



# Monatsinfo | Monthly Information

## V | 2020

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

die Sommerpause ist vorbei, Corona aber nicht! In den Mitgliedsinstituten gibt es dieses Jahr nach dem Urlaub kein „back to normal“ und das wird es bis zum Jahresende, aber wohl auch weiter darüber hinaus, nicht geben.

Andererseits berichten uns viele Mitgliedsinstitute davon, dass das Geschäft durchaus gut läuft, insbesondere im Wertpapierhandel, im Geschäft mit Corporates und auch in der Immobilienfinanzierung. Die „virtuellen“ Teams arbeiten selbst unter Last gut zusammen, der Bankbetrieb funktioniert weiter und zwar nicht nur die Prozesse hierzulande, sondern gerade auch cross border, weil die meisten unserer Mitgliedsinstitute operativ stark auf die Systeme und Ressourcen ihrer Gruppe angewiesen sind. Im Laufe der Monate bildete sich so ein „new normal“ heraus, dass die Prozesse und die Zusammenarbeit in den Instituten auf Dauer verändern wird.

Dieser Effekt der Corona-Krise wirkt wie ein gerade rechtzeitig einsetzender Katalysator für den Wandel einer Branche, die sich stärker digitalisieren und dabei viele Prozesse erneuern muss. Auch wenn unsere Mitglieder im Geschäft mit Corporates und im Investment Banking wohl noch längere Zeit davon verschont sein dürften, sieht sich das Retailgeschäft und auch das Asset Management mit „new kids on the block“ von zwei Seiten konfrontiert: auf der einen Seite den sehr schnellen Fintechs, die ohne die Last der „legacy systems“ agieren und auf neue Technologien setzen können, und auf der anderen Seite den sich schon international warmlaufenden Finanzdienstleistungs-Töchtern der Technologie- und Datenkonzerne wie ant, google, facebook, amazon. Vor diesem Hintergrund gilt es, das durch Corona erzeugte Momentum zur richtigen Positionierung zu nutzen und das „new normal“ aktiv durch die eigene Strategie und nicht nur passiv als Reaktion auf Corona zu definieren.

Die Regulierer und die Aufsichtsbehörden aber auch der Gesetzgeber und die Steuerbehörden – und natürlich auch der VAB – haben übrigens keine Sommerpause gemacht. Davon zeugen die Informationen in diesem VAB-Monatsinfo:

Dear Readers,

the summer break is over, but Corona is not! In our member institutes there is no "back to normal" after the vacations this year and this will not happen until the end of the year, and probably even further beyond.

On the other hand, many member institutes report that business is going quite well, especially in securities trading, in business with corporates and also in real estate financing. The "virtual" teams work well together even under pressure, the banking operations continue to function, not only the processes in this country, but also, and especially, cross border, because most of our member institutes are operationally highly dependent on the systems and resources of their group. Over the course of the months, a "new normal" has emerged that will change the processes and cooperation in the institutes in the long term.

This effect of the Corona crisis acts as a catalyst for change and comes just in time in an industry that needs to become more digital and needs to renew many processes. Even if our members in the corporate and investment banking business are likely to be spared for some time to come, the retail business and asset management is already confronted with "new kids on the block" from two sides: on the one hand, the very fast Fintechs, who can act without the burden of "legacy systems" and rely on new technologies, and on the other hand, the upcoming financial services of technology and data groups such as ant, google, facebook, amazon. Against this background, it is important to use the momentum generated by Corona for the right positioning and to actively define the "new normal" through one's own strategy and not just passively as a reaction to Corona.

By the way, the regulators and the supervisory authorities but also the tax legislator and the tax authorities - and of course the VAB - did not take a summer break. The information in this VAB monthly info testifies to this:

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

Interessenvertretung ausländischer Banken, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Finanzdienstleistungsinstitute und Repräsentanten  
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](mailto:verband@vab.de)

**Verantwortlich für den Inhalt | Responsible for content:**

**Wolfgang Vahldiek | Markus Erb | Andreas Kastl | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer**

**Redaktionsschluss | Editorial Deadline: 08/09/2020**

English translations are convenience translations only.



Mit der Veröffentlichung einiger „pragmatischer Handhabungen“ auf der regulatorischen Seite ist die Regulierung den Instituten in der Corona-Krise zur Seite gesprungen. Auch der sog. „MiFID Quick Fix“ ist sehr zu begrüßen, auch wenn damit noch nicht alle VAB-Petiten erfüllt wurden.

Und die Steuerbehörden waren mit zahlreichen Corona-Gesetzen, -Schreiben und -Erlassen ebenfalls nicht untätig, was zu neuerlichen Änderungen führt, die die Banken umzusetzen haben.

Das Team des VAB hat Ende August auch wieder ein erstes Präsenz-Seminar erfolgreich veranstaltet (siehe auch unsere Hinweise zu kommenden Veranstaltungen). Wir planen zudem, ausgewählte Präsenzveranstaltungen aufzuzeichnen und sie den Mitgliedern zur Verfügung zu stellen, damit ein größerer Kreis Interessierter davon profitieren kann. Zudem werden wir verstärkt „VABinare“ anbieten, damit Sie und Ihre Kollegen auch in Corona-Zeiten stets auf dem neuesten Stand bleiben können.

Für Kommentare, Fragen und Anregungen zur Arbeit des VAB stehen Ihnen meine Kollegen und ich jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

Das Team des VAB wünscht Ihnen nun viel Spaß beim Lesen – und bleiben Sie bitte gesund!

Mit freundlichen Grüßen | Kind regards

**Dr. Andreas Prechtel** ✉  
**Geschäftsführer | Managing Director**

With the publication of some "pragmatic handling" on the regulatory side, regulators have jumped to the side of the institutions in the corona crisis. Also, the so-called "MiFID Quick Fix" is very welcome, even if it does not yet fulfill all VAB-claims.

And the tax authorities have also not been idle with numerous Corona laws, letters and decrees, leading to new changes that the banks have to implement.

The VAB team has successfully organized a first presence seminar after the beginning of the Corona crisis at the end of August (also see our notes on upcoming events). We also plan to record selected events and make them available online to interested parties to allow a wider audience to benefit from them. In addition, we will increasingly offer "VABinare" so that you and your colleagues can keep up to date even during Corona times.

For comments, questions and suggestions concerning the work of the VAB, my colleagues and I are always at your disposal.

The team of the VAB now wishes you an enjoyable reading - and please stay healthy!

## Inhaltsverzeichnis

1. Unsere Veranstaltungen   Our Events .....	5
2. Seminarkalender   Seminar calendar .....	7
3. Aktuelles   Update .....	9
EBA Maßnahmen im Rahmen der COVID-19 Krise   EBA measures in relation to the COVID-19 crisis .....	9
Meldewesen und Offenlegung   Reporting and Disclosure .....	10
Corona und Steuern   Corona and Taxation .....	11
3.1 Brüssel   Brussels .....	12
Überfällige Verbindlichkeiten   Credit Obligations Past Due .....	12
Steuer-Aktionsplan der EU   EU Tax Action Plan .....	13
Update Geldwäschebekämpfung   Update AML .....	14
Konjunkturpaket für den Kapitalmarkt   Capital Market Recovery Package .....	17
Kritische Infrastrukturen   Critical Infrastructures .....	18
Konjunkturpaket für den Kapitalmarkt   Capital Market Recovery Package .....	19
3.2 Paris .....	21
Moratorium für Verbraucherdarlehen   Moratorium on Consumer Loans .....	21
Strukturelle FX Positionen   Structural FX Positions .....	21
EBA-Bericht zu Zahlungsmoratorien   EBA Report on Payment Moratoria .....	22
Offenlegung in Wertpapierprospekten   Prospectus Disclosure Requirements .....	23
EBA Konsultationen   EBA Consultations .....	24
Eignung von Geschäftsleitern/Interne Governance-Regeln   Suitability of members of the management body/Internal governance rules .....	24
Risikoberechnung im Internal Model Approach   Risk Measurement under the Internal Model Approach .....	26
Studie über Meldewesenanforderungen   Study on reporting requirements .....	27
3.3 Luxemburg   Luxembourg .....	29
Schrems II   Schrems II .....	29
3.4 Berlin .....	30
Verlustverrechnungsbeschränkungen   Loss Offsetting Restrictions .....	30
Investmentsteuerrecht   Investment Tax Law .....	31
Finanztransaktionsteuer   Financial Transaction Tax .....	32



Jahressteuergesetz 2020   Annual Tax Act 2020 .....	32
Kirchensteuer   Church Tax .....	33
Verlustvortrag   Loss carryforward.....	34
Steuerliche Vorschriften   Tax-relevant Provisions .....	34
Elektronische Wertpapiere   Electronic Securities.....	35
Strafrechtliche Bekämpfung der Geldwäsche   Combating money laundering by criminal law.....	36
Aufsicht über Wertpapierfirmen   Supervision of Investment Firms.....	37
Vorzeitige Kreditrückzahlung   Premature repayment of loans.....	39
3.5 Bonn .....	40
DAC6.....	40
FATCA & CRS .....	41
Eignung von Geschäftsleitern und Aufsichtsorganen   Suitability of members of management and supervisory bodies.....	42
Abschirmungsgesetz   Bank Separation Act.....	44
FinaRisikoV   Regulation on financial and risk information.....	45
CFD-Handel   CFD Trading .....	45
3.6 Frankfurt am Main .....	47
AnaCredit .....	47
Auszahlung von Dividenden und Wiederaufbau von Puffern   Dividend Distribution and Replenishing of Buffers .....	47
T2-T2S Konsolidierung   T2-T2S Consolidation.....	48
3.7 Köln   Cologne.....	49
FIU-Jahresbericht 2019   FIU Annual Report 2019 .....	49
3.8 Aktuelle Stellungnahmen   Position Papers .....	50

# 1. Unsere Veranstaltungen | Our Events

Praxisseminar

## Datenschutz 2020

- Internationale Datenübermittlungen im Licht von Schrems II und Brexit  
Dr. Michaela Nebel | Baker McKenzie
- Das Cookie-Urteil des BGH (I ZR 7/16)  
Dr. Christoph Ritzer | Norton Rose Fulbright
- Die Datenschutz-Folgenabschätzung: Vorgehen und Best Practices  
Jens-Holger Petri | Waldeck Rechtsanwälte
- Datenschutzkonformes Gesundheitsmanagement in Zeiten der Pandemie  
Dr. Ines Keitel | Clifford Chance
- Datenschutz und die Arbeitszeiterfassung  
Thomas Dick und Dr. Lukas Ströbel | avocado rechtsanwälte
- Home Office und Videokonferenzen - Vermeidung von Stolperfallen beim Datenschutz und Datensicherheit  
Dr. Oliver Hornung | SKW Schwarz Rechtsanwälte
- Was bedeutet das neue Unternehmensstrafrecht für den Datenschutz?  
Thomas Kahl | Taylor Wessing
- Aktuelles aus Sicht der Aufsicht **[online]**  
Michael Kaiser | Der Hessische Datenschutzbeauftragte

### Moderation

Richard Aron Schauer | Verband der Auslandsbanken e.V.

**Dienstag, 15. September 2020, 08:30 – 16:30 Uhr**

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

### Anmeldung

Die Anmeldung ist über die [Homepage](#) des Verbands möglich. **Anmeldefrist: 8. September 2020**

---

## WpHG-Compliance 2020

---

- **Nationale und europäische Entwicklungen in der Institutsaufsicht**  
Dr. Chan-Jae Yoo und Dr. Thorsten Becker | Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht
- **WpHG-Prüfungen aktuell**  
Monika Scholz | EY
- **Compliance-Prozesse für Home Office und Work-at-home**  
Ullrich Hartmann | PricewaterhouseCoopers
- **Digitale Assets: Handel und Verwahrung**  
Dr. Anna Izzo-Wagner und Alireza Siadat | Annerton Rechtsanwälte
- **MiFID II Review der EU-Kommission – ein Ausblick**  
Dr. Jochen Seitz | Hogan Lovells
- **Die Umsetzung der CSDR: Die neuen Regelungen für das Settlement**  
Dr. Achim Döser | King & Spalding
- **Nachhaltige Investments: Die Umsetzung der ESG-Offenlegung**  
Dr. Caroline Herkströter | Norton Rose Fulbright LLP
- **Entlohnung für Vertriebsleistungen: Werbepattformen, Tippgeber und Vermittler im  
Lichte der Zuwendungsregulierung**  
Dr. Christian Schmies und Dr. Charlotte van Kampen | Hengeler Mueller

---

### Moderation

Wolfgang Vahldiek | Verband der Auslandsbanken e.V.

---

**Dienstag, 6. Oktober 2020, 08:30 Uhr – 17:00 Uhr**

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

### Online-Teilnahme:

Die Links zu den Vorträgen werden wenige Tage nach der Veranstaltung zur Verfügung gestellt. Der Vortrag von Dr. Yoo und Dr. Becker (BaFin) kann leider **nicht** online bereitgestellt werden.

---

### Anmeldung

Die Anmeldung ist über die [Homepage](#) des Verbands möglich. **Anmeldefrist: 30. September 2020**

---

## 2. Seminarkalender | Seminar calendar

Wir haben aufgrund der Corona-Pandemie unser Seminarprogramm angepasst und freuen uns, Ihnen für das zweite Halbjahr folgende Veranstaltungen bieten zu können:

### Quartal III 2020 | Q-3 2020

#### September:

Datenschutz (Frankfurt a.M.)	15. September 2020	Programm	Anmeldung
------------------------------	--------------------	----------	-----------

#### Oktober:

WpHG-Compliance 2020 (Frankfurt a.M.)	6. Oktober 2020	Programm	Anmeldung
---------------------------------------	-----------------	----------	-----------

### Quartal IV 2020 | Q-4 2020

#### November:

Bankenaufsicht 2021 (Frankfurt a.M.)	18. November 2020	Vormerkung
--------------------------------------	-------------------	------------

#### Dezember:

3. Betriebsprüfersymposium (Frankfurt a.M.)	9. Dezember 2020	Vormerkung
---	------------------	------------

#### In Planung:

Geldwäscheprävention (Q4 2020 in Frankfurt a.M.)	Vormerkung
--	------------

Anzeigepflichten für Steuergestaltungen (DAC6) (Oktober/November 2020 in Frankfurt a.M.)	Vormerkung
---	------------

MaRisk-Compliance (Frankfurt a.M. oder VABinar)	Vormerkung
---	------------

Aufsicht über Wertpapierhandel (Q4 2020 in Frankfurt a.M. oder VABinar)	Vormerkung
--	------------

Anlageberatung und Vermögensverwaltung (Q4 2020 in Frankfurt a.M. oder VABinar)	Vormerkung
--	------------

CRR-Meldewesen (Q4 2020 in Frankfurt a.M.)	Vormerkung
---	------------

Die MaRisk-Novelle (nach Vorliegen des Entwurfs der neue MaRisk, voraussichtlich Q4 2020 oder Q1 2021 in Frankfurt a.M. oder VABinar)	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](mailto:verband@vab.de)

---



# EBA Maßnahmen im Rahmen der COVID-19 Krise | EBA measures in relation to the COVID-19 crisis

## Neue Richtlinien für einen pragmatischen SREP | New Guidelines on a pragmatic SREP

Die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) veröffentlichte im Nachgang zu ihrer **Erklärung** vom 22. April 2020 zu zusätzlichen Aufsichtsmaßnahmen aufgrund der COVID-19-Pandemie am 23. Juli 2020 "**Leitlinien** zu einem pragmatischen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (SREP) der Aufsicht im Jahr 2020 vor dem Hintergrund der COVID-19-Krise" (**Leitlinien**, EBA/GL/2020/10).

Diese Leitlinien richten sich an die zuständigen Behörden und dienen dazu, einen pragmatischen und flexiblen Umgang mit dem SREP-Rahmenwerk im Zusammenhang mit der Krise aufzuzeigen.

Die Leitlinien beziehen sich auf die Schwerpunkte des SREP-Rahmenwerks und umfassen die folgenden Aspekte: (i) die Kernpunkte des pragmatischen SREP; (ii) SREP-Gesamtbeurteilung und Scoring; (iii) Aufsichtsmaßnahmen und (iv) Durchführung des SREP in grenzüberschreitenden Fällen. Vor diesem Hintergrund sollten die zuständigen Behörden bei ihrer SREP-Bewertung die folgenden Aspekte berücksichtigen:

- Zur Identifizierung der relevantesten Risiken und Schwachstellen von Instituten im Zusammenhang mit der COVID-19-Krise sollten insbesondere Informationen über materielle Veränderungen und die wichtigsten Risiken und Schwachstellen eines Instituts als Hauptbeitrag des SREP betrachtet werden. Daher werden die zuständigen Behörden ermutigt, ihren Dialog zu intensivieren, um die Herausforderungen, denen sich die Institute gegenübersehen, und ihre Reaktionen darauf zu verstehen.
- Die institutsbezogene aufsichtliche Überprüfung sollte durch den pragmatischen SREP 2020 nicht beeinträchtigt werden. Die Leitlinien sollen jedoch einen konsistenten Ansatz im Zusammenhang mit grenzüberschreitenden Bankengruppen erleichtern.
- Es können die im vorhergehenden Zyklus zugewiesenen Risiken und Rentabilitätsbewertungen beibehalten werden.
- Die Säule 2 Anforderungen (P2R) können stabil bleiben, wenn dies angemessen ist, und sollten von den Instituten jederzeit erfüllt werden.

Following the publication of its **statement** on additional supervisory measures in relation to the COVID-19 pandemic on 22 April 2020, the European Banking Authority (EBA) published on 23 July 2020 "**Guidelines** on the pragmatic 2020 supervisory review and evaluation process (SREP) in light of the COVID-19 crisis" (**Guidelines**, EBA/GL/2020/10).

These Guidelines are addressed to competent authorities and aim to demonstrate how flexibility and pragmatism could be exercised in relation to the SREP framework in the context of this crisis.

These guidelines focus on the key aspects of the SREP framework and cover the: (i) focus of the pragmatic SREP; (ii) overall SREP assessment and scoring; (iii) supervisory measures; and (iv) conduct of the SREP in cross-border contexts. Against this background, the competent authorities should consider the following aspects in their SREP assessment:

- For the identification of the most relevant risks and vulnerabilities for institutions in the context of the COVID-19 crisis, information, in particular, regarding material changes and key risks and vulnerabilities from an institution should be seen as the main input of the SREP. Therefore, competent authorities are encouraged to intensify their supervisory dialogue to understand the challenges faced by institutions and their reactions to these.
- The institution-specific nature of the supervisory review should not be affected by the pragmatic 2020 SREP. However, these guidelines facilitate a consistent approach in connection with cross-border banking groups.
- The risks and viability scores assigned in the previous cycle may be maintained.
- The Pillar 2 requirements (P2R) could remain stable, if it is appropriate, and should be met by the institution at all times.

- Bei der Bestimmung und Festlegung der Säule 2 Richtlinien (P2G) sollten die zuständigen Behörden im Einklang mit dem Modell zur Mindesteinwirkung handeln.

Diese Richtlinien gelten ab dem 23. Juli 2020.

- When determining and setting Pillar 2 Guidance (P2G), competent authorities should act in accordance with the minimum engagement model.

These Guidelines apply from 23 July 2020.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Meldewesen und Offenlegung | Reporting and Disclosure

### Aktualisierung des ITS on Reporting, EBA-Leitlinien und EBA-FAQ im Zusammenhang mit COVID-19 | Update on the ITS on Reporting, EBA Guidelines and EBA FAQ with regards to COVID-19

Die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) veröffentlichte am 11. August 2020 eine überarbeitete Version der technischen Durchführungsstandards (*ITS on Supervisory Reporting*) v. 3.0 und zwei weitere Leitlinien zu Offenlegung und Meldewesen. Diese Veröffentlichungen sollen für Klarheit bei der Anwendung bestimmter Anpassungen („quick fix“) der Offenlegungs- und Meldewesenanforderungen an Institute sorgen, die in der Eigenkapitalverordnung (CRR) als Antwort auf COVID-19 verankert wurden.

- Im Einzelnen sollen die Leitlinien zu den aufsichtsrechtlichen Melde- und Offenlegungsanforderungen (**EBA/GL/2020/11**) Klarheit über das Meldewesen des ITS in den Versionen 2.9 und 2.10 sowie über den bestehenden ITS zur Offenlegung der Leverage Ratio schaffen. Diese Leitlinien gelten vom 11. August 2020 bis zum 27. Juni 2021.
- Die Änderungsleitlinien zur Offenlegung (**EBA/GL/2020/12**) präzisieren, ob die Institute die im neuen Artikel 468 der CRR enthaltene vorübergehende Behandlung von nicht realisierten Gewinnen und Verlusten, die zum Fair Value über das sonstige Gesamtergebnis bewertet werden, sowie Anpassungen der Bestimmungen zu den IFRS 9-Übergangsregelungen gemäß Artikel 473a der CRR anwenden werden oder nicht. Diese Leitlinien gelten vom 11. August 2020 bis zum Ende der in Artikel 468 Abs. 1 und Artikel 473a 6 und 6a der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 [CRR] genannten Übergangsfristen.
- Schließlich ersetzt der **überarbeitete endgültige Entwurf des ITS zum Meldewesen für v3.0** den im Juni vorgelegten endgültigen ITS-Entwurf (**EBA/ITS/2020/05**), um den CRR-„Quick Fix“ zu berücksichtigen und wirkt sich auf **Anhang I (Solvabilität), Anhang II (Solvabilität), Anhang X (Leverage)**

On 11 August 2020, the European Banking Authority (EBA) published a revised version of its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting v3.0 and two sets of Guidelines on disclosures and supervisory reporting requirements. These products provide clarifications on the application of certain adjustments (“quick fix“) on institutions’ disclosures and supervisory reporting introduced in the Capital Requirements Regulation (CRR) in response to the COVID-19.

- In particular, the Guidelines on supervisory reporting and disclosure requirements (**EBA/GL/2020/11**) provide clarity on how to report the ITS on supervisory reporting versions 2.9 and 2.10, and on the existing ITS on disclosure of leverage ratio. These guidelines apply from 11 August 2020 until 27 June 2021.
- The amending Guidelines on disclosure (**EBA/GL/2020/12**) clarify whether institutions are going to apply or not the temporary treatment included in the new Article 468 of the CRR for unrealised gains and losses measured at fair value through other comprehensive income and adjustments to the provisions on IFRS 9 transitional arrangements in accordance with Article 473a of the CRR. These guidelines apply from 11 August 2020 until the end of the transitional periods referred to in Article 468 para. 1 and Article 473a para. 6 and 6a of Regulation (EU) No. 575/2013 [CRR].
- Finally, the **revised final draft ITS on reporting for v3.0** replace the final draft ITS submitted in June (**EBA/ITS/2020/05**) to accommodate the CRR “quick fix“ and impact **Annex I (Solvency), Annex II (Solvency), Annex X (Leverage), and Annex XI (Leverage)** of the final draft ITS.

und **Anhang XI (Leverage)** des endgültigen ITS-Entwurfs aus.

Außerdem hatte die EBA am 2. Juni 2020 **Leitlinien** zur Meldung und Offenlegung von Forderungen, die den als Reaktion auf die COVID-19-Krise angewandten Maßnahmen unterliegen (**EBA/GL/2020/07**), veröffentlicht (siehe **VAB-Bericht** vom 03. Juni 2020 und **VAB-Bericht** vom 31. Juli 2020). Da die EBA gewisse Schwierigkeiten in der Umsetzung der Leitlinien EBA/GL/2020/07 feststellte, veröffentlichte sie am 8. August 2020 eine neue Fassung ihres **Implementierungsberichts** (*EBA Report on the Implementation of Selected COVID-19 Policies*) vom 7. Juli 2020, der einen neuen Abschnitt 4 mit Antworten auf häufig gestellte Fragen (FAQs) zur Auslegung der Leitlinien EBA/GL/2020/07 enthält (siehe dort S. 31-43). Die BaFin begrüßt die Veröffentlichung dieser FAQ (siehe **BaFin-Mitteilung** vom 10. August 2020).



Andreas Kastl

Besides this, the EBA had also published **Guidelines** on reporting and disclosure of exposures subject to measures applied in response to the COVID-19 crisis (**EBA/GL/2020/07**) on 2 June 2020 (cf. **VAB report** of 03 June 2020 and **VAB report** of 31 July 2020). As EBA identified certain difficulties regarding the implementation of the Guidelines EBA/GL/2020/07, EBA released on 8 August 2020 an updated version of its **Report** on the Implementation of Selected COVID-19 Policies of 7 July 2020; the amended report contains a new section 4 with answers to frequently asked questions (FAQs) with regards to the implementation of the Guidelines EBA/GL/2020/07 (cf. therein p. 31-43). BaFin acknowledges the publication of the FAQ (see **BaFin's notification** of 10 August 2020).

## Corona und Steuern | Corona and Taxation

### Veröffentlichungen zur Corona-Krise | Published Documents regarding Corona Crisis

Die folgenden wichtigen Schreiben zu steuerlichen Maßnahmen zur Corona-Krise sind seit Beginn der Krise veröffentlicht worden:

- **BMF-Schreiben** vom 30. Juni 2020 zur befristeten Absenkung des allgemeinen und ermäßigten **Umsatzsteuersatzes** vom 1. Juli bis zum 31. Dezember 2020,
- **Zweites Corona-Steuerhilfegesetz** vom 29. Juni 2020, das am 30. Juni 2020 im Bundesgesetzblatt verkündet wurde,
- **(Erstes) Corona-Steuerhilfegesetz** vom 19. Juni 2020, das am 29. Juni 2020 im Bundesgesetzblatt verkündet wurde,
- Aktualisierter **Katalog** von Fragen und Antworten (FAQ des BMF) zu steuerlichen Maßnahmen in der Corona-Krise, Stand: 29. Juni 2020,
- **Schreiben** des BMF vom 24. April 2020 zum Antrag auf pauschalierte Herabsetzung bereits geleisteter **Vorauszahlungen** für 2019,

The following important letters on tax measures on Corona crisis were published since the start of the crisis:

- **Decree** dated 30 June 2020 on the temporary reduction of the general as well as the reduced **VAT rate** from 1 July 2020 to 31 December 2020,
- **Second Corona Tax Aid Act** dated 29 June 2020, which was published in the Federal Gazette on 30 June 2020,
- **(First) Corona Tax Aid Act** dated 19 June 2020, which was published in the Federal Gazette on 29 June 2020,
- Updated **catalogue** of questions and answers (FAQ of the Federal Ministry of Finance) on tax measures in the Corona crisis as of 29 June 2020,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 24 April 2020 on the application for a flat-rate reduction in **advance payments** already made for 2019,

- **Schreiben** des BMF vom 23. April 2020 zur Verlängerung der Erklärungsfrist für vierteljährliche und monatliche **Lohnsteueranmeldungen** während der Corona-Krise,
- **Schreiben** des BMF vom 9. April 2020 zu **investmentsteuerlichen** Maßnahmen zur Berücksichtigung der wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie,
- **Schreiben** des BMF vom 19. März 2020 zu den steuerlichen Maßnahmen zur Berücksichtigung der Auswirkungen des Coronavirus,
- **Gleichlautender Erlass** der Länder vom 19. März 2020 zu den steuerlichen Maßnahmen zur Berücksichtigung der Auswirkungen des Coronavirus.
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 23 April 2020 on the extension of the declaration period for quarterly and monthly **income tax returns** during the Corona crisis,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 9 April 2020 on **investment tax** measures to take account of the economic consequences of Corona,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 19 March 2020 on fiscal measures to take account of the effects of Corona,
- **Common decree** by the Federal States of 19 March 2020 on fiscal measures to take account of the effects of Corona.



Markus Erb

## 3.1 Brüssel | Brussels

### Überfällige Verbindlichkeiten | Credit Obligations Past Due

#### EZB-Leitlinie zur Erheblichkeitsschwelle von überfälligen Verbindlichkeiten bei weniger bedeutenden Instituten | ECB guidelines on the materiality threshold for credit obligations past due of less significant institutions

Am 8. Juli 2020 wurde die **Leitlinie** (EU) 2020/978 der Europäischen Zentralbank im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Dabei handelt es sich um Leitlinien zur Nutzung des Ermessensspielraums durch die national zuständigen Behörden (NCAs) in Bezug auf die Schwelle für die Beurteilung der Erheblichkeit einer überfälligen Verbindlichkeit bei weniger bedeutenden Instituten (LSIs).

Die Leitlinien legen dar, wie NCAs den Ermessensspielraum zu nutzen haben, der ihnen gemäß Artikel 178 Absatz 2 d der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (**CRR**) gewährt wird.

Die Erheblichkeitsschwelle besteht aus zwei Bestandteilen:

On 8 July 2020 the **Guideline** (EU) 2020/978 of the European Central Bank was published in the Official Journal of the EU. These guidelines address the exercise of discretion by national competent authorities (NCAs) with regard to the threshold for assessing the materiality of credit obligations past due for less significant institutions (LSIs).

The guidelines set out how NCAs should use the discretion granted to them under Article 178 para. 2d of Regulation (EU) No 575/2013 (**CRR**).

The materiality threshold consists of two components:

- einem absoluten Grenzwert: Ein Höchstbetrag für die Summe aller von einem Schuldner geschuldeten überfälligen Beiträge in Höhe von 100 € bei Mengengeschäften und 500 € bei allen anderen,
- einem relativen Grenzwert: Die Summe der überfälligen Verbindlichkeiten dürfen 1 % des Gesamtwerts aller bilanziellen Risikopositionen gegenüber einem Schuldner nicht überschreiten.

Ein Ausfall gilt als gegeben, wenn beide festgelegten Grenzwerte über einen Zeitraum von 90 aufeinanderfolgenden Tagen überschritten werden. Die Leitlinien entsprechen damit der Verordnung (EU) **2018/1845**, die inhaltsgleich für bedeutende Institute (SIs) gilt.

Die NCAs sollen diese Leitlinien spätestens ab dem 31. Dezember 2020 anwenden.

- an absolute value: a maximum amount for the sum of all obligations past due by the obligor of 100 € for retail exposures and 500 € for other exposures,
- a relative value: the sum of obligations past due may not exceed 1 % of the total value of all on-balance sheet risk exposures to the obligor.

A default shall be deemed to have occurred when both of the limits are exceeded for more than 90 consecutive days. The guidelines therefore are in line with Regulation (EU) **2018/1845**, which applies to major institutions (SIs) with equal content.

NCAs are to apply these guidelines from 31 December 2020 at the latest.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Steuer-Aktionsplan der EU | EU Tax Action Plan

Im Juli 2020 veröffentlicht | Published in July 2020

Die EU-Kommission hat den 1. Teil ihrer **Steueragenda** am 15. Juli 2020 vorgelegt. Das Vorhaben umfasst u. a. folgende Themen, die für Mitglieder (mittelfristig) interessant werden könnten:

- Aktualisierung und Vereinfachung der **Mehrwertsteuervorschriften** für Finanzdienstleistungen,
- **Entwurf** einer **DAC7-Richtlinie** vom 15. Juli 2020 mit Regelungen zur Verbesserung der Behördenzusammenarbeit und zum automatischen Informationsaustausch von Einkünften aus dem Verkauf von Waren und Dienstleistungen aus digitalen Plattformen,
- Einführung eines Systems der **Quellensteuererleichterung** an der Quelle,
- Ausweitung des automatischen Informationsaustauschs zu **crypto assets**/e-money,
- Cooperative Compliance Framework für grenzüberschreitende Sachverhalte zwischen Steuerverwaltungen und Unternehmen als Pilotprojekt,
- Gründung einer Sachverständigengruppe zu **Transfer Pricing**,
- Reform des steuerlichen **Verhaltenskodexes**.

The European Commission presented the first part of its **tax agenda** on 15 July 2020. The agenda includes inter alia the following topics that could be of interest to members (in the medium term) inter alia:

- Updating and simplifying **VAT rules** for financial services,
- **Draft Directive DAC7** of 15 July 2020 with regulations to improve cooperation between authorities and the automatic exchange of information on income from the sale of goods and services from digital platforms,
- Introduction of a system of **withholding tax relief** at source,
- Expansion of the automatic exchange of information on **crypto assets**/e-money,
- Cooperative compliance framework for cross-border issues between tax administrations and businesses as a pilot project,
- Establishing of an expert group on **transfer pricing**,
- Reform of the fiscal **code of conduct**.



Markus Erb

# Update Geldwäschebekämpfung | Update AML

## Hinweise auf aktuelle Entwicklungen und Veröffentlichungen | Hints on current developments and publications

Der Verband möchte über die folgenden aktuellen Entwicklungen und Veröffentlichungen mit Bezug zur Bekämpfung von Geldwäsche und der Terrorismusfinanzierung informieren:

[Drittländer mit hohem Risiko, die sich schriftlich auf hoher politischer Ebene dazu verpflichtet haben, die festgestellten Mängel anzugehen](#)

Im Amtsblatt der EU vom 19. Juni 2020 wurde die **Delegierte Verordnung (EU) 2020/855** der Kommission vom 7. Mai 2020 zur Änderung der **Delegierten Verordnung (EU) 2016/1675** über die Ermittlung von Drittländern mit hohem Risiko, die strategische Mängel aufweisen, veröffentlicht.

- Die unter Art. 1 genannten Drittländer werden mit Wirkung vom **9. Juli 2020** von der Liste mit der Nr. 1 des Anhangs zur DVO 2016/1675 gestrichen.
- Die neugefasste Liste mit der Nr. 1 des Anhangs zur DVO 2016/1675 gemäß Art. 2 tritt jedoch erst mit Wirkung zum **1. Oktober 2020** in Kraft.

[Stellungnahme der Europäischen Kommission zur Anwendung finanzieller Sanktionen, die mit der Verordnung \(EU\) Nr. 269/2014 verhängt wurden](#)

Am 19. Juni 2020 veröffentlichte die Europäische Kommission eine **Stellungnahme** zu Artikel 2 der **Verordnung (EU) Nr. 269/2014** des Rates vom 17. März 2014 über restriktive Maßnahmen angesichts von Handlungen, die die territoriale Unversehrtheit, Souveränität und Unabhängigkeit der Ukraine untergraben oder bedrohen. Hiermit beantwortet die Kommission einen gemeinsamen Antrag mehrerer Aufsichtsbehörden zur Auslegung des Artikels 2 der genannten Verordnung. Einige der Fragen beziehen sich auf **Geldtransfers, die von Banken abgewickelt werden**.

[Mitgliedstaatliche Regelungen, mit denen Glücksspielanbieter von nationalen Bestimmungen zur Umsetzung der Richtlinie \(EU\) 2015/849 ausgenommen werden](#)

Im Amtsblatt der EU vom 18. Mai 2020 erschien die **Liste der Mitgliedstaaten**, die beschlossen haben, die Anbieter bestimmter Glücksspiele von ihren nationalen Bestimmungen zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2015/849 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Verhinderung der Nutzung des Finanzsystems zum Zwecke der Geldwäsche und der Terrorismusfinanzierung auszunehmen.

The Association would like to inform about the following current developments and publications in relation to combating money laundering and the financing of terrorism:

[High-risk third countries which have provided a written high-level political commitment to address the identified deficiencies](#)

In the EU Official Journal dated 19 June 2020, the **Commission Delegated Regulation (EU) 2020/855** of 7 May 2020 amending **Delegated Regulation (EU) 2016/1675** identifying high-risk third countries with strategic deficiencies was published.

- The third countries referred to in Art. 1 shall be removed from the list with No. 1 of the Annex to Regulation 2016/1675 with effect from **9 July 2020**.
- However, the revised list with No. 1 of the Annex to Regulation 2016/1675 pursuant to Art. 2 shall only enter into force with effect from **1 October 2020**.

[European Commission's opinion on the application of financial sanctions imposed by means of Regulation \(EU\) No 269/2014](#)

On 19 June 2020, the European Commission published an **opinion** on Article 2 of **Council Regulation (EU) No 269/2014** of 17 March 2014 concerning restrictive measures in respect of actions undermining or threatening the territorial integrity, sovereignty and independence of Ukraine. Herewith, the Commission answers to a joint request from several NCAs on the application of the measures laid down in Article 2 said Regulation. Some of the questions relate to **money transfers processed by banks**.

[Exemptions of Member States for gambling service providers from national provision transposing Directive \(EU\) 2015/849](#)

In the EU Official Journal of 18 May 2020, a **list of Member States** was published who have decided to exempt providers of certain gambling services from national provisions transposing Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing.

### Deutschland hat die Präsidentschaft der FATF übernommen und die Ziele für die kommenden zwei Jahre verkündet

Am 1. Juli 2020 hat Deutschland den Vorsitz der FATF übernommen; bis zum 30. Juni 2022 wird Herr Marcus Pleyer die Funktion des Präsidenten der FATF ausüben (siehe **FATF-Pressemitteilung** vom 1. Juli 2020). Die Schwerpunkte sind in dem **Papier** „Objectives for the FATF during the German Presidency (2020 – 2022)“ dargelegt. Die Präsidentschaft fällt zusammen mit der FATF-Prüfung Deutschlands 2020/21 (siehe **BMF-Monatsbericht** der Ausgabe Juni 2020).

### FATF-Liste der Hochrisiko-Staaten und Staaten unter verstärkter Beobachtung

Aufgrund der Auswirkungen der COVID-19-Pandemie hat die FATF ihre **Prüfungsplanung** angepasst, was sich auch auf den Turnus der Anpassung der **Verlautbarung über Hochrisiko-Staaten** auswirkt. Bis auf Weiteres behält die Verlautbarung vom 21. Februar 2020 ihre Gültigkeit, die von der BaFin mit **Rundschreiben 03/2020 (GW)** als anwendbar erklärt wurde.

### BaFin-Prüfungsschwerpunkte

Im BaFin-Journal (**Ausgabe Juni 2020**) vom 15. Juni 2020 werden auf Seite S. 25 auch Ausführungen zur aktuellen Prüfungspraxis der BaFin zu Stellung und Befugnisse von Geldwäschebeauftragten getroffen; u. a. wird dabei auf Fälle Bezug genommen, in denen Geschäftsleiter zugleich die Funktion des Geldwäschebeauftragten innehatten. Aus Sicht der BaFin kommt dies nur bei Instituten in Betracht, die weniger als 15 volle Stellen (Vollzeitäquivalente) haben und in denen es für diese Tätigkeit keinen geeigneten Beschäftigten unterhalb der Leitungsebene gibt. Zudem weist die BaFin darauf hin, dass sie in 2019 eine Bestandsaufnahme der Korrespondenzbankbeziehungen der deutschen Bankenlandschaft durchführte und ordnete daraufhin für alle betroffenen Banken einen förmlichen Prüfungsschwerpunkt für die Jahresabschlussprüfungen 2019 an.

### EBA-Bericht über Dividendenarbitrage-Handelssysteme (Cum-Ex/Cum-Cum)

Am 12. Mai 2020 hat die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) einen **Bericht** über die Vorgehensweisen der Aufsichtsbehörden bei der Bekämpfung von Marktintegritätsrisiken im Zusammenhang mit Dividendenarbitrage-Handelssystemen vom 28. April 2020 und einen entsprechenden **Aktionsplan** zu Dividendenarbitrage-Handelssystemen (Cum-Ex/Cum-Cum) vom 29. April 2020 veröffentlicht (siehe auch **Pressemitteilung der EBA**).

### Germany took over the FATF presidency and announced its objectives for the coming two years

On 1 July 2020, Germany took over the presidency of the FATF; until 30 June 2022, Mr Marcus Pleyer has the role of FATF president (cf. **FATF press release** of 1 July 2020). The objectives are collected in the **paper** “Objectives for the FATF during the German Presidency (2020 – 2022)“. The presidency coincides with the FATF audit of Germany 2020/21 (see also the **monthly report** of the Federal Ministry of Finance of June 2020).

### FATF list of high-risk countries and countries under intensified observation

Due to the impact of the COVID 19 pandemic, the FATF has adjusted its **audit planning**, which also affects the cycle of adjustment of the **communication on high-risk countries**. Until further notice, the announcement dated 21 February 2020, which was declared applicable by BaFin in its **Circular 03/2020 (GW)**, remains valid.

### BaFin audit priorities

In the BaFin Journal (**June 2020 edition**) of 15 June 2020, on page 25, statements were also made on the current auditing practice of BaFin on the position and powers of money laundering officers; among other things, reference is made to cases in which general managers also held the function of money laundering officer. From the point of view of BaFin, this only applies to institutions with less than 15 full-time positions (full-time equivalents) and where there is no suitable employee below management level for this activity. In addition, BaFin points out that in 2019 it conducted a survey of the correspondent banking relationships in the German banking sector and subsequently ordered a formal focus of the 2019 annual audits for all banks concerned.

### EBA report on dividend arbitrage trading schemes (Cum-Ex/Cum-Cum)

On 12 May 2020, the European Banking Authority published its **report** on competent authorities’ approaches to tackling market integrity risks associated with dividend arbitrage trading schemes dated 28 April 2020 and a corresponding **action plan** on dividend arbitrage trading schemes (Cum-Ex/Cum-Cum) dated 29 April 2020 (see also **EBA press release**).

- In ihrem Bericht stellt die EBA fest, dass die Ermöglichung von Steuerstraftaten oder der Umgang mit Erlösen aus Steuerdelikten die Integrität des EU-Finanzsystems untergräbt. Aus diesem Grund erwartet die EBA von den Instituten als auch von den zuständigen prudentiellen Aufsichtsbehörden sowie von den für die Geldwäschebekämpfung zuständigen Behörden eine ganzheitliche Betrachtung der Risiken, die durch Fälle von Dividendenarbitrage-Handel entstehen, zum Beispiel die Cum-Ex-Skandale, die Fragen zur Angemessenheit der Anti-Geldwäsche-Systeme, der internen Kontrollen und der internen Governance-Regelungen der Finanzinstitute aufwerfen können.
- Zudem stellt die EBA fest, dass die Aufsichtsbehörden zur Geldwäschebekämpfung Kontakt zu den lokalen Steuerbehörden aufbauen sollten, um festzustellen, ob bestimmte Dividendenarbitrage-Handelssysteme Steuerdelikte darstellen, und, falls dies der Fall ist, die zuständigen prudentiellen Aufsichtsbehörden der zu informieren.

#### Erweiterung des Q&A Tools der EBA in Bezug auf die EU-Anti-Geldwäscherichtlinie

Die EBA hat in ihrem **Q&A Tool** nunmehr auch einen Bereich aufgenommen, der sich mit Fragestellungen zur Anwendung der Anti-Geldwäscherichtlinie der EU befasst.

#### Gründung des neuen Europäischen Finanz- und Wirtschaftskriminalitätszentrums von Europol

Am 5. Juni 2020 hat Europol das neue Europäische Zentrum für Finanz- und Wirtschaftskriminalität (EFECC) ins Leben gerufen. Das Zentrum wird die operative Unterstützung der EU-Mitgliedstaaten und EU-Organe in den Bereichen Finanz- und Wirtschaftskriminalität verstärken und den systematischen Einsatz von Finanzermittlungen fördern (siehe **Pressemitteilung** von Europol vom 5. Juni 2020).

#### OECD-Maßnahmen gegen Korruption und Bestechung

Am 26. Mai 2020 veröffentlichte die OECD einen **Bericht** über ihre politischen Maßnahmen zur Vermeidung von Korruption und Bestechung bei der Reaktion gegen und dem Wiederaufbau nach COVID-19.

#### BIZ-Bericht über Finanzkriminalität in Zeiten von Covid-19

Die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) veröffentlichte im Mai 2020 den Bericht „**FSI Briefs**“ Nr. 7 zum Thema *“Financial crime in times of Covid-19 – AML and cyber resilience measures”*. In Abschnitt 4 verweist der Bericht auf mehrere AML-Maßnahmen, von den die meisten von der FATF herausgegeben wurden.

- In its report, the EBA states that facilitating tax crimes, or handling proceeds from tax crimes, undermines the integrity of the EU’s financial system. For this reason, the EBA expects institutions and competent AML/CFT and prudential authorities to take a holistic view of the risks highlighted by dividend arbitrage trading cases, for example the cum-ex scandals, which may give rise to questions about the adequacy of financial institutions’ anti-money laundering systems, internal controls and internal governance arrangements.
- In addition, the EBA states that AML/CFT supervisors should reach out to local tax authorities to establish whether certain dividend arbitrage trading schemes constitute tax crimes, and, if so, inform competent prudential authorities.

#### Enlargement of the EBA Q&A tool with regard to the EU Anti-Money Laundering Directive

The EBA has now included in its **Q&A tool** a section dealing with issues relating to the application of the Anti-Money Laundering Directive of the EU.

#### Launch Europol’s new European Financial and Economic Crime Centre

On 5 June 2020, Europol launched the new European Financial and Economic Crime Centre (EFECC). The Centre will enhance the operational support provided to the EU Member States and EU bodies in the fields of financial and economic crime and promote the systematic use of financial investigations (see **press release** of Europol dated 05 June 2020).

#### OECD Policy measures to corruption and bribery

On 26 May 2020, the OECD published a **report** on its policy measures to avoid corruption and bribery in the COVID-19 response and recovery

#### BIS report on financial crime in times of Covid-19

The Bank for International Settlements (BIS) published in May 2020 its **FSI Briefs No. 7** on “Financial crime in times of Covid-19 – AML and cyber resilience measures”. In section 4, the report refers to several AML measures, mostly endorsed by the FATF.



Andreas Kastl



# Konjunkturpaket für den Kapitalmarkt | Capital Market Recovery Package

## Änderungen der MiFID II-Anforderungen | Amendments to the MiFID II requirements

Am 24. Juli 2020 hat die Europäische Kommission im Rahmen ihrer Strategie zur Konjunkturbelebung nach der Covid-19-Krise ein **Konjunkturpaket für den Kapitalmarkt** verabschiedet. Das Paket umfasst gezielte **Änderungen in der Prospektverordnung** (Verordnung (EU) 2017/1129), den **MiFID II Regeln** (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2014/65/EU und Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593) und den **Verbriefungsregeln** (Verbriefungsverordnung (EU) 2017/240 und Kapitaladäquanzverordnung (**EU**) 575/2013 (CRR)). Die Maßnahmen zielen insbesondere darauf ab, größere Investitionen in der Wirtschaft zu fördern und eine rasche Rekapitalisierung von Unternehmen zu ermöglichen.

Dieser Bericht umfasst die vorgeschlagenen Änderungen in den MiFID II Regeln; die Änderungen in der Prospektverordnung und des Verbriefungsrahmens werden in einem gesonderten **Bericht** diskutiert.

Die Änderungen in den MiFID II Regeln beziehen sich im Wesentlichen auf die folgenden drei Hauptteile:

- **Änderungen der Informationspflichten**  
Die Bereitstellung von Informationen an Kunden (insbesondere professionelle Kunden wie Großunternehmen und Finanzinstitutionen) soll stärker auf deren Bedürfnisse ausgerichtet werden. Das bedeutet beispielsweise, dass Dokumente nicht mehr in Papier-, sondern in elektronischer Form bereitgestellt werden sollen. Kleinanleger können aber weiterhin ein Papierdokument verlangen. Zudem sollen geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden vollständig von der Offenlegung der Kosten und Gebühren für andere Dienstleistungen als Anlageberatung und Portfolioverwaltung befreit werden. Darüber hinaus sind Anpassungen in der "Product Governance" vorgesehen; d.h. Unternehmensanleihen mit sog. „make-whole clauses“ (die anlegeschützende Funktion haben) sollen von den „Product Governance“-Anforderungen ausgenommen werden. Weitere Änderungen betreffen „Best Execution Reporting“, Kosten-Nutzen-Analyse und die Anforderungen an die Ex-post Berichterstattung.

On July 24, 2020, the European Commission has adopted a **Capital Markets Recovery Package**, as part of its overall coronavirus recovery strategy. The package contains targeted adjustments to the **Prospectus Regulation** (Regulation (EU) 2017/1129), **MiFID II** rules (Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU and Delegated Directive (EU) 2017/593) and the **securitisation framework** (Securitisation Regulation (EU) 2017/240 and Capital Requirements Regulation (EU) 575/2013 (CRR)). These measures aim to encourage greater investments in the economy and to allow for the rapid re-capitalisation of companies.

This report addresses the amendments to the MiFID II rules; the amendments to the Prospectus Regulation and the securitisation rules are discussed in a separate **report**.

The MiFID II amendments comprise in particular the following three main parts:

- **Amendments to information requirements**  
The level of information provided to clients, in particular professional clients such as large companies and financial institutions, shall be more targeted to their needs. This means, for example, that documents should no longer be provided in paper but electronic format. However, retail investors may still require a paper document. Moreover, eligible counterparties and professional clients should be fully exempted from receiving the costs and charges disclosures on other services than investment advice and portfolio management. In addition, adjustments to product governance are planned, i.e. corporate bonds with so-called "make-whole clauses" (which have an investment-protecting function) are to be excluded from the product governance requirements. Further amendments concern best execution reports, cost benefit analysis and ex-post reporting requirements.

- **Maßnahmen, die die Energiederivatemarkte betreffen**  
Die vorgeschlagenen Änderungen im Bereich der Rohstoffmärkte betreffen das System der Positionslimits und den Umfang der Hedging-Freistellung. Die Änderungen sollen sicherzustellen, dass die in Euro denominierten EU-Rohstoffmärkte wachsen können und die Realwirtschaft besser in der Lage ist, sich vor künftigen Risiken bei Rohstoffpreisbewegungen zu schützen. Die Änderungen werden sich nicht auf landwirtschaftliche Rohstoffprodukte auswirken, insbesondere nicht auf Produkte, die für den menschlichen Verzehr verwendet werden.

- **Überarbeitung des Research-Regimes**  
Die Änderungen im Research-Regime betreffen die Erstellung von Analysen über kleine und mittlere Unternehmen und über festverzinsliche Instrumente. Im Zusammenhang damit ist vorgesehen, den Wertpapierfirmen zu erlauben, gemeinsam für die Bereitstellung von Analysen und für die Erbringung von Ausführungsdienstleistungen zu zahlen. Um Transparenz zu gewährleisten, soll diese gemeinsame Zahlung jedoch nur unter bestimmten Bedingungen, die sich auf die Informationen des Research-Anbieters sowie die Kunden der Wertpapierfirmen beziehen, zulässig sein.

Die Europäische Kommission hat die Änderungen der MiFID II Regeln bezüglich der Informationspflichten und der Maßnahmen, die die Energiederivatemarkte betreffen, dem Europäischen Parlament und dem Rat zugeleitet. Es obliegt nun diesen beiden Institutionen, den Änderungen zuzustimmen. Nachdem die Änderungen angenommen wurden und in Kraft getreten sind, müssen sie jedoch in nationales Recht umgesetzt werden, bevor sie anwendbar sind.

- **Measures affecting energy derivatives markets**  
The proposed amendments in the field of commodities markets recalibrate the position limit regime and the scope of the hedging exemption. The amendments should ensure that euro denominated EU commodity markets can grow so that the real economy is in a better position to shield themselves from future risks in commodity price movements. The changes will not affect agricultural commodity products, in particular products used for human consumption.

- **Revision of the research regime**  
The amendments on the research regime comprise the provision of research on small and mid-cap enterprises and research on fixed income instruments. In this context, it is envisaged to allow investment firms to pay jointly for the provision of research and for the provision of execution services. To ensure transparency, this joint payment would only be allowed under certain conditions related to the information of the research provider as well as the clients of the investment firms.

The European Commission has forwarded the amendments to the MiFID II rules concerning information requirements and measures affecting energy derivatives markets to the European Parliament and the Council. It is now up to these two institutions to agree to the amendments. After the amendments are adopted and have entered into force, they will need to be transposed into national laws before they are applicable.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Kritische Infrastrukturen | Critical Infrastructures

### Weiterentwicklung des europäischen Rahmenwerks und Hinweise des BSI | Further development of the European framework and hints of the BSI

Die Europäische Kommission beabsichtigt, die EU-Regeln zur Sicherheit von Netzwerk- und Informationssystemen (NIS) zu überprüfen. Dazu hat die Kommission ein kombiniertes Dokument des **Verfahrensplans/Auswirkungsstudie** herausgegeben. In dem entsprechenden Dokument vom

The European Commission aims to review the EU rules on the security of network and information systems (NIS). Therefore, the Commission released a combined **roadmap/Inception Impact Assessment**. The corresponding document dated 25 June 2020 states in its

25. Juni 2020 wird in dem Abschnitt über Probleme, die mit der Initiative angegangen werden sollen, unter anderem der folgende Punkt genannt: Betreiber, die wesentliche Dienste in verschiedenen Mitgliedstaaten erbringen, müssen sich an unterschiedliche Vorschriften der Sicherheits- und Vorfalberichterstattung halten, was für diese Unternehmen eine zusätzliche Belastung darstellt. Darüber hinaus wurde eine **öffentliche Konsultation** eingeleitet; die Kommission begrüßt Rückmeldungen hierzu bis zum 2. Oktober 2020.

Mit **Pressemitteilung** vom 2. Juli 2020 wies das Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik (BSI) auf die Veröffentlichung eines **Anforderungskatalogs** hin, der sich sowohl an Betreiber Kritischer Infrastrukturen (KRITIS-Betreibern) als auch an prüfende Stellen zur Konkretisierung der Anforderungen des § 8a Abs. 1 BSI-Gesetz richtet. Zudem stellt der Anforderungskatalog den prüfenden Stellen geeignete Kriterien für eine sachgerechte Prüfung der eingesetzten Sicherheitsvorkehrungen vor, um die geforderten Nachweise gemäß § 8a Abs. 3 BSIG erbringen zu können.



Andreas Kastl

section on “Problem the initiative aims to tackle” inter alia the following point: “Operators providing essential services in different Member States have to comply with diverging security and incident reporting regulatory regimes, which creates an additional burden for those entities.” In addition, a **public consultation** has been initiated; the Commission welcomes feedback to this consultation until 2 October 2020.

With **press release** dated 2 July 2020, the Federal Office for Information Security (BSI) informed about the publication of a **catalogue of requirements** which is aimed at operators of critical infrastructures (KRITIS operators) as well as at auditors for the concretization of the requirements of sec. 8a para. 1 BSI Act. In addition, the catalogue of requirements presents suitable criteria to the auditors for a proper examination of the security measures in place in order to be able to provide the required evidence in accordance with sec. 8a para. 3 BSIG.

## Konjunkturpaket für den Kapitalmarkt | Capital Market Recovery Package

### Änderungen an der Prospektverordnung und dem Verbriefungsregime | Amendments to the Prospectus Regulation and the Securitisation Framework

Am 24. Juli 2020 hat die Europäische Kommission ein **Konjunkturpaket für den Kapitalmarkt** verabschiedet, das aus Gesetzesvorschlägen zur Änderung der **Prospektverordnung**, **MiFID II** (siehe unseren **Bericht**), der Eigenkapitalverordnung (**CRR**) und der **Verbriefungsverordnung** besteht.

Die vorgeschlagenen **Änderungen der Prospektverordnung** werden ein neues, vereinfachtes Prospektregime einführen, den so genannten "EU Recovery Prospectus", der aus einem einzigen Dokument mit maximal 30 Seiten und einer kurzen Zusammenfassung von zwei Seiten bestehen soll und von einem beschleunigten Genehmigungsverfahren von fünf Arbeitstagen profitieren würde.

On 24 July 2020 the European Commission has adopted a **Capital Markets Recovery Package** consisting of legislative proposals to amend the **Prospectus Regulation**, **MiFID II** (see our **report**), the Capital Requirements Regulation (**CRR**) and the **Securitisation Regulation**.

The proposed **changes to the Prospectus Regulation** will introduce a new, simplified prospectus regime, the so called “EU Recovery Prospectus”, which will be a single document with a maximum of 30 pages, and a short summary of two pages and would benefit from a fast-track approval process of five working days.

Sein Zweck ist es, die rechtlichen und regulatorischen Anforderungen und Kosten für die Emittenten weiter zu reduzieren. Die zugrunde liegenden Bestimmungen laufen nach einem Zeitraum von 18 Monaten aus.

Der "EU-Recovery Prospectus" wird von dem EU-Pass-Mechanismus profitieren, um allen EU-Anlegern Investitionen zu ermöglichen.

Der Prospekt wird wesentliche Informationen enthalten, die erforderlich sind, um fundierte Anlageentscheidungen zu erleichtern. Die Mindestoffenlegungsanforderungen werden in einem neuen Anhang (Anhang Va) zur Prospektverordnung festgelegt.

Darüber hinaus enthalten die Änderungen der Prospektverordnung Klarstellungen zu den Nachtragsprospekten. Sie präzisieren den Kreis der zu kontaktierenden Anleger und den Zeitpunkt, zu dem sie informiert werden sollen.

Des Weiteren wurden Änderungen vorgeschlagen, um die Kreditinstitute zu unterstützen, indem es ihnen erleichtert wird, regelmäßig zusätzliche Mittel zu beschaffen, ohne jedes Mal einen neuen Prospekt herausgeben zu müssen.

Bei den **Änderungen am Verbriefungsregimes** handelt es sich um ein Maßnahmenpaket zur Änderung der Verbriefungsverordnung und der CRR.

Ziel der Vorschläge ist es, eine breitere Nutzung der Verbriefung in der Erholungsphase zu fördern, indem Bankkapital freigesetzt wird und die Banken dabei unterstützt werden, die Kreditvergabe sowohl an Haushalte als auch an Unternehmen zu erhöhen. Die Änderungen bestehen in der Ausdehnung des STS-Regimes auf bilanzwirksame synthetische Verbriefungen und in der Beseitigung regulatorischer Hindernisse für die Verbriefung notleidender Risikopositionen (NPEs).

Its purpose is to further reduce the legal and regulatory requirements and costs for issuers. The underlying provisions will expire after a period of 18 months.

The "EU Recovery Prospectus" will be benefiting from the EU passport mechanism, to make it possible for all EU investors to invest.

The prospectus will contain essential information required to facilitate informed investment decisions. The minimum disclosure requirements will be set out in a new Annex (Annex Va) to the Prospectus Regulation.

Additional to that, the amendments to the Prospectus Regulation cover clarifications regarding supplementary prospectuses. They clarify the scope of the investors who are to be contacted and the time at which they should be informed.

Furthermore, amendments were proposed to support credit institutions by making it easier to raise additional funds regularly without the need to issue a new prospectus each time.

The **changes to the securitisation framework** are a package of measures amending the Securitisation Regulation and the CRR.

The intention of the proposals is to encourage wider use of securitisation in the recovery phase by freeing up bank capital and supporting banks in increasing lending to both households and businesses. The changes consist of the extension of the STS framework to on-balance sheet synthetic securitisations and the elimination of regulatory barriers to the securitisation of non-performing exposures (NPEs).



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

# Moratorium für Verbraucherdarlehen | Moratorium on Consumer Loans

## Privatrechtliche Moratorien bleiben möglich | Moratoria under private law remain possible

Die gesetzliche Regelung zu Moratorien bei Verbraucherverträgen, um die Folgen der Covid-19-Pandemie abzumildern, ist am 30. Juni 2020 ausgelaufen. Die Regierung hat also nicht von der Möglichkeit einer Verlängerung bis zum 30. September 2020 Gebrauch gemacht.

Die EBA-Leitlinien zu gesetzlichen und nicht-gesetzlichen Moratorien (wir **berichtet**en), gemäß denen Stundungen im Rahmen eines Moratoriums nicht als „Default“ oder „Forbearance“ zu bewerten sind, wurden hingegen bis zum 30. September 2020 **verlängert**. Diese als Reaktion auf die Pandemie veröffentlichten Leitlinien wurden von der BaFin in ihre Verwaltungspraxis **übernommen**.

Banken haben somit die Möglichkeit, eigene privatrechtliche Moratorien für die Finanzierung von Verbrauchern und Unternehmen auszuarbeiten. So können dann – in Abstimmung mit der BaFin – über den 30. Juni 2020 hinaus neue Stundungsvereinbarungen abgeschlossen oder bereits bestehende verlängert werden.

Von dieser Möglichkeit sollen bereits einige Banken Gebrauch gemacht haben.

The German legal regulations on moratoria on consumer contracts to mitigate the consequences of the Covid 19 pandemic expired on 30 June 2020. The government has not made use of the possibility of extending the period until 30 September 2020.

On the other hand, the EBA guidelines on legislative and non-legislative moratoria (we **reported**), according to which deferrals under a moratorium are not to be assessed as "default" or "forbearance", were **extended** until 30 September 2020. These guidelines published in response to the pandemic have been **adopted** by BaFin in its administrative practice.

Banks therefore have the possibility to draw up their own moratoria under private law to finance consumers and businesses. This means that - in coordination with BaFin - new deferral agreements can be concluded or existing ones extended even after 30 June 2020.

Some banks are said to have already made use of this possibility.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

# Strukturelle FX Positionen | Structural FX Positions

## EBA veröffentlicht Guidelines zur Anwendung des Art. 352 (2) CRR | EBA publishes guidelines on the application of Art. 352 (2) CRR

Am 2. Juli 2020 hat die EBA **Guidelines** zur Behandlung von strukturellen FX-Positionen unter Art. 352 (2) CRR veröffentlicht. Sie betreffen Handelsbuchinstitute, die mit bestimmten FX-Positionen Währungsrisiken für ihre Eigenmittel hedgen.

Die Guidelines klären insbesondere:

On 2 July 2020 the EBA published **Guidelines** on the treatment of structural FX under Article 352 (2) of CRR. They relate to trading book institutions that use certain FX positions to hedge currency risks for their own funds.

The Guidelines clarify in particular the following:

- Die Reichweite von Ausnahmen
- Anforderungen an betreffende Positionen (unter anderem kommen nur Anlagebuchpositionen in Frage)
- Governance und Risikomanagement
- Behandlung von Posten, die zu historischen Kosten gehalten werden
- Maximale offene Position
- Auswirkungen auf Eigenmittelunterlegung für FX-Risiko
- Genehmigungsprozess

Die Guidelines werden ab dem 1. Januar 2022 anwendbar sein.

- The scope of waivers
- Requirements for positions concerned (inter alia, only banking book positions are eligible)
- Governance and risk management
- Treatment of items held at historical cost
- Maximum open position
- Effects on own funds requirements for FX risk
- Approval process

The guidelines will be applicable as from 1 January 2022.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## EBA-Bericht zu Zahlungsmoratorien | EBA Report on Payment Moratoria

### EBA-Bericht zur Implementierung ausgewählter COVID-19 Maßnahmen inkl. Q&As zu Moratorien | EBA report on the implementation of selected COVID-19 policies incl. Q&As on moratoria

Am 07. Juli 2020 hat die EBA einen **Bericht** zur Implementierung ausgewählter COVID-19 Maßnahmen veröffentlicht. Dieser Bericht soll dazu dienen, Maßnahmen, die unter Zeitdruck entwickelt werden mussten, weiter zu erläutern. Zu diesem Zeitpunkt behandelt der Bericht die **Leitlinien** der EBA zu Zahlungsmoratorien. In Laufe der Zeit soll er aktualisiert und erweitert werden.

Der erste Teil des Berichts besteht aus Fragen und Antworten zur Umsetzung und Handhabung der Zahlungsmoratorien.

Darüber hinaus befasst sich der Report mit fünf Bereichen, in denen die EBA ein operationelles Risiko durch COVID-19 identifiziert hat, das es entsprechend zu berücksichtigen gilt:

- Auswirkungen von COVID-19 auf die Geschäftsführung von Instituten;
- Auswirkungen von COVID-19 auf den normalen Geschäftsgang von Instituten;
- Auswirkungen von COVID-19 auf Ausfallereignisse;
- Auswirkungen von COVID-19 auf das Kreditrisiko und mögliche Folgen für das operationelle Risiko;
- Auswirkungen der Umsetzung neuer Gesetze als Reaktion auf COVID-19.

On 7 July 2020, EBA published a **report** on the implementation of selected COVID-19 measures. This report should serve to further explain measures that had to be developed under time constraints. At this time, the report deals with the EBA **guidelines** on payment moratoria. It will be updated and extended over time.

The first part of the report consists of questions and answers on the implementation and handling of the payment moratoria.

In addition, the report addresses five areas where the EBA has identified operational risks related to COVID-19 that need to be reflected accordingly:

- Impacts of COVID-19 on institutions' business continuity;
- impacts of COVID-19 on institutions' ordinary course of business;
- impacts of COVID-19 on loss events;
- impacts of COVID-19 on credit risk and potential consequences on operational risk;
- impacts of implementing novel legislation in response to COVID-19.

Als ergänzendes Dokument zu ihrem Bericht hat die EBA eine Tabelle aller in der EU eingeführten Zahlungsmoratorien veröffentlicht, die als Excel-Datei zum **Download** bereitsteht.

As a background document to its report, EBA has published a table of all payment moratoria introduced in the EU, which is available for **download** as an Excel file.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Offenlegung in Wertpapierprospekten | Prospectus Disclosure Requirements

### ESMA-Leitlinien zu Offenlegungsanforderungen nach der Prospektverordnung | ESMA Guidelines on disclosure requirements under the prospectus regulation

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hat ihren finalen Bericht zu ihren **Leitlinien** zu den Offenlegungsanforderungen gemäß der **Prospektverordnung** veröffentlicht.

Neben den Leitlinien enthält der Bericht einen Überblick über die im Rahmen der öffentlichen Konsultation erhaltenen Stellungnahmen nebst Kommentierung der ESMA.

Die Leitlinien (Anhang III des Dokuments) aktualisieren und ersetzen im Wesentlichen die **Empfehlungen** des Ausschusses der Europäischen Aufsichtsbehörden für das Wertpapierwesen (CESR).

Die Leitlinien befassen sich mit einem breiten Spektrum von finanziellen und nicht-finanziellen Themen, wie z. B:

- Pro-forma-Finanzinformationen
- Erklärung zum Geschäftskapital
- Erklärung zu Kapitalausstattung und Verschuldung
- Gewinnprognosen und -schätzungen
- historische Finanzinformationen
- operativer und finanzieller Lagebericht
- Optionsvereinbarungen
- Organismen für gemeinsame Anlagen

Der wachsenden Bedeutung von ESG (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) Rechnung tragend, enthalten die Leitlinien für den operativen und finanziellen Lagebericht (OFR) nun auch Hinweise zur Offenlegung von ESG-Aspekten (Leitlinie 3).

Die Leitlinien werden zwei Monate nach ihrer Veröffentlichung auf der Homepage der ESMA in allen Amtssprachen der EU in Kraft treten.

The European Securities and Markets Authority (ESMA), published its final report on its **Guidelines** on disclosure requirements under the **Prospectus Regulation**.

Besides the guidelines, the report includes an overview of the feedback received from stakeholders during the public consultation and ESMA's response to it.

The guidelines (Annex III of the document) substantially update and replace the Committee of European Securities Regulators (CESR) **recommendations**.

The guidelines address a wide range of financial and non-financial topics, such as:

- pro forma information
- working capital statements
- capitalization on indebtedness
- profit forecasts and estimates
- historical financial information
- operating and financial review
- options agreements
- collective investment undertakings

Reflecting the growing importance of ESG (Environmental, Social and Governance), the guidelines for operating and financial review (OFR) now also include references to the disclosure of ESG matters (Guideline 3).

The Guidelines will come into force two months after they have been published on ESMA's website in all official EU languages.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## EBA Konsultationen | EBA Consultations

### EBA veröffentlicht drei Konsultationen | EBA publishes three consultations

Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) hat kürzlich mehrere Konsultationen veröffentlicht:

- **Entwurf** eines technischen Regulierungsstandards gemäß Artikel 390 Absatz 9 CRR II;
- **Entwurf** von Leitlinien zu den Bedingungen für die Anwendung der alternativen Behandlung von Risikopositionen der Institute bei Triparty-Rückkaufvereinbarungen;
- **Entwurf** technischer Standards zu Ausfallwahrscheinlichkeiten und Verlust bei Ausfall für das Ausfallrisikomodell nach dem internen Ansatz für Marktrisiken.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

The European Banking Authority (EBA) has recently published a number of consultations:

- **Draft** regulatory technical standards on the determination of indirect exposures to underlying clients of derivative and credit derivative contracts;
- **draft** guidelines specifying the conditions for the substitution approach in the context of “tri-party transactions” for large exposures purposes;
- **draft** technical standards on default probabilities and loss given default for default risk model under the internal approach for market risk

Please do not hesitate to contact us if you have any questions.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Eignung von Geschäftsleitern/Interne Governance-Regeln | Suitability of members of the management body/Internal governance rules

### EBA und ESMA veröffentlichen überarbeitete Merkblätter und leiten Konsultationen ein | EBA and ESMA published revised guidelines and launch consultations

Am 31. Juli 2020 leiteten die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) und die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) eine **öffentliche Konsultation** zu ihren überarbeiteten gemeinsamen „Leitlinien zur Beurteilung der Eignung von Mitgliedern des Leitungsorgans und Inhabern von Schlüsselfunktionen“ (**Entwurf der EBA- und ESMA-Leitlinien**) ein. Am selben Tag startete die EBA auch eine **öffentliche Konsultation** zur Überarbeitung ihrer „Leitlinien zur internen Governance“ (**Entwurf der EBA-Leitlinien**).

On 31 July 2020, the European Banking Authority (EBA) and the European Supervisory Market Authority (ESMA) launched a **public consultation** on its revised joint “Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders” (**draft of the EBA and ESMA Guidelines**). On the same day, EBA also launched a **public consultation** to revise its “Guidelines on internal governance” (**draft of the EBA Guidelines**).



Beide überarbeiteten Leitlinien spiegeln die Änderungen wider, die durch die **fünfte Capital Requirements Directive** (CRD V, Richtlinie (EU) 2019/878) und die **Investment Firms Directive** (IFD, Richtlinie (EU) 2019/2034) eingeführt wurden.

In diesem Zusammenhang enthält der **Entwurf der EBA- und ESMA-Leitlinien** die folgenden neuen Bestimmungen und Klarstellungen:

- *Neue Regeln zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung:* Die einzelnen Mitglieder des Leitungsorgans als auch das Leitungsorgan in seiner Gesamtheit sowie die Inhaber von Schlüsselfunktionen sollen über ausreichende Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrungen in Bezug auf die Identifizierung, das Management und die Eindämmung von Risiken im Zusammenhang mit Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (**GW/TF**) verfügen. Dies gilt insbesondere für das Mitglied des Leitungsorgans, das für die Bekämpfung von GW/TF-Risiken verantwortlich ist. Hierzu wird im Entwurf auch klargestellt, dass die Fähigkeit, die Risiken von GW/TF zu verstehen, Teil der Beurteilung der kollektiven Eignung der Mitglieder des Leitungsorgans und der Beurteilung der Inhaber von Schlüsselfunktionen sein sollte.
- *Klarstellungen in Bezug auf das Merkmal der Unvoreingenommenheit:* Die Mitgliedschaft in einer Tochtergesellschaft hat keine Auswirkungen auf die Unvoreingenommenheit eines Mitglieds des Leitungsorgans.
- *Maßnahmen zur Gleichstellung der Geschlechter:* Eine geschlechterausgewogene Zusammensetzung des Leitungsorgans ist von besonderer Bedeutung. Die Institute sollten das Prinzip der Chancengleichheit für jedes Geschlecht respektieren und Maßnahmen ergreifen, um eine geschlechtergerechtere Zusammensetzung des Personals in Führungspositionen zu verbessern. In dieser Hinsicht sollten die Institute über entsprechende Richtlinien verfügen.
- *Weitere Empfehlungen in Bezug auf das Sanierungs- und Abwicklungsrahmenwerk:* Als Teil der Frühinterventionsmaßnahmen und während der Abwicklung ist die Eignung der neu ernannten Mitglieder des Leitungsorgans und das Leitungsorgan in seiner Gesamtheit relevant und erfordert eine Beurteilung.
- Der Entwurf berücksichtigt den 2019 verabschiedeten *neuen Rechtsrahmen für Wertpapierfirmen* zur Identifizierung der Wertpapierfirmen, die den verschiedenen Leitlinien unterliegen.

Both revised guidelines reflect the amendments introduced by the **fifth Capital Requirements Directive** (CRD V, Directive (EU) 2019/878) and the **Investment Firms Directive** (IFD, Directive (EU) 2019/2034).

In this context, **the draft of the EBA and ESMA Guidelines** includes the following new provisions and clarifications:

- *New rules regarding combating money laundering and terrorist financing:* The members of the management body as well as the management body collectively and key function holders should have sufficient knowledge, skills and experience in respect of identifying, managing and mitigating money laundering and financing of terrorism (**ML/TF**) risks. This applies, in particular, to the member of the management body who is responsible for combating ML/TF risks. In this respect, the draft also clarifies that the ability to understand ML/TF risks should be part of the assessments of the collective suitability of the members of the management body and the assessment of the key function holders.
- *Clarifications regarding the criterion “independence of mind”:* The draft clarifies that being a member of affiliated companies does not in itself represent an obstacle for a member of the management body to acting with independence of mind.
- *Gender balance measures:* A gender-balanced composition of the management body is of particular importance. Institutions should respect the principle of equal opportunities for any gender and take measures to improve a more gender-balanced composition of staff in management positions. In this respect, institutions should have appropriate policies.
- *Further guidance regarding Recovery and Resolution Framework:* As part of early intervention measures and during resolution, the suitability of newly appointed members of the management body and of the management body collectively is relevant and requires an assessment.
- The draft considers the new *legislative framework for investment firms* adopted in 2019 for the identification of the investment firms subject to the various guidelines.

Der Entwurf der EBA Leitlinien enthält die folgenden neuen Bestimmungen und Klarstellungen:

- Der Entwurf stellt klar, dass die *Identifizierung, das Management und die Eindämmung von Geldwäsche und des Risikos der Terrorismusfinanzierung* Bestandteile einer soliden internen Governance und des Risikomanagement-Rahmens von Kreditinstituten sind.
- *Angaben zu Interessenkonflikten*: Der Entwurf enthält Empfehlungen zum angemessenen Umgang mit potenziellen Interessenkonflikten, die aufgrund von Krediten an Mitglieder des Leitungsorgans und ihnen nahestehende Personen oder anderen Transaktionen mit Mitgliedern des Leitungsorgans und ihnen nahestehenden Personen entstehen könnten.
- *Neue Empfehlungen bezüglich des Verhaltenskodex*: Kreditinstitute sollten alle notwendigen Maßnahmen ergreifen, um Diskriminierung zu vermeiden und Chancengleichheit für Mitarbeiter aller Geschlechter zu gewährleisten.

Da die BaFin erst vor Kurzem eine Konsultation zur Überarbeitung ihrer Merkblätter zu Geschäftsleitern und Mitgliedern von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen durchgeführt hat (siehe hierzu die **Stellungnahme des VAB**), bleibt es abzuwarten, wie sie auf diese Entwürfe reagieren wird. Eine erneute Konsultation der Merkblätter erscheint als möglich.

Beide Konsultationen laufen bis zum 31. Oktober 2020. Sie sind herzlich eingeladen, uns Ihre Kommentare oder Vorschläge zukommen zu lassen (**Frist: 23. Oktober 2020**). Zudem lädt die EBA und ESMA zu einer öffentlichen Anhörung per Telefonkonferenz am 1. Oktober 2020 in der Zeit von 14:00 bis 16:00 Uhr ein.

The draft of the EBA Guidelines contains the following new provisions and clarifications:

- The draft clarifies that *identifying, managing and mitigating money laundering and financing of terrorism risk* is part of sound internal governance arrangements and credit institutions' risk management framework.
- *Specifications regarding conflicts of interest*: The draft provides guidance how to properly manage potential conflicts of interest which could arise due to loans to members of the management body and their related parties or other transactions with members of the management body and their related parties.
- *New guidance on the code of conduct*: Credit institutions should take all necessary measures to avoid discrimination and guarantee equal opportunities to staff of all genders.

Since the BaFin has recently carried out a consultation to revise its guidance notices on members of management and administrative or supervisory bodies (see in this context the **VAB-position**), it remains to be seen how the BaFin will react to these drafts. A new consultation procedure regarding the guidance notices could be possible.

Both consultations run until 31 October 2020. You are welcome to send us your comments or suggestions (**deadline: 23 October 2020**). In addition, EBA and ESMA invite to a public hearing by telephone conference on 1 October 2020 between 14:00 and 16:00.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Risikoberechnung im Internal Model Approach | Risk Measurement under the Internal Model Approach

### EBA Leitlinien zu Daten für die Risikoberechnung von zu erwartenden Ausfällen | EBA guidelines on data inputs in the expected shortfall risk measure

Am 12. August 2020 hat die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) eine **Konsultation** zu ihren Leitlinien zu den Kriterien für die Verwendung von Daten bei der Risikoberechnung des zu erwartenden Ausfalls (expected shortfall – ES) im Rahmen des Internal Model Approach (IMA) eingeleitet.

On 12 August 2020 the European Banking Authority (EBA) has launched a **consultation** on its guidelines on criteria for the use of data inputs in the expected shortfall (ES) risk measure under the Internal Model Approach (IMA).

Die Verordnung (EU) Nr. 2020/876 (CRR2) führt einen überarbeiteten Rahmen für Mindestkapitalanforderungen für Marktrisiken ein. Teil davon ist der *alternative internal model approach*.

Institute, die den IMA zur Bestimmung ihrer Eigenmittelanforderungen verwenden, müssen das erwartete Ausfallrisikomaß für diejenigen Risikofaktoren berechnen, für die eine ausreichende Menge an überprüfbaren Preisen zur Verfügung steht (modellierbare Risikofaktoren).

Die EBA wurde damit betraut, Leitlinien zu entwickeln, in denen die Kriterien für jene Daten festgelegt werden, die bei Berechnung des teilweise zu erwartenden Ausfalls gemäß Art. 325bc der CRR verwendet werden.

Die Leitlinien stellen grundlegende Anforderungen an die zu verwendenden Daten und erläutern, wie diese erfüllt werden können. Diese sind:

- Genauigkeit der verwendeten Daten,
- Geeignetheit der verwendeten Daten,
- Häufigkeit der Aktualisierung der Daten,
- Vollständigkeit und einheitliche Verwendung der Daten.

Die EBA nimmt Anmerkungen zu dieser Konsultation bis zum 12. November 2020 entgegen. Am 5. Oktober 2020 findet zudem eine öffentliche Anhörung statt.

Regulation (EU) No 2020/876 (CRR2) introduces a revised framework for minimum capital requirements for market risk. Part of this is the *alternative internal model approach*.

Institutions using the IMA to determine their own funds requirements must calculate the expected shortfall risk measure for those risk factors for which a sufficient amount of verifiable prices is available (modellable risk factors).

EBA was mandated to develop guidelines specifying the criteria for data inputs that are used to calculate the partial expected shortfall in accordance with Art. 325bc of the CRR.

The guidelines describe fundamental requirements for the data being used and explain how these can be ensured. Those are:

- Accuracy of data inputs,
- Appropriateness of data inputs,
- Frequency for updating the data inputs,
- Completeness and consistent usage of the data inputs.

EBA welcomes comments on this consultation until 12 November 2020. A public hearing will also be held on 5 October 2020.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Studie über Meldewesenanforderungen | Study on reporting requirements

### EBA veröffentlichte Fragebogen für Institute | EBA published questionnaire for institutions

Am 22. Juli 2020 kündigte die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) die Durchführung einer Fragebogenaktion, die sich an alle Kreditinstitute im EWR richtet, sowie eines Aufrufs zur Durchführung von Fallstudien an, um Erkenntnisse über die Meldewesenkosten sowie die Ansichten der Branche über Möglichkeiten zur Senkung dieser Kosten zu sammeln (vgl. [Pressemitteilung der EBA](#)).

Der Fokus der Studie liegt bei den folgenden Punkten:

On 22 July 2020, the European Banking Authority (EBA) announced the launch of a questionnaire addressed to all EEA credit institutions as well as of a call for case studies to collect evidence on reporting costs as well as industry views on ways to reduce such costs (cf. [EBA press release](#)).

The study focuses on

- Ein Verständnis der tatsächlichen Meldekosten, die den Instituten in Bezug auf das aufsichtsrechtliche Meldewesen und insbesondere in Bezug auf die technischen Durchführungsstandards (ITS) der EBA für das aufsichtsrechtliche Meldewesen entstehen;
- eine Bewertung der Auswirkungen einer Reduzierung einiger spezifischer Meldeanforderungen auf die Kosten und die Wirksamkeit der Aufsicht; und
- eine Beurteilung, ob die Meldewesenkosten im Verhältnis zu den sich daraus ergebenden Erkenntnissen stehen.

Die folgenden Dokumente wurden vorgestellt:

- **Erläuterung zu Studie,**
- **Allgemeine Einführung zur Studie,**
- **Einführung in den Branchenfragebogen,**
- **Fragebogen für die Kreditwirtschaft,**
- **Anmerkung zu Fallstudien,**

Am 14. August 2020 hat die EBA Online-Tools zur Verfügung gestellt, um allen Beteiligten die Möglichkeit zu geben, ihre Antworten einzureichen. Aus diesem Grund hat die EBA angesichts der unterschiedlichen Fristen für den qualitativen und den quantitativen Teil des Fragebogens zwei getrennte Online-Umfragen eingerichtet:

- Die Antworten auf den **qualitativen Teil des Fragebogens** werden **bis zum 1. Oktober 2020** erwartet,
- während diejenigen zu den **quantitativen Fragen** **bis zum 31. Oktober 2020** erwartet werden.

Die Deutsche Bundesbank hat zur Unterstützung eine **deutsche Übersetzung** der Fragebögen erstellt (siehe auch **BaFin-Mitteilung** vom 27. Juli 2020).

Die Beantwortung des Fragebogens und das Einreichen von Fallstudien sind **freiwillig**. Die EBA würde jedoch eine breite Beteiligung der Branche begrüßen, um sicherzustellen, dass der Input in die Analyse und damit die Grundlage für die Entwicklung der Empfehlungen repräsentativ für den EU-Bankensektor ist.

Die EBA hat **auf ihrer Website einen eigenen Bereich** eingerichtet und zudem eine E-Mail-Adresse **cost.of.compliance@eba.europa.eu**, um die Durchführung der Compliance-Studie zu unterstützen.

- the understanding the actual reporting costs incurred by institutions in relation to supervisory reporting, and in particular in relation to the EBA implementing technical standards (ITS) on supervisory reporting,
- assessing the effects of a reduction of some specific reporting requirements on costs and supervisory effectiveness; and
- assessing whether the reporting costs were proportionate with regard to the benefits delivered.

The following documents were presented:

- **Explanatory note,**
- **General introduction to the study,**
- **Introduction to the industry questionnaire,**
- **Industry Questionnaire,**
- **Case Studies Notes.**

On 14 August 2020, the EBA has made available online tools to allow all stakeholders to submit their responses. Therefore, EBA set up two separate online surveys given the different deadlines for the qualitative and quantitative sections of the questionnaire:

- Responses to the **qualitative section of the questionnaire** are expected **by 1 October 2020**,
- while those to the **quantitative questions** are expected **by 31 October 2020**.

The Deutsche Bundesbank has prepared a **German translation** of the questionnaires as a support (see also **BaFin announcement** of 27 July 2020).

Answering the questionnaire and submitting case studies are of **voluntary nature**. The EBA, however, would appreciate wide industry participation to ensure that the input into the analysis, and thus the basis for developing the recommendations, is representative for the EU banking sector.

The EBA has set up a **dedicated page on its website** and email address **cost.of.compliance@eba.europa.eu** to support the cost of compliance exercise.

Auf nationaler Ebene wird die Studie durch BaFin und Bundesbank begleitet. Fragen im Zusammenhang mit der Umfrage können daher auch an die funktionale Emailadresse [solvenzmeldewesen@bundesbank.de](mailto:solvenzmeldewesen@bundesbank.de) gerichtet werden.



Andreas Kastl

At the national level, the study is being supported by BaFin and Bundesbank. Questions in connection with the survey can therefore also be directed to the functional email address [solvenzmeldewesen@bundesbank.de](mailto:solvenzmeldewesen@bundesbank.de).

## 3.3 Luxemburg | Luxembourg

### Schrems II | Schrems II

#### EuGH erklärt EU-US Privacy Shield für ungültig | ECJ invalidates the EU-US Privacy Shield

Der Gerichtshof der Europäischen Union (EuGH) hat in seinem am 16. Juli 2020 veröffentlichten **Urteil** „Schrems II“ (C-311/18) das EU-US Privacy Shield Abkommen für ungültig erklärt.

Im Juli 2016 hatte die Europäische Kommission beschlossen, dass das mit den USA ausgehandelte Datenschutzschild dem Datenschutzniveau der EU entspreche. Der EuGH vertritt in seiner Entscheidung nun die Auffassung, dass der Datenschutz in den USA nicht mit dem in der EU gleichwertig ist. Der Datentransfer aus der EU in die USA ist daher nicht mehr nur auf Grundlage des Privacy Shield möglich.

In seinem Urteil befasst sich der EuGH auch mit den Standardvertragsklauseln für die Übermittlung personenbezogener Daten an Auftragsverarbeiter in Drittländern und erkennt diese als grundsätzlich wirksam an.

Im Gegensatz zum Privacy Shield sei es auf diese Weise möglich, die Einhaltung eines angemessenen Schutzniveaus zu gewährleisten. Allerdings müsse jeweils im Einzelfall geprüft werden, ob die verwendeten Klauseln diese Anforderung erfüllen oder gegebenenfalls an die Rechtslage im Empfängerland angepasst werden müssen. Wie eine solche Anpassung aussehen kann, lässt der EuGH allerdings offen.

In its "Schrems II" **judgment** (C-311/18) published on 16 July 2020, the European Court of Justice (ECJ) declared the EU-US Privacy Shield Agreement invalid.

In July 2016, the European Commission decided that the data protection shield negotiated with the USA was in line with the EU's data protection level. In its decision, the ECJ now takes the position that the level of data protection in the USA is not equivalent to that in the EU. Data transfer from the EU to the USA is therefore no longer possible on the basis of the Privacy Shield alone.

In its judgment, the ECJ also addresses the standard contractual clauses (SCC) for the transfer of personal data to processors established in third countries and recognized them as being essentially valid.

In contrast to the Privacy Shield, such clauses are capable of ensuring an adequate level of protection. However, it will be necessary to examine on a case-by-case basis whether the clauses meet these requirements or whether they will have to be adapted to the legal situation in the countries of destination. The ECJ remains silent, however, as to what such an adaptation might look like.

Die Entscheidung des EuGH betrifft somit nicht nur die Datenübermittlung in die USA sondern auch in andere Drittländer und hat weitreichende Folgen für viele Unternehmen.

The decision of the European Court of Justice therefore not only concerns data transfers to the USA but also to other third countries and has wide-ranging consequences for numerous companies.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## 3.4 Berlin

# Verlustverrechnungsbeschränkungen | Loss Offsetting Restrictions

## Neue Verwaltungsschreiben kommentiert | New Draft Decrees commented

Mit dem Gesetz zur Einführung einer Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen vom 21. Dezember 2019 wurden die neuen Verlustverrechnungsbeschränkungen nach § 20 Abs. 6 S. 5 und 6 EStG bei Totalverlusten und Termingeschäften (anzuwenden ab 1. Januar 2020 bzw. 2021) in deutsches Recht eingeführt.

Das BMF hat zwei neue Entwürfe für Anwendungsschreiben für die **Steuerbescheinigungen** am 8. Juni 2020 und für die **Abgeltungsteuer** am 18. Juni 2020 veröffentlicht, die auch Detailsregelungen zu den Verlustverrechnungsbeschränkungen beinhalten.

Anmerkungen zu den neuen Entwürfen zur Abgeltungsteuer und zu den Steuerbescheinigungen hat der Verband in einer **Verbandsstellungnahme** am 16. Juli 2020 an das BMF gesandt. Zudem hat der VAB im Rahmen der **Konsultationen** zum JStG 2020 nochmals hierzu Stellung bezogen.

Zudem erhielt der Verband ein **Schreiben** des BMF vom 24. Juli 2020 an die DK zu einer **Nichtbeanstandungsregelung** zur Umsetzung von Mindeststandards aufgrund der Neuregelungen in § 20 Abs. 6 S. 5 und 6 EStG. Einen entsprechenden Vorschlag hat das Bundesministerium der

With the Act on the Introduction of the reporting requirements on cross-border tax arrangements of 21 December 2019, the new loss offsetting restrictions pursuant to § 20 para. 6 sentences 5 and 6 Income Tax Act for total losses and forward transactions (to be applied from 1 January 2020 and 2021 respectively) were introduced into German law.

The Federal Ministry of Finance has published two new draft application decrees for the **tax certificates** as of 8 June 2020 and for the **withholding tax** as of 18 June 2020, which contain both further detailed regulations on the loss offsetting restrictions.

**Comments** on the new drafts on the withholding tax and the tax certificates were sent to the Federal Ministry of Finance on 16 July 2020. In addition, the VAB has again taken a position on the Annual Tax Act 2020 during the **consultations**.

In addition, the Association received a **letter** from the Federal Ministry of Finance dated 24 July 2020 to the German banking industry ("DK") concerning the non-objection rule for the implementation of minimum standards due to the new provisions in § 20 para. 6 sentences 5 and 6

Finanzen mit Schreiben vom 10. Juli 2020 gestellt. Dem Vorschlag wurde in einem schriftlichen Verfahren zur Abstimmung mit den obersten Finanzbehörden der Länder vorerst mehrheitlich widersprochen.

Am 18. August 2020 hat ein weiteres VAB-Online-Seminar für Mitglieder und interessierte Finanzinstitute stattgefunden.



Markus Erb

Income Tax Act. The Federal Ministry of Finance submitted a corresponding proposal in a letter dated 10 July 2020. The proposal was initially rejected by a majority in a written procedure for consultation with the supreme tax authorities of the Federal States.

A further online VAB seminar took place on 18 August 2020 for members and interested financial institutions.

## Investmentsteuerrecht | Investment Tax Law

### Spezialfondsschreiben kommentiert | Draft decree on Special Investment Funds commented

Das BMF hat am 16. Juni 2020 einen weiteren Entwurf für ein **Anwendungsschreiben** für Spezialfonds veröffentlicht. Der Entwurf enthält Anwendungsregelungen zu den §§ 17, 26, 30, 31, 33, 35, 37, 44 und 45 InvStG sowie Änderungen zu den Rzn. 2.28 ff. 8.28a. und 19.18 (siehe Monatsinfo IV/2020, S. 26).

Anmerkungen zu dem Entwurf hat der Verband mit **Stellungnahme** vom 28. Juli 2020 dem BMF eingereicht. Am 30. Januar 2020 hatte der Verband bereits mit einem **Positionspapier** zum vorhergehenden Entwurf Stellung bezogen.

Das BMF hat zudem ein **Verbändeantwortschreiben** zu Anwendungsfragen zum InvStG in der ab 1. Januar 2018 geltenden Fassung am 28. Juli 2020 an die Verbände versandt. Es gibt Antworten auf die Fragen der Deutschen Kreditwirtschaft vom 8. August 2019.

Darüber hinaus hat das Finanzamt Frankfurt am Main V (Investmentbezirk) im März 2020 ein **Rundschreiben** zur Beantragung und Ausstellung von **Statusbescheinigungen** und Folgebescheinigungen versandt.

On 16 June 2020 the Federal Ministry of Finance has published a further draft for an **application decree** for special investment funds. The draft contains application regulations for §§ 17, 26, 30, 31, 33, 35, 37, 44 and 45 of the Investment Tax Act and amendments to recitals 2.28 et seq. 8.28a. and 19.18 (cf. Monthly Information IV/2020, p. 26).

The Association sent comments to the Federal Ministry of Finance with **position paper** dated 28 July 2020. On 30 January 2020, the Association had already taken a position on the previous draft in a **position paper**.

On 28 July 2020, the Federal Ministry of Finance (BMF) sent a **response letter** to the associations on questions of application of the Investment Tax Act in the version applicable as of 1 January 2018. It provides answers to the questions of the German Banking Industry dated 8 August 2019.

In addition, the tax office Frankfurt am Main V (investment district) sent out a **circular** in March 2020 on the application and issue of **status certificates** and follow-up certificates.

Am 11. August 2020 erhielt der Verband zudem einen **Entwurf** eines BMF-Schreibens zur Einbeziehung von sogenannten **Koppelungsgeschäften** im Rahmen der Berechnung des Aktiengewinns nach § 8 InvStG 2004.

Am 16. September 2020 findet ein VAB-Online-Seminar für Mitglieder sowie interessierte ausländische Finanzinstitute und Asset Manager hierzu statt.



Markus Erb

On 11 August 2020, the Association also received a **draft decree** by the Federal Ministry of Finance on the inclusion of **package deals** in the calculation of the equity gain pursuant to § 8 Investment Tax Act 2004.

A VAB online seminar is to take place on 16 September 2020 for members as well as interested foreign financial institutions and asset managers.

## Finanztransaktionsteuer | Financial Transaction Tax

### Stand der Diskussionen | Current discussions

Das BMF hat sich u. a. mit folgenden Fragen zu operativen Aspekten zur Finanztransaktionsteuer (FTS) an den VAB gewandt:

- Welche Verwaltungsstrukturen im Bankensektor bereits hinsichtlich der französischen und der italienischen Finanztransaktionsteuer angelegt sind und
- Welche zusätzlichen Arbeiten bei Einführung einer deutschen Finanztransaktionssteuer auf die Finanzinstitute zukämen.

In einer umfangreichen **Stellungnahme** vom 22. Juni 2020 ist der Verband neben einer wirtschaftlichen Kurzanalyse auf die Fragen des BMF eingegangen.

In seiner Veranstaltung „Coffee & Tax to go“ hat der Verband am 23. Juni 2020 seine Mitglieder über den Stand zur nationalen und europäischen FTS informiert.

Weitere Schritte des BMF sind nicht vor September 2020 zu erwarten.



Markus Erb

The Federal Ministry of Finance has approached the VAB with the following questions on operational aspects of the Financial Transaction Tax (FTT) inter alia:

- Which administrative structures in the banking sector are already in place with regard to the French and Italian financial transaction tax and
- What additional work would be required of financial institutions if a German financial transaction tax were introduced.

In a comprehensive **position paper** of 22 June 2020, the Association addressed the questions of the BMF in addition to a brief economic analysis.

In the Association's event "Coffee & Tax to go" on 23 June 2020, the Association informed its members about the status of the national and European FTT.

Further steps by the Federal Ministry of Finance are not expected before September 2020.

## Jahressteuergesetz 2020 | Annual Tax Act 2020

### Referententwurf vom VAB kommentiert | Ministerial Draft commented by VAB

Das BMF hat am 17. Juli 2020 einen **Referententwurf** für ein Jahressteuergesetz (JStG) veröffentlicht.

On 17 July 2020 the Federal Ministry of Finance has published a **ministerial draft** for an Annual Tax Act 2020.



Am 14. August 2020 hatte der Verband mit einem **Positionspapier** zu diesem Entwurf Stellung bezogen. Er ging dabei auf folgende Aspekte ein:

- „Eurex-Gold“ nach § 20 Abs. 1 Nr. 7 S. 1 EStG-E,
- Berichtigungen von Steuerbescheinigungen nach § 45a Abs. 6 EStG-E,
- Definition eines Investmentfonds nach § 1 Abs. 2 S. 1 InvStG-E,
- Änderung des anwendbaren Teilfreistellungssatzes nach § 22 Abs. 2 InvStG-E,
- Verlustverrechnung bei Termingeschäften zur Absicherung nach § 20 Abs. 6 S. 5 EStG (**insbesondere bei CFDs**).



Markus Erb

The Association submitted a **position paper** on the draft on 14 August 2020, which addressed the following aspects:

- "Eurex Gold" pursuant to § 20 para. 1 no. 7 sentence 1 Income Tax Act,
- Corrections of tax certificates according to § 45a para. 6 Income Tax Act,
- Definition of an investment fund in accordance with § 1 para. 2 sentence 1 Investment Tax Act,
- Change in the applicable partial exemption rate pursuant to § 22 para. 2 Investment Tax Act,
- Loss offsetting for forward transactions for hedging purposes in accordance with § 20 para. 6 sentence 5 Income Tax Act (**especially for CFDs**).

## Kirchensteuer | Church Tax

### Änderung des Kirchensteuer-Verfahrens | Amendment of Church Tax Procedure

Bereits in einem **Eckpunktepapier** hatte das BMF im 6. August 2019 über das neue elektronische Verfahren zum Kirchensteuerabzug bei Kapitalerträgen die Verbände informiert. In einer Informations- und Diskussionsveranstaltung am 17. Oktober 2019 im BMF zur Weiterentwicklung der Kirchensteuer konnte der Verband dazu Stellung beziehen.

Am 30. Juni 2020 hatte das BMF einen **Referentenentwurf** eines zweiten Familienentlastungsgesetzes vorgelegt. Darin sind Änderungen des Kirchensteuer-Verfahrens (KiStAM) nach § 51a EStG enthalten. Beim Steuerabzug vom Kapitalertrag soll auf die Vornahme des Kirchensteuerabzugs bei **betrieblichen Konten** dauerhaft verzichtet werden. Bei der Begründung einer Geschäftsbeziehung soll von den Kirchensteuerabzugsverpflichteten eine **Anlassabfrage** verpflichtend sein. Die Änderungen hierzu treten am 1. Januar 2022 in Kraft.

Am 29. Juli 2020 hat das Bundeskabinett den **Regierungsentwurf** hierzu beschlossen.



Markus Erb

The Federal Ministry of Finance had already informed the associations about the new electronic procedure for church tax deduction for capital gains in a **key issues paper** in 6 August 2019. At an information and discussion event on 17 October 2019 at the Federal Ministry of Finance on the further development of church tax, the Association was able to comment on this.

On 30 June 2020, the Federal Ministry of Finance presented a **draft bill** for a second family relief law. This includes changes to the church tax procedure ("KiStAM") according to § 51a Income Tax Act. In the case of tax deduction from capital gains, the church tax deduction for **business accounts** is to be permanently waived. When establishing a business relationship, those obliged to withhold church tax should be required to submit a **statement of reasons**. The amendments to this will come into force on 1 January 2022.

On 29 July 2020 the Federal Cabinet adopted the **government draft**.

## Verlustvortrag | Loss carryforward

### Entwurf eines BMF-Schreibens zu § 8d KStG veröffentlicht | Draft Decree on § 8d CTA published

Das BMF hat am 14. August 2020 einen **Entwurf** eines BMF-Schreibens zur Anwendung des § 8d KStG den Verbänden übersandt. Der Entwurf enthält Ausführungen zu wichtigen Auslegungs- und Anwendungsfragen der Praxis, insbesondere zu dem Begriff des Geschäftsbetriebs als zentralem Anknüpfungspunkt der Norm, zum Antragserfordernis sowie zu dem Katalog der Ereignisse, die zum Unter- gang des fortführungsgebundenen Verlustvortrags führen.

Es ist beabsichtigt, die Grundsätze des Anwendungsschreibens zu § 8d KStG auch bei der Gewerbesteuer uneingeschränkt zur Anwendung gelangen zu lassen. Hierzu sollen in Kürze entsprechende gleich lautende Erlasse der obersten Finanzbehörden der Länder ergehen.

Im Vorgriff hierauf könnte die Frage aufgeworfen werden, wie in Fällen zu verfahren ist, in denen ausschließlich gewerbesteuerliche Fehlbeträge vorliegen und somit die Feststellung eines fortführungsgebundenen Verlustvortrags nach § 8d KStG für Zwecke der Körperschaftsteuer unterblieben ist. Sollte ein diesbezügliches Regelungserfordernis gesehen werden, bittet das BMF, hierauf im Rahmen der VAB-Stellungnahmen einzugehen.



Markus Erb

On 14 August 2020 the Federal Ministry of Finance sent the associations a **draft decree** on the application of § 8d Corporate Tax Act. The draft decree contains explanations on important questions of interpretation and application in practice, in particular on the concept of business operations as the central point of reference of the standard, on the application requirement as well as on the catalogue of events leading to the discontinuation of the loss carryforward linked to continuation.

It is intended that the principles of the application decree for § 8d Corporate Tax Act will also be applied without restriction to trade tax. Corresponding common decrees are to be issued shortly by the supreme tax authorities of the Federal States.

In anticipation of this, the question could be raised as to how to proceed in cases in which there are exclusively trade tax deficits and thus the determination of a loss carryforward linked to continuation in accordance with § 8d Corporate Tax Act for the purposes of corporation tax has been omitted. If there is a need for regulation in this regard, the Federal Ministry of Finance would like to welcome comments on this matter in the VAB position paper.

## Steuerliche Vorschriften | Tax-relevant Provisions

### Kürzlich veröffentlichte Schreiben | Recently Published Decrees

Die folgenden wichtigen Schreiben und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- **BMF-Schreiben** vom 23. Juli 2020 zur **E-Bilanz** nach § 5b EStG, Veröffentlichung der Taxonomien 6.4 vom 1. April 2020,

The following important decrees and information were recently published:

- **Decree** by the Federal Ministry of Finance of 23 July 2020 on **electronic balance sheet** according to § 5b Income Tax Act, publication of the taxonomy 6.4 dated 1 April 2020,

- **Praxisleitfaden** der AWW vom 7. Juli 2020 zu den **GoBD** (Grundsätze zur ordnungsmäßigen Führung und Aufbewahrung von Büchern, Aufzeichnungen und Unterlagen in elektronischer Form sowie zum Datenzugriff).

- **AWV Guideline** of 7 July 2020 on the “**GoBD**” (principles for the proper keeping and storage of books, records and documents in electronic form and for data access).



Markus Erb

## Elektronische Wertpapiere | Electronic Securities

### Entwurf eines Gesetzes zur Einführung von elektronischen Wertpapieren | Draft act on the introduction of electronic securities

Das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz und das Bundesministerium der Finanzen haben am 11. August 2020 einen **Referentenentwurf** für ein Gesetz zur Einführung von elektronischen Wertpapieren (**eWpG**) veröffentlicht.

Das deutsche Recht soll generell für elektronische Wertpapiere geöffnet werden. Der derzeitige Referentenentwurf soll aber zunächst nur auf Anleihen anwendbar sein. Diese sollen nun auch in elektronischer Form begeben werden können und dabei die gleiche Rechtswirkung entfalten wie solche Wertpapiere, die mittels Urkunde begeben worden sind.

Um Technikneutralität zu gewährleisten, beschränkt sich der Entwurf nicht nur auf Kryptowertpapiere sondern integriert auch alle sonstigen technischen Verfahren und begünstigt dabei keine der möglichen Varianten.

Der Entwurf stellt, neben anderen, folgende Regelungen vor:

- Ein elektronisches Wertpapier wird dadurch begeben, dass eine Eintragung in ein elektronisches Wertpapierregister vorgenommen wird. Eine Urkunde ist dann nicht erforderlich;
- Ein Kryptowertpapier ist ein elektronisches Wertpapier, das in ein Kryptowertpapierregister eingetragen ist;
- Ein Kryptowertpapierregister muss über ein fälschungssicheres Aufzeichnungssystem verfügen, in dem Daten in der Zeitfolge protokolliert und gegen unbefugte Löschung sowie nachträgliche Veränderung geschützt gespeichert werden. Wegen dieser besonderen technischen Sicherheitsmaßnahmen kann ein Kryptoverwahrregister dezentral und sogar vom Emittenten selbst geführt werden;

The German Federal Ministry of Justice and Consumer Protection and the Federal Ministry of Finance published a **draft act** on the introduction of electronic securities (**eWpG**) on 11 August 2020.

German law is to be generally opened up to electronic securities. However, the current draft will initially only be applicable to bonds. It will now also be possible to issue these in electronic form and they will have the same legal effect as securities issued by means of a certificate.

To ensure technological neutrality, the draft is not limited to cryptographic securities but also integrates all other technical processes and does not favour any of the possible variations.

The draft presents among others the following rules:

- An electronic security is issued by making an entry in an electronic securities register. In this case, a certificate is no longer required;
- A crypto security is an electronic security that is listed in a crypto securities register;
- A crypto securities register must have a forgery-proof recording system in which data are recorded in chronological order and are protected against unauthorized deletion as well as against subsequent modification. Because of these specific technical security measures, a crypto securities register can be operated decentrally and even by the issuer himself;

- Alle anderen elektronischen Wertpapiere müssen auf einem zentralen Register eingetragen werden, das von einem Zentralverwahrer geführt werden muss;
  - Bestehende Wertpapiere können durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere ersetzt werden;
  - Ein elektronisches Wertpapier gilt als Sache im Sinne des § 90 des Bürgerlichen Gesetzbuchs;
  - Das Führen eines Kryptoverwahrregisters wird als Finanzdienstleistung in das KWG aufgenommen und unterliegt damit der Erlaubnispflicht;
  - Die BaFin überwacht die Emission und das Führen dezentraler Register als neue Finanzdienstleistungen nach dem eWpG, dem KWG und der Zentralverwahrer-Verordnung.
- All other electronic securities must be listed in a centralized register, which must be maintained by an authorized central securities depository;
  - Existing securities may be replaced by electronic securities of identical content;
  - Electronic securities are classified as an “in rem item” within the meaning of sec. 90 of the German Civil Code;
  - The operation of a crypto securities register is incorporated into the German Banking Act (KWG) as a financial service and will therefore require a license.
  - The German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) will supervise the issuance and operation of decentralized registers as a new financial service under the eWpG, the KWG and the Central Securities Depository Regulation.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## Strafrechtliche Bekämpfung der Geldwäsche | Combating money laundering by criminal law

### BMJV-Referentenentwurf zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2018/1673 | Ministerial draft decree on the implementation of Directive (EU) 2018/1673

Das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz (BMJV) hat den **Referentenentwurf** eines Gesetzes zur Verbesserung der **strafrechtlichen** Bekämpfung der Geldwäsche vom 11. August 2020 veröffentlicht. Die gesetzlichen Anpassungen dienen in erster Linie der Umsetzung der **Richtlinie (EU) 2018/1673**, deren Regelungsinhalte die Mitgliedstaaten bis zum 3. Dezember 2020 in nationales Recht zu überführen haben.

Im Kern sieht der Entwurf eine grundlegende **Neufassung des Geldwäschestrafttatbestands (§ 261 StGB)** vor, welche sich im Vergleich zur gegenwärtigen Gesetzeslage durch einen Verzicht auf einen selektiven Vortatenkatalog auszeichnet und stattdessen die **Aufnahme sämtlicher vorsätzlicher wie fahrlässiger Straftaten des Kern- und Nebenstrafrechts in den Kreis der Vortaten** vorsieht. In Anbetracht der Regelungsinhalte der Richtlinie (vgl. insbesondere „kriminelle Tätigkeit“ nach Art. 2 Nr. 1 der Richtlinie (EU) 2018/1673) geht die vorgesehene gesetzliche Neuerung, wie das Ministerium auch bekräftigt, über die Mindestvorgaben der Richtlinie hinaus (siehe dazu auch S. 1 des Referentenentwurfs und S. 2 des **Verbandsanschreibens**).

The German Federal Ministry of Justice and Consumer Protection released its **draft decree** that shall improve the combat against money laundering by **criminal law** dated 11 August 2020. The legal amendments primarily serve the implementation of **Directive (EU) 2018/1673**, whose regulatory contents have to be transposed into national law by the Member States until 3 December 2020.

Principally, the draft provides for a **fundamental revision of the definition of the offence of money laundering (Sec. 261 of the German Criminal Code)**, which, in comparison to the current legal situation, is characterised by an abandonment of a selective catalogue of predicate offences and instead provides for the **inclusion of all intentional and negligent offences under primary and secondary criminal law in the circle of predicate offences**. In view of the contents of the Directive (see in particular "criminal activity" under Art. 2 No. 1 of Directive (EU) 2018/1673), the envisaged legal amendment, as the Ministry also affirms, goes beyond the minimum requirements of the Directive (see also p. 1 of the draft decree and p. 2 of the **letter to the associations**).

In Folge der erheblich ausgedehnten Reichweite des Geldwäschestraftatbestands, insbesondere durch den Verzicht auf einen selektiven Vortatenkatalog und die Tathandlungsvarianten, soll jedoch auch die Strafbarkeit der leichtfertig begangenen Geldwäsche entfallen (bisher § 261 Abs. 5 StGB), um dem Verhältnismäßigkeitsprinzip zu genügen. Der Entwurf leitet hieraus auch die **Aufhebung des § 43 Abs. 4 GwG** ab, welcher gerade erst zum 1. Januar 2020 durch das **Gesetz** zur Umsetzung der Änderungsrichtlinie zur Vierten EU-Geldwäscherichtlinie geändert worden war. Denn gerade die bisher leichtfertige Begehungsmöglichkeit war aus Sicht des Ministeriums bislang Anlass für die Regelung des § 43 Abs. 4 GwG, wonach eine Meldung gegenüber der Zentralstelle für Finanztransaktionsuntersuchungen (FIU) nach § 43 Abs. 1 GwG in bestimmten Fällen zugleich als strafrechtliche Selbstanzeige gilt. Das Bedürfnis für diese Regelung soll jedoch entfallen, da eine Geldwäschestraftat künftig nur noch vorsätzlich begangen werden kann.

Darüber hinaus sollte aus Sicht des Ministeriums die Neufassung des Geldwäschestraftatbestands nicht zu einem Mehraufwand im Zusammenhang mit **Verdachtsmeldungen** führen, obgleich künftig alle Straftatbestände Geldwäschevortaten sein können. Nichts desto trotz bittet das Ministerium die Verpflichteten und deren Verbände, in ihren Stellungnahmen auch auf einen etwaigen Mehraufwand einzugehen.



Andreas Kastl

As a result of the significantly extended scope of the money laundering offence, in particular through the abandonment of a selective list of predicate offences and the variants of the offences, however, the criminal liability for money laundering committed in an imprudent manner shall also be removed (currently sec. 261 para. 5 German Criminal Code) in order to comply with the principle of proportionality. The draft also derives from this the **revocation of sec. 43 para. 4 AMLA**, which had just been amended as of 1 January 2020 by the **Act** Implementing the Amending Directive to the Fourth EU Money Laundering Directive. In the ministry's view, it was precisely the hitherto careless possibility of committing the offence that had so far prompted the provision of sec. 43 para. 4 AMLA, according to which a report to the Financial Intelligence Unit (FIU) pursuant to sec. 43 para. 1 AMLA is in certain cases also considered a voluntary disclosure under criminal law. However, the need for this provision shall be dropped, since in future a money laundering offence can only be committed with intent.

Furthermore, the Ministry does not believe that the new definition of the offence of money laundering should lead to additional expenditure in connection with **suspicious transaction reports**, although all offences may be suspected of money laundering in future. Nevertheless, the Ministry asks the obliged parties and their associations to also address any possible additional expenditures in their position papers.

## Aufsicht über Wertpapierfirmen | Supervision of Investment Firms

### BMF legt Referentenentwurf vor | BMF submits draft act

Am 13. August 2020 hat das Bundesministerium der Finanzen einen **Referentenentwurf** für ein Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2019/2034 über die Beaufsichtigung von Wertpapierfirmen den Verbänden zur Anhörung vorgelegt.

On August 13, 2020, the Federal Ministry of Finance submitted a **draft act** for implementing Directive (EU) 2019/2034 on the supervision of investment firms (**draft act**) to the associations for consultation.

Mit dem Gesetzesentwurf soll die Aufsicht über Wertpapierfirmen vollständig aus dem Kreditwesengesetz (KWG) herausgelöst und in dem neuen Wertpapierfirmengesetz (Gesetz zur Beaufsichtigung von Wertpapierfirmen, „WpFG-E“) geregelt werden. Ziel des Gesetzesentwurfs ist es, insbesondere für kleine und mittlere Wertpapierfirmen, die geringere Anforderungen als Kreditinstitute oder große Wertpapierfirmen einhalten müssen, eine einfache, verständliche und übersichtliche Gesetzssystematik zu schaffen. Für große Wertpapierfirmen wäre weiterhin das CRD/CRR-Aufsichtsregime anwendbar.

Das WpFG-E soll proportional zur Größe und Bedeutung der Wertpapierfirmen für die Finanzstabilität im Wesentlichen folgenden Themen umfassen:

- Anforderungen an das Anfangskapital (vgl. § 17 WpFG-E),
- Anforderungen an die Geschäftsorganisation und bestimmte Anzeigepflichten (siehe z.B. §§ 20 ff., 41, 79 WpFG-E),
- Aufsichtsbefugnisse, insbesondere im Hinblick auf die Solvenz der Wertpapierfirmen sowie die Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen und die Geschäftsorganisation (vgl. §§ 38 ff. WpFG-E),
- Maßstäbe zur Beurteilung der Angemessenheit der internen Kapitalanforderungen (siehe z.B. § 56 WpFG-E),
- Anforderung an den Vorstand und die Aufsichtsgremien der Wertpapierfirmen im Hinblick auf die interne Unternehmensführung (vgl. §§ 20 ff. WpFG-E),
- Regelungen zur Vergütungspolitik gegenüber bestimmten Kategorien von Mitarbeitern der Wertpapierfirmen (siehe z.B. §§ 41, 46 WpFG-E).

Das Gesetz soll laut Referentenentwurf Ende Juni 2021 in Kraft treten.

The draft act is intended to completely remove the supervision of investment firms from the German Banking Act (KWG) and to regulate it in the new Investment Firms Act (Act on the Supervision of Investment Firms, "draft of the WpFG"). The aim of the draft act is to create a simple, comprehensible and clear legal system, especially for small and medium-sized investment firms which have to comply with lower requirements than credit institutions or large investment firms. For large investment firms, the CRD/CRR supervisory regime would continue to apply.

In proportion to the size and importance of investment firms for financial stability, the draft of the WpFG should essentially cover the following topics:

- Requirements for the initial capital (see draft § 17 of the WpFG),
- Requirements for the business organisation and certain notification obligations (see e.g. draft §§ 20 et seq., 41, 79 of the WpFG),
- Supervisory competences, in particular as regards the solvency of investment firms as well as own funds and liquidity requirements and corporate governance (see draft §§ 38 et seq. of the WpFG),
- Criteria for assessing the adequacy of internal capital requirements (see e.g. draft § 56 of the WpFG),
- Requirements for the management and supervisory bodies of investment firms with regard to internal corporate governance (see draft §§ 20 et seq. of the WpFG),
- Provisions on remuneration policy for certain categories of investment firms' staff (see e.g. draft §§ 41, 46 of the WpFG).

According to the draft act, the act should come into force at the end of June 2021.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

# Vorzeitige Kreditrückzahlung | Premature repayment of loans

## Referentenentwurf zur Anpassung von § 501 BGB | Draft act on the amendment of § 501 BGB

Am 31. August 2020 hat das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz (**BMJV**) den Entwurf eines Gesetzes zur Änderung des **§ 501** des Bürgerlichen Gesetzbuchs (**BGB**) (**Gesetzesentwurf**) den Verbänden zur Anhörung vorgelegt. Dem vorausgegangen war Anfang Mai diesen Jahres die Prüfung des BMJV hinsichtlich der Anpassung von § 501 BGB, an der wir uns im Wege einer Stellungnahme beteiligt hatten (siehe hierzu unseren **Bericht** vom 11. Mai 2020).

Der nun vorliegende Gesetzesentwurf dient der Umsetzung des **Urteils des Europäischen Gerichtshofs (EuGH)** in der Rechtssache C-383/18, in dem der EuGH entschieden hatte, dass bei vorzeitiger Kreditrückzahlung die Ermäßigung der Gesamtkosten sämtliche dem Verbraucher auferlegten Kosten und damit auch laufzeitunabhängige Kosten erfasst. Da § 501 BGB bislang ausdrücklich nur die Reduzierung der Zinsen und laufzeitabhängigen Kosten regelt, dient der Gesetzesentwurf der Anpassung dieser Norm an die Vorgaben des EuGHs.

Vor diesem Hintergrund soll § 501 BGB dahingehend ergänzt werden, dass sich zusätzlich zu den laufzeitabhängigen Kosten auch die laufzeitunabhängigen Kosten (unabhängig davon, ob sie einmalig, wiederkehrend, über einen längeren Zeitraum verteilt oder gestaffelt erhoben werden) entsprechend der verbleibenden Laufzeit des Verbraucherdarlehensvertrags zur vertraglichen Laufzeit vermindern. Soweit § 501 BGB auch die Kostenermäßigung im Fall einer Kündigung des Darlehensvertrags durch den Darlehensnehmer oder den Darlehensgeber regelt, soll die Regelung allerdings unverändert bleiben. In diesem Fall sollen nach wie vor nur die laufzeitabhängigen Kosten neben den vereinbarten Zinsen anteilig zu mindern sein.

Das BMJV hat uns die Möglichkeit gegeben, zu dem Gesetzesentwurf bis zum 25. September 2020 Stellung zu nehmen. Sie können uns gern ihre Kommentare oder Vorschläge hierzu mitteilen (**Frist**: 21. September 2020).

On 31 August 2020 the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (**BMJV**) submitted a draft act on the amendment of **§ 501** of the German Civil Code (**BGB**) (**draft act**) to the associations for consultation. This was preceded at the beginning of May of this year by the examination of the BMJV with regard to the adaptation of § 501 BGB, in which we participated by way of a statement (see our **report** of 11 May 2020).

The current draft act serves to implement a **decision of the European Court of Justice (ECJ)** in case C-383/18, in which the ECJ decided that in the event of premature repayment of a loan, the reduction in the total cost includes all costs imposed on the consumer. This refers to term-dependent as well as non-term-dependent costs. Up to now, § 501 BGB regulates only the reduction of the interest and term-dependent costs. The draft act serves to adapt this standard to the requirements of the ECJ.

Against this background, § 501 BGB is to be amended to the effect that, in addition to the term-dependent costs, the term-independent costs (regardless of whether they are charged once, recurrently, spread over a longer period of time or staggered) are to be reduced in accordance with the remaining term of the consumer loan agreement to the contractual term. Insofar as § 501 BGB also regulates the reduction of costs in the event of termination of the loan agreement by the borrower or the lender, however, the regulation should remain unchanged. In this case, only the term-dependent costs in addition to the agreed interest are to be reduced proportionately.

The BMJV has given us the opportunity to comment on the draft act until 25 September 2020. You are welcome to send us your comments or suggestions (**deadline**: 21 September 2020).



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

### DAC6

#### Kürzlich veröffentlichtes Entwurfsschreiben und User Group | Recently Published Draft Decree and User Group

Am 6. August 2020 wurde auf der Website des BZSt ein weiterer **Entwurf** eines Anwendungsschreibens für die Vorschriften für die Anzeigepflicht für die grenzüberschreitenden Steuergestaltungen veröffentlicht. Dieser Entwurf wurde mit Datum 14. Juli 2020 vermerkt.

Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) hatte zudem mit **Schreiben** vom 18. August 2020 zu einem technischen User Group-Treffen zur Umsetzung der Mitteilungspflichten für grenzüberschreitende Steuergestaltungen (DAC6) am 26. August 2020 eingeladen. Das Treffen hat von 9:00 Uhr bis 13:45 Uhr als Online-Videokonferenz (via Webex) stattgefunden.

In der **Präsentation** werden (eingereichte) Fragen beantwortet, die in ein FAQ zur elektronischen Datenübermittlung des BZSt zusammengefasst und veröffentlicht werden sollen.

Es wird empfohlen, die **Internetseite** des BZSt regelmäßig auf neu eingestellte Dokumente zu DAC6 zu konsultieren. Auf der erweiterten Website des BZSt zu DAC6 sind unter anderem folgende wichtige Unterlagen verfügbar:

- Das Verfahren DAC6/Vorschriften
- Elektronische Datenübermittlung/Video-Tutorials
- Handbücher (Kommunikationshandbücher in deutscher und **englischer** Sprache)
- Infobrief (mit der Möglichkeit sich in den **Verteiler eintragen** zu lassen)
- Kontaktdaten (Hotline: 02284063250 für Fragen zum Anmelde-/Registrierungs- bzw. Freischaltungsprozess)

On 6 August 2020, a further **draft** of an application decree on the rules on reporting requirements for cross-border tax arrangements was published on the website of the Federal Central Tax Office. This draft was noted as of 14 July 2020.

Additionally, the Federal Central Tax Office (BZSt) had invited by **letter** dated 18 August 2020 to a technical user group meeting on the implementation of the reporting requirements for cross-border tax arrangements (DAC6) on 26 August 2020. The meeting took place from 9:00 a.m. to 1:45 p.m. as an online video conference (via Webex).

The **presentation** answers (submitted) questions, which will be summarized and published in a FAQ on electronic data transmission of the Federal Central Tax Office.

It is recommended that the **website** of the Federal Central Tax Office be consulted regularly for newly posted documents on DAC6. The following important documents, inter alia, are available on the extended website of the Federal Central Tax Office on DAC6:

- The DAC6 procedure/regulations
- Electronic data transmission/video tutorials
- Manuals (communication manuals in German and **English**)
- Information letter (with the possibility to **subscribe** to the mailing list)
- Contact details (Hotline: 0049 2284063250 for questions regarding the registration/activation process)



Markus Erb



## FATCA & CRS

### BZSt-Informationen, u. a. zu Fristverlängerungen | Information of the Federal Central Tax Office, inter alia regarding postponed deadlines

Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) hat mit seinem Infobrief CRS (**Ausgabe 03/2020**) vom 30. Juni 2020 darüber informiert, dass es nicht beanstandet werden wird, wenn meldende Finanzinstitute ihre **CRS-Meldungen** für den Meldezeitraum 2019 abweichend von § 27 Abs. 2 FKAustG **bis zum 31. Oktober 2020** an das BZSt übermitteln. Zudem hat das BZSt in seinem Infobrief CRS (**Ausgabe 04/2020**) vom 2. Juli 2020 über die Bekanntmachung der finalen Staatsaustauschliste 2020 i. S. d. § 1 Abs. 1 FKAustG durch das BMF informiert (siehe auch **BMF-Schreiben** vom 1. Juli 2020).

Das BZSt hatte außerdem in seinem Infobrief FATCA (**Ausgabe 03/2020**) vom 30. Juni 2020 darüber informiert, dass meldenden Finanzinstitute ihre zu übermittelnden **FATCA-Daten** für den Meldezeitraum 2019 abweichend von § 8 Abs. 3 FATCA-USA-UmsV **bis zum 31. Oktober 2020** an das BZSt übermitteln dürfen. Davor hatte das BZSt bereits mit seinem Infobrief FATCA (**Ausgabe 02/2020**) vom 12. Mai 2020 über folgende Themen informiert:

- aktualisierte Version von bereitgestellten Dokumenten,
- Video-Tutorials,
- FAQ-Beitrag des IRS zur Verlängerung der „FATCA Certifications“.

The Federal Central Tax Office (BZSt) informed with its information letter CRS (**edition 03/2020**) of 30 June 2020 that there will be no objection to reporting financial institutions that submit their **CRS reports** for the reporting period 2019 in deviation from sec. 27 para. 2 FKAustG **until 31 October 2020** to the BZSt. In addition, the BZSt informed with its information letter CRS (**edition 04/2020**) of 2 July 2020 about the announcement of the final exchange list of states for 2020 in accordance with sec. 1 para. 1 FKAustG by the Federal Ministry of Finance (cf. the Ministry's **letter** of 1 July 2020).

The BZSt also informed with its information letter FATCA (**edition 03/2020**) of 30 June 2020 that reporting financial institutions may, in derogation of sec. 8 para. 3 FATCA-USA-Transposition Regulation, send their **FATCA data** for the reporting period 2019 **until 31 October 2020** to the BZSt. Prior to this, the BZSt had already provided its information letter FATCA (**edition 02/2020**) of 12 May 2020 and informed on the following topics:

- updated version of documents provided,
- video tutorials,
- FAQ contribution of the IRS on the renewal of the "FATCA Certifications".



Andreas Kastl

# Eignung von Geschäftsleitern und Aufsichtsorganen | Suitability of members of management and supervisory bodies

## VAB nimmt Stellung zu überarbeiteten BaFin-Merkblättern | VAB issues position paper on revised Bafin Guidance Notices

Am 17. Juli 2020 hat der VAB zu den Entwürfen der überarbeiteten BaFin Merkblätter „**Merkblatt zu den Geschäftsleitern gemäß KWG, ZAG und KAGB**“ und „**Merkblatt zu den Mitgliedern von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen gemäß KWG und KAGB**“ (zusammen die „**Merkblätter**“) sowie verschiedener **Formulare** der Anzeigenverordnung Stellung genommen.

Die Änderungen der BaFin in den Merkblättern betreffen im Wesentlichen die „Fit & Proper“-Anforderungen an Geschäftsleiter und Mitglieder von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen. Zudem wurden Regelungen zu Richtlinien und Prozessen, Pflichten von Geschäftsleitern und Anforderungen an Ausschüsse von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen neu in die Merkblätter aufgenommen.

Der VAB konzentriert sich in seiner **Stellungnahme** im Wesentlichen auf die folgenden Punkte, die hier auszugsweise wiedergegeben werden:

- Wir haben angeregt, von der Aufnahme des neuen **Kriteriums der „Unvoreingenommenheit“** abzusehen. Die Beurteilung, ob ein „unvoreingenommenes“ Verhalten eines Geschäftsleiters oder eines Mitglieds eines Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans vorliegt, kann unseres Erachtens kaum von einem Institut erbracht werden. Für den Fall, dass dieses Kriterium dennoch beibehalten werden soll, haben wir vorgeschlagen, einen mess- und überprüfbareren Kriterienkatalog einzufügen, anhand dessen die Beurteilung der Unvoreingenommenheit vorgenommen werden kann.
- Die in beiden Merkblättern neu eingefügten Regelungen zu **Interessenkonflikten** aufgrund von Rechtsstreitigkeiten oder konkurrierenden Interessen sind aus unserer Sicht zu unbestimmt und lassen befürchten, dass für ein Institut nicht eindeutig bestimmbar ist, ob ein Interessenkonflikt vorliegt oder nicht. Insoweit haben wir vorgeschlagen, von der Aufnahme dieser Regelungen abzusehen bzw. deren Anforderungen klarstellend zu regeln.

On July 17, 2020, VAB commented on the drafts of the revised BaFin guidance notices "**Guidance notice on management board members pursuant to the KWG, ZAG and KAGB**" and "**Guidance notice on members of administrative or supervisory bodies pursuant to the KWG and KAGB**" (together "**Guidance Notices**") as well as on various **forms** of the German Reporting Regulation.

The key changes made by BaFin in the Guidance Notices concern the "Fit & Proper" requirements for members of the management and of the administrative or supervisory board. In addition, regulations on guidelines and processes, duties of members of the management board and requirements for committees of administrative or supervisory bodies have been newly introduced in the Guidance Notices.

In its **position paper**, the VAB focuses mainly on the following points which are laid down in the below excerpt:

- We have suggested that the new **requirement "independence of mind"** should not be included. In our opinion, the assessment of whether this requirement has been fulfilled by a member of a management or an administrative or supervisory board can hardly be provided by an institution. In the event that this criterion should nevertheless be retained, we have proposed that a measurable and verifiable list of criteria should be inserted, on the basis of which the assessment can be made.
- In our view, the new rules on **conflicts of interest** resulting from legal disputes or competing interests inserted in both Guidance Notices are too vague and it may be concerned that it is not possible for an institution to clearly determine whether a conflict of interest exists or not. In this respect, we have proposed that these provisions should not be included in the Guidance Notices or their requirements should be clarified.

- Der neu aufgenommene Abschnitt zu den „**Pflichten der Geschäftsleiter**“ fügt sich unseres Erachtens nicht in den Regelungsgehalt des „Merkblatts zu den Geschäftsleitern“ ein. Wir haben daher empfohlen, die Vorgaben in diesem Abschnitt je nach Regelungsgehalt zum einen in das Rundschreiben der BaFin zu den „Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk)“ und zum anderen in einem gesonderten Merkblatt zu Richtlinien und Prozessen aufzunehmen.
- Die im „Merkblatt zu den Mitgliedern von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen gemäß KWG und KAGB“ neu eingefügten **Ausführungen zu Ausschüssen**, insbesondere zum Nominierungsausschuss, stehen nach unserem Verständnis im Gegensatz zu der Zielrichtung des Merkblatts. Aus diesem Grund haben wir vorgeschlagen, den Abschnitt zu Ausschüssen in einem gesonderten Merkblatt, das die interne Organisation des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans zum Gegenstand hat, aufzunehmen.
- Wir haben angeregt, die bisher gültige Regelung, dass das zuständige Fachreferat auf die **Übersetzung von Unterlagen** in englischer Sprache verzichten kann, nicht zu streichen. Diese sollte unserer Ansicht nach beibehalten werden, um die Anforderungen an eine Anzeige nicht unnötig zu erhöhen.
- Im Rahmen der Prüfung, ob eine **Anzeige** (z.B. für die Bestellung als Geschäftsleiter) **unverzüglich erstattet** wurde oder nicht, haben wir angeregt, den Zeitraum von vier Wochen beizubehalten und von einer Reduzierung des Zeitraums auf lediglich zwei Wochen abzu- sehen.

Die Konsultationsfrist endete am 17. Juli 2020. Die BaFin wird sich nun mit den eingegangenen Stellungnahmen befassen. Wir werden Sie über die weiteren Entwicklungen auf dem Laufenden halten.

- In our view, the newly included section on the "**duties of members of a management board**" does not fit into the regulatory content of the "Guidance Notice on management board members". Therefore, we have recommended that some parts of the requirements in this section should be included in the BaFin circular on "Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk)" and some parts should be included in a separate guidance notice on guidelines and processes.
- In our opinion, the new **comments on committees**, in particular on the nomination committee, inserted in the "Guidance Notice on members of administrative or supervisory bodies pursuant to KWG and KAGB" are contrary to the objectives of this Guidance Notice. In this respect, we have proposed to include the section on committees in a separate guidance notice dealing with the internal organisation of the administrative or supervisory body.
- We have proposed not to delete the current rule that the responsible BaFin department may dispense with the **translation of documents** in the English language. In our view, this requirement should be maintained in order not to unnecessarily increase the notification requirements.
- As part of the examination of whether or not a **notification** (e.g. for the appointment as member of the management board) **was made without delay**, we have suggested that the period of four weeks should be retained and that the period should not be reduced to just two weeks.

The consultation period ended on 17 July 2020 and BaFin will now review the comments received. We will keep you informed about further developments in this respect.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

# Abschirmungsgesetz | Bank Separation Act

## Auslegungshilfe der BaFin und der Bundesbank zu Artikel 2 des Abschirmungsgesetzes | Interpretative guidance by BaFin and the German Federal Bank on Article 2 of the Bank Separation Act

Am 6. August 2020 hat die BaFin die aktualisierte Fassung der **Auslegungshilfe** zum Artikel 2 des Gesetzes zur Abschirmung von Risiken und zur Planung der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen (**Abschirmungsgesetz**) **veröffentlicht**.

Durch die aktualisierte Fassung wird die bisherige Auslegungshilfe abgelöst.

Das Dokument sorgt für Klarheit insbesondere in den folgenden Punkten:

- Anwendungsbereich des Abschirmungsgesetzes (einbezogen werden auch CRR-Kreditinstitute mit Sitz im Ausland, die eine Zweigstelle oder sonstige physische Präsenz unterhalten oder grenzüberschreitend Dienstleistungen anbieten);
- Verbotstatbestände und deren Ausnahmen (Umfang und Abgrenzung des Begriffs der Eigengeschäfte, Definition des Kredit- und Garantiegeschäfts, Hochfrequenzhandel, etc.);
- Risikoanalyse und Umsetzung der Verbotstatbestände (Zeitplan, Vorgehen).

Zur besseren Nachverfolgung der Änderungen gegenüber des am 28. Dezember 2018 zur Konsultation gestellten Entwurfs, hat die BaFin eine **Vergleichsversion** bereitgestellt.

On 6 August 2020, BaFin **published** an updated version of the **interpretative guidance** on Article 2 of the German Act on Ringfencing and Recovery and Resolution Planning for Credit Institutions and Financial Groups (**Bank Separation Act**).

The updated version replaces the previous interpretative guidance.

The document provides clarity in particular on the following topics:

- scope of application of the Bank Separation Act (included are CRR credit institutions domiciled abroad that maintain a branch or other physical presence or provide cross-border services);
- prohibitions and their exemptions (scope and definition of proprietary business, definition of lending and guarantee business, high frequency trading, etc.);
- risk analysis and implementation of the prohibitions (schedule, procedure).

In order to better track the changes compared to the draft submitted for consultation on 28 December 2018, BaFin has released a **marked up version** (GER).



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## FinaRisikoV | Regulation on financial and risk information

### Veröffentlichung der Änderungsverordnung | Publication of the Amendment Regulation

Die dritte Verordnung zur Änderung der Finanz- und Risikotragfähigkeitsinformationenverordnung (FinaRisikoV) ist im **Bundesgesetzblatt** vom 18. August 2020 verkündet worden. Der Entwurf der Änderungsverordnung war bereits Mitte 2019 von der BaFin konsultiert worden (siehe **VAB-Bericht** vom 16. Juli 2019).

Das **Merkblatt** der Aufsicht für die Meldungen gemäß § 10,11 FinaRisikoV wurde überarbeitet und als Version 3.0 am 18. August 2020 neu veröffentlicht. **Überarbeitete FAQ** und andere Materialien können ebenfalls **hier** abgerufen werden.

Die Änderungsverordnung trat am 19. August 2020 in Kraft. Die Änderungen sind bei der Jahresmeldung der Risikotragfähigkeitsinformationen für das Jahr 2020 zu berücksichtigen, welche Anfang 2021 abgegeben wird (vgl. § 9 FinaRisikoV).

The third regulation amending the Financial and Risk-bearing Capacity Information Regulation (FinaRisikoV) was published in the **Federal Law Gazette** on 18 August 2020. The draft of the Amendment Regulation had already been consulted by BaFin in mid-2019 (see **VAB report** dated 16 July 2019).

The supervisory **information sheet** for the notifications pursuant to sec. 10,11 of the Regulation was revised and republished as Version 3.0 on 18 August 2020. **Revised FAQ** and other material can be retrieved **here**, too.

The Amendment Regulation will enter into force on 19 August 2020. The changes are to be taken into account in the annual notification of the risk-bearing capacity information for the year 2020, which will be submitted at the beginning of 2021 (see sec. 9 Fina-RisikoV).



Andreas Kastl

## CFD-Handel | CFD Trading

### BaFin veröffentlicht Leitlinien | BaFin publishes guidelines

Die BaFin hat am 1. September 2020 **Leitlinien** zur **Allgemeinverfügung** vom 23. Juli 2019 bezüglich sogenannter Differenzgeschäfte (Contracts for Difference – **CFD**) veröffentlicht.

Die Leitlinien sollen CFD-Anbietern als Handreichung dienen, um die Vermarktung, den Vertrieb und den Verkauf von CFD an die Vorgaben der Allgemeinverfügung anzupassen und um Verstöße gegen diese zu vermeiden.

Mit ihren Leitlinien greift die BaFin Konstellationen auf, die sie bei der Überprüfung von CFD-Angeboten als problematisch identifiziert hat. Aus diesem Grund werden mit den Leitlinien die folgenden Themen näher geregelt:

On 1 September 2020, BaFin published **guidelines** for the **General Decree** of 23 July 2019 regarding contracts for difference (**CFDs**).

The guidelines are intended to help providers of CFDs to adapt the marketing, distribution and sale of CFDs to the requirements of the General Decree and to avoid breaches of these requirements.

With its guidelines, BaFin addresses constellations that it has identified as problematic when reviewing CFD offers. Thus, the guidelines regulate the following topics in more detail:

- Rechtliche eindeutige *Umsetzung der CFD-Allgemeinverfügung in vertraglichen Ausgestaltungen* (d. h. in den jeweiligen Geschäfts- oder Vertragsbedingungen).
- *Erfordernis von Risikowarnungen*, d.h. alle direkten und indirekten Mitteilungen eines CFD-Anbieters zur Vermarktung, zum Vertrieb oder zum Verkauf von CFD müssen eine entsprechende Risikowarnung enthalten; die Aufnahme einer solchen in den jeweiligen Geschäftsbedingungen ist dabei aber nicht zwingend erforderlich.
- *Ausgestaltung von Risikowarnungen*, hierbei insbesondere Berücksichtigung der Vorgaben der Abschnitte A bis G des Anhangs der CFD-Allgemeinverfügung.
- *„Prominenz“ von Risikowarnungen auf Webseiten*, d. h. die Risikowarnung ist von den sonstigen veröffentlichten Informationen auf der Website getrennt und hervorgehoben anzuzeigen.
- *Verbot von direkten und indirekten Bonus-Angeboten* im Zusammenhang mit Kontoeröffnungen, Rabatten auf Trading-Gebühren und volumenabhängige Rabatten, Vergünstigungen oder Vorteilen sowie von sog. „Freunde-werben“-Angeboten.
- *Affiliate- und Partner-Marketing sowie Introducing-Broker* haben ebenfalls die Vorgaben hinsichtlich der verpflichtenden Risikowarnung einzuhalten; Verstöße werden dem CFD-Anbieter zugerechnet.

Die BaFin weist darauf hin, dass sie die Bestimmungen der CFD-Allgemeinverfügung unter Berücksichtigung der dargelegten Leitlinien laufend überprüfen und ggf. mit Maßnahmen der Verwaltungsvollstreckung durchsetzen wird. Zudem hebt sie hervor, dass Zuwiderhandlungen gegen die CFD-Allgemeinverfügung vom 23. September 2019 eine Ordnungswidrigkeit nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) darstellt und dies mit einer Geldbuße geahndet werden.

- Legally clear *implementation of the CFD General Decree* in contractual arrangements (i.e. in the respective terms and conditions).
- *Requirement of risk warnings*, i.e. all direct and indirect communications of a CFD provider for the marketing, distribution or sale of CFDs must contain a corresponding risk warning; however, the inclusion of such a warning in the respective terms and conditions is not mandatory.
- *Description of risk warnings*, in particular consideration of the requirements of sections A to G of the appendix of the CFD General Decree.
- *“Prominence” of risk warnings on websites*, i.e. the risk warning must be displayed separately and highlighted from the other information which are published on the website.
- *Prohibition of direct and indirect bonus offers* in connection with account openings, discounts on trading fees and volume-based discounts, benefits or advantages as well as so-called "refer-a-friend" offers.
- *Affiliate and Partner Marketing as well as Introducing Brokers* must also comply with the requirements regarding the obligatory risk warning; violations are attributed to the CFD provider.

BaFin points out that it will continuously review the provisions of the CFD General Decree taking into account the guidelines set out and, if necessary, enforce them by means of administrative enforcement measures. In addition, it emphasizes that violations of the CFD General Decree of 23 July 2019 constitute an administrative offence according to the German Securities Trading Act (WpHG) and that this will be punished with a fine.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## 3.6 Frankfurt am Main

### AnaCredit

#### Neue Information der Bundesbank veröffentlicht | New Bundesbank information released

Die Deutsche Bundesbank hat die folgenden Rundschreiben zur Kreditdatenstatistik (AnaCredit) veröffentlicht:

- Rundschreiben **Nr. 37/2020** vom 20. Mai 2020 zur Veröffentlichung der Wertgrenzen für Ausreißerregeln;
- Rundschreiben **Nr. 44/2020** vom 15. Juli 2020 zur Gültigkeit der Plausibilisierungsregeln für „Ausreißer“;
- Rundschreiben **Nr. 45/2020** vom 16. Juli 2020 zu den Änderungen bei der Meldung eines Wechsels der Vertragspartnerkennung (Change Cube); sowie
- Rundschreiben **Nr. 50/2020** vom 24. Juli 2020 zur Anpassung der Einreichungsart und Umstellung des Korrekturkonzepts für Kredit-Stammdaten und zur Anpassung der Meldevorgaben zum 1. August 2021.

The Bundesbank has published the following circulars on credit data statistics (AnaCredit):

- Circular **No. 37/2020** of 20 May 2020 on the publication of value limits for outlier rules;
- Circular **No. 44/2020** of 15 July 2020 on the validity of plausibility rules for "outliers";
- Circular **No. 45/2020** of 16 July 2020 on the changes to be made when reporting a change in the contractual partner identification (change cube); and
- Circular **No 50/2020** of 24 July 2020 adapting the method of submission and changing the correction approach to loan master data and adapting the reporting requirements by 1 August 2021.



Andreas Kastl

### Auszahlung von Dividenden und Wiederaufbau von Puffern | Dividend Distribution and Replenishing of Buffers

#### Empfehlung der EZB zur Auszahlung von Dividenden und Wiederaufbau von Kapital- und Liquiditätspuffern | Recommendation of the ECB on the distribution of dividends and the replenishing of capital and liquidity buffers

Die Europäische Zentralbank (EZB) hat am 27. Juli 2020 ihre **Empfehlung** zur Dividendenausschüttung während der COVID-19 Pandemie aktualisiert.

Darin bittet sie die Banken, bis zum Jahr 2021 auch weiterhin von Aktienrückkäufen und Dividendenausschüttungen abzusehen.

Die Empfehlung richtet sich auch an die nationalen zuständigen Behörden, die sie in angemessener Weise auf weniger bedeutende Institute anwenden sollen.

Die BaFin schließt sich dieser Position der EZB an. Sie ist der **Ansicht**, dass Dividendenzahlungen nur dann erfolgen sollten, wenn eine nachhaltig positive Gewinnprognose vorliegt und die Puffer für eine anhaltende Stressphase ausreichen.

The European Central Bank (ECB) updated its **recommendation** on dividend distributions during the COVID-19 pandemic on 27 July 2020.

It asks banks to continue to refrain from share buybacks and dividend payouts until 2021.

The Recommendation is also addressed to national competent authorities, which should apply it appropriately to less important institutions.

The BaFin shares the ECB's position. It is of the **opinion** that dividend payments should only be made if a sustained positive profit forecast exists and if the buffers are sufficient for a continued period of stress.

Zusätzlich hat sich die EZB mit **Schreiben** vom 28. Juli 2020 an die Banken gewandt, in dem sie dazu auffordert, bei der Bemessung von variablen Vergütungen zurückhaltend vorzugehen, um eine der Krise angemessene Kapitalausstattung zu gewährleisten.

In der entsprechenden **Pressemitteilung** ermutigt die EZB die Banken außerdem, zur Verlustabsorption und Kreditvergabe auf bestehende Kapital- und Liquiditätspuffer zurückzugreifen. Vor der Durchführung eines EU-weiten Stresstests ist nicht mit einer Abkehr von dieser Empfehlung zu rechnen.

Die EZB kündigt jedoch die Rückkehr zu ihrer regulären Aufsichtstätigkeit an. Die im März 2020 eingeleiteten Maßnahmen zur operativen Flexibilität sollen nicht verlängert werden. Beispielsweise sollen Vor-Ort-Prüfungen und Prüfungen interner Modelle wieder aufgenommen werden.

In einem **weiteren Schreiben** an direkt beaufsichtigte Institute vom 28. Juli 2020 legt die EZB ferner ihre Erwartungen an den operativen Umgang mit aus der Krise geborenen Kreditrisiken dar.

In addition, the ECB addressed a **letter** to banks on 28 July 2020, in which it urges them to exercise restraint in the assessment of variable remuneration in order to ensure capital adequacy in the light of the crisis.

In the corresponding **press release**, the ECB also encourages banks to make use of existing capital and liquidity buffers for loss absorption and lending. No deviation from this recommendation is expected before an EU-wide stress test is conducted.

However, the ECB announces a return to its regular supervisory activities. The operational flexibility measures introduced in March 2020 will not be extended. For example, on-site inspections and audits of internal models will be taken up again.

In a **separate letter** to directly supervised institutions dated 28 July 2020, the ECB also sets out its expectations regarding the operational treatment of credit risks arising from the crisis.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert | Richard Aron Schauer

## T2-T2S Konsolidierung | T2-T2S Consolidation

### EZB-Rat stimmt einer einjährigen Verlängerung der Projektlaufzeit zu | ECB's Governing Council approves one-year extension to the project timeline

Am 28. Juli 2020 hat der EZB-Rat nach Gesprächen mit der europäischen Finanzbranche beschlossen, den Zeitrahmen für das T2-T2S-Konsolidierungsprojekt um ein Jahr zu verlängern. Das Projekt soll nun im **November 2022** in Betrieb gehen. Aufgrund von Projektabhängigkeiten beschloss der EZB-Rat außerdem, den Starttermin für das Projekt des Eurosystem Collateral Management System (ECMS) von November 2022 bis mindestens Juni 2023 zu verlängern, wobei der neue Termin nach weiteren Untersuchungen bis Oktober 2020 bestätigt werden soll (vgl. **EZB-Pressemitteilung** vom 28. Juli 2020, aktualisiert am 30. Juli 2020).

On 28 July 2020, the Governing Council of the ECB has decided to extend the timeline of the T2-T2S consolidation project by one year, following discussions with Europe's financial community. The project is now scheduled to go live in **November 2022**. And owing to project dependencies, the ECB's Governing Council also decided to extend the go-live date of the Eurosystem Collateral Management System (ECMS) project from November 2022 until at least June 2023, with the new date set to be confirmed by October 2020 following further investigations (cf. **ECB press release** of 28 July 2020, updated on 30 July 2020).



Andreas Kastl



### FIU-Jahresbericht 2019 | FIU Annual Report 2019

#### Erneuter Anstieg der Verdachtsmeldungen | Again increase of suspicious activity reports

Die deutsche Zentralstelle für Finanztransaktionsuntersuchungen (*Financial Intelligence Unit, FIU*) hat am 18. August 2020 ihren **Jahresbericht 2019** veröffentlicht.

Folgende Punkte sind hervorzuheben:

- Von den in 2019 insgesamt 114.914 bei der FIU eingegangenen Verdachtsmeldungen (VM) stammen 103.697 alleine von den Kreditinstituten.
- Im Vergleich zum Vorjahr 2018 ist die VM-Anzahl, die die FIU von allen Verpflichteten erhalten hat, um 37.662 gestiegen.
- Im Vergleich zum Vorjahr 2018 ist die VM-Anzahl, die die FIU von den Kreditinstituten erhalten hat, um 38.565 gestiegen.

On 18 August 2020, the German Financial Intelligence Unit (FIU) published its **annual report 2019**.

The following points deserve special mention:

- Of the total of 114,914 suspicious activity reports (SARs) received by the FIU in 2019, 103,697 originated from credit institutions alone.
- Compared to 2018, the number of SARs that the FIU received from all obliged parties has increased by 37,662.
- Compared to 2018, the number of SARs that the FIU received from credit institutions has increased by 38,565.



Andreas Kastl

## 3.8 Aktuelle Stellungnahmen | Position Papers

- **Stellungnahme** vom 18. Juni 2020 zum **Referentenentwurf** eines Gesetzes zur Stärkung der Integrität in der Wirtschaft (**Referentenentwurf**), dessen Kernstück der Entwurf eines Verbandssanktionengesetzes (**VerSanG-E**) ist
- **Stellungnahme** zu einzelnen Regelungen der Entwürfe der BaFin-Merkblätter zu Geschäftsleitern und Mitgliedern von Verwaltungs- oder Aufsichtsorganen
- **Stellungnahme** vom 22. Juni 2020 zu den Arbeiten zur Einführung einer Finanztransaktionsteuer; Fragenkatalog
- **Stellungnahme** vom 16. Juli 2020 zu den neuen Entwürfen von BMF-Schreiben zur Abgeltungsteuer und zu den Steuerbescheinigungen (zur Verlustverrechnung)
- **Stellungnahme** vom 28. Juli 2020 zu dem Anwendungsentwurfsschreiben für Spezialfonds
- **Stellungnahme** vom 14. August 2020 zum Referentenentwurf für ein JStG 2020
- **Aktionsplan** für eine umfassende Politik der Union zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung
- **Stellungnahme** vom 7. September 2020 zum Referentenentwurf eines Gesetzes zur Verbesserung der strafrechtlichen Bekämpfung der Geldwäsche
- **Position paper** dated 18 June 2020 on the **ministerial draft** of the Act to Strengthen the Integrity in the Economy (**ministerial draft**), the centerpiece of which is the draft of the Enterprise Sanctions Act
- **Position paper** dated 22 June 2020 on the work on the introduction of a financial transaction tax; questionnaire
- **Draft Guidelines** under Articles 17 and 18(4) of Directive (EU) 2015/849 on customer due diligence and ML/TF risk factors (JC 2019 87).
- **Position paper** dated 16 July 2020 on the draft decrees on the withholding tax and the tax certificates (on loss offsetting)
- **Position paper** dated 28 July 2020 on the draft decree for special investment funds
- **Position paper** dated 14 August 2020 on the ministerial draft for an Annual Tax Act 2020