgestaltung bei wesentlicher Auslagerung. Im Falle wesentlicher Auslagerungen bzw. bei den nicht differenzierten Auslagerungen gem. KAGB sollte im Auslagerungsvertrag insbesondere Folgendes vereinbart werden:

- **Leistungsgegenstand:** Spezifizierung und ggf. Abgrenzung der vom Anbieter zu erbringenden Leistungen.
- **Informations- und Prüfungsrechte des beaufsichtigten Unternehmens:** Diese dürfen vertraglich nicht eingeschränkt werden (auch nicht mittelbar). Die Unternehmen müssen alle zur Steuerung und Überwachung der mit der Auslagerung verbundenen Risiken notwendigen Informationen erhalten.

On November 8, 2018, BaFin published a "**Fact Sheet - Guidance on Outsourcing to Cloud Providers**".

The fact sheet is intended to provide supervised companies with guidance on how outsourcing to cloud service providers should be structured strategically, regulatory and contractually.

In addition to explanations of terms and individual analyses that must be carried out before a contract is concluded with a cloud provider (strategic decision, materiality assessment, etc.), an essential part of the guidance relates to contract design in the case of material outsourcing. In the case of material outsourcing or non-differentiated outsourcing in accordance with KAGB, the following in particular should be agreed in the outsourcing contract:

- **Object of the service:** Specification and, if applicable, delimitation of the services to be provided by the provider.
- **Information and auditing rights of the supervised entity:** These may not be contractually restricted (even indirectly). Companies must be provided with all the information necessary to manage and monitor the risks associated with outsourcing.

- **Informations- und Prüfungsrechte der Aufsicht:** Diese dürfen vertraglich nicht eingeschränkt werden (auch nicht mittelbar). Cloud-Anbieter müssen durch die Aufsicht genauso kontrolliert werden können wie das beaufsichtigte Unternehmen selbst.
 - **Weisungsrechte:** Alle notwendigen und zur Erfüllung der vereinbarten Dienstleistung erforderlichen Weisungen müssen erteilt werden können. Es ist ein Weisungsrecht des beaufsichtigten Unternehmens zu vereinbaren.
 - **Datensicherheit/-schutz:** Vereinbarung von Regelungen zur Sicherstellung datenschutzrechtlicher Bestimmungen und sonstiger Sicherheitsanforderungen.
 - **Kündigungsmodalitäten:** Vereinbarung von Kündigungsrechten sowie angemessenen Kündigungsfristen.
 - **Weiterverlagerung:** Vereinbarung von Möglichkeiten und Modalitäten einer Weiterverlagerung, sodass auch sichergestellt ist, dass aufsichtsrechtliche Anforderungen weiterhin eingehalten werden.
 - **Informationspflichten:** Vereinbarung einer Informationspflicht in Fällen, in denen eine ordnungsgemäße Erledigung der ausgelagerten Sachverhalte beeinträchtigt sein könnte.
 - **Hinweise zum anwendbaren Recht:** Soweit nicht das deutsche Recht vereinbart wird, so sollte das Recht eines Staates der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraums vereinbart werden.
- **Information and audit rights of supervision:** These must not be contractually restricted (even indirectly). Cloud providers must be able to be controlled by the supervisory authority in the same way as the supervised company itself.
 - **Rights to issue instructions:** It must be possible to issue all instructions that are necessary for the performance of the agreed service. The supervised entity must have the right to issue instructions.
 - **Data security/protection:** Agreement on regulations to ensure data protection regulations and other security requirements.
 - **Termination modalities:** Agreement on termination rights and reasonable periods of notice.
 - **Further outsourcing:** Agreement on possibilities and modalities of further relocation, so that it is also ensured that regulatory requirements will continue to be met.
 - **Information requirements:** Agreement on an information obligation in cases where the proper handling of the outsourced matters could be impaired.
 - **Information on applicable law:** Unless German law is agreed, the law of a country of the EU or of the European Economic Area should be agreed.

Information: ✉ Elke Weppner | Andreas Kastl

BZSt-Veröffentlichung | FCTO publication

Wertpapierleihe | Securities lending

Das BZSt hat auf seiner **Internetseite** Informationen zur Mitteilungspflicht bei Leistungen aus Wertpapierdarlehen- und Wertpapierpensionsgeschäften hinsichtlich der Besteuerung von Investmentfonds ab dem 1. Januar 2018 veröffentlicht. Zudem gibt es dort **Antworten** auf häufig gestellt Fragen zu diesem Thema.

The Federal Central Tax Office (FCTO) has published **information** on the obligation to notify of payments from securities lending transactions and repurchase agreements with regard to the taxation of investment funds from 1 January 2018 on. Furthermore, the **F&Q** on the disclosure requirement for this is also available.

Information: ✉ Markus Erb

Frankfurt am Main



IT-Aufsicht | IT Supervision

Präsentationen der BaFin-Konferenz IT-Aufsicht bei Banken vom 27. September 2018 | Presentations of BaFin conference on IT supervision of banks on 27 September 2018

Am 27. September 2018 fand in Frankfurt am Main die diesjährige BaFin-Konferenz „IT-Aufsicht bei Banken“ statt. Im Fokus standen erste Erfahrungen mit den Prüfungen der Bankaufsichtlichen Anforderungen an die IT (BAIT), die aktuelle Aufsichts- und Prüfungspraxis der Europäischen Zentralbank und der Deutschen Bundesbank, die Auswirkungen der Zweiten Zahlungsdiensterichtlinie (PSD 2) und Cloud Computing.

Die entsprechenden Präsentationen können nun bei der Homepage der BaFin abgerufen werden:

- **Keynote**
- **Arbeitsschwerpunkte der Gruppe IT-Aufsicht**
- **Cloud Computing**
- **BAIT**
- **Prüfungspraxis BAIT IDV-Einsatz bei Banken**
- **Sicherheit im Zahlungsverkehr (ZAG)**

On 27 September 2018, the annual BaFin conference on IT supervision in banks took place in Frankfurt am Main. The focus was on the first experiences with the auditing of the bank supervisory requirements for IT (BAIT), the current supervisory and auditing practice of the European Central Bank and the Deutsche Bundesbank, the effects of the Payment Service Directive 2 (PSD 2) and Cloud Computing.

The respective presentations can now be downloaded from BaFin's website:

- **Keynote**
- **Key activities of the IT Supervision Group**
- **Cloud Computing**
- **BAIT**
- **Auditing Practice BAIT individual data processing in banks**
- **Security in payment transactions**

Information: ✉ **Andreas Kastl**

Zahlungsverkehr | Payments

Aktuelle Informationen der Bundesbank | Current Bundesbank information

Die Deutsche Bundesbank hat am 23. Oktober 2018 eine Informationsveranstaltung Zahlungsverkehr und Abwicklungssysteme in Frankfurt am Main veranstaltet. Der entsprechende Foliensatz kann als Vorabversion **hier** abgerufen werden.

Über die folgenden Themen wurde u. a. informiert:

- Weiterentwicklung der Marktinfrastruktur des Eurosystems
 - TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Konsolidierung TARGET2/TARGET2-Securities
 - Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
- Aktuelle Entwicklungen im Zahlungsverkehr: politische und regulatorische Aspekte
 - Entwicklungen nach Einführung der Payment Service Directive 2 (PSD2)
 - Cyber Security

Der Foliensatz der Bundesbank-Informationsveranstaltung „Zahlungsverkehr und Abwicklungssysteme für Kreditinstitute“ im Frühjahr dieses Jahres ist **hier** abrufbar.

On 23 October 2018, the Deutsche Bundesbank held its annual information session on payment and settlement systems in Frankfurt am Main. The respective presentation can be retrieved **here** as preliminary version.

Information was given on the following topics:

- Development of the market infrastructure of the Eurosystem
 - TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Consolidation TARGET2/TARGET2-Securities
 - Eurosystem Collateral Management System (ECMS)
- Current developments in payments: political and regulatory aspects
 - Developments after the introduction of the Payment Service Directive 2 (PSD2)
 - Cyber Security

The presentation of the Bundesbank information session "Payment and settlement systems for credit institutions" which took place in spring this year can be retrieved **here**.

Information: ✉ **Andreas Kastl**

Geldwäschebeauftragter | AML Officer

Abgabe von Verdachtsmeldungen | Suspicious Transaction Reporting

Am 25. Oktober 2018 veröffentlichte das OLG Frankfurt am Main eine **Pressemitteilung** zu einem Beschluss, in dem das Gericht auf die gesetzlichen Rechte und Pflichten eines Geldwäschebeauftragten auf Basis eines Sachverhalts von 2013 eingeht.

Eine Verdachtsanzeige sei unverzüglich abzugeben. Dabei seien „hausinterne Informationen“ mitzuteilen, also keine weiteren „Ermittlungen“ anzustellen. Insbesondere sei kein strafrelevanter Anfangsverdacht erforderlich.

Dies ist nach Ansicht des Gerichts auch keine Anzeige „ins Blaue hinein“. Vielmehr sei relevant, dass die Verdachtsanzeige möglichst noch vor der Transaktionsdurchführung abzugeben sei.

On 25 October 2018, the Regional High Court of Frankfurt am Main issued a **press release** on a decision in which the court addresses the legal rights and obligations of an Anti-money Laundering Officer on the basis of 2013 facts.

A suspicious transaction report should be submitted immediately. In doing so, "in-house information" should be communicated, i.e. no further "investigations" have to be carried out. In particular, no initial criminal suspicion is necessary.

In the view of the court, this is not a report "out of the blue". Rather, it is important that the suspicious transaction should be reported before the transaction is carried out.

Die betroffene Geldwäschebeauftragte habe Verdachtsanzeigen zu spät abgegeben und wurde entsprechend zu Geldbußen verurteilt. Der Bankvorstand hafte, so das OLG, wegen zahlreicher Missstände in der Bank möglicherweise neben, nicht jedoch statt der Geldwäschebeauftragten.

Die Entscheidung ist zur Veröffentlichung in der **Hessischen Datenbank für Landesrecht** vorgesehen.

The Anti-money Laundering Officer concerned had reported suspicions too late and was fined accordingly. The Regional High Court ruled that, the bank's executive board may be liable as well as, but not instead of the Anti-money Laundering Officer because of numerous irregularities in the bank.

The decision is scheduled for publication in the **Hessian database for state law**.

Information: ✉ [Elke Weppner](#) | [Andreas Kastl](#)

Bankenstatistiken | Bank Statistical Reporting

Aktualisierte Sonderveröffentlichungen | Updated special publications

Die Deutsche Bundesbank hat die Sonderveröffentlichungen in Bezug auf die statistischen Meldungen in aktualisierter Fassung veröffentlicht:

- **Statistische Sonderveröffentlichung 1:** Statistik der Banken und Sonstigen Finanzinstitute, Richtlinien.
- **Statistische Sonderveröffentlichung 2:** Bankenstatistik, Kundensystematik.

The Deutsche Bundesbank has published its special publications relating to the statistical reporting in an updated version:

- **Special Statistical Publication 1:** Banking statistics guidelines.
- **Special Statistical Publication 2:** Banking statistics, customer classification.

Information: ✉ [Andreas Kastl](#)

Millionenkredite | Loans of 1 million Euro or more

Plausibilitätsprüfungen der Bundesbank | Plausibility checks of Bundesbank

Die Deutsche Bundesbank hat ein **Dokument** zu den Plausibilitätsprüfungen für Millionenkreditanzeigen nach § 14 KWG gültig ab Meldestichtag 31. März 2019 veröffentlicht.

The Deutsche Bundesbank has published a **document** on the plausibility checks for million-euro credit advertisements according to section 14 German Banking Act valid from reporting date 31 March 2019.

Information: ✉ **Andreas Kastl**

Titel | **Chris Sunshine**

Brüssel | **Schmutterl**

London | **Marcel Meyer**

Paris | **Roberta M.**

Luxemburg | **gettyimages.de**

Washington | **Daniel Kempken**

Basel | **Gargolla**

Berlin | **Thomas S.z.**

Bonn | **Michael Selle**

Frankfurt am Main | **Bardewyk**

Wiesbaden | **Pedelecs**

Praxisseminar Bankenaufsicht 2019 am Mittwoch, den 28. November 2018

Anmeldeformular per Telefax zurück an: +49 69 975850-10
oder nutzen Sie den „Senden“-Button

Wir melden an:
Anrede

Nachname

Vorname

Funktion

Institution

Straße

PLZ/Ort

Telefon

E-Mail

Abweichende
Rechnungsanschrift

Rechnung per E-Mail
gewünscht an

USt-IDNr.

Ihre personenbezogenen Daten werden von uns ausschließlich zur Durchführung des Seminars genutzt. Dazu gehört gegebenenfalls auch die Weitergabe Ihrer Daten an den Hausherrn/das Seminarhotel. Nach Abwicklung des Seminars werden Ihre Daten gelöscht. Unseren Seminarveranstaltungen liegen unsere **Allgemeinen Geschäftsbedingungen** zugrunde. Bitte machen Sie sich außerdem mit unserer **Datenschutzerklärung** und unseren **Datenschutzinformationen** vertraut.

- Ich bin kein Verbraucher, sondern handle für mein Unternehmen oder im Rahmen meiner selbständigen beruflichen Tätigkeit.
- Ja, ich möchte auf den Verteiler des Monatsinfos gesetzt und über diesen zu weiteren Verbandsveranstaltungen auf dem Laufenden gehalten werden.

Teilnahmebedingungen:

Die Teilnahmegebühr beträgt:

- **EUR 650 [für Mitglieder]**

- **EUR 850 [für Nichtmitglieder]**

Darin enthalten sind Tagungsunterlagen, Pausenbewirtung und Erfrischungsgetränke. Für Teilnehmer mit inländischer Rechnungsanschrift beinhalten die Gebühren 19 % MwSt. Anmeldungen werden der Reihenfolge nach berücksichtigt. Ab dem dritten Teilnehmer pro Institution gewähren wir einen Preisnachlass, bitte sprechen Sie uns an.

Die Anmeldefrist läuft bis Montag, den 26. November 2018.

Die Anmeldung ist verbindlich. Nach Eingang der Anmeldung erfolgt eine Bestätigung. Bei Stornierung bis zur Anmeldefrist wird eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von **EUR 119** berechnet. Für Teilnehmer mit inländischer Rechnungsanschrift beinhaltet diese Gebühr 19 % MwSt. Bei Rücktritt nach der Anmeldefrist oder bei Nichtteilnahme wird die gesamte Teilnahmegebühr erhoben. Eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers ist ohne zusätzliche Kosten möglich. Grundsätzlich ist nur die gesamte Veranstaltung und nicht einzelne Veranstaltungsteile buchbar. Programmänderungen aus aktuellem Anlass sind vorbehalten.

Verantwortlich für den Seminarinhalt:

Wolfgang Vahldiek

Telefon +49 69 975850-0

Wolfgang.vahldiek@vab.de

Veranstaltungsorganisation:

Julia Balzer

Telefon +49 69 975850-34

julia.balzer@vab.de

Unterschrift des Teilnehmers

Firmenstempel

Seminar Preparing for Brexit on 4 Dezember 2018

Registration form – by fax: +49 69 975850 10
or by using the send-button below

We register:

Title

Last name

First name

Position/role

Institution

Street

Postal code/City

Phone

Email

Invoice address
(if different)

Invoice via email to

VAT-number

Your personal data will be used by us exclusively for the duration of the seminar. This may also include the transfer of your data to the landlord/the seminar hotel. After the seminar your data will be deleted. Our seminar events are based on our **General Terms and Conditions**. Please also inform yourself about our **data protection declaration** and our **data protection information**.

- I am not a consumer, but act for my company or within the scope of my self-employed professional activity.
 Yes, I would like to be added to the mailing list of the monthly information and kept up to date on further association events.

Terms and conditions:

Participation Fee:

- EUR 650 [for Association members]

- EUR 850 [for other participants]

This includes conference documents, catering during breaks and refreshments. For subscribers with a domestic billing address, the fees include 19 % VAT. Registrations will be considered in a chronological order. From the third participant per institution we grant a discount, please contact us.

Deadline for registration: 28 November 2018

The registration is binding. After receipt of the registration a confirmation will be sent. A processing fee of EUR 119 will be charged for cancellations made before the registration deadline. For participants with a domestic billing address, this fee includes 19 % VAT. In the case of cancellation after the registration deadline or non-participation, the entire participation fee will be charged. Representation of the registered participant is possible without additional costs. In principle, only the entire event and not individual parts of it can be booked. Programme is subject to change due to current events.

Responsible for content:

Wolfgang Vahldiek

Phone: +49 (0) 69 97 58 50-0

wolfgang.vahldiek@vab.de

Seminar organisation:

Julia Balzer

Phone: +49 (0) 69 97 58 50-34

julia.balzer@vab.de

Signature

Company stamp

Betriebsprüfersymposium „Die steuerliche Prüfung von Auslandsbanken“ am 12. Dezember 2018

Anmeldeformular per Telefax zurück an: +49 69 975850-10
oder nutzen Sie den „Senden“-Button

Wir melden an:

Anrede

Nachname

Vorname

Funktion

Institution

Straße

PLZ/Ort

Telefon

E-Mail

Abweichende
Rechnungsanschrift

Rechnung per E-Mail
gewünscht an

USt-IDNr.

Ihre personenbezogenen Daten werden von uns ausschließlich zur Durchführung des Seminars genutzt. Dazu gehört gegebenenfalls auch die Weitergabe Ihrer Daten an den Hausherrn/das Seminarhotel. Nach Abwicklung des Seminars werden Ihre Daten gelöscht. Unseren Seminarveranstaltungen liegen unsere **Allgemeinen Geschäftsbedingungen** zugrunde. Bitte machen Sie sich außerdem mit unserer **Datenschutzerklärung** und unseren **Datenschutzinformationen** vertraut.

- Ich bin kein Verbraucher, sondern handle für mein Unternehmen oder im Rahmen meiner selbständigen beruflichen Tätigkeit.
- Ja, ich möchte auf den Verteiler des Monatsinfos gesetzt und über diesen zu weiteren Verbandsveranstaltungen auf dem Laufenden gehalten werden.

Teilnahmebedingungen:

Die Teilnahmegebühr beträgt:

- **EUR 650 [für Mitglieder]**

- **EUR 850 [für Nichtmitglieder]**

Darin enthalten sind Tagungsunterlagen, Pausenbewirtung und Erfrischungsgetränke. Für Teilnehmer mit inländischer Rechnungsanschrift beinhalten die Gebühren 19 % MwSt. Anmeldungen werden der Reihenfolge nach berücksichtigt. Ab dem dritten Teilnehmer pro Institution gewähren wir einen Preisnachlass, bitte sprechen Sie uns an.

Die Anmeldefrist läuft bis zum 5. Dezember 2018.

Die Anmeldung ist verbindlich. Nach Eingang der Anmeldung erfolgt eine Bestätigung. Bei Stornierung bis zur Anmeldefrist wird eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von **EUR 119** berechnet. Für Teilnehmer mit inländischer Rechnungsanschrift beinhaltet diese Gebühr 19 % MwSt. Bei Rücktritt nach der Anmeldefrist oder bei Nichtteilnahme wird die gesamte Teilnahmegebühr erhoben. Eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers ist ohne zusätzliche Kosten möglich. Grundsätzlich ist nur die gesamte Veranstaltung und nicht einzelne Veranstaltungsteile buchbar. Programmänderungen aus aktuellem Anlass sind vorbehalten.

Verantwortlich für den Seminarinhalt:

Markus Erb

Telefon +49 69 975850-0

markus.erb@vab.de

Veranstaltungsorganisation:

Julia Balzer

Telefon +49 69 975850-34

julia.balzer@vab.de

Unterschrift des Teilnehmers

Firmenstempel