



Monatsinfo | Monthly Information

I | 2020

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

am 31. Januar 2020 erfolgte nun nach langen Verhandlungen und zahlreichen politischen Turbulenzen der Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union. Sicherlich werden wir uns noch viele Jahre an diesen Tag zurückerinnern, auch wenn an dem Tag und den folgenden nicht viel passiert ist. Grund hierfür ist, dass man sich schließlich doch auf ein Austrittsabkommen einigen konnte, das Übergangsregelungen bis Ende 2020 beinhaltet.

Nun aber von einem Soft-Brexit auszugehen, dürfte verfrüht sein. Sollte bis Ende des Jahres keine Vereinbarung über die künftigen Beziehungen zwischen der EU27 und dem Vereinigten Königreich abgeschlossen oder eine grundsätzlich mögliche Verlängerung von bis zu zwei Jahren vereinbart worden sein, müsste man wohl wieder von einem harten Brexit ausgehen. Eine weitere Verlängerung wird derzeit von britischer Seite ausgeschlossen und die Vereinbarung eines Handelsabkommens in der zur Verfügung stehenden Zeit dürfte ambitioniert sein. Oft wird in dem Kontext – zumindest für den Finanzmarkt- und Bankenbereich – über Gleichwertigkeit gesprochen, die den Marktzugang aus Großbritannien in die EU27 erhalten würde. Begründet wird dies oft damit, dass durch die weitgehende Harmonisierung während der letzten Jahre, die erlassenen Regulierungen und Aufsichtsstandards sich weitgehend gleichen würden.

Dem ist schwerlich zu widersprechen, gleichwohl zeigen die Erfahrungen des Verbands der Auslandsbanken über die letzten 35 Jahre hinweg, dass solche Entscheidungen nicht nur von langer Hand vorzubereiten sind, sondern auch in der Regel eine entscheidende politische Komponente haben. Dies dürfte – erst recht – auch hier der Fall sein. Sich daher auf eine solche Entscheidung zu verlassen, scheint aktuell nicht empfehlenswert zu sein. Die beteiligten Aufsichtsbehörden dürften daher in den nächsten Wochen und Monaten wahrscheinlich deutlicher als in der Vergangenheit die Verlagerung und Intensivierung der Vorbereitungen einfordern.

Dear Readers,

On 31 January 2020, after long negotiations and numerous political turbulences, Great Britain withdrew from the European Union. We will certainly remember this day for many years to come, even if not much happened on that day and the following ones. The reason for this is that an exit agreement was finally agreed upon, which includes transitional arrangements until the end of 2020.

It is, however, premature to assume a soft Brexit. If no agreement on future relations between the EU27 and the United Kingdom has been reached by the end of the year, or if an extension of up to two years, which is possible in principle, has been agreed, we would probably have to assume a hard Brexit again. A further extension is currently rejected by the UK, and reaching a trade agreement in the time available is likely to be ambitious. In this context - at least for the financial market and banking sector - equivalence is often discussed, which would maintain market access from the UK to the EU27. This is often justified by the fact that, due to the extensive harmonisation in recent years, regulation and supervisory standards have remained largely the same to date.

This is difficult to contradict, but the experience of the Association of Foreign Banks over the past 35 years shows that such decisions not only require lengthy preparation, but also usually have a decisive political component. This should - all the more so - also be the case here. Therefore, relying on such a decision does not currently seem advisable. In the coming weeks and months, the supervisory authorities involved are therefore likely to call for the relocation and intensification of preparations more clearly than in the past.

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
Weißfrauenstraße 12-16 | D-60311 Frankfurt am Main | ☎ +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10 | ✉ verband@vab.de

Verantwortlich für den Inhalt | Responsible for content:

Wolfgang Vahldiek | Markus Erb | Andreas Kastl | Richard Aron Schauer | Nina Weidinger

Redaktionsschluss | Editorial Deadline: 12/02/2020



Dies erscheint nicht zuletzt vor dem Hintergrund wahrscheinlich, als zumindest die nationalen Übergangsregelungen, die im März 2019 im Bundesgesetzblatt standen, keine Regelungskraft mehr entfalten dürften, da sie tatbestandlich an ein nicht zustande gekommenes Austrittsabkommen anknüpften. Ob von europäischer Seite aus jedoch weitere, über die bestehenden Übergangsregeln im Clearing-Bereich hinausgehende Bestimmungen erfolgen werden, ist zumindest nicht absehbar und wäre auch verhandlungstaktisch verfrüht.

Noch kurz in eigener Sache: Ich werde den Verband Ende Mai 2020 verlassen und blicke nach über zehn Jahren Tätigkeit im VAB auf eine hochinteressante und spannende Zeit zurück. Finanzmarktkrise, Eurorettung, Brexit – nur ein paar Stichworte. Zusammen mit meinem Team und den Mitgliedern sowie den vielen anderen Stakeholdern hier am Platz haben wir das eine oder andere erreichen können. Danken möchte ich meinem Team, den Mitgliedsinstituten und dem Vorstand für die gute und stets konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit. Bleiben Sie bitte dem VAB und dem Team gewogen.

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Oliver Wagner

This seems likely, not least against the backdrop that at least the national transitional regulations, which were published in the Federal Law Gazette in March 2019, are unlikely to have any regulatory power, as they were in fact linked to a failed exit agreement. However, it is at least not foreseeable whether further provisions going beyond the existing transitional rules in the clearing sector will be made from the European side and would also be premature in terms of negotiation tactics.

Just a short note on my own behalf: I will leave the association at the end of May 2020 and after more than ten years of working for the VAB I look back on a highly interesting and exciting time. Financial market crisis, the Eurozone rescue, Brexit - just a few keywords. With my team and the members as well as the many other stakeholders here at the VAB we have been able to achieve a number of things. I would like to thank my team, the member institutions and the Board for the excellent and always constructive and trusting cooperation. Please remain well disposed towards the VAB and the team.

Kind regards

Inhalt | Table of Content

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| 1. Unsere Veranstaltungen Our Events | 4 |
| 2. Seminarkalender Seminar calendar | 5 |
| 3. Aktuelles Update | 7 |
| Veränderung in der Verbandsgeschäftsführung Change in the Management of the Association | 7 |
| 3.1 Brüssel Brussels | 8 |
| Finanztransaktionsteuer FTT | 8 |
| 3.2 Paris | 9 |
| Meldepflicht nach SFTR Reporting under SFTR | 9 |
| Grenzüberschreitende Dienstleistungen Cross-border services | 10 |
| MiFIR-Transparenzregime MiFIR transparency regime | 11 |
| Produktintervention Product Intervention | 12 |
| 3.3 Berlin | 13 |
| ARUG II ARUG II | 13 |
| Global Mobility Global Mobility | 14 |
| Finanzanlagenvermittler Financial Investment Brokers | 15 |
| Steuerstreitbeilegung Settlement of Tax Disputes | 15 |
| Betriebsstättenbesteuerung Taxation of PEs | 16 |
| JStG 2019 Annual Tax Act 2019 | 17 |
| Anti-Steuervermeidungsgesetz ATAD | 18 |
| Anzeigepflicht für Steuergestaltungen (DAC6) Reports for Tax Arrangements | 18 |
| Investmentsteuernovelle 2018 Investment Tax Reform 2018 | 20 |
| Steuerliche Vorschriften Tax-relevant Provisions | 20 |
| 3.4 Bonn | 21 |
| Nachhaltigkeit Sustainability | 21 |
| IT-Sicherheit IT Security | 22 |
| Meldewesen für Zinsänderungsrisiken Reporting for Interest Rate Risks | 23 |
| BaFin Aufsichtsschwerpunkte BaFin supervisory priorities | 23 |
| Nettinganzeigen Netting Notifications | 24 |
| 3.5 Frankfurt am Main | 25 |
| SSM-Aufsichtsgebühren SSM Supervisory Fees | 25 |
| AnaCredit | 26 |
| 3.6 Köln Cologne | 28 |
| Transparenzregister Transparency Register | 28 |
| Krypto-Assests und digitales Zentralbankgeld Crypto-assests and Central Bank Digital Currency | 29 |
| 3.7 Aktuelle Stellungnahmen Position Papers | 30 |
| 4. VAB Interna Association News | 31 |
| Personalveränderungen Personnel changes | 31 |

1. Unsere Veranstaltungen | Our Events

Seminar in English

Main Features and Practical Implications of MaRisk Navigating German risk management requirements

- Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk) – An overview
Marijan Nemet | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
- The compliance function
Prof. Dr. Bernd Geier | Bryan Cave Leighton Paisner LLP
- Risk controlling and risk reporting
Jürgen Siegl | Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
- Minimum requirements for the structure of the internal audit
Achim Sprengard | GAR Gesellschaft für Aufsichtsrecht und Revision mbH
- Outsourcing
Dr. Caroline Herkströter | Norton Rose Fulbright LLP
- Credit business regulations
Benjamin Münch and Anja Fischer | PricewaterhouseCoopers
- Trading and trading processes
Dirk Auerbach | Geissbühler Weber Group
- The new MaRisk 2020
Dr. Verena Ritter-Döring | Curtis, Mallet-Prevost, Colt & Mosle LLP

Moderation

Nina Weidinger | Association of Foreign Banks in Germany

Thursday, 20 February 2020, 08:30 am – 17:00 pm

DVFA Conference Center
Mainzer Landstraße 37-39 | 60329 Frankfurt am Main

[Registration](#)

2. Seminarkalender | Seminar calendar

Quartal I 2020 | Q-1 2020

Februar:

| | | | |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| MaRisk: Main features and practical implications of MaRisk | 20. Februar 2020 | Programm | Anmeldung |
|---|------------------|-----------------|------------------|

In Planung:

| | | | |
|---|--|--|-------------------|
| Anzeigepflichten für Steuergestaltungen (DAC6) | | | Vormerkung |
|---|--|--|-------------------|

| | | | |
|---------------------------------|--|--|-------------------|
| Foreign Banks in Germany | | | Vormerkung |
|---------------------------------|--|--|-------------------|

Quartal II 2020 | Q-2 2020

In Planung:

| | | | |
|---|--|--|-------------------|
| CRD 5, CRR 2 und die Umsetzung in Deutschland (nach Vorliegen des deutschen Gesetzentwurfs, voraussichtlich Q2 2020) | | | Vormerkung |
|---|--|--|-------------------|

| | | | |
|--------------------------------|--|--|-------------------|
| Wertpapierhandelsbanken | | | Vormerkung |
|--------------------------------|--|--|-------------------|

| | | | |
|---|--|--|-------------------|
| Kreditgeschäft in Auslandsbanken | | | Vormerkung |
|---|--|--|-------------------|

| | | | |
|-----------------------|--|--|-------------------|
| CRR-Meldewesen | | | Vormerkung |
|-----------------------|--|--|-------------------|

| | | | |
|---|--|--|-------------------|
| Rechnungslegung und Bilanzierung | | | Vormerkung |
|---|--|--|-------------------|

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|-------------------|
| Digitalisierung im Steuerrecht | | | Vormerkung |
|---------------------------------------|--|--|-------------------|

| | | | |
|---|--|--|-------------------|
| Compliance im Wertpapiergeschäft (Q2/Q3 2020) | | | Vormerkung |
|---|--|--|-------------------|

| | | | |
|---|--|--|-------------------|
| Die MaRisk-Novelle (Q2/Q3 2020) | | | Vormerkung |
|---|--|--|-------------------|

Quartal III 2020 | Q-3 2020

In Planung:

| | | | |
|-----------------------------|--|--|-------------------|
| Geldwäscheprävention | | | Vormerkung |
|-----------------------------|--|--|-------------------|

| | | | |
|--------------------|--|--|-------------------|
| Datenschutz | | | Vormerkung |
|--------------------|--|--|-------------------|

| | | | |
|----------------------------------|--|--|-------------------|
| Update Verrechnungspreise | | | Vormerkung |
|----------------------------------|--|--|-------------------|

Quartal IV 2020 | Q-4 2020

In Planung:

AML, Sanktionen und Embargos

Vormerkung

Bankenaufsicht 2021

Vormerkung

3. Betriebsprüfersymposium

Vormerkung

AWV

Vormerkung

Aktuelle Inhouse-Schulungen

▪ Geldwäsche und Finanzsanktionen

- Gesetzliche und regulatorische Anforderungen sowie mögliche aufsichtsrechtliche Sanktionen
- Organisation und Dokumentation der Geldwäschebekämpfung mit Fallbeispielen
- Embargo und Finanzsanktionen
- Pflichten nach der Geldtransfer-Verordnung
- Steuerliche KYC-Anforderungen (Kontenwahrheit, CRS, FATCA)

Die Inhouse-Schulungen sind auf Deutsch und auf Englisch buchbar.

Der Schulungsinhalt wird individuell auf Geschäftsmodelle und zu schulende Mitarbeiter abgestimmt.

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

Telefon: +49 69 975 850 0, verband@vab.de

Veränderung in der Verbandsgeschäftsführung | Change in the Management of the Association

Dr. Oliver Wagner übergibt Geschäftsführung des Verbands der Auslandsbanken an Dr. Andreas Prechtel | Dr. Oliver Wagner hands over management of the Association of Foreign Banks to Dr. Andreas Prechtel

Nach 10 Jahren in der Geschäftsführung des Verbands der Auslandsbanken (VAB) scheidet Dr. Oliver Wagner aus privaten Gründen Ende Mai 2020 aus und übergibt die Geschäftsführung an Dr. Andreas Prechtel. Oliver Wagner übernahm im Juli 2009 die Verbandsgeschäftsführung während der Hochphase der Finanzkrise und richtete die Verbandsarbeit noch stärker auf die Unterstützung der Mitglieder im Tagesgeschäft und deren Begleitung bei der umfassenden Neuregulierung infolge der Finanzkrise aus. „Ich bedanke mich für die vertrauensvolle Zusammenarbeit in den letzten Jahren und wünsche dem VAB, seinen Mitgliedern, dem Vorstand, dem Team und meinem Nachfolger viel Erfolg“, erklärte Wagner.

„Wir bedauern sehr, Oliver Wagner zu verlieren. Die Geschäftsstelle des VAB und insbesondere Herr Wagner wurden – gerade nach dem Brexit-Referendum – begehrte Ansprechpartner für viele Auslandsbanken bei den Standortentscheidungen für ihre deutschen Einheiten. Im Namen der Mitglieder und des Vorstands danke ich ihm für sein Engagement und wünsche ihm beruflich und persönlich alles Gute“, so die Vorstandsvorsitzende Silvia Schmitt-Walgenbach.

Dr. Andreas Prechtel war bis 2019 Geschäftsführer mehrerer Unternehmen der Fidelity- Unternehmensgruppe in Deutschland, Österreich und der Schweiz, u.a. Geschäftsleiter der zu Fidelity gehörenden FIL Fondsbank und Leiter des Privatkundengeschäfts von Fidelity. In diesen Funktionen war er dem VAB bereits jahrelang als Mitglied des Vorstands und Schatzmeister eng verbunden. Dr. Prechtel bringt umfangreiche Erfahrung in der Regulierung von Banken sowie von Asset Management- und Vertriebsunternehmen mit und hat davor als Rechtsanwalt in den Bereichen Aktien- und Kapitalmarktrecht gearbeitet.

„Wir sind froh, mit Andreas Prechtel einen erfahrenen neuen Geschäftsführer für den Verband gefunden zu haben und freuen uns auf die künftige Zusammenarbeit mit ihm und dem Team des VAB. In Zeiten, in denen die Digitalisierung und die Ausrichtung auf Nachhaltigkeit sowie die immer komplexere Finanzmarktregulierung neue Herausforderungen an die Mitglieder stellen, ist die Arbeit des Verbands wichtiger denn je“, unterstrich Silvia Schmitt-Walgenbach.

After 10 years as Managing Director of the Association of Foreign Banks (VAB), Dr. Oliver Wagner will leave the Association for private reasons at the end of May 2020 and hand over to Dr. Andreas Prechtel. Oliver Wagner took over the management of the Association in July 2009 during the peak of the financial crisis and focused the Association's work even more strongly on supporting its members in their day-to-day business and accompanying them in the context of the comprehensive new regulations resulting from the financial crisis. "I am grateful for the trustful cooperation over the past years and wish the VAB, its members, the board, the team and my successor every success," Wagner stated.

"We are very sorry to see Oliver Wagner go. The VAB office and especially Mr. Wagner became – particularly after the Brexit referendum – a highly sought-after contact for many foreign banks on decisions regarding their entities. On behalf of the members and the Board of Directors, I would like to thank him for his commitment and wish him all the best, both professionally and personally," says Silvia Schmitt-Walgenbach, Chair of the Board.

Until 2019, Dr. Andreas Prechtel was Managing Director of several companies within the Fidelity group across Germany, Austria and Switzerland, including Managing Director of FIL Fondsbank, which is part of Fidelity, and Head of Fidelity's retail business. In these positions he has already been closely connected to the VAB for several years as member of the board and as treasurer. Dr. Prechtel brings with him a wide range of experience in the regulation of banks as well as asset management and sales, and has also worked as a lawyer in the areas of stock corporation and capital market law.

"We are glad to have found an experienced new managing director for the Association in Andreas Prechtel and are looking forward to working with him and the VAB team in the future. In times in which digitalisation and the orientation towards sustainability as well as the increasingly complex financial market regulations pose new challenges to the members, the work of the Association is more important than ever", Silvia Schmitt-Walgenbach emphasised.

3.1 Brüssel | Brussels

Als Interessenvertretung der Auslandsbanken wird sich der VAB unter der Leitung von Dr. Prechtel verstärkt dafür einsetzen, die Erfahrungen der Mitglieder in den Bereichen Banken- und Kapitalmarktregulierung, Digitalisierung und Altersvorsorge einzubringen. „Die international tätigen Mitgliedsinstitute werden ihren Beitrag in der Diskussion über die erforderlichen Rahmenbedingungen leisten und entsprechende Dienstleistungen für die Kunden in Deutschland bieten. Der Verband der Auslandsbanken wird die Plattform sein, um alle Beteiligten dafür aktiv zusammen arbeiten zu lassen,“ freute sich Dr. Prechtel.

As a representative of the interests of the foreign banks, the VAB, under the leadership of Dr. Prechtel, will intensify its efforts to contribute the experience of its members in the areas of banking and capital market regulation, digitalisation and pension schemes. "The international member institutions will play their part in the discussion about the necessary framework conditions and will provide appropriate services for clients in Germany. The Association of Foreign Banks will be the platform for all parties involved to actively work together," said Dr. Prechtel.



Dr. Oliver Wagner

Finanztransaktionsteuer | FTT

Stellungnahme des VAB | VAB Position Paper

Bekanntlich wurde im Dezember 2019 ein neuer Entwurf einer Richtlinie in Verstärkter Zusammenarbeit in der EU zirkuliert und diskutiert (s. **Monatsinfo IX/2019**, S. 4). Der Verband hat mit **Schreiben** vom 17. Januar 2020 hierzu Stellung bezogen und auf die Gefahren einer derartigen Finanztransaktionsteuer erneut hingewiesen.

As is well known, in December 2019 a new draft directive on enhanced cooperation in the EU was circulated and discussed (cf. **Monthly Information IX/2019**, p. 4). The Association expressed its position on this in a **letter** dated 17 January 2020 and again pointed out the dangers of such a Financial Transaction Tax.



Markus Erb

Meldepflicht nach SFTR | Reporting under SFTR

Richtlinien zur Meldepflicht nach Artikel 4 und 12 SFTR | Guidelines on reporting under Articles 4 and 12 SFTR

Am 6. Januar 2020 hat die ESMA **Richtlinien** für die Meldepflicht nach der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (**SFTR**) veröffentlicht.

Diese Richtlinien sollen eine Reihe von Bestimmungen der SFTR klären und praktische Hinweise zur Umsetzung einiger dieser Bestimmungen geben.

Sie gelten für die Gegenparteien von SFTs im Sinne von Artikel 3 Absatz 2 SFTR, die Transaktionsregister (TR) im Sinne von Artikel 3 Absatz 1 SFTR und die zuständigen Behörden.

Die Leitlinien schaffen Klarheit in Bezug auf die folgenden Aspekte:

- der Berichtsbeginn, wenn er auf einen arbeitsfreien Tag fällt;
- die Anzahl der meldepflichtigen SFTs;
- der Ansatz zur Verknüpfung von SFT-Sicherheiten mit SFT-Darlehen;
- die Grundgesamtheit der Meldfelder für Margendaten;
- die Grundgesamtheit der Berichtsfelder für Wiederverwendung, Reinvestition und Finanzierungsquellen-Daten;
- die Erstellung von Rückmeldungen durch die TRs und deren anschließende Verwaltung durch die Gegenparteien; insbesondere im Falle (i) der Ablehnung von Meldedaten und (ii) Abstimmungsunterbrechungen.

Sie gelten ab dem Tag nach ihrer Veröffentlichung auf der Website der ESMA (6. Januar 2020) oder ab dem Tag, an dem die einschlägigen Bestimmungen für die Stellen gemäß Artikel 33 Absatz 2 SFTR gelten, je nachdem, welcher Zeitpunkt später liegt. Die Gegenparteien, die für die Berichterstattung verantwortlichen Unternehmen und die berichtenden Unternehmen werden ermutigt, diese ab dem ersten Tag, an dem die entsprechende Berichtspflicht gemäß Artikel 33 Absatz 2a SFTR anwendbar wird, zu verwenden.

On January 6, 2020 the ESMA published **guidelines** regarding the reporting under Regulation (EU) 2015/2365 on transparency of securities financing transactions and of reuse (**SFTR**).

These guidelines aim to clarify a number of provisions of SFTR and to provide practical guidance on the implementation of some of those provisions.

They apply to counterparties to SFTs as defined in Article 3(2) SFTR, the trade repositories (TRs) as defined in Article 3(1) SFTR and competent authorities.

The guidelines provide clarity as to the following aspects:

- the reporting start date when it falls on a non-working day;
- the number of reportable SFTs;
- the approach used to link SFT collateral with SFT loans;
- the total of reporting fields for margin data;
- the total of reporting fields for reuse, reinvestment and funding sources data;
- the generation of feedback by TRs and its subsequent management by counterparties, namely in the case of (i) rejection of reported data and (ii) reconciliation breaks.

They apply from the day following their publication on ESMA website (January 6, 2020) or from the date on which the relevant provisions to the entities as determined by Article 33(2) SFTR apply, whichever date is later. The counterparties, entities responsible for reporting and the report submitting entities are encouraged to use them starting from the first day on which the relevant reporting obligation in accordance with Article 33(2)(a) SFTR becomes applicable.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

Grenzüberschreitende Dienstleistungen | Cross-border services

Konsultation zum Entwurf technischer Standards für grenzüberschreitende Dienstleistungen nach MiFIR und MiFID II | Consultation on draft technical standards for cross-border services under MiFIR and MiFID II

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat am 31. Januar 2020 **eine Konsultation** zu ihren Entwürfen technischer Standards für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und -aktivitäten in der Europäischen Union (EU) durch Unternehmen aus Drittländern im Rahmen von MiFIR und MiFID II eingeleitet.

Mit der neuen **Verordnung (EU) Nr. 2019/2033** (Investment Firm Regulation - IFR) und der **Richtlinie (EU) 2019/2034** (Investment Firm Directive - IFD) wurden Änderungen der MiFIR- und MiFID-II-Regelungen für die Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und -tätigkeiten in der EU durch Unternehmen aus Drittländern eingeführt.

Diese Änderungen beinhalten neue Anzeige- und Offenlegungspflichten für Drittlandsinstitute sowohl beim Antrag auf Zulassung ihrer Tätigkeit als auch im Jahresrhythmus. Die ESMA ist durch IFR und IFD mandatiert, zu diesem Zweck technische Standards zu entwerfen. Dafür bittet sie um Kommentare zu ihrem Entwurf, der letztendlich der Europäischen Kommission zur Billigung vorgelegt werden soll.

Der Entwurf enthält

- eine Aufzählung der Informationen, die bei der Registrierung bereitgestellt werden müssen,
- eine Aufzählung der Informationen, die im jährlichen Turnus abgefragt werden,
- das Formular, in dem diese beiden Datensätze übermittelt werden sollen.

Wenn Sie Anmerkungen zu dem Entwurf haben, bitten wir Sie, uns diese bis zum **24. März 2020** zukommen zu lassen.

On 31 January 2020, the European Securities and Markets Authority (ESMA) launched **a consultation** on draft technical standards for the provision of investment services and activities in the European Union (EU) by companies from third countries under MiFIR and MiFID II.

The new **Regulation (EU) No. 2019/2033** (Investment Firm Regulation - IFR) and **Directive (EU) 2019/2034** (Investment Firm Directive - IFD) introduced changes to the MiFIR and MiFID II regulations for the provision of investment services and activities in the EU by companies from third countries.

These changes include new notification and reporting requirements for third country institutions both when registering for admission for their activities and on an annual basis. ESMA is mandated by the IFR and IFD to draft technical standards for this purpose. To this end, it requests comments on its draft, which will ultimately be submitted to the European Commission for approval.

The draft includes

- An enumeration of the information to be provided upon registration,
- A list of the information requested on an annual basis,
- The form in which these two data sets are to be transmitted.

If you have any comments on the draft, please send them to us by **24 March 2020** at the latest.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

MiFIR-Transparenzregime | MiFIR transparency regime

ESMA Konsultationen zum MiFIR-Transparenzregime | ESMA consultations on MiFIR transparency regime

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat kürzlich zwei öffentliche Konsultationen auf den Weg gebracht.

(A) Die erste **Konsultation** vom 3. Februar 2020 thematisiert die Vorhandelstransparenzregelungen für systematische Internalisierer (SI) aus Artikel 18 **MiFIR** (Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012). Diese Pflicht zur Vorhandelstransparenz trifft solche SIs, die Schuldverschreibungen, strukturierte Finanzprodukte, Emissionszertifikate und Derivate vertreiben (Nicht-Eigenkapitalinstrumente).

Die Konsultation ist als Fragebogen ausgestaltet, der die praktische Umsetzung der in Artikel 18 MiFIR aufgeführten Veröffentlichung verbindlicher Quoten thematisiert. Er richtet sich sowohl an SIs als auch an deren Kunden. Die ESMA wird alle **bis zum 18. März 2020** unter Verwendung **dieses Formulars** bei ihr eingegangenen Kommentare berücksichtigen.

(B) Das zweite **Konsultationspapier** vom 4. Februar 2020 betrifft die Revision des MiFIR-Transparenzregimes für Eigenkapital, ETFs und andere verwandte Instrumente.

Das Papier enthält auf der Grundlage einer eingehenden Datenanalyse der Wirkung des derzeitigen Regimes seit Januar 2018 Vorschläge für mögliche Änderungen des Transparenzregimes.

Zu den wichtigsten Punkten gehören:

- Vorhandelstransparenz und Ausnahmeregelung
- Der Mechanismus zur Begrenzung des Volumens (DVC)
- Die Regeln über systematische Internalisierer (SI)
- Die Handelspflicht für Aktien.

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has recently launched two public consultations.

(A) The first **consultation** published on 3 February 2020 focuses on the pre-trade transparency regime for systematic internalisers (SI) under Article 18 **MiFIR** (Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012). This obligation of pre-trade transparency affects those SIs that deal in bonds, structured financial products, emission allowances and derivatives (non-equity instruments).

The consultation takes the form of a questionnaire addressing the practical implementation of the publication of firm quotes as required by Article 18 MiFIR. It is aimed both at SIs and their clients. ESMA will consider all comments received **by 18 March 2020** using **this form**.

(B) The second **consultation** dated 4 February 2020 reviews the MiFIR transparency regime for equity, ETFs and other related instruments.

Based on an in-depth data analysis of the impact of the current regime since January 2018, the paper contains proposals for possible changes to the transparency regime.

The key issues include:

- Pre-trading transparency and waivers
- The double volume cap (DVC) mechanism
- The systematic internaliser (SI) regime
- The trading obligation for shares

Auch zu dieser Konsultation kann mithilfe eines **Fragebogens** kommentiert werden.

Die Einreichung ist hier **bis zum 17. März 2020** möglich.

Die ESMA beabsichtigt, die abschließenden Prüfberichte zu beiden Themen der Europäischen Kommission bis Juli 2020 vorzulegen.

Comments on this consultation can also be submitted using a **questionnaire** by **17 March 2020**.

ESMA intends to submit the final assessment reports on both issues to the European Commission by July 2020.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

Produktintervention | Product Intervention

ESMA-Bericht über die Anforderungen an Produktinterventionen gemäß MiFIR | ESMA report on product intervention requirements under MiFIR

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichte am 4. Februar 2020 ihren **Bericht** über die Anforderungen an Produktinterventionen gemäß MiFIR.

Der Bericht wird an die Europäische Kommission gesandt, die für die Erstellung ihres eigenen Berichts im Rahmen der Revision von MiFID II und MiFIR fachlichen Rat eingeholt hat. Der ESMA-Bericht enthält außerdem Vorschläge zur Verbesserung der Interventionsmaßnahmen.

Diese umfassen

- die Empfehlung, das Risiko einer möglichen Arbitrage zwischen MiFID-Firmen und Fondsverwaltungsgesellschaften zu berücksichtigen,
- Ratschläge zur Verbesserung der Konvergenz und zur Sicherung gleicher Wettbewerbsbedingungen, indem die Umwandlung befristeter Maßnahmen in dauerhafte, oder die Übernahme bereits von der ESMA beschlossener Maßnahmen durch die nationalen Aufsichtsbehörden, erleichtert wird,
- ein Ersuchen zur weiteren Klärung der Anwendbarkeit von Produktinterventionsmaßnahmen auf grenzüberschreitende Unternehmen,
- ein Ersuchen um weitere Klärung des Wortlauts von Artikel 40(3) MiFIR.

The European Securities and Markets Authority (ESMA) published its **report** on product intervention requirements under MiFIR on 4 February 2020.

The report will be sent to the European Commission, which has sought technical advice for the preparation of its own report in the context of the MiFID II and MiFIR review. The ESMA report also includes suggestions on how to improve the intervention measures.

These include

- a recommendation to address the risk of arbitrage between MiFID firms and fund management companies,
- advice on how to improve convergence and secure a level playing field by making it easier to transform temporary measures into permanent ones or for NCAs to adopt measures already adopted by ESMA,
- a request for further clarification of the application of product intervention measures for cross-border firms,
- a request for further clarification of the wording of Article 40(3) MiFIR.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

ARUG II | ARUG II

ARUG II im Bundesgesetzblatt veröffentlicht | ARUG II published in the Federal Law Gazette

Am 19. Dezember 2019 wurde das Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) im **Bundesgesetzblatt** 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), ohne die Kompetenz des Aufsichtsrates zur Festsetzung und Entwicklung eines Vergütungssystems zu beschneiden (§ 87a Abs. 1 AktG).
- **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, kann der Vorstand einen Hauptversammlungsbeschluss zur Zustimmung verlangen (§ 111a-c AktG).
- **Know-your-shareholder:** Es werden neue Vorschriften zur besseren Identifikation und Information von Aktionären eingeführt, §§ 67 a-d AktG:
 - 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 die Identität der Aktionäre. Als Intermediäre werden u. a. Personen, die Depotkonten für Aktionäre führen, sowie solche, die Wertpapiere verwahren/verwalten, definiert.

On 19 December 2019, the Act implementing the European Shareholder Rights Directive (ARUG II) was published in the **Federal Law Gazette**.

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 of the AktG), without curtailing the competence of the Supervisory Board to determine and develop a remuneration system (Section 87a para 1 of the AktG).
- **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 of the AktG).
- **Know-your-shareholders:** New regulations for better identification and information of shareholders will be introduced, Sections 67 a-d of the AktG:
 - 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.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger

Global Mobility | Global Mobility

Fachkräfteeinwanderungsgesetz tritt am 1. März 2020 in Kraft | Skilled Worker Immigration Act comes into force on 1 March 2020

Am 1. März 2020 wird das **Fachkräfteeinwanderungsgesetz** in Kraft treten. Dabei handelt es sich um die größte Reform im Bereich des Ausländerrechts seit vielen Jahren.

Zu den wichtigsten Neuerungen zählen u. a.:

- **Neuschaffung eines beschleunigten Fachkräfteverfahrens:**
Dabei handelt es sich um ein völlig neues Verfahren, in welchem der Arbeitgeber eine aktive Rolle übernehmen kann, indem er das Verfahren im Inland anstößt. Die behördliche Bearbeitungszeit wird dadurch wesentlich verkürzt (z. B. Visaanträge).
- **Mitteilungspflicht des Arbeitgebers** bei Änderungen des Arbeitsverhältnisses:
Der Arbeitgeber wird verpflichtet, die vorzeitige Beendigung des Arbeitsverhältnisses an die zuständige Ausländerbehörde zu melden. Bei einem Verstoß gegen diese Pflicht handelt es sich um eine Ordnungswidrigkeit.
- Umfassende **Prüfungskompetenzen der Bundesagentur für Arbeit (BA):**
Die BA können von Arbeitgebern Informationen über Arbeitszeiten, Arbeitsentgelte sowie viele andere Arbeitsbedingungen einfordern.
- **Neustrukturierung** der für die Erteilung von Aufenthaltstiteln bestehenden Rechtsgrundlagen:
Die Rechtsgrundlagen werden insgesamt wesentlich übersichtlicher gestaltet.
- **Einrichtung von zentralen Ausländerbehörden** in den Bundesländern.

On 1 March 2020, the **Skilled Worker Immigration Act** will come into force. This is the largest reform in the area of foreigners' law in many years.

Among the most important innovations are:

- **Creation of a new accelerated procedure for skilled workers:**
This is a completely new procedure in which the employer can take an active role by initiating the procedure in Germany. The official processing time is thus considerably reduced (e.g. visa applications).
- **Employer's obligation to report** changes in the employment relationship:
The employer is obliged to report the premature termination of the employment relationship to the competent immigration authority. A breach of this obligation constitutes an administrative offence.
- Comprehensive **examination competences of the Federal Employment Agency (BA):**
The BA can demand information from employers about working hours, wages and many other working conditions.
- **Restructuring** of the existing legal bases for issuing residence permits:
The legal basis will be made much clearer overall.
- **Establishment of central immigration authorities** in the federal states.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

Finanzanlagenvermittler | Financial Investment Brokers

BMF konsultiert Gesetzesentwurf über Finanzanlagenvermittler | BMF consults draft act on financial investment brokers

Das Bundesministerium der Finanzen hat am 20. Dezember 2019 den **Referentenentwurf** für ein Gesetz zur Übertragung der Aufsicht über Finanzanlagenvermittler auf die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Finanzanlagenvermittler-Aufsichtsübertragungsgesetz – FinAnlVÜG) zur Konsultation gestellt.

Mit dem Gesetz soll die Aufsicht über gewerbliche Finanzanlagenvermittler und Honorar-Finanzanlagenberater gemäß § 34f und § 34h der Gewerbeordnung auf die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) übertragen werden.

Die bisherigen Regelungen in der Gewerbeordnung und der Finanzanlagenvermittlerverordnung sollen weitgehend in das Wertpapierhandelsgesetz übernommen werden.

Mittels Übergangsvorschriften soll ein möglichst reibungsloser Ablauf der Aufsichtsübertragung gewährleistet werden. Dies gilt vor allem in Bezug auf existierende Erlaubnisse sowie die Zusammenarbeit zwischen der BaFin und bisherigen Aufsichtsbehörden.

On 20 December 2019, the Federal Ministry of Finance submitted for consultation the **draft act** on the transfer of supervision of financial investment brokers to the Federal Financial Services Supervisory Authority (Financial Investment Brokers Supervision Transfer Act - FinAnlVÜG).

The purpose of the Act is to transfer supervision of commercial financial investment brokers and fee-based financial investment advisors to the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) in accordance with § 34f and § 34h of the Trade, Commerce and Industry Regulation Act (Gewerbeordnung).

The existing regulations in the German Trade Code (Gewerbeordnung) and the Financial Investment Brokers' Ordinance (Finanzanlagevermittlerverordnung) are to be largely incorporated into the Securities Trading Act.

Transitional provisions are intended to ensure that the transfer of supervision runs as smoothly as possible. This applies above all with regard to existing licenses and the cooperation to date between BaFin and previous supervisory authorities.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger

Steuerstreitbeilegung | Settlement of Tax Disputes

Gesetz verkündet | Law Published

Das Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2017/1852 vom 10. Oktober 2017 über **Verfahren zur Beilegung von Besteuerungstreitigkeiten** in der EU vom 10. Dezember 2019 wurde am 12. Dezember 2019 im **Bundgesetzblatt** verkündet.

Das Gesetz hat die folgenden wichtigen Inhalte:

The Act Implementing Directive (EU) 2017/1852 of 10 October 2017 on **Procedures for the Settlement of Tax Disputes** in the EU of 10 December 2019 was promulgated in the **Federal Law Gazette** on 12 December 2019.

The law has the following important contents:

- Es entsteht nun ein zusätzliches Verfahren zur Beilegung von Streitigkeiten über Doppelbesteuerung zwischen den EU-Mitgliedstaaten.
- Es tritt neben die bereits bestehenden Verfahren, z. B. DBA-Verständigungs- und EU-Schiedsverfahren.
- Es ist nicht auf Verrechnungspreisstreitigkeiten beschränkt, sondern erfasst sämtliche Steuerstreitigkeiten.
- Der Steuerpflichtige kann hierbei das für ihn günstigste Verfahren wählen.
- Das Verfahren nach dem EU-DBA-Streitbeilegungsgesetz beendet automatisch bereits andere laufende Streitbeilegungsverfahren, es hat insoweit also Vorrang.
- Dieses Gesetz sieht eine rückwirkende Anwendbarkeit ab dem 1. Juli 2019 vor.

Mit **Schreiben** vom 25. Juni 2019 hatte das BMF bezüglich der zeitlichen Anwendung dieses Gesetzes zum 1. Juli 2019 bereits Stellung bezogen.

Der Verband hatte mit **Schreiben** vom 7. Mai 2019 an das BMF zu diesem Gesetzesvorhaben Stellung bezogen.

- It is created an additional procedure for settling double taxation disputes between EU Member States.
- It joins the already existing procedures (e.g. DBA mutual agreement and EU arbitration procedures).
- It is not limited to transfer pricing disputes, but covers all tax disputes.
- The taxpayer may choose the procedure which is most favourable to him.
- Proceedings under the EU DBA Dispute Settlement Act automatically terminate other ongoing dispute settlement proceedings and thus have priority in this respect.
- This Act provides for retroactive application from 1 July 2019.

By **decree** dated 25 June 2019, the Federal Ministry of Finance had already taken a position on the temporal application of this Act as of 1 July 2019.

With **position paper** dated 7 May 2019 to the Federal Ministry of Finance the Association had commented on this law project.



Markus Erb

Betriebsstättenbesteuerung | Taxation of PEs

Erlass zu Betriebsstätten ohne Personalfunktion veröffentlicht | Decree on PEs without People Function

Am 17. Dezember 2019 hat das BMF einen **Erlass** zu Betriebsstätten ohne Personalfunktion (sog. funktionslose Betriebsstätten) veröffentlicht. Demnach kann im Fall einer Betriebsstätte ohne maßgebliche Personalfunktion (z. B. Server-Betriebsstätte) die Zugehörigkeit der Betriebsstätte zum Unternehmen ebenfalls eine andere Behandlung erfordern. Dieses Schreiben führt zu einer Ergänzung der Verwaltungsgrundsätze Betriebsstättengewinnaufteilung - VWG BsGa (neue Tz. 6a).

On 17 December 2019, the Federal Ministry of Finance published a **decree** on permanent establishments (PE) without people function (so-called functionless permanent establishments). According to this decree, in the case of a permanent establishment without a significant people function (e.g. server PE), the affiliation of the PE to the head office may also require a different treatment. This decree leads to an amendment to the Administrative Principles for the Allocation of Profits of Permanent Establishments (so called "VWG BsGa") by adding a new recital 6a.



Markus Erb

JStG 2019 | Annual Tax Act 2019

Gesetz verkündet | Law Published

Das **Jahressteuergesetz 2019** mit dem Titel „Gesetz zur weiteren Förderung der Elektromobilität und zur Änderung weiterer steuerlicher Vorschriften“ vom 12. Dezember 2019 wurde am 17. Dezember 2019 im **Bundesgesetzblatt** verkündet.

Das Gesetz hat die folgenden wichtigen Inhalte:

- Regelungen zur langfristigen steuerlichen Förderung der Elektromobilität
- **§ 6e EStG:** Fondsetablierungskosten, die vom Anleger im Rahmen des Erwerbs von Fondsanteilen zu leisten sind, gehören zu den Anschaffungskosten der vom Fonds erworbenen Wirtschaftsgüter und sind somit vom Betriebsausgaben- bzw. Werbungskostenabzug ausgeschlossen.
- **§ 17 Abs. 2a EStG:** Zu den nachträglichen Anschaffungskosten für Anteile an Kapitalgesellschaften zählen auch Darlehensverluste, soweit die Gewährung des Darlehens oder das Stehenlassen des Darlehens in der Krise der Gesellschaft gesellschaftsrechtlich veranlasst war.
- **§ 20 Abs. 2 Satz 3 EStG:** Die Regelung, nachdem Verluste aus der Ausbuchung einer Forderung aufgrund deren Wertlosigkeit steuerlich nicht berücksichtigt werden sollen, wurde aus **diesem** Gesetz herausgenommen (s. u. folgende Artikel).
- **§ 50d Abs. 13 EStG:** Gleichgestellt werden beim Erwerb von Aktien einer Gesellschaft mit Sitz oder Geschäftsleitung im Inland mit Dividendenberechtigung, die aber ohne Dividendenanspruch geliefert werden, vom Erwerber an Stelle von Dividenden erhaltene **sonstige Bezüge** für Zwecke der Anwendung eines DBAs **mit Dividenden**, die von dieser Gesellschaft gezahlt werden.
- Zahlreiche Änderungen im **Investmentsteuergesetz** zu Kapitalbeteiligungen, Immobilienfonds, Steuerbefreiung bei inländischen Beteiligungseinnahmen, Abwicklung eines Investmentfonds, Spezial-Investmentfonds und ausschüttungsgleichen Erträge.
- Änderungen im **Umsatzsteuergesetz**.

Der Verband hatte mit **Schreiben** vom 5. Juni 2019 an das BMF und mit **Eingabe** vom 21. August 2019 an den Deutschen Bundestag zu diesem Gesetzesvorhaben Stellung bezogen.

The **Annual Tax Act 2019**, entitled "Act on the Further Promotion of Electric Mobility and on the Amendment of Further Tax Regulations", of 12 December 2019 was published in the **Federal Law Gazette** on 17 December 2019.

The law has the following important contents:

- Regulations on long-term tax incentives for electric mobility
- **§ 6e Income Tax Act:** Fund establishment costs to be paid by the investor in connection with the acquisition of fund units are part of the acquisition costs of the assets acquired by the fund and are therefore excluded from the deduction of operating expenses or income-related expenses.
- **§ 17 para. 2a Income Tax Act:** Subsequent acquisition costs for shares in corporations also include loan losses to the extent that the granting of the loan or the suspension of the loan was caused by company law during the crisis of the company.
- **§ 20 para. 2 sentence 3 Income Tax Act:** The regulation, according to which losses from the derecognition of a claim due to its worthlessness are not to be taken into account for tax purposes, was removed from **this** law (see below following article).
- **§ 50d para. 13 Income Tax Act:** In the case of the acquisition of shares in a company with its domicile or management in Germany and dividend entitlement, but which are delivered without dividend entitlement, other **remuneration** received by the acquirer instead of dividends for the purposes of applying a double taxation treaty shall be treated equally with **dividends** paid by this company.
- Numerous amendments to the **Investment Tax Act** regarding equity investments, real estate funds, tax exemption for domestic investment income, liquidation of an investment fund, special investment funds and dividend equivalents.
- Amendments to the **Value Added Tax Act**.

With **letter** dated 5 June 2019 to the Federal Ministry of Finance and with **position paper** dated 21 August 2019 to the German Parliament (Deutscher Bundestag) the Association commented on this project.



Markus Erb

Anti-Steuervermeidungsgesetz | ATAD

Referentenentwurf vorgelegt | Ministerial Draft Published

Am 10. Dezember 2019 hat das BMF den Referentenentwurf zum ATADUmsG an die Verbände versandt. Die Befassung des Bundeskabinetts mit dem **ATAD-Umsetzungsgesetz** (ursprünglich noch im Dezember 2019 vorgesehen) wurde auf 2020 verschoben.

Der Gesetzesentwurf enthält eine eklatante steuerlichen Diskriminierung von Auslandsfonds dahingehend, dass § 7 Abs. 7 AStG, d. h. der Vorrang des InvStG vor dem AStG, ersatzlos gestrichen werden soll. Es kommt folglich zur parallelen Anwendung von InvStG und AStG, und damit zur Hinzurechnung etwa von sämtlichen thesaurierten Zinseinkünften bei Auslandsfonds.

Der Verband hat am 21. Januar 2020 zu diesem Vorhaben mit **Stellungnahme** und **Positionspapier** mit zehn steuerpolitischen Petiten für 2020 als Anlage eingehend **Stellung** bezogen.

Es ist mit einem neuen Gesetzesentwurf in Kürze zu rechnen.

On 10 December 2019 the BMF sent the draft act to implement the EU Anti-Tax Avoidance Directive (ATAD) to the associations. The Federal Cabinet's examination of the draft **ATAD Implementation Act** (originally planned in December 2019) has been postponed to 2020.

The draft act contains a glaring tax discrimination of foreign funds in that § 7 para. 7 Foreign Transactions Tax Act, i.e. the priority of the Investment Tax Act over the Foreign Transactions Tax Act, is to be deleted without replacement. As a result, the Investment Tax Act and Foreign Transactions Tax Act will be applied in parallel, and all retained interest income from foreign funds will be added.

The Association submitted its detailed **comments** on this project and a **position paper** with 10 tax-political suggestions on 21 January 2020.

A new draft act can be expected shortly.



Markus Erb

Anzeigepflicht für Steuergestaltungen (DAC6) | Reports for Tax Arrangements

Gesetz verkündet | Law Published

Am 20. Dezember 2019 hat der Bundesrat nach dem Bundestag das Gesetz zur Einführung einer Pflicht zur **Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen (DAC6-Umsetzungsgesetz)** beschlossen. Am 30. Dezember 2019 wurde das Gesetz vom 21. Dezember 2019 im **Bundesgesetzblatt** veröffentlicht. Der Verband hatte mit **Schreiben** vom 30. September 2019 dazu Stellung bezogen.

Das Gesetz hat die folgenden wichtigen Inhalte:

On 20 December 2019, after the German Parliament (Deutscher Bundestag) had passed the law introducing **reporting requirements for cross-border tax arrangements (DAC6 Implementation Act)**, the Bundesrat passed it. On 30 December 2019, the law of 21 December 2019 was published in the **Federal Law Gazette**. The Association had commented on this by **letter** dated 30 September 2019.

The law has the following important contents:

- Anzeigepflicht für **grenzüberschreitende** Gestaltungen;
- Ermächtigung für das BMF für eine „white list“ mit Fallgestaltungen, die nicht unter dieses Gesetz fallen (sollen);
- **§ 20 Abs. 6 Satz 5 und 6 EStG (Verlustverrechnungsbeschränkungen):**
- Regelung zur steuerlichen Behandlung von Verlusten aus der Ausbuchung wertloser Wirtschaftsgüter im Privatvermögen und Verlustverrechnung von Einkünften aus Kapitalvermögen nur in Höhe von bis zu 10.000 Euro;
- Verlustvortrag auf Folgejahre und Verrechnung in Höhe von bis zu 10.000 Euro mit Einkünften aus Kapitalvermögen;
- Verrechnung von Verlusten aus Termingeschäften nur in Höhe von bis zu 10.000 Euro mit Gewinnen aus Termingeschäften sowie Verlustvortrag.

Das BMF stimmt derzeit das **BMF-Schreiben zum DAC6-Umsetzungsgesetz** mit den Ländern ab.

Das BMF hatte am 24. Januar 2020 einen **Entwurf** eines BMF-Schreibens zur Ausstellung von Steuerbescheinigungen für Kapitalerträge nach § 45a Abs. 2 und 3 EStG an die Verbände versandt. Mit dem **Gesetz zur Einführung einer Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen (DAC6)** vom 21. Dezember 2019 und den damit einhergehenden Beschränkungen der Berücksichtigung von Verlusten aus bestimmten privaten Kapitalanlagen wird eine Vielzahl von Änderungen von Randziffern in den relevanten BMF-Schreiben sowie Ergänzungen der Steuerbescheinigungsmuster erforderlich.

Auch zu diesem Erlassentwurf bittet der Verband um Rückmeldung und zwar bis zum 14. Februar 2020.

- Reporting requirements for **cross-border** tax arrangements;
- Authorization for the Federal Ministry of Finance for a “white list” of cases not covered by this law;
- **§ 20 para. 6 sentence 5 and 6 Income Tax Act (limitations for loss offsetting):**
- Regulation on the tax treatment of losses from the derecognition of worthless assets in private assets and loss offsetting of income from capital assets only up to 10,000 euros;
- Loss carried forward to subsequent years and offset of up to 10,000 euros against income from capital assets;
- Offsetting of losses from forward transactions of up to 10,000 euros against profits from forward contracts and losses carried forward.

The Federal Ministry of Finance is currently coordinating the **decree on the DAC6** Implementation Act with the Federal States.

The Federal Ministry of Finance sent to the associations the **draft decree** for the issue of tax certificates for capital gains according to § 45a para. 2 and 3 Income Tax Act. The **law introducing reporting requirements for cross-border tax arrangements (DAC6)** of 21 December 2019 and the restrictions on the recognition of losses from certain private capital investments have triggered a large number of changes to recitals of the relevant decrees as well as additions to the tax certification models.

The Association also asks for feedback and remarks on this draft decree, by 14 February 2020.



Markus Erb

Investmentsteuernovelle 2018 | Investment Tax Reform 2018

Erlass zu Spezialfonds | Decree on Special Funds

Das BMF hat am 16. Dezember 2019 einen neuen Entwurf eines BMF-Schreibens zu Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz in der Fassung des Gesetzes zur Reform der Investmentbesteuerung an die Verbände versandt. Der **Entwurf** enthält Anwendungsregeln zu den §§ 26-30, 32, 34-40, 42, 48-49, 51-54 InvStG. Diese betreffen die **Regelungen zu Spezial-Investmentfonds** in Kapitel 3 des InvStG.

Der Verband hatte mit **Stellungnahme** vom 30. Januar 2020 ausführlich dazu Stellung bezogen. Folgende Aspekte wurden u. a. kommentiert:

- Anlagebestimmungen und „Schmutzgrenze“;
- Investmentanteile, die nur als Anteile an qualifizierten Investmentfonds erwerbbar, nicht jedoch als Wertpapiere - lex specialis;
- Performance-Indices.

Der Verband wird die Mitglieder in Kürze in einer Arbeitsgruppensitzung darüber informieren.

On 16 December 2019, the Federal Ministry of Finance (BMF) sent to the associations a new **draft decree** on questions of application of the Investment Tax Act as amended by the Investment Tax Reform Act. The draft contains application rules for §§ 26-30, 32, 34-40, 42, 48-49, 51-54 of the Investment Tax Act. These relate to the provisions on special investment funds in Chapter 3 of the Investment Tax Act.

The Association issued a detailed **position paper** on 30 January 2020. The following aspects were commented on, inter alia:

- Investment rules and non-complaint threshold („Schmutzgrenze“);
- Investment units that can only be acquired as units in qualified investment funds, but not as securities - lex specialis;
- Performance indices.

The Association will inform members on this in a working group meeting shortly.



Markus Erb

Steuerliche Vorschriften | Tax-relevant Provisions

Kürzlich veröffentlichte Schreiben | Recently Published Decrees

Die folgenden wichtigen Schreiben und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- **BMF-Schreiben** vom 15. Januar 2020 zum Stand der DBA und anderen Abkommen im Steuerbereich sowie der Abkommensverhandlungen am 1. Januar 2020;
- **BMF-Schreiben** vom 20. Dezember 2019 zur Änderung des Anwendungserlasses zur Abgabenordnung (AEAO);
- **BMF-Schreiben** zum Datenschutz im Steuerverwaltungsverfahren vom 13. Januar 2020;

The following important decrees and information by the Federal Ministry of Finance were recently published:

- **Decree** dated 15 January 2020 on the status of the DTAs and other agreements in the field of taxation as well as the agreement negotiations on 1 January 2020;
- **Decree** dated 20 December 2019 amending the decree on the application of the German Fiscal Code (AEAO);
- **Decree** dated 13 January 2020 on data protection in tax administration proceedings;

3.4 Bonn

- **Umsatzsteuer-Anwendungserlass** vom 19. Dezember 2019 hinsichtlich der Änderungen zum 31. Dezember 2019 (Einarbeitung von Rechtsprechung und redaktionelle Änderungen);
- **BMF-Schreiben** vom 19. Dezember 2019 zu Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz in der ab dem 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG); Besteuerung von Unterschiedsbeträgen i. S. d. § 56 Abs. 1 S. 2 InvStG i. V. m. § 5 Abs. 1 Nr. 5 S. 5 ff. InvStG 2004 und § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004;
- **Schreiben des BMF** vom 19. Dezember 2019 zu den Vordrucken zur Abgabe der Einkommensteuer-/Feststellungserklärungen 2020.
- **VAT Application Decree** dated 19 December 2019 with regard to the changes as of 31 December 2019 (consideration of case law and editorial amendments);
- **Decree** dated 19 December 2019 on questions of application of the Investment Tax Act 2018; taxation of differential amounts according to § 56 para. 1 sentence 2 Investment Tax Act in conjunction with § 5 para. 1 no. 5 sentence 5 et seq. Investment Tax Act 2004 and § 13 para. 4a and 4b Investment Tax Act 2004;
- **Decree** dated 19 December 2019 on the forms for submitting the income tax returns/tax assessment declarations 2020.



Markus Erb

Nachhaltigkeit | Sustainability

Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken | Guidelines on dealing with sustainability risks

Die BaFin hat am 20. Dezember 2019 das **Merkblatt** zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken veröffentlicht.

Gleich zu Beginn stellt die BaFin darin klar, dass es sich bei ihrem Merkblatt um ein **Kompodium unverbindlicher Verfahrensweisen** (Good-Practice-Ansätze) bzw. den Anstoß einer sinnvollen Ergänzung zu bestehenden gesetzlichen Vorgaben handelt. Die BaFin betont insbesondere, dass das **Merkblatt nicht das Ziel verfolge, konkrete Prüfungsanforderungen zu formulieren**.

Damit wird der Erwartungshorizont der BaFin bezüglich des Umgangs mit Nachhaltigkeitsrisiken und der Umsetzung des Merkblatts im Vergleich zum Entwurf des Merkblatts wesentlich abgemildert.

Aufgrund der Hinweise des VAB im Rahmen der Konsultation des Merkblatts, wurde u.a. auch folgende Punkte angepasst:

On 20 December 2019, BaFin published the **guidelines** on dealing with sustainability risks.

Right at the beginning, BaFin makes it clear that its guidelines are a **compendium of non-binding procedures** (good practice approaches) or the impetus for a sensible supplement to existing legal requirements. BaFin emphasises in particular that the **guidelines do not pursue the goal of formulating concrete auditing requirements**.

This significantly moderates BaFin's expectations regarding the handling of sustainability risks and the implementation of the guidelines compared to the previous draft guidelines.

Based on the comments provided by the VAB in the course of the consultation of the guidelines, the following points, among others, were also adjusted:

- Streichung des letzten Halbsatzes von Punkt 1.2 „Sektorübergreifende Anwendung“, wonach aufgrund des empfehlenden Charakters des Merkblattes es nicht ausgeschlossen ist, dass auch von der EZB direkt beaufsichtigte bedeutende Institute sowie inländische Zweigniederlassungen von Unternehmen aus dem EU/EWR-Ausland das Merkblatt zur Orientierung heranziehen.
- Klarstellung zu Nachhaltigkeitsrisiken bei Vergütungssystemen in Punkt 4.4 „Vorbildfunktion“: Es werden Beispiele für zielführende Maßnahmen genannt.
- Streichung des Punktes 5.8.3 zur „Risikocontrolling-Funktion“, wonach die Sicherstellung der Kenntnisse der für die Risikocontrolling-Funktion verantwortlichen Person bzw. die Einstellung von entsprechenden Experten gefordert wurde.

Das Merkblatt sieht keine Umsetzungsfrist vor, sodass es direkt anwendbar wird.

- Deletion of the last half-sentence of point 1.2 'Cross-sectoral application', according to which the recommendatory nature of the guidelines does not preclude the possibility that significant institutions directly supervised by the ECB and domestic branches of non-EU/EEA companies may also use it for guidance.
- Clarification on sustainability risks in remuneration schemes in Section 4.4 "Role model": Examples of goal-oriented measures are given.
- Deletion of point 5.8.3 on "Risk control function", according to which the knowledge of the person responsible for the risk control function or the appointment of appropriate experts was required.

The guidelines do not provide for an implementation deadline, making it directly applicable.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger

IT-Sicherheit | IT Security

Warnmeldungen für Citrix-Anwender | Warning notifications for Citrix users

Das Lagezentrum des Bundesamts für Sicherheit in der Informationstechnik (BSI) hat am 20. Januar 2020 eine **Mitteilung** an die Teilnehmer am **UP KRITIS** zu folgender Bedrohungslage versendet: „Directory Traversal Schwachstelle in Citrix Application Delivery Controller und Gateway“. Da die Nachricht keine formale Vertraulichkeitseinstufung erhalten hat, kann der Verband diese zugänglich machen. Das BSI ruft Anwender dringend auf, die vom Hersteller Citrix bereitgestellten Workaround-Maßnahmen umgehend auszuführen und nicht auf die Sicherheitsupdates zu warten (siehe **Pressemitteilung** des BSI vom 16. Januar 2020). Die **BaFin** hatte diese Warnmeldung ebenfalls aufgegriffen und die beaufsichtigten Unternehmen mit einer **Mitteilung** vom 17. Januar 2020 darauf aufmerksam gemacht.

The Situation Centre of the Federal Office for Information Security (BSI) sent a **message** to the participants of the **UP KRITIS** on 20 January 2020 on the following threat situation: "Directory Traversal Vulnerability in Citrix Application Delivery Controller and Gateway". Since the message did not receive a formal confidentiality rating, the Association can make it accessible. The BSI urges users to immediately execute the workaround measures provided by the vendor Citrix and not to wait for the security updates (see BSI **press release** dated January 16, 2020). **BaFin** had also taken up this warning notification and brought it to the attention of the supervised companies in a **notice** dated 17 January 2020.



Andreas Kastl

Meldewesen für Zinsänderungsrisiken | Reporting for Interest Rate Risks

FAQ zu Rundschreiben 06/2019 (BA) – Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch |

FAQ on Circular 06/2019 (BA) – Interest rate risks in the banking book

Am 31. Dezember 2019 trat die Neufassung des Rundschreibens 9/2018 (BA) für Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Kraft. Aufgrund von Unklarheiten hat die BaFin dazu am 08. Januar 2020 **FAQs** veröffentlicht.

Folgende Punkte sind Gegenstand der FAQ:

- Anwendbarkeit des Wesentlichkeitsmerkmals auf risikobehaftete Geschäfte von Nichthandelsbuchinstituten;
- Definition des NPE-Begriffs (non-performing exposure);
- Berechnung der NPE-Quote;
- Wesentlichkeitsgrenze von Fremdwährungspositionen.

Die Bundesbank hat zudem ein **Excel-Formular** erstellt, welches übergangsweise für die anstehende Meldung zu den Frühwarnindikator-Szenarien im Rahmen der neuen Vorgaben zum Zinsänderungsrisiko genutzt werden soll. Die erste Meldung nach den Vorgaben des neuen Rundschreibens soll zum Meldestichtag 31. Dezember 2019 erfolgen und spätestens bis zum 11. Februar 2020 eingereicht werden.

On 31 December 2019, the revised version of Circular 9/2018 (BA) for interest rate risks in the banking book issued by the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) came into force. Due to uncertainties, the BaFin published **FAQs** (German only) regarding the circular on 08 January 2020.

The following topics are subject of the FAQ:

- Significance of risky transactions at non-trading book institutions;
- Definition of the term 'NPE' (non-performing exposure);
- Calculation of the NPE-rate;
- Significance threshold for foreign currency positions.

The Bundesbank has also created an **Excel form** which is to be used for the upcoming report on the early warning indicator scenarios in the context of the new requirements on interest rate risk. The first report in accordance with the requirements of the new Circular is to be submitted by the reporting date of 31 December 2019 and submitted by 11 February 2020 at the latest.



Wolfgang Vahldiek | Andreas Kastl | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

BaFin Aufsichtsschwerpunkte | BaFin supervisory priorities

Aufsichtsschwerpunkte der BaFin 2020 | BaFin's supervisory priorities 2020

Die BaFin hat am 16. Januar 2020 ihre **Aufsichtsschwerpunkte** für das Jahr 2020 bekanntgegeben.

Sie nennt vier wesentliche Themen, die für alle Geschäftsbereiche von Bedeutung sind:

On 16 January 2020 BaFin has announced its **supervisory priorities** for the year 2020.

It identifies four key topics that are of importance for all business areas:

- Digitalisierung, IT- und Cyberrisiken
- Integrität des Finanzsystems und Bekämpfung von Finanzkriminalität
- Nachhaltige Geschäftsmodelle
- und Nachhaltige Finanzwirtschaft, Sustainable Finance.

- Digitalisation, IT and cyber risk
- Integrity of the financial system and combating financial crime
- Sustainable business models
- and Sustainable finance.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

Nettinganzeigen | Netting Notifications

BaFin-Konsultation des Entwurfs eines Anzeigenformulars | BaFin consultation of a draft notification form

Die BaFin hat am 9. Januar 2020 die öffentliche **Konsultation 01/2020 (BA)** eingeleitet, in deren Rahmen sie den **Entwurf** eines Anzeigenformulars für die Einreichung von Nettinganzeigen vorgestellt hat. Dieses soll künftig zur Einreichung von Nettinganzeigen der weniger bedeutenden Institute (LSIs) und Nicht-CRR-Kreditinstitute, für die nach § 1a KWG die CRR entsprechend anzuwenden ist, sowie der Institute nach Art. 4 Abs. 1 Nr. 3 i. V. m. Nr. 2 CRR genutzt werden zwecks Anerkennung der risikomindernden Wirkung gemäß Art. 295 ff. CRR im Zusammenhang mit dem Gegenparteiausfallrisiko (Kapitel 6 der CRR).

Die BaFin orientiert sich an dem **Anerkennungsverfahren** der Europäischen Zentralbank (EZB), um möglichst einen Gleichlauf der regulatorischen Anforderungen sicherzustellen. Daher nutzt sie deren am 10. Oktober 2019 veröffentlichtes Anzeigenformular für bedeutende Institute (SIs) als Vorlage für ihr Entwurfsformular.

Ein Institut kann die in Art. 295 CRR genannten Arten vertraglicher Nettingvereinbarungen gemäß Art. 298 CRR als risikomindernd behandeln, wenn dies gemäß Art. 296 CRR von der zuständigen Behörde anerkannt wurde und das Institut die Anforderungen des Art. 297 CRR erfüllt.

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zu dem Entwurf für eine etwaige Stellungnahme an die BaFin gerne bis spätestens 28. Februar 2020 entgegen, bestenfalls per E-Mail an wolfgang.vahldiek@vab.de.

On 9 January 2020, BaFin launched the public **consultation 01/2020 (BA)**, in which it presented the **draft** of a notification form for the submission of netting notifications. It is intended for the future submission of netting notifications of less significant institutions (LSIs) and non-CRR credit institutions, for which the CRR is to be applied accordingly pursuant to sec. 1a German Banking Act, as well as of institutions pursuant to Art. 4 para. 1 no. 3 in conjunction with no. 2 CRR for the purpose of the recognition of the risk-mitigating effect pursuant to Art. 295 et seq. CRR in the context of the counterparty credit risk (chapter 6 of CRR).

With its draft, BaFin follows the **recognition procedure** of the European Central Bank (ECB) in order to ensure that regulatory requirements are as much aligned as possible. Therefore, it uses the ECB's notification form for significant institutions (SIs) published on 10 October 2019 as a template for its draft form.

An institution may treat the types of contractual netting agreements mentioned in Art. 295 CRR as risk reducing measures in accordance with Art. 298 CRR if this has been recognised by the competent authority in accordance with Art. 296 CRR and where the institution meets the requirements that are set out in Article 297 CRR.

The Association welcomes the comments of its members on the draft for a possible position paper to the BaFin by 28 February 2020 at the latest, at best via e-mail to wolfgang.vahldiek@vab.de.



Wolfgang Vahldiek | Andreas Kastl

SSM-Aufsichtsgebühren | SSM Supervisory Fees

Änderungen im Erhebungsverfahren ab 2020 | Changes in the collection method as of 2020

Die **Verordnung (EU) 2019/2155** der EZB vom 5. Dezember 2019 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1163/2014 über Aufsichtsgebühren und der **Beschluss (EU) 2019/2158** der EZB vom 5. Dezember 2019 über die Methodik und die Verfahren zur Bestimmung und Erhebung der die Gebührenfaktoren zur Berechnung der jährlichen Aufsichtsgebühren betreffenden Daten sind im Amtsblatt der EU vom 17. Dezember 2019 veröffentlicht worden. Die folgenden Neuerungen im Erhebungsverfahren der Aufsichtsgebühren des SSM sind unter anderem vorsehen:

- Künftig werden keine Vorauszahlungen auf die jährlichen Aufsichtsgebühren mehr verlangt. Die Gebühren sollten nur nach Ende des jeweiligen Gebührenzeitraums und nach Bestimmung der tatsächlich entstandenen jährlichen Kosten erhoben werden. Als Referenzdatum für die Gebührenfaktoren sollte grundsätzlich weiterhin der 31. Dezember des vorhergehenden Gebührenzeitraums gelten, um genügend Zeit für die Überprüfung der Gebührenfaktoren einzuräumen.
- Da die EZB bereits Angaben zu den gesamten Aktiva und Gesamtrisikobeträgen einer überwiegenen Mehrheit der Gebührenschuldner gemäß der Durchführungsverordnung (EU) Nr. 680/2014 der Kommission (sog. ITS on Reporting) und der Verordnung (EU) 2015/534 der EZB (sog. SSM-FINREP-Verordnung) erhält, sollen diese Angaben zur Berechnung der jährlichen Aufsichtsgebühr genutzt werden. Eine gesonderte Erfassung der Gebührenfaktoren wird für solche Gebührenschuldner obsolet werden.
- Darüber hinaus wird die EZB die Gebühren für weniger bedeutende beaufsichtigte Unternehmen, deren gesamte Aktiva höchstens 1 Mrd. EUR betragen, reduzieren. Zu diesem Zweck wird die Mindestgebührenkomponente für diese beaufsichtigten Unternehmen halbiert.

The Regulation (EU) 2019/2155 of the ECB dated 5 December 2019 amending Regulation (EU) No 1163/2014 on supervisory fees and the **Decision (EU) 2019/2158** of the ECB dated 5 December 2019 on the methodology and procedures for the determination and collection of data regarding fee factors used to calculate annual supervisory fees have been published in the EU Official Journal of 17 December 2019. The following changes are inter alia foreseen in the procedure to collect supervisory fees of the SSM:

- The ECB will no longer require advance payments of the annual supervisory fees. The fees should be levied only after the end of the relevant fee period when the actual annual costs have been determined. The reference date for the fee factors should, as a general rule, remain on 31 December of the preceding fee period to allow sufficient time for fee factor validation.
- For the vast majority of fee debtors, the ECB already receives the information on total assets and total risk exposures pursuant to Commission Implementing Regulation (EU) No 680/2014 (so-called ITS on Reporting) and Regulation (EU) 2015/534 of the ECB (so-called SSM FINREP Regulation). This information shall be used in the calculation of the annual supervisory fee. The dedicated collection of the fee factors for such fee debtors should therefore cease.
- Furthermore, the ECB will reduce the supervisory fees to be paid by less significant supervised entities with total assets of EUR 1 billion or less. To this end, the minimum fee component for these supervised entities and supervised groups should be halved.



Andreas Kastl

Erleichterungen im Meldewesen und Änderungen bei Einreichung und Korrekturen | Alleviations in the reporting and changes in submission and corrections

Die Deutsche Bundesbank hat ihre **Mitteilung Nr. 8001/2020** vom 3. Januar 2020 auf ihrer Internetseite bereitgestellt, die eine überarbeitete Anordnung einer Kreditdatenstatistik (**AnaCredit**) enthält.

Die überarbeitete Anordnung kodifiziert zum einen eine Erleichterungsmöglichkeit im Hinblick auf den Abgabetermin bestimmter AnaCredit-Meldungen: Für die Meldung von Vertragspartner-Stammdaten und Kredit-Stammdaten und für die Meldung von monatlich zu meldenden Daten an die Deutsche Bundesbank können künftig auf Antrag von bestimmten Berichtspflichtigen, darunter unter anderem **rechtlich unselbständige (Zweig-)Niederlassungen einer ausländischen Bank in Deutschland**, eine Verlängerung der Einreichungsfrist bis zum Geschäftsschluss des 9. Geschäftstages nach Ablauf des jeweiligen Monats gewährt werden.

Zum anderen soll künftig als nationale Kennung für Vertragspartner, die keine Registernummer und keine Rechtsträgerkennung besitzen, die Umsatzsteueridentifikationsnummer oder hilfsweise die Steuernummer zu melden sein. Zu beachten ist, dass bis zum Meldestichtag 31. Juli 2021 auf die Meldung einer vergebenen Umsatzsteueridentifikationsnummer oder einer Steuernummer verzichtet werden kann, sofern diese Information dem Berichtspflichtigen nicht bereits vorliegt.

Die Veröffentlichung der o.g. Mitteilung Nr. 8001/2020 im Bundesanzeiger steht noch aus. Die neu gefassten Meldevorgaben sind **erstmalig auf die Meldung für den Berichtsmont August 2020** anzuwenden. Entsprechend soll auch die Mitteilung 8001/2016 vom 14. Juli 2016 (**BAnz AT vom 28. Juli 2016 B4**) mit Wirkung vom 1. September 2020 aufgehoben werden.

Außerdem wurden mit dem **Rundschreiben Nr. 71/2019** vom 30. Dezember 2019 mögliche Änderungen der Einreichungsart und des Korrekturkonzepts für Kredit-Stammdaten durch die Bundesbank vorgestellt und über die Anpassung der Technischen Spezifikation und des Validierungshandbuchs informiert:

On 3 January 2020, the Bundesbank published its **Notification No. 8001/2020** on its webpage containing a revised order on statistics on credit data (**AnaCredit**).

On the one hand, the revised order codifies a possible alleviation concerning the submission deadline of certain AnaCredit reports: with regards to the reporting of reference data on contractual partners and reference data on loans as well with regards to the reporting of monthly reports to the Bundesbank, certain entities obliged to report, among them inter alia **legally dependent branches of a foreign bank in Germany**, can apply for an extended submission deadline ranging until closing time of the 9th business day after expiration of the respective month.

On the other hand, in future the VAT number or alternatively the tax number is to be reported as the national identification number for contractual partners who do not have a registration number or legal entity identifier. It should be noted that until the reference date 31 July 2021, the reporting of an assigned VAT identification number or tax number may be waived if this information is not already available to the entity obliged to report.

The above-mentioned notification No. 8001/2020 has not yet been published in the Federal Gazette. The revised reporting requirements **shall apply for the first time to the reporting for the reporting month August 2020**. Accordingly, the notification 8001/2016 of 14 July 2016 (**BAnz AT vom 28. Juli 2016 B4**) is to be repealed with effect from 1 September 2020.

In addition, with **Circular No. 71/2019** of 30 December 2019 the Bundesbank presented possible changes to the submission method and correction concept for loan reference data and also informed about the amendment of the technical specification and the validation manual:

- Vorausgegangen war die Information der Bundesbank, dass man die Anpassung der Meldelogik für die Einreichung und die Korrektur von Kreditstammdaten in AnaCredit erwägen würde. Die anschließende Umfrage bei den meldepflichtigen Instituten hat nun **eine klare Präferenz für die Einführung einer Zeitpunktkorrektur und der Möglichkeit einer optionalen Vollmeldung** ergeben. Die Umsetzungsmodalitäten (Zeitpunkt, technische Anpassungen) stehen jedoch noch nicht fest.
- Das im **Rundschreiben Nr. 39/2019** vom 21. Juni 2019 angekündigte neue Rückmeldungskonzept, die Version 2.1 der Technischen Spezifikation, die Version 2.1 des Technischen Meldeschemas sowie die Version 9 des **Handbuchs zu den AnaCredit-Validierungsregeln** sollen für alle Einreichungen ab dem 1. Februar 2020 gelten (s. auch Monatsinfo VI|2019, S. 24).

In diesem Zusammenhang sind ebenfalls diese Veröffentlichungen der Bundesbank zu beachten:

- **Rundschreiben Nr. 50/2019** vom 19. August 2019 Hinweise zur Datenqualität,
- **Handbuch zu den AnaCredit-Validierungsregeln** (Version 8.1, Stand: 31. Dezember 2019).



Andreas Kastl

- Prior to this, the Bundesbank informed that a fundamental change of the reporting logic for the submission and correction of loan reference data in AnaCredit is currently considered. The subsequent survey among the institutions subject to reporting requirements now revealed a **clear preference for the introduction of a correction with regards to certain points in time and the possibility of an optional full reporting**. However, the implementation modalities (timing, technical adjustments) have not yet been determined.
- The new feedback concept announced in **Circular No. 39/2019** of 21 June 2019, version 2.1 of the Technical Specification, version 2.1 of the Technical Reporting Scheme and version 9 of the **Manual of AnaCredit validation rules** shall apply to all submissions from 1 February 2020 (cf. also Monthly Information VI|2019, p. 24).

In this regard, these Bundesbank publications should also be taken into account:

- **Circular No. 50/2019** dated 19 August 2019 with hints on data quality,
- **Manual on the AnaCredit validation rules** (version 8.1, applicable as of: 31 December 2019).

Transparenzregister | Transparency Register

Überarbeitete FAQ, u. a. zur Unstimmigkeitsmitteilung, veröffentlicht | Revised FAQ published, inter alia with regards to the reporting of discrepancies

Das Bundesverwaltungsamt hat eine Sammlung von **Fragen und Antworten** zum Transparenzregister in einer überarbeiteten Fassung mit Stand vom **3. Januar 2020** veröffentlicht. Insbesondere wurde ein neuer Abschnitt VI. zu den Unstimmigkeitsmeldungen nach **§ 23a GwG** (in der Fassung seit 1. Januar 2020) aufgenommen. Unter anderem werden darin die folgenden Aussagen getroffen:

- Eine meldepflichtige Unstimmigkeit soll grundsätzlich dann vorliegen, wenn der Verpflichtete eigene Erkenntnisse zu den wirtschaftlichen Berechtigten hat und diese von den im Transparenzregister erfassten Angaben abweichen (siehe S. 26/27, Frage 4, S. 1).
- Dies sei auch dann der Fall, wenn der Verpflichtete einen sogenannten „Negativattest“ erhalten habe und er zudem aufgrund seiner eigenen Erkenntnisse davon ausgehen müsse, dass ein Eintrag im Transparenzregister notwendig wäre und somit (der Vertragspartner) zu Unrecht von der Mitteilungsfiktion nach § 20 Abs. 2 GwG Gebrauch gemacht habe (siehe S. 26/27, Frage 4, S. 2, vierter Gedankenstrich).
- Weiterhin solle eine Unstimmigkeit auch dann vorliegen, wenn der Verpflichtete die von ihm gesuchte Rechtseinheit im Transparenzregister nicht finden konnte, obwohl dort eine Eintragung hätte erfolgen müssen (siehe S.26/27, Frage 4, S. 3).
- Nach wie vor sind jedoch auch die Aussagen aus Abschnitt II. zu berücksichtigen, wonach zu den transparenzpflichtigen Einheiten ausschließlich solche Rechtsgestaltungen nach § 21 GwG, juristische Personen des Privatrechts und eingetragene Personengesellschaften zählen, die ihren Sitz in Deutschland haben (siehe S. 20, Fragen 1 und 2).

Sowohl zum Themenkomplex Transparenzregister als auch in Bezug auf weitere Fragestellungen und Unklarheiten im Zusammenhang mit den neuen Anforderungen des überarbeiteten GwG seit dem 1. Januar 2020 wird der Verband noch im ersten Quartal eine Arbeitsgruppensitzung für seine Mitglieder abhalten.

The German Federal Office of Administration has published a collection of **questions and answers** with regards to the transparency register in a revised version **as of 3 January 2020**. In particular, a new Section VI. was included on the reports of discrepancies acc. to **sec. 23a German AML Act** (AMLA, in the version since 1 January 2020). Among other issues, the following statements are made therein:

- In principle, a discrepancy that must be reported should then be given when the obliged party has own knowledge of the beneficial owners and this knowledge differs from the information recorded in the transparency register (see p. 26/27, question 4, sent. 1).
- This shall also be the case if the obliged party has received a so-called "negative clearance" and if he also had to assume on the basis of his own findings that an entry in the transparency register would have been necessary and thus (the contractual partner) had wrongly made use of the fictional notification rule pursuant to sec. 20 para. 2 AMLA (see p. 26/27, question 4, sent. 2, fourth bullet point).
- Furthermore, a discrepancy should also exist if the obliged party could not find the legal entity it was looking for in the transparency register, although an entry should have been made there (see p. 26/27, question 4, sent. 3).
- The statements made in Section II. must still be taken into account: entities subject to the transparency obligations are only those legal entities under sec. 21 AMLA, legal persons under private law and registered partnerships that have their registered office in Germany (see p. 20, questions 1 and 2).

The Association will hold a working group meeting for its members in the first quarter of the year, both on the subject of the transparency register and on other questions and uncertainties in connection with the new requirements of the revised AMLA since 1 January 2020.



Andreas Kastl

Krypto-Assests und digitales Zentralbankgeld | Crypto- asests and Central Bank Digital Currency

Studien zur Verwendung von Krypto-Assests und von digitalen Währungen | Studies regarding the use of crypto-assets and digital currencies

Die Deutsche Bundesbank und die Deutsche Börse haben sich im Rahmen einer **Studie** mit dem Einsatz der Distributed-Ledger-Technologie (DLT) im Bereich des Sicherheitenmanagements befasst. Die Studie kommt zu dem Schluss, dass durch DLT die Mobilität von Sicherheiten erhöht werden kann. Bis eine praktische Umsetzung denkbar sei, gelte es noch eine Reihe von Hürden zu überwinden (siehe **Pressemitteilung** der Bundesbank vom 23. Januar 2020).

Außerdem wird eine Gruppe von Zentralbanken, bestehend aus der Bank of Canada, der Bank of England, der Bank of Japan, der EZB, der Sveriges riksbank, der BIZ und der Schweizerischen Nationalbank, sich mit der digitalen Zukunft des Finanzmarkts auseinandersetzen und gemeinsam die Möglichkeit eines digitalen Zentralbankgeldes (Central Bank Digital Currency – CBDC) ausloten (siehe **Pressemitteilung** der EZB vom 21. Januar 2020).

The Bundesbank and Deutsche Börse have conducted a **study** on the use of distributed ledger technology (DLT) in the area of collateral management. The study concludes that DLT can increase collateral mobility. However, there may still be a number of barriers to be overcome before a practical implementation is conceivable (see Bundesbank **press release** of 23 January 2020).

Furthermore, a group of central banks - consisting of the Bank of Canada, the Bank of England, the Bank of Japan, the ECB, the Sveriges riksbank, the BIS and the Swiss National Bank - is elaborating on the digital future of the financial market and they will jointly explore the possibility of a Central Bank Digital Currency (CBDC) (see ECB's **press release** of 21 January 2020).



Andreas Kastl | Richard Aron Schauer

3.7 Aktuelle Stellungnahmen | Position Papers

- **Stellungnahme** vom 10. Januar 2020 zur Umsatzsteuer auf Börsenhandelsleistungen (matching fees)
- **Stellungnahme** vom 17. Januar 2020 zur Einführung einer Finanztransaktionsteuer in der EU
- **Stellungnahme** vom 21. Januar 2020 zum ATAD-Umsetzungsgesetz inkl. **Positionspapier** zur allgemeinen Steuerpolitik in Deutschland (Januar 2020)
- **Stellungnahme** vom 22. Januar 2020 zur Verlustverrechnungsbeschränkung nach § 20 Abs. 6 Satz 5 und 6 EStG
- **Stellungnahme** vom 30. Januar 2020 zum Anwendungsschreiben InvStG 2018 zu Spezial-Investmentfonds

- **Position paper** dated 10 January 2020 on VAT on matching fees
- **Position paper** dated 17 January 2020 on the introduction of a financial transaction tax in the EU
- **Position paper** dated 21 January 2020 on the implementation of the Anti Tax Avoidance Directive (ATAD) including a **position paper** on the general tax policy in Germany (January 2020)
- **Position paper** dated 22 January 2020 on the limitation of the loss offsetting according to § 20 para. 6 sentence 5 und 6 Income Tax Act
- **Position paper** dated 30 January 2020 on the draft application decree Investment Tax Act 2018 regarding special investment funds

Personalveränderungen | Personnel changes

Änderungen in der Rechtsabteilung des VAB | Changes to the legal department of the VAB

Zum Ende des vergangenen Jahres hat Frau Elke Weppner nach mehr als fünf Jahren Tätigkeit den VAB verlassen. Wir bedanken uns für die sehr gute Zusammenarbeit und wünschen ihr beruflich und privat viel Glück und Erfolg auf ihrem weiteren Weg.

Seit Januar dieses Jahres ist Herr Richard Aron Schauer (Ass. Iur.) neuer Referent im Bereich Recht im Team des VAB. Er steht für Sie neben Herrn Vahldiek und Frau Weidinger als Ansprechpartner für u.a. Banken- und Kapitalmarktrecht bereit. Wir freuen uns auf eine gute Zusammenarbeit.

At the end of last year Mrs. Elke Weppner left the VAB after more than five years. We thank her for the wonderful collaboration and wish her good luck and success in her further endeavours.

Since January of this year, Mr. Richard Aron Schauer (Ass. Iur.) is the new legal advisor in the team of the VAB. Besides Mr. Vahldiek and Mrs. Weidinger, he is available as a contact for, among other things, banking and capital market law. We are looking forward to a long and successful cooperation.



Dr. Oliver Wagner