



# Monatsinfo | Monthly Information

## VI | 2021

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

in Kürze beginnen in Hessen die Sommerferien, andere Bundesländer sind bereits im Juni 2021 in ihre Ferien gestartet. Die Geschäftsstelle des VAB wird aber weiterhin für Sie zu erreichen sein, denn wir legen keine Sommerpause ein. Auch wenn die Parlamente pausieren, wird es sicherlich Themen bei Regulierern oder Aufsehern geben, die wir für Sie begleiten.

Außerdem möchte ich Sie auf unser frisch erscheinendes Seminarprogramm für die zweite Jahreshälfte 2021 aufmerksam machen. Das Team des VAB hat wieder interessante Themen für Sie aufgegriffen und wird sie – zumeist in Online-Seminaren, solange die Situation durch Corona noch keine sichere Planung für Präsenzseminare zulässt – für Sie aufbereiten und umsetzen.

Wir planen zudem wieder, ausgewählte Online-Veranstaltungen aufzuzeichnen und sie zur Verfügung zu stellen, damit ein größerer Kreis Interessierter davon profitieren kann. Auch unsere „VABinare“ werden wir weiterhin 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 nicht nur viel Spaß beim Lesen, sondern auch eine schöne Sommerzeit – und bleiben Sie bitte gesund!

Mit freundlichen Grüßen

**Dr. Andreas Prechtel** und das VAB-Team

Dear Readers,

The summer holidays will start shortly in Hesse, other federal states have already started theirs in June 2021. However, you will still be able to reach the VAB office, since we are not taking a summer break. Even if the parliaments are paused, there will certainly be issues with regulators or supervisors that we will accompany for you.

I would also like to draw your attention to our recently published seminar program for the second half of 2021. The VAB team has picked up interesting topics for you again and will prepare and implement them for you - mostly in online seminars, as long as the Corona situation does not yet allow reliable planning of face-to-face seminars.

We are also planning to record selected online events again and make them available so that a larger group of interested parties can benefit from them. We will continue to offer our “VABinars” so that you and your colleagues can always stay up to date, even in times of corona.

My colleagues and I are always at your disposal for comments, questions and suggestions about the work of the VAB.

The VAB team wishes you not only a lot of fun reading, but also a nice summer - and please stay healthy!

Kind regards

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Interessenvertretung ausländischer Banken, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Finanzdienstleistungsinstitute und Repräsentanzen  
Representation of interests of foreign banks, investment management companies, financial institutions and representative offices  
Weißfrauenstraße 12-16 | D-60311 Frankfurt am Main | ☎ +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10 | ✉ [verband@vab.de](mailto:verband@vab.de)

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

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

**Redaktionsschluss | Editorial Deadline: 06/07/2021**

English translations are convenience translations only.

# Inhalt | Table of Content

## Inhaltsverzeichnis

|                                                                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Unsere Veranstaltungen   Our Events .....                                                                 | 4  |
| 2. Seminarkalender   Seminar calendar .....                                                                  | 6  |
| 3. Aktuelles   Update .....                                                                                  | 8  |
| Arbeitsschutz   Occupational Health and Safety .....                                                         | 8  |
| 3.1 Brüssel   Brussels .....                                                                                 | 9  |
| eIDAS .....                                                                                                  | 9  |
| Datenschutz   Data Protection .....                                                                          | 10 |
| Vergütung in Instituten   Remuneration of Institutions .....                                                 | 11 |
| Weiterbildungsplattform   Learning Portal .....                                                              | 12 |
| 3.2 Paris .....                                                                                              | 13 |
| Schwerwiegende Vorfälle   Major Incidents .....                                                              | 13 |
| Umgang mit ESG-Risiken   Treatment of ESG Risks .....                                                        | 14 |
| 3.3 Berlin .....                                                                                             | 15 |
| Gesetz zur Einführung von elektronischen Wertpapieren   German Act on Introducing Electronic Securities .... | 15 |
| Fondsstandortgesetz   Fund Location Act .....                                                                | 16 |
| Finanzmarktintegrität   Financial Market Integrity .....                                                     | 18 |
| DBA UK   DTA UK .....                                                                                        | 19 |
| Verlustverrechnungsbeschränkung   Loss-offsetting Restrictions .....                                         | 19 |
| Virtuelle Währungen und Token   Virtual Currencies and Tokens .....                                          | 20 |
| Oberfinanzdirektionen   Regional Tax Offices .....                                                           | 21 |
| Gesetzgebung Steuerrecht   Legislation Tax Law .....                                                         | 22 |
| Steuerliche Vorschriften   Tax-relevant Provisions .....                                                     | 23 |
| GwG-Änderungen   Amendments to German AMLA .....                                                             | 23 |
| Update CRS/FATCA .....                                                                                       | 25 |
| 3.4 Bonn .....                                                                                               | 25 |
| AuA BT Kreditinstitute   AML implementation guidance for credit institutions .....                           | 26 |
| Organkredite   Institutional Credits .....                                                                   | 29 |
| Big Data und künstliche Intelligenz   Big Data und Artificial Intelligence .....                             | 30 |



|                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 3.5 Frankfurt am Main .....                                                                                           | 31 |
| Eignung von Geschäftsleitern und Aufsichtsorganen   Suitability of members of management and supervisory bodies ..... | 31 |
| 3.6 Karlsruhe .....                                                                                                   | 33 |
| Banken AGB   Banks GTC .....                                                                                          | 33 |
| Banken AGB   Banks GTC .....                                                                                          | 34 |
| 3.7 Sonstiges   Miscellaneous .....                                                                                   | 34 |
| Weitere regulatorische Entwicklungen   Further regulatory developments .....                                          | 34 |
| 3.8 Aktuelle Stellungnahmen   Position Papers .....                                                                   | 37 |
| 4. Drittveranstaltungen   Other Events .....                                                                          | 38 |
| IT-Aufsicht bei Banken   Supervision of IT in Banks .....                                                             | 38 |

# 1. Unsere Veranstaltungen | Our Events

## Recordings of the Seminar "Foreign Banks in Germany" of 23 June 2021

Our seminar "Foreign Banks in Germany" of 23 June 2021 could not be attended by everyone who was interested. Therefore, we prepared the recordings of the seminar as an online version (the recordings including the presentations).

This year's edition of "Foreign Banks in Germany" will be focusing on some hot topics as regards audits and risk management. Of course, the upcoming MaRisk amendment plays a major role here as the background.

We will take a look at supervisory audits 2020 and 2021 from a statutory auditor's perspective. The regulation of outsourcing is another major issue for foreign banks, especially the current setting of new requirements by supervisors and legislators. In addition, we will give an overview on IT security and organisation and discuss the EBA's guidelines on loan origination and monitoring. Last but not least, the management of ESG risks by banks is expected to have significant impacts in the near future.

The seminar is designed for management, executive staff and experts in the fields of risk management, outsourcing management, controlling and auditing, as well as all those interested in banking supervision topics.

Our agenda includes the following:

- **Supervisory Audits 2020 and 2021: Experiences, Key Issues and Findings**  
Marijan Nemet | Deloitte
- **New Supervisory Requirements for Outsourcing**  
Dr. Janina Heinz | Freshfields Bruckhaus Deringer
- **Developments in IT Risk Management**  
Wolfgang Vahldiek | Verband der Auslandsbanken e.V. - Dr. Sven H. Schneider | Hengeler Mueller
- **The Guidelines on Loan Origination and Monitoring**  
Michael Jankowski | Ebner Stolz
- **ESG and Sustainability Risk Management: What comes next?**  
Dr. Michael Rönneberg and Dr. Benjamin Bruhn | PwC

For more information and the possibility to purchase please visit our **homepage**. Please note that the purchase is possible until 08.08.2021. Starting from the invoice date, the presentations and recordings are available for 1 month.



Online-Sitzung der VAB-Arbeitsgruppe

## Zahlungsverkehr

---

### Instant Payments und TIPS

---

- Vortrag von **Herrn Christian Bruck und Herrn Minh Khoa Doan, BearingPoint**, mit einem Überblick über die jüngsten Konsultationen auf EU-Ebene zu Instant Payments und einem Praxisbericht zu TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
  - Fragen und Erkenntnisinteresse der EU-Kommission an die Zahlungsdienstleister aus der **gezielten Konsultation** und aus der **allgemeinen Konsultation** (hier: Fragen 15-18), unter anderem in Bezug zu:
    - Adherence,
    - Liquiditätsmanagement,
    - Überprüfung von Sanktionen.
  - Erfahrungen aus der Praxis: TIPS Erreichbarkeit mit Instant Payments
- Bericht aus der Verbandsarbeit von **Herrn Andreas Kastl, VAB**.

---

**Donnerstag, 8. Juli 2021 | 16:00 bis ca. 17:30 Uhr**

Ecosero

---

**Anmeldung **  
**bitte bis: 07.07.2021**

---



## 2. Seminarkalender | Seminar calendar

### Quartal III 2021 | Q-3 2021

#### In Planung:

|                                                                                       |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Auslagerung und Auslagerungsmanagement<br>(September 2021, Online-Seminar)            | Vormerkung |
| Rechnungslegung und Bilanzierung<br>(Q3 2021, Online-Seminar)                         | Vormerkung |
| Geldwäscheprävention<br>(Q3 2021, Online-Seminar)                                     | Vormerkung |
| Kapitalertragsteuer für Auslandsbanken in Deutschland<br>(Q3/Q4 2021, Online-Seminar) | Vormerkung |
| Compliance im Wertpapiergeschäft<br>(26. Oktober 2021, Online-Seminar)                | Vormerkung |

### Quartal IV 2021 | Q-4 2021

#### In Planung:

|                                                                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|
| IT-Regulierung<br>(Q4, Online-Seminar)                                   | Vormerkung |
| Datenschutz<br>(Q4, Online-Seminar)                                      | Vormerkung |
| Unternehmens-Compliance für Auslandsbanken<br>(Q4, Online-Seminar)       | Vormerkung |
| Sustainable Finance und ESG<br>(Q4 2021, Online-Seminar)                 | Vormerkung |
| Bankenaufsicht 2021<br>(Q4 2021, Frankfurt a.M. oder als Online-Seminar) | Vormerkung |
| Betriebsprüfersymposium<br>(Dezember 2021, Frankfurt a.M.)               | 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)

### ▪ Banking in Germany (in English, for expatriates and board members)

- Overview of the German and European financial system
- Supervisory authorities, deposit insurance and audits
- Summary of legal and supervisory requirements and their implementation
- Basic knowledge on anti-money laundering
- Handling data and data protection

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)

### Arbeitsschutz | Occupational Health and Safety

#### Corona-ArbSchV wird verlängert und angepasst | Corona-OHS-O will be extended and adapted

Am 23. Juni 2021 hat das Bundesministerium für Arbeit und Soziales (BMAS) den **Referentenentwurf** der Neufassung der SARS-CoV-2-Arbeitsschutzverordnung (**Corona-ArbSchV**) veröffentlicht. Die Verordnung soll für die Dauer der pandemischen Lage bis einschließlich 10. September 2021 verlängert werden und am 1. Juli 2021 in Kraft treten. Es ist zu erwarten, dass die finale Fassung in Kürze im Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

Die folgenden grundlegenden Arbeitsschutzregelungen, die bereits in der Verordnung niedergelegt waren, gelten mit einigen Änderungen fort:

- **Fortführung des Angebots von Corona-Schnelltests:** Arbeitgeber bleiben weiterhin verpflichtet, in ihren Betrieben mindestens zweimal pro Woche für alle in Präsenz anwesenden Mitarbeiter die Möglichkeit für Schnell- oder Selbsttests anzubieten.
- **Betriebliche Hygienepläne** sind weiterhin aufzustellen und umzusetzen.
- **Medizinischer Gesichtsmasken** sind vom Arbeitgeber weiterhin zur Verfügung zu stellen.
- **Aufrechterhalten der Abstandsregeln:** Es soll zwar die verbindliche Vorgabe einer Mindestfläche von 10 m<sup>2</sup> pro Person in mehrfach belegten Räumen entfallen, allerdings sind betriebsbedingte Kontakte und die gleichzeitige Nutzung von Räumen durch mehrere Personen weiterhin auf das notwendige Minimum zu reduzieren. Obwohl die gesetzliche Verpflichtung des Arbeitgebers, Homeoffice anzubieten, Ende Juni 2021 auslaufen wird, empfiehlt das BMAS, weiterhin ein Arbeiten im Homeoffice, um betriebsbedingte Kontakte auf ein Minimum zu reduzieren.

On 23 June 2021, the Federal Ministry of Labor and Social Affairs (BMAS) published the **draft bill** of the new version of the SARS-CoV-2 Occupational Health and Safety Ordinance (**Corona-OHS-O**). The ordinance will be extended for the duration of the pandemic situation up to and including 10 September 2021 and will enter into force on 1 July 2021. It is expected that the final version will be published in the German Federal Gazette shortly.

The following basic occupational health and safety requirements, which were already laid down in the ordinance, continue to apply with some changes:

- **Continuing to offer Corona rapid tests:** Employers remain required to offer rapid or self-testing opportunities in their workplaces at least twice a week for all employees present in attendance.
- **Occupational hygiene plans** must continue to be drawn up and implemented.
- **Medical face masks** shall continue to be provided by the employer.
- **Maintaining the distance rules:** Although the mandatory requirement of a minimum area of 10 m<sup>2</sup> per person in office rooms with multiple occupancy is to be dropped, business-related contacts and the simultaneous use of office rooms by several people are still to be reduced to the necessary minimum. Although the legal obligation for employers to offer work from home will expire at the end of June 2021, the BMAS continues to recommend work from home in order to reduce business-related contacts to a minimum.



Dr. Mélanie Liebert



### eIDAS

#### Rahmen für die europäische digitale Identität (EUid-Rahmen) | European Digital Identity framework

Die Europäische Kommission hat einen **Verordnungsvorschlag** vom 3. Juni 2021 zur Änderung der **Verordnung (EU) Nr. 910/2014** [sog. **eIDAS-Verordnung**] zur Schaffung eines Rahmens für die europäische digitale Identität veröffentlicht (siehe auch **Pressemitteilung** der Kommission vom 3. Juni 2021).

Nach dem Verordnungsentwurf sollen die Mitgliedstaaten den Bürgern und Unternehmen digitale Brieftaschen zur Verfügung stellen, in denen sie ihre nationale digitale Identität mit den Nachweisen anderer persönlicher Attribute (z. B. Führerschein, Abschlusszeugnisse, Bankkonto usw.) verknüpfen können. Diese Brieftaschen können von Behörden oder auch privaten Einrichtungen bereitgestellt werden, sofern sie von einem Mitgliedstaat anerkannt sind.

Die folgenden Anpassungen an der eIDAS-Verordnung können hervorgehoben werden:

- Nach dem neu einzuführenden Art. 12b Abs. 2 müssen private Vertrauensstellen die Verwendung von Europäischen Digitalen Identitätsbrieftaschen, wenn sie nach nationalem Recht, Unionsrecht oder aufgrund vertraglicher Verpflichtungen verpflichtet sind, eine **starke Benutzerauthentifizierung** (vgl. den neuen Art. 3 Nr. 50 zur Definition der starken Nutzerauthentifizierung) für die Online-Identifizierung zu verwenden, u. a. auch für **Bank- und Finanzdienstleistungen**.
- In diesem Zusammenhang ist zu erwähnen, dass der Verordnungsvorschlag in Erwägungsgrund 31 bereits auf die bald zu erwartende **Anti-Geldwäsche-Verordnung** und deren für den Finanzdienstleistungssektor relevanten Bestimmungen zur Identifizierung von Kunden und den entsprechenden Sorgfaltspflichten verweist.
- Nach Anpassung des Art. 14 soll die Kommission Durchführungsrechtsakte erlassen können über die **Äquivalenz** von Anforderungen eines Drittlandes an die in seinem Hoheitsgebiet niedergelassenen Vertrauensdiensteanbieter und die von ihnen erbrachten Vertrauensdienste zu den in der Union niedergelassenen qualifizierten Vertrauensdiensteanbietern und die von ihnen erbrachten qualifizierten Vertrauensdienste.

The European Commission published a **Proposal for a Regulation** of 3 June 2021 amending **Regulation (EU) No 910/2014** [so-called **eIDAS Regulation**] as regards establishing a framework for a European Digital Identity (see also **press release** of the Commission of 3 June 2021).

According to the draft Regulation, Member States will offer citizens and businesses digital wallets that will be able to link their national digital identities with proof of other personal attributes (e. g. driving licence, diplomas, bank account). These wallets may be provided by public authorities or even by private entities, provided they are recognised by a Member State.

The following amendments to the eIDAS Regulation can be highlighted:

- According to the newly introduced Art. 12b para. 2, private relying parties shall also accept the use of European Digital Identity Wallets when they are required by national law, Union law or contractual obligations to use **strong user authentication** (compare the new Art. 3 no. 50 on the definition of strong user authentication) for online identification, inter alia including **banking and financial services**.
- In this regard, it is to be mentioned that in recital 31, the proposed regulation already refers to the soon to be expected **Anti Money Laundering Regulation** and its provisions regarding the identification of customers and its customer due diligence requirements that are relevant for the financial services sector.
- Art. 14 is to be revised in order to enable the Commission to adopt implementing acts concerning conditions under which the requirements of a third country applicable to the trust service providers established in its territory and to the trust services they provide can be considered **equivalent** to the requirements applicable to qualified trust service providers established in the Union and to the qualified trust services they provide.

Bereits vor dem Inkrafttreten der neuen EU-Anti-Geldwäsche-Verordnung könnten die Änderungen in der eIDAS-Verordnung die Möglichkeiten der Identitätsüberprüfung nach § 12 Abs. 1 GwG beeinflussen. Dabei ist zu beachten, dass die Kommission auch eine **Empfehlung** an die Mitgliedstaaten veröffentlicht hat, um die Umsetzung der geänderten eIDAS-Verordnung zu beschleunigen. Darin fordert die Kommission die Mitgliedstaaten auf, bis September 2022 ein gemeinsames Instrumentarium zu schaffen und unverzüglich mit den erforderlichen Vorarbeiten zu beginnen. Die Änderungsverordnung selbst soll bereits am 20. Tag nach ihrer Veröffentlichung im EU-Amtsblatt in Kraft treten.

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Verordnungsvorschlag gerne bis zum 31. Juli 2021 entgegen, bestenfalls per E-Mail an [andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de).



Andreas Kastl

Even before the entry into force of the new EU Anti-Money Laundering Regulation, the changes in the eIDAS Regulation could have an impact on the possibilities of identity verification under Section 12 para. 1 of the German AML Act (AMLA). In this regard, it should be noted the Commission – in order to ensure that the proposal can be implemented as soon as possible – also published a **Recommendation** inviting the Member States to establish a common toolbox by September 2022 and to start the necessary preparatory work immediately. The Amendment Regulation itself shall already enter into force on the 20th day following that of its publication in the EU Official Journal.

The Association welcomes the remarks of its members regarding the proposed regulation until 31 July 2021, best via e-mail to [andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de).

## Datenschutz | Data Protection

### Neue Standardvertragsklauseln für die Übermittlung von personenbezogenen Daten in Drittländer | New standard contractual clauses for the transfer of personal data to third countries

Die Europäische Kommission hat am 7. Juni 2021 neue **Standardvertragsklauseln** für den Transfer von personenbezogenen Daten in Drittländer angenommen. Die Standardvertragsklauseln (auch SCC – Standard Contractual Clauses) sind eine geeignete Garantie im Sinne des Artikel 46 der DSGVO, um sicherzustellen, dass das durch die Datenschutzgrundverordnung gewährleistete Schutzniveau nicht untergraben wird.

Die SCCs sind nur einer von mehreren Mechanismen, um ein mit der EU vergleichbares Datenschutzniveau sicherzustellen. Um allen Risiken gebührend Herr werden zu können, bedarf es einer ausführlichen Analyse und gegebenenfalls der Implementierung weiterer Mechanismen wie beispielsweise Anonymisierung und Verschlüsselung.

Die neuen SCC sind Resultat des Schrems II – Urteils aus dem Jahre 2020 und enthalten neben weiteren Neuerungen nun auch Einzelheiten zu den Schritten, die ein Importeur (Empfänger im Drittland) unternehmen sollte, wenn er von einer nationalen Behörde zur Offenlegung der Daten aufgefordert wird. Sie geben außerdem Hilfestellung für die Bewertung des Rechtsrahmens eines Drittlandes.

The European Commission adopted new **standard contractual clauses** for the transfer of personal data to third countries on 7 June 2021. The standard contractual clauses (SCC) are an appropriate safeguard within the meaning of Article 46 of the GDPR to ensure that the level of protection guaranteed by the GDPR is not undermined.

The SCCs are only one of several mechanisms to ensure a level of data protection comparable with the EU. In order to properly manage all risks, a detailed analysis and, if necessary, the implementation of additional mechanisms such as anonymization and encryption is required.

The new SCCs are an outcome of the Schrems II ruling from 2020 and, among other changes, now include details on the steps an importer (recipient in a third country) should take when requested to disclose data by a national authority. They also provide guidance for assessing the legal framework of a third country.

Kann durch die kulturellen oder gesetzlichen Begebenheiten im Empfängerland beispielsweise nicht sichergestellt werden, dass staatlicher Zugriff auf die Daten ausgeschlossen ist, muss eine Risikoanalyse erfolgen, bei der Zahl und Ausmaß von staatlichem Zugriff in der Vergangenheit evaluiert wird. Ultima Ratio bleibt wie bisher die Beendigung der Datenübermittlung.

Sofern bei der Übermittlung in ein Drittland SCCs als geeignete Garantie verwendet werden, muss binnen 18 Monaten nach Veröffentlichung auf die neuen SCCs umgestellt werden.

Neben den SCCs für den Datentransfer in Drittländer hat die Europäische Kommission darüber hinaus Standardvertragsklauseln für die Verwendung zwischen **Verantwortlichen und Auftragsverarbeitern** gemäß Artikel 28 Abs. 7 DSGVO angenommen. Dabei handelt es sich um Musterverträge für die Auftragsdatenverarbeitung innerhalb der EU.



Wolfgang Vahldiek | Richard Aron Schauer

If the cultural or legal circumstances in the receiving country cannot ensure, for example, that the government has no means of accessing the data, a risk analysis must be carried out to evaluate the number and extent of government interventions in the past. As before, the termination of data transfer remains as a last resort.

If SCCs are used as an appropriate safeguard for the transfers to a third country, the transition to the new SCCs must be made within 18 months of their publication.

In addition to the SCCs for data transfers to third countries, the European Commission has also adopted standard contractual clauses for use between **controllers and processors** pursuant to Article 28 para. 7 of the GDPR. These are template contracts for commissioned processing within the EU.

## Vergütung in Instituten | Remuneration of Institutions

### Festlegung und Erweiterung von Vergütungskriterien | Determination and expansion of remuneration criteria

Am 9. Juni 2021 wurde die **Delegierte Verordnung (EU) 2021/923 (Delegierte Verordnung)** im Europäischen Amtsblatt veröffentlicht, die die **CRD V** (Richtlinie (EU) 2019/878) durch technische Regulierungsstandards zu verschiedenen Vergütungsthemen ergänzt.

Im Einzelnen enthält die Delegierte Verordnung Regelungen zur Festlegung der Kriterien für

- die Definition der Managementverantwortung, der Kontrollaufgaben, der wesentlichen Geschäftsbereiche und einer erheblichen Auswirkung auf das Risikoprofil eines wesentlichen Geschäftsbereichs, sowie
- die Ermittlung der Mitarbeiter oder Mitarbeiterkategorien, deren berufliche Tätigkeiten vergleichsweise ebenso wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Instituts haben („**andere Mitarbeiter**“) wie beispielsweise Mitglieder des Leitungsorgans und der Geschäftsleitung oder Mitarbeiter mit Managementverantwortung

On 9 June 2021, **Delegated Regulation (EU) 2021/923 (Delegated Regulation)** was published in the European Official Journal, supplementing **CRD V** (Directive (EU) 2019/878) with regulatory technical standards on various remuneration topics.

In detail, the Delegated Regulation contains rules for determining the criteria for

- defining management responsibility, control functions, material business units and a significant impact on a material business unit's risk profile, and
- identifying staff members or categories of staff whose professional activities have an impact on the institution's risk profile ("**other staff members**") comparable to members of the management body and senior management or employees with management responsibility (i.e., those of the staff members or

(d.h. derjenigen der in Artikel 92 Absatz 3 der CRD V aufgeführten Mitarbeiter oder Mitarbeiterkategorien). *Andere Mitarbeiter* im Sinne der Delegierten Verordnung sind insbesondere solche, die Managementzuständigkeiten für wesentliche Geschäftsbereiche oder für Kontrollaufgaben haben und hierbei strategische oder andere grundlegende Entscheidungen treffen, die sich auf die Geschäftstätigkeiten oder auf den angewendeten Kontrollrahmen auswirken. Zu diesen Kontrollaufgaben gehören in der Regel das Risikomanagement, Compliance („*Rechtsbefolgung*“) und internes Audit, vgl. Erwägungsgrund 1 der Delegierten Verordnung.

Die Delegierte Verordnung ist am 14. Juni 2021 in Kraft getreten.



Dr. Mélanie Liebert

categories of staff listed in Article 92 para. 3 of CRD V). *Other staff members* within the meaning of the Delegated Regulation are in particular those who have management responsibilities for material business units or for control functions and in doing so make strategic or other fundamental decisions that have an impact on the business activities or on the control framework applied. Such control functions include, typically, risk management, compliance and internal audit, cf. recital 1 of the Delegated Regulation.

The Delegated Regulation entered into force on 14 June 2021.

## Weiterbildungsplattform | Learning Portal

Von Kommission am 1. Mai 2021 präsentiert | Provided on 1 May 2021 by Commission

Die Europäische Kommission hat am 1. Mai 2021 die so genannte „CusTax EU“ **Weiterbildungsplattform** in Steuerangelegenheiten in englischer Sprache präsentiert. Das Portal soll gemeinsames Fachwissen aufbauen und den Informationsaustausch und Wissenstransfer zwischen der Wirtschaft, den steuerberatenden Berufen und der Wissenschaft fördern.

Geplant ist der Aufbau eines gemeinsamen Kompetenzspektrums zur Bewältigung von Herausforderungen wie Steuerbetrug, Steuerhinterziehung und Steuervermeidung.



Markus Erb

The European Commission presented the so-called “CusTax EU” **learning portal** in tax matters in English on 1 May 2021. The portal is intended to build common expertise and promote the exchange of information and transfer of knowledge between business, the tax advisory professions and academia.

The plan is to build up a common range of expertise to tackle challenges such as tax fraud, tax evasion and tax avoidance.



# Schwerwiegende Vorfälle | Major Incidents

## Finale EBA-Leitlinien veröffentlicht | Final EBA Guidelines published

Am 10. Juni 2021 veröffentlichte die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) ihre **finalen überarbeiteten Leitlinien zur Meldung von schwerwiegenden Vorfällen** gemäß der Zahlungsdiensterichtlinie (PSD2) (EBA/GL/2021/03).

Die überarbeiteten Leitlinien zielen darauf ab, den Meldeprozess und die Meldevorlagen zu optimieren und zu vereinfachen, wobei der Fokus auf Vorfälle mit erheblichen Auswirkungen auf Zahlungsdienstleister (PSPs) liegt.

U. a. wurden einige der ursprünglichen Klassifizierungskriterien geändert und ein neues Kriterium über die **Verletzung der Sicherheit von Netzwerk- oder Informationssystemen** hinzugefügt (dieses Kriterium wurde in seinem Anwendungsbereich von „Verletzung von Sicherheitsmaßnahmen“, wie ursprünglich vorgeschlagen, nach den Rückmeldungen aus der öffentlichen Konsultation eingegrenzt). Das neue Kriterium konzentriert sich auf böswillige Handlungen, die Netzwerk- oder Informationssysteme im Zusammenhang mit der Erbringung von Zahlungsdiensten kompromittiert haben.

Um den Meldeaufwand für PSPs zu reduzieren, hat die EBA unnötige Schritte aus dem Meldeprozess entfernt und mehr Zeit für die Einreichung des Abschlussberichts eingeräumt. Außerdem vereinfachte und optimierte die EBA die standardisierte Berichtsvorlage.

Hinsichtlich des entsprechenden Konsultationspapiers der EBA (**EBA/CP/2020/22**) ist hervorzuheben, dass in dem Entwurf u. a. auch die Einführung eines standardisierten Datensatzes für die Einreichung von Vorfallberichten von den PSPs an die nationalen Aufsichtsbehörden (NCAs) vorgeschlagen worden war (vgl. auch **EBA-Pressemitteilung** vom 14. Oktober 2020 und **VAB-Bericht** vom 16. Oktober 2020). Dieser Vorschlag wurde nicht in die endgültigen Leitlinien aufgenommen. Der Verband hat sich am 14. Dezember 2020 ebenfalls an dem Konsultationsverfahren **beteiligt**.

Die Leitlinien werden ab dem 1. Januar 2022 gelten. Nach der Übersetzung der Leitlinien in die EU-Amtssprachen müssen die NCAs mitteilen, ob sie die Leitlinien anwenden werden. Zur Umsetzung in Deutschland wird das **Rundschreiben 08/2018 (BA)** angepasst werden müssen, sofern die BaFin die überarbeiteten Leitlinien anwenden wird.

On 10 June 2021, the European Banking Authority (EBA) published its final **revised Guidelines on major incident reporting** under the Payment Service Directive (PSD2) (EBA/GL/2021/03).

The revised Guidelines aim at optimising and simplifying the reporting process and templates, with focus on incidents with significant impact on payment service providers (PSPs).

Inter alia, some of the original classification criteria have been changed and a new criterion on the **breach of security of network or information systems** has been added (this criterion was narrowed down in scope from ‘breach of security measures’ as originally proposed following the feedback from the public consultation). The new criterion focuses on malicious actions that have compromised network or information systems related to the provision of payment services.

To reduce the reporting burden on PSPs, the EBA removed unnecessary steps from the reporting process and allowed more time for the submission of the final report. The EBA also simplified and optimised the standardised reporting template.

Regarding the corresponding consultation paper of EBA (**EBA/CP/2020/22**), it can be highlighted that the draft also proposed, among other things, the introduction of a standardised file for the submission of incident reports from PSPs to national competent authorities (NCAs) (cf. also **EBA press release** of 14 October 2020 and **VAB report** of 16 October 2020). This proposal has not been included in the final Guidelines. The Association also participated in the consultation procedure with its **contribution** dated 14 December 2020.

The Guidelines will apply as of 1 January 2022. After the translation of the Guidelines into the official EU languages, the NCAs will have to report on whether they comply with the Guidelines. For the case of Germany, if BaFin complies with the revised Guidelines, the **Circular 08/2018 (BA)** will have to be amended.



Darüber hinaus ist zu beachten, dass sich die EBA der laufenden Verhandlungen über den **Vorschlag der EU-Kommission** für einen EU-Rechtsrahmen zur digitalen operativen Resilienz (**DORA**) bewusst ist, der u. a. einen Vorschlag zur Harmonisierung und Straffung der Berichterstattung über IKT-bezogene Vorfälle nicht nur für Zahlungsdienste, sondern für den gesamten EU-Finanzsektor enthält. Je nachdem, wie das Endergebnis ausfällt, könnten diese EBA-Leitlinien schließlich aufgehoben und durch die DORA-Verordnung ersetzt werden, deren Inkrafttreten ab 2024 gesehen wird.



Andreas Kastl

Furthermore, it should be noted that EBA is aware of the ongoing negotiations of the **EU Commission's proposal** for an EU regulatory framework on digital operational resilience (**DORA**), which contains, inter alia, a proposal to harmonise and streamline the reporting of ICT-related incidents, not only for payment services but across the entire EU finance sector. Depending on the final outcome, these EBA Guidelines may eventually be repealed and replaced with the DORA Regulation, which is currently estimated to apply from 2024.

## Umgang mit ESG-Risiken | Treatment of ESG Risks

### EBA veröffentlicht Bericht zum Management und zur Aufsicht von ESG-Risiken | EBA published report on management and supervision of ESG risks

Am 23. Juni 2021 veröffentlichte die EBA ihren **Bericht** über das Management und die Beaufsichtigung von ESG-Risiken für Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, der einen umfassenden Vorschlag enthält, wie ESG-Faktoren und ESG-Risiken in den Regulierungs- und Aufsichtsrahmen für Kreditinstitute und Wertpapierfirmen einbezogen werden sollten.

Neben allgemeinen Definitionen von ESG-Faktoren, ESG-Risiken und deren Treibern und Übertragungskkanälen sowie der Darstellung von quantitativen und qualitativen Indikatoren, Metriken und Methoden zur Bewertung von ESG-Risiken, beschreibt der Bericht das Management von ESG-Risiken durch Institute anhand der folgenden Parameter:

- **Geschäftsstrategie:** Die EBA empfiehlt, dass Institute die Auswirkungen von ESG-Risiken in ihrer Geschäftsstrategie angemessen berücksichtigen sollten, um die Widerstandsfähigkeit von Geschäftsmodellen kurz-, mittel- und langfristig sicherzustellen.
- **Governance:** Die EBA empfiehlt den Instituten, ESG-Risiken in die Governance-Strukturen zu integrieren, klare Arbeitsabläufe und Verantwortlichkeiten für die Geschäftsbereiche, die internen Kontrollfunktionen, den/die entsprechenden Ausschuss/Ausschüsse und das Leitungsorgan festzulegen.
- **Risikomanagement:** Die EBA empfiehlt, dass Institute ESG-Risiken in ihr Risikomanagement einbeziehen sollten (z. B. Einbettung wesentlicher ESG-Risiken im Rahmen der Risikobereitschaft, Steuerung von ESG-Risiken als Treiber finanzieller Risiken).

On 23 June 2021, EBA published its **report** on management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms which provides a comprehensive proposal on how ESG factors and ESG risks should be included in the regulatory and supervisory framework for credit institutions and investment firms.

Besides common definitions of ESG factors, ESG risks and their drivers and transmission channels as well as quantitative and qualitative indicators, metrics and methods to assess ESG risks, the report describes the management of ESG risks by institutions on the basis of the following parameters:

- **Business strategy:** EBA recommends that institutions should be appropriately taken into account the impacts of ESG risks in their business strategy in order to ensure the resilience of business models over the short-, medium- and long-term time horizons.
- **Governance:** EBA recommends that institutions should integrate ESG risks in governance structures, establish clear working procedures and responsibilities for business lines, internal control functions, the relevant committee(s) and management body.
- **Risk management:** EBA recommends that institutions should incorporate ESG risks into their risk management framework (e.g. embedding material ESG risks in the risk appetite framework, managing ESG risks as drivers of financial risks).

Der Bericht enthält auch Aspekte zur Beaufsichtigung von ESG-Risiken. In dieser Hinsicht sieht die EBA die Notwendigkeit, den Zeithorizont der aufsichtlichen Bewertung der Widerstandsfähigkeit der Geschäftsmodelle von Instituten zu erweitern und mindestens einen 10-Jahres-Horizont anzuwenden, um physische Risiken, relevante öffentliche Maßnahmen oder breitere Übergangstrends zu erfassen. Der Bericht schlägt einen schrittweisen Ansatz vor, beginnend mit der Einbeziehung klimabezogener und umweltbezogener Faktoren und Risiken in die aufsichtliche Geschäftsmodell- und interne Governance-Analyse. Darüber hinaus sollen Institute und Aufsichtsbehörden Instrumente zur Entwicklung von Quantifizierungsansätzen aufbauen, um den Umfang der aufsichtlichen Analyse auf andere Elemente auszuweiten.

Der Bericht ist im Zusammenhang mit den Offenlegungspublikationen der EBA und der ESAs unter der **CRR** (Verordnung (EU) Nr. 575/2013), der **Taxonomie-Verordnung** (Verordnung EU 2020/852) und der **Offenlegungsverordnung** (Verordnung (EU) 2019/2088, SFDR) zu sehen. Im weiteren Verlauf dieses Jahres plant die EBA die Veröffentlichung der Offenlegungsanforderungen der Säule 3 zu ESG-Risiken, Transitionsrisiken und physischen Risiken, wie sie in ihrem Bericht definiert sind.



Dr. Mélanie Liebert

The report also includes aspects on supervision of ESG risks. In this respect, EBA sees a need to extend the time horizon of the supervisory assessment of the resilience of institutions' business models, applying at least a 10-year horizon to capture physical risks, relevant public policies or broader transition trends. The Report proposes a phase-in approach, starting with the inclusion of climate-related and environmental factors and risks into the supervisory business model and internal governance analysis. Moreover, institutions and supervisors should establish tools to develop quantification approaches to increase the scope of the supervisory analysis to other elements.

The report is to be considered in conjunction with the EBA and ESAs disclosure publications under the **CRR** (Regulation (EU) No 575/2013), the **Taxonomy Regulation** (Regulation (EU) 2020/852) and the **Sustainable Finance Disclosure Regulation** (Regulation (EU) 2019/2088, SFDR). Later this year, EBA plans to publish Pillar 3 disclosure requirements on ESG risks, transition risks and physical risks, as defined in its report.

### 3.3 Berlin

## Gesetz zur Einführung von elektronischen Wertpapieren | German Act on Introducing Electronic Securities

**Gesetz zur Einführung von elektronischen Wertpapieren im Bundesgesetzblatt veröffentlicht** | German Act on Introducing Electronic Securities published in the Federal Law Gazette

Die finale Fassung des Gesetzes zur Einführung von elektronischen Wertpapieren wurde am 9. Juni 2021 im Bundesgesetzblatt **veröffentlicht** und trat einen Tag später in Kraft.

The final version of the act on introducing electronic securities was **published** in the federal law gazette on 9 June 2021 and entered into force one day after.

Hauptbestandteil ist das Gesetz über elektronische Wertpapiere (**eWpG**), mit dem das deutsche Recht für elektronische Wertpapiere geöffnet wird. Der Anwendungsbereich des eWpG beschränkt sich vorerst nur auf Inhaberschuldverschreibungen. Flankiert wird das eWpG aber von zahlreichen Gesetzesänderungen, wie beispielsweise zu § 95 KAGB, demnach nun auch Anteilscheine an Sondervermögen elektronisch begeben werden können.

Elektronische Wertpapiere entfalten die gleiche Wirkung wie solche, die mittels Urkunde begeben wurden. Auch bestehende körperliche Wertpapiere können ab sofort – unter entsprechenden Voraussetzungen – in ein digitales Register übertragen werden.

Das Bundesministerium der Finanzen und das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz können durch gemeinsame Rechtsverordnung zahlreiche Verfahren, technische Anforderungen, Sorgfaltsmaßstäbe und andere Bereiche konkretisieren. Die Ermächtigung kann auch auf die BaFin übertragen werden.

In Bezug auf Anteilscheine im Sinne des § 95 KAGB können die Ministerien darüber hinaus die Anwendbarkeit des eWpG in Teilen ebenso durch Verordnung bestimmen. So ist es ihnen unter anderem möglich, die Regelungen über Kryptowertpapierregister (§§ 16 bis 23 eWpG) für anwendbar zu erklären. Hier haben sie außerdem die Möglichkeit, Abweichungen von den bestehenden Regelungen zu implementieren. Insbesondere, wenn es dabei um Verwahrstellen geht (§ 95 Absatz 5 KWG).



Wolfgang Vahldiek | Richard Aron Schauer

Its main element is the Electronic Securities Act (**eWpG**), which opens up German law to electronic securities. For the time being, the scope of application of the eWpG is limited to bearer bonds. However, the eWpG is flanked by numerous amendments to existing laws, such as § 95 KAGB, now allowing investment fund units to be issued electronically.

Electronic securities will have the same legal effect as securities issued by means of a certificate. Existing physical securities can now also be transferred to a digital register - subject to certain conditions.

The Federal Ministry of Finance and the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection may specify numerous processes, technical requirements, due diligence standards and other areas by joint statutory order. This power may also be delegated to BaFin.

With regard to fund units within the meaning of § 95 KAGB, the ministries may also determine the applicability of certain parts of the eWpG by statutory order. Among other things, they may declare the regulations on crypto securities registers (§§ 16 to 23 eWpG) to be applicable. In this regard, they also have the possibility to implement deviations from the existing regulations. In particular, when depositaries are involved (§ 95 para. 5 KWG).

## Fondsstandortgesetz | Fund Location Act

### Fondsstandortgesetz im Bundesgesetzblatt veröffentlicht | Fund Location Act published in the Federal Law Gazette

Am 10. Juni 2021 wurde das Gesetz zur Stärkung des Fondsstandorts Deutschland und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2019/1160 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU im Hinblick auf den grenzüberschreitenden Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen (**Fondsstandortgesetz – FoStoG**) im Bundesgesetzblatt veröffentlicht. Über den Referentenentwurf hierzu hatte der VAB bereits im Dezember 2020 **berichtet** und auch seine **Stellungnahme** zum Gesetzesentwurf veröffentlicht.

On 10 June 2021, the Act to Strengthen Germany as a Fund Location and to implement Directive (EU) 2019/1160 Amending Directives 2009/65/EC and 2011/61/EU with regard to cross-border distribution of collective investment undertakings (**Fund Location Act – FoStoG**) was published in the Federal Law Gazette. The VAB had already **reported** on the draft bill on this in December 2020 and also published its **statement** on the draft bill.

Durch das Fondsstandortgesetz werden insbesondere das KAGB sowie zahlreiche weitere Gesetze und Verordnungen geändert bzw. an europäische Vorgaben angepasst. Hierbei sind die folgenden wesentlichen Neuregelungen hervorzuheben:

- *Umsetzung der EU-Transparenz-Verordnung (**Verordnung (EU) 2019/2088**) und der EU-Taxonomie-Verordnung (**Verordnung (EU) 2020/852**)*, z.B. durch Aufnahme von Regelungen im KAGB zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale im Rahmen von Investitionsentscheidungen und Beratungsprozessen
- *Neue Formen für Spezial-AIF*: Mit dem geschlossenen Sondervermögen wurde die Produktpalette für deutsche Fondsverwalter erweitert und die für offene Sondervermögen geltenden Vorschriften finden nun auch Anwendung auf geschlossene Sondervermögen
- *Aufnahme eines neuen Produkts für Publikumsfonds*: Durch das „Offene Infrastruktur-Sondervermögen“ sollen nun auch Kleinanleger die Möglichkeit erhalten, in Infrastruktur-Projektgesellschaften zu investieren
- *Aufnahme von Erleichterungen bzw. Klarstellungen bei der Finanzierung von Immobilienfonds* (d.h. keine Anwendbarkeit der 50%- und 25%-Grenze bei einer unmittelbaren oder mittelbaren 100%-Beteiligung des Fonds an der Immobilien-Gesellschaft, vgl. § 240 Abs. 2 Satz 2 KAGB)
- *Zulassung von geschlossenen Master-Feeder-Strukturen*
- *Einführung gesetzlicher Regelungen zum sog. „Pre-Marketing“* (das bis zum 2. August 2021 in den Mitgliedsstaaten umzusetzen war)
- *Digitalisierung der Aufsicht*: Kommunikation mit der BaFin nun grds. auf elektronischem Weg
- *Steuerliche Änderungen*: Aufnahme von Steuererleichterungen für Mitarbeiterbeteiligungen sowie Regelungen zur Umsatzsteuerbefreiung für die Verwaltung von Wagniskapitalfonds

Das Gesetz tritt großteils am 2. August 2021 in Kraft; dies betrifft insbesondere die Änderungen des KAGB durch Art. 1 des Gesetzes. Für eine Auswahl anderer Artikel wird durch das Gesetz ein hiervon abweichender Erstanwendungszeitpunkt geregelt, z.B. treten die Änderungen im Einkommenssteuer- und Umsatzsteuergesetz bereits am 1. Juli 2021 in Kraft, während weitere Änderungen des KAGB gemäß Art. 2 des Fondsstandortgesetzes erst am 1. April 2023 in Kraft treten werden.

The Fund Location Act amends the German Capital Investment Code (**KAGB**) in particular, as well as numerous other acts and ordinances, and adapts them to European requirements. The following significant new provisions are to be highlighted:

- *Implementation of the SFDR (**Regulation (EU) 2019/2088**) and EU Taxonomy Regulation (**Regulation (EU) 2020/852**)*, e.g. by including regulations in the KAGB on the assessment of ecological or social characteristics in the context of investment decisions and advisory processes
- *New forms for special AIFs*: With the closed-end special fund, the product range for German fund managers has been expanded and the regulations applicable to open-end special funds now also apply to closed-end special funds
- *Inclusion of a new product for mutual funds*: The "open-end infrastructure special fund" is now also intended to give small investors the opportunity to invest in infrastructure project companies
- *Inclusion of simplifications or clarifications regarding the financing of real estate funds* (i.e. no applicability of the 50% and 25% limits in the case of a direct or indirect 100% participation of the fund in the real estate company, cf. § 240 para. 2 sentence 2 of the KAGB)
- *Admission of closed master-feeder structures*
- *Introduction of statutory regulations on so-called "pre-marketing"* (which had to be implemented in the member states by 2 August 2021)
- *Digitization of supervision*: Communication with BaFin now generally by electronic means
- *Tax changes*: Inclusion of tax relief for employee shareholdings and regulations on VAT exemption for the management of venture capital funds

The Fund Location Act will enter into force mainly on 2 August 2021; this applies in particular to the amendments to the KAGB made by Article 1 of the FoStoG. For a selection of other articles, the Fund Location Act provides for a different date of first application, e.g. the amendments to the Income Tax Act and the Value Added Tax Act will already enter into force on 1 July 2021, while further amendments to the KAGB pursuant to Art. 2 of the Fund Location Act will not enter into force until 1 April 2023.



Dr. Mélanie Liebert



# Finanzmarktintegrität | Financial Market Integrity

## FISG im Bgbl. verkündet | Act strengthening financial market integrity published in Federal Law Gazette

Das Gesetz zur Stärkung der Finanzmarktintegrität (**Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz** – FISG) vom 3. Juni 2021 ist im **Bundesgesetzblatt** vom 10. Juni 2021 veröffentlicht worden. Der Verband hatte sich zum einen gegenüber dem BMF mit einer **Stellungnahme** vom 9. November 2020 zum Referentenentwurf (vgl. **VAB-Bericht** vom 27. Oktober 2021) und zum anderen gegenüber dem Finanzausschuss des Deutschen Bundestages mit einer **Stellungnahme** vom 17. Februar 2021 zum Regierungsentwurf positioniert.

Das Gesetz wurde in der Fassung der Beschlussempfehlung des Finanzausschusses vom 19. Mai 2021 (**BT-Drucksache 19/29879**) beschlossen und weist im Vergleich zum Regierungsentwurf vom 24. Februar 2021 (**BT-Drucksache 19/26966**) unter anderem die folgenden Anpassungen auf:

- Erweiterung des § 28 Abs. 1 KWG und § 23 ZAG hinsichtlich der Prüferrotation: Die Bestellung eines anderen Prüfers soll bei jedem Institut gemäß KWG und ZAG, welches kein Unternehmen von öffentlichem Interesse ist, dann notwendig sein, wenn der BaFin für mindestens elf aufeinanderfolgende Geschäftsjahre derselbe Prüfer angezeigt worden war.
- Klarstellungen hinsichtlich des Anwendungsbereich der Vorschriften zu den Ordnungswidrigkeiten für Wertpapierinstitute im Sinne des § 340 Abs. 4a S. 1a HGB in §§ 334 Abs. 5 Nr. 3, 340n Abs. 2 HGB.

Das Gesetz tritt grundsätzlich am 1. Juli 2021 in Kraft; die abweichenden Anwendungszeitpunkte sind zu beachten.

The **Act strengthening financial market integrity** (FISG) of 3 June 2021 has been published in **Federal Law Gazette** of 10 June 2021. The Association had submitted a **position paper** of 9 November 2020 to the Federal Ministry of Finance with regards to the ministerial draft (cf. **VAB report** of 27 October 2021) and another **position paper** of 17 February 2021 to the Finance Committee of the German Bundestag with regards to the governmental draft.

The Act has been adopted in the version of the recommendation of the Finance Committee dated 19 May 2021 (**BT printed matter 19/29879**) and entails inter alia the following amendments in comparison to the governmental draft of 24 February 2021 (**BT printed matter 19/26966**):

- The provisions in sec. 28 para. 1 German Banking Act (KWG) and sec. 23 Payment Services Supervision Act (ZAG) regarding the auditor rotation have been extended: The appointment of another auditor shall be necessary for each institution in the meaning of KWG and ZAG that is not a public interest entity if the same auditor has been notified to BaFin for at least eleven consecutive business years.
- Clarifications regarding the scope of application of the provisions on administrative offences for securities institutions within the meaning of sec. 340 para. 4a sent. 1a German Commercial Code (HGB) in the sec. 334 para. 5 no. 3, 340n para. 2 HGB.

In principle, the Act shall enter into force on 1 July 2021; the deviating dates of application shall be observed.



Wolfgang Vahldiek | Andreas Kastl



## DBA UK | DTA UK

### Bundesregierung legt Änderungsentwurf vor | Federal Government presents Draft

Die Bundesregierung hat zur Überarbeitung des DBA mit UK (Großbritannien und Nordirland) einen Entwurf eines Gesetzes zur Änderung des am 30. März 2010 in London unterzeichneten Abkommens zur Vermeidung der Doppelbesteuerung und zur Verhinderung der Steuerverkürzung auf dem Gebiet der Steuern vom Einkommen und vom Vermögen vorgelegt. Dieser **Entwurf** (mit Datum 11. Mai 2021) nimmt explizit Änderungen gem. des OECD-Standards BEPS zur Vermeidung von Nichtbesteuerung und reduzierten Besteuerung mit auf.

The Federal Government has submitted a draft bill to revise the Double Tax Agreement (DTA) with the United Kingdom (Great Britain and Northern Ireland) to amend the Agreement for the Avoidance of Double Taxation and the Prevention of Tax Evasion in the Area of Taxes on Income and on Capital, signed in London on 30 March 2010. This **draft** (dated 11 May 2021) explicitly includes amend-ments in accordance with the OECD standard BEPS on the avoidance of non-taxation and reduced taxation.



Markus Erb

## Verlustverrechnungsbeschränkung | Loss-offsetting Restrictions

### Finales BMF-Schreiben zur AbgSt | Final Decree on Withholding Tax

Die finalen Anwendungsvorschriften für die Verlustverrechnungsbeschränkung nach § 20 Abs. 6 Satz 5 und 6 EStG sind nun mit **BMF-Schreiben** zu Einzelfragen zur Abgeltungssteuer vom 3. Juni 2021 den Verbänden übersandt worden. Darin wird auch die Definition von Termingeschäften für die Verlustverrechnungsbeschränkung von Termingeschäften nach § 20 Abs. 6 Satz 5 EStG geregelt. Demnach gehören nach Rz. 9 dieses Schreibens zu den Termingeschäften insbesondere Optionsgeschäfte, Swaps, Devisentermingeschäfte und Forwards oder Futures sowie Contracts for Difference (CFDs). Nicht zu den Termingeschäften gehören **Zertifikate und Optionsscheine**.

Der Verband wird am 13. Juli 2021 seine Mitglieder in der Online-Veranstaltung Coffee & Tax to go hierüber informieren.

The final application regulations for the loss offsetting restriction according to § 20 para. 6 sentences 5 and 6 Income Tax Act are now sent to the associations in a **decree** by the Federal Ministry of Finance on questions regarding the withholding tax regime dated 3 June 2021. This also regulates the definition of forward transactions for the loss offsetting restriction of forward transactions pursuant to § 20 para. 6 sentence 5 Income Tax Act. According to recital 9 of this decree, forward transactions include, in particular, options transactions, swaps, forward exchange transactions and forwards or futures as well as contracts for difference (CFDs). Forward transactions do not include **certificates and warrants**.

The Association will inform its members about this in the online event Coffee & Tax to go on 13 July 2021.



Markus Erb

# Virtuelle Währungen und Token | Virtual Currencies and Tokens

## Entwurf eines BMF-Schreibens zur ertragsteuerlichen Behandlung | Draft Decree on Income Tax Treatment

Das BMF hat dem Verband am 14. Juni 2021 einen **Entwurf** eines BMF-Schreibens zu „Einzelfragen zur ertragsteuerrechtlichen Behandlung von virtuellen Währungen und von Token“ übersandt.

Die Verwaltungsanweisung setzt sich mit den bis Ende 2019 bekannten Erscheinungsformen von virtuellen Währungen und Token auseinander und ordnet sie in das geltende deutsche Ertragsteuerrecht ein. Im Wesentlichen betrifft dies das Mining, die Veräußerung virtueller Währungen, den Fork, das Staking, den Airdrop und das Lending. Angesichts der hohen Geschwindigkeit, mit der sich Erscheinungsbild und Verfahren vieler digitaler Produkte ändern, bildet der vorliegende Entwurf gegebenenfalls noch nicht alle Formen dieser neuen Wirtschaftswelt ab. Eine Bund-Länder-Arbeitsgruppe wird sich daher auch im Anschluss an die Veröffentlichung dieses BMF-Schreibens regelmäßig mit dem Thema auseinandersetzen. Um das BMF-Schreiben möglichst zeitnah veröffentlichen zu können, ist derzeit nicht geplant, neue Sachverhalte in den vorliegenden Entwurf aufzunehmen.

Der Verband kann jedoch auf Punkte hinweisen, die derzeit noch nicht angesprochen sind und aus Verbandssicht in einer Verwaltungsregelung behandelt werden sollten. Diese Punkte werden nach Abstimmung mit den obersten Finanzbehörden der Länder gegebenenfalls in einem sukzessiven Ergänzungsprozess in das BMF-Schreiben aufgenommen.

Anmerkungen von Mitgliederseite sind noch bis zum 9. Juli 2021 bestenfalls per **E-Mail** willkommen.

The German Federal Ministry of Finance (BMF) has sent to the Association a **draft decree** on “Individual Questions on the Income Tax Treatment of Virtual Currencies and Tokens” on 14 June 2021.

The administrative instruction deals with the manifestations of virtual currencies and tokens known until the end of 2019 and classifies them in the applicable German income tax law. Essentially, this concerns mining, the sale of virtual currencies, forking, staking, airdrop and lending. In view of the high speed at which the appearance and processes of many digital products are changing, the present draft may not yet reflect all forms of this new economic world. A working group consisting of representatives of the Federal Ministry of Finance and the Ministries of the Federal States will therefore continue to deal with the topic on a regular basis following the official publication of the decree. In order to be able to publish the decree as soon as possible, there are currently no plans to include new issues in the current draft.

However, the Association can point out aspects that are not currently addressed and should be dealt with in an administrative regulation from the Association’s point of view. These aspects will be included in the decree in a successive supplementary process after consultation with the supreme tax authorities of the Federal States, if necessary.

Comments from members are still welcome until 9 July 2021, at best by **e-mail**.



Markus Erb

## Oberfinanzdirektionen | Regional Tax Offices

### Mittelbehörden als Teil der Deutschen Finanzverwaltung | Middle Offices as part of German Tax Authority

Die OFD (Oberfinanzdirektion) ist als Mittelbehörde ein Teil der deutschen Finanzverwaltung. Die acht deutschen OFD unterstehen dem Bundesfinanzministerium und dem Landesfinanzministerium und leiten die Finanzverwaltung für den Bund und für die Länder. In einigen Bundesländern heißt die OFD nun Landesamt für Steuern (s. etwa in Bayern). In Hessen hat die OFD ihren Sitz in Frankfurt am Main.

Die OFD überwacht die Gesetzesanwendung und beaufsichtigt die ihr nachgeordneten Behörden (§ 6 AO), zu den die Finanzämter gehören. Die Finanzämter sind für die Ermittlung, Erhebung und Vollstreckung der Steuern zuständig. Zudem gewähren sie Zulagen und setzen die Einheitswerte fest.

Eine OFD kann zudem Verfügungen (z. B. zur umsatzsteuerlichen Behandlung der Konsortialführergebühr) veröffentlichen, an denen sich die untergeordneten Finanzämter orientieren müssen.

In einigen Ländern wurden die Landesabteilungen der Oberfinanzdirektionen aufgelöst und deren Aufgabengebiete direkt in die jeweilige Landesfinanzverwaltung eingegliedert.

Informationen zur deutschen Steuerverwaltung und eine Übersicht über die Steuern in Deutschland enthält der VAB **German Tax Compass 2021**, der in englischer Sprache verfügbar ist.

As an intermediate authority, the OFD (Oberfinanzdirektion, Regional Tax Office) is part of the German tax administration. The eight German OFD are subordinate to the Federal Ministry of Finance and the Ministry of Finance of the Federal State and manage the financial administration for the Federal Government and for the Federal States. In some Federal States, the OFD is now called the "Landesamt für Steuern" (e.g. in Bavaria). In Hesse, the OFD is located in Frankfurt am Main.

This office monitors the application of the tax law and supervises the authorities subordinate to it (§ 6 German Fiscal Code), which include the tax offices. The tax offices are responsible for determining, collecting and enforcing taxes. They also grant allowances and set the standard values.

Furthermore, an OFD can publish rulings (e.g. on the VAT treatment of syndicated loan agency fees), which the subordinate tax offices must follow.

In some Federal States, the departments of the Regional Tax Office have been dissolved and their areas of responsibility directly incorporated into the respective State Tax Administration.

Information on the German tax administration and the overview of German taxes is contained in the VAB **German Tax Compass 2021**, which is available in English.



Markus Erb

# Gesetzgebung Steuerrecht | Legislation Tax Law

## Stand der aktuellen Steuergesetze | Current Tax Bills

### ATAD-Umsetzungsgesetz

- Der Bundestag hat am 21. Mai 2021 das Gesetz beschlossen.
- Der Bundesrat hat in seine Sitzung am 25. Juni 2021 das Gesetz ebenfalls bestätigt.
- Am 30. Juni 2021 wurde das Gesetz im **Bundesgesetzblatt** verkündet.

### Gesetz zur Modernisierung des Körperschaftsteuerrechts

- Der Bundestag hat am 21. Mai 2021 das Gesetz beschlossen.
- Der Bundesrat hat in seine Sitzung am 25. Juni 2021 das Gesetz ebenfalls bestätigt.
- Am 30. Juni 2021 wurde das Gesetz im **Bundesgesetzblatt** verkündet.

### Abzugssteuerentlastungsmodernisierungsgesetz

- Am 8. Juni 2021 wurde das Gesetz im **Bundesgesetzblatt** verkündet.

### Grunderwerbsteuerreform (inkl. Share Deals-Regelung)

- Der Bundestag hat am 10. Juni 2021 das Gesetz beschlossen.
- Der Bundesrat hat in seine Sitzung am 25. Juni 2021 das Gesetz ebenfalls bestätigt.

### Steueroasen-Abwehrgesetz

- Der Bundestag hat am 10. Juni 2021 das Gesetz beschlossen.
- Der Bundesrat hat in seine Sitzung am 25. Juni 2021 das Gesetz ebenfalls bestätigt.
- Am 30. Juni 2021 wurde das Gesetz im **Bundesgesetzblatt** verkündet.

### Gesetz zur Stärkung des Fondsstandortes

- Am 10. Juni 2021 wurde das Gesetz im **Bundesgesetzblatt** verkündet.

### ATAD Implementation Act

- Bundestag adopted the bill on 21 May 2021.
- Bundesrat also confirmed the bill in its session on 25 June 2021.
- It was published in the **Federal Law Gazette** on 30 June 2021.

### Act to Modernise Corporate Tax Law

- Bundestag adopted the bill on 21 May 2021.
- Bundesrat also confirmed the bill in its session on 25 June 2021.
- It was published in the **Federal Law Gazette** on 30 June 2021.

### Withholding Tax Relief Modernisation Act

- It was published in the **Federal Law Gazette** on 8 June 2021.

### Real estate transfer tax reform (incl. share deals regulation)

- Bundestag adopted the law on 10 June 2021.
- Bundesrat also confirmed the bill in its session on 25 June 2021.

### Tax Oasis Defence Act

- Bundestag adopted the bill on 10 June 2021.
- Bundesrat also confirmed the bill in its session on 25 June 2021.
- It was published in the **Federal Law Gazette** on 30 June 2021.

### Act to Strengthen the Financial Centre for Funds

- It was published in the **Federal Law Gazette** on 10 June 2021.



Markus Erb

## Steuerliche Vorschriften | Tax-relevant Provisions

### Kürzlich veröffentlichte Schreiben | Recently Published Decrees

Die folgenden wichtigen Schreiben und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- **Anwendungsschreiben** vom 18. Juni 2021 zum Investmentsteuergesetz in der am 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG); Ergänzung des BMF-Schreibens vom 21. Mai 2019 um die §§ 34, 38, 39 und 42 InvStG,
- **Entwurf eines Anwendungsschreibens** vom 17. Juni 2021 zum Investmentsteuergesetz in der am 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG); Abstimmung des Entwurfs zu den §§ 17 und 22 InvStG und Ergänzungen einzelner Ertragskategorien in Anlage 1,
- **BMF-Schreiben** vom 17. Juni 2021 zum Abzugsteuerentlastungsmodernisierungsgesetz (AbzStEntModG) und insbesondere zum Steuerabzug bei Dauerüberzahlern,
- **BMF-Schreiben** vom 9. Juni 2021 zum Vordruck für die Anmeldung der Kapitalertragsteuer/Anmeldung der Zahlung nach § 36a Abs. 4 Satz 1 EStG/§ 31 Abs. 3 Satz 5 InvStG (Vordruckentwurf 2022),
- Präsentationunterlagen in Deutsch des Gesprächskreises zu IT-Themen beim BMF am 8. Juni 2021: **Umsetzung Onlinezugangsgesetz, Einführung Wirtschafts-Identifikationsnummer und Informationsaustausch über Kryptovermögen.**

The following important tax-relevant decrees and information were recently published:

- **Application decree** of 18 June 2021 on the Investment Tax Act in the version applicable on 1 January 2018 (Investment Tax Act); addition of §§ 34, 38, 39 and 42 Investment Tax Act to the decree by the Federal Ministry of Finance of 21 May 2019,
- **Draft application decree** dated 17 June 2021 on the Investment Tax Act in the version applicable on 1 January 2018 (Investment Tax Act); reconciliation of the draft on §§ 17 and 22 Investment Tax Act and additions to individual income categories in Annex 1,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 17 June 2021 on the Withholding Tax Relief Modernization Act ("AbzStEntModG") and in particular on the tax deduction for permanent overpayers,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance dated 9 June 2021 on the tax form for the withholding tax self-assessment return/self-assessment return of the payment in accordance with § 36a para. 4 sentence 1 Income Tax Act/§ 31 para. 3 sentence 5 Investment Tax Act (draft tax form 2022),
- Presentation documents in German of the discussion group on IT topics at the Federal Ministry of Finance of 8 June 2021: **implementation** of the Online Access Act, **introduction** of the business identification number as well as **exchange of information** on crypto assets.



Markus Erb

## GwG-Änderungen | Amendments to German AMLA

### Veröffentlichung des Transparenzregister- und Finanzinformationsgesetzes | Publication of the Transparency Register and Financial Information Act

Das Gesetz zur europäischen Vernetzung der Transparenzregister und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2019/1153 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Juni 2019 zur Nutzung von Finanzinformationen für die Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und sonst

The Act on European interconnection of transparency registers and the implementation of Directive 2019/1153 of the European Parliament and of the Council of 20 June 2019 on the use of financial information for the purpose of combating money laundering, terrorist financing and other



gen schweren Straftaten (**Transparenzregister- und Finanzinformationsgesetz**) vom 25. Juni 2021 ist im **Bundesgesetzblatt** am 30. Juni 2021 veröffentlicht worden.

Das Transparenzregister- und Finanzinformationsgesetz ist in der Fassung der Beschlussempfehlung des Finanzausschusses des Deutschen Bundestages beschlossen worden (**BT-Drucksache 19/30443** vom 9. Juni 2021) und weist unter anderem im Vergleich mit dem Regierungsentwurf (**BR-Drucksache 133/21** vom 12. Februar 2021) folgende Änderungen auf (vgl. auch **VAB-Bericht** vom 18. März 2021):

- Im Zusammenhang mit der Umstellung des deutschen **Transparenzregisters** auf ein Vollregister mit umfassender Eintragungspflicht hatte der Regierungsentwurf – wie auch schon der **Referentenentwurf** vom 23. Dezember 2020 (vgl. **VAB-Bericht** vom 28. Dezember 2020) – aus der Streichung der Mitteilungsfiktion aufgrund einer Börsennotierung für Zwecke der Eintragungspflicht in das Transparenzregister gemäß § 20 Abs. 2 GwG auch die Streichung der grundsätzlichen Ausnahme zur Feststellung eines wirtschaftlich Berechtigten bei einer börsennotierten Gesellschaft in § 3 Abs. 2 S. 1 GwG abgeleitet. Der Verband hatte sich in seiner **Stellungnahme** an den Finanzausschuss des Deutschen Bundestages vom 14. April 2021 entschieden gegen diese Streichung ausgesprochen. Erfreulicherweise hat der Finanzausschuss in seiner Beschlussempfehlung festgestellt, dass **die Ausnahmeregelung für börsennotierte Gesellschaften in § 3 Abs. 2 S. 1 GwG beibehalten werden soll**.
- Erweiterung der Ermächtigungsgrundlage in § 13 Abs. 2 GwG durch eine neue Nummer 3, wonach Verfahren bestimmt werden können, deren Eignung zur geldwäscherechtlichen Überprüfung der Identität erprobt seien und bei denen zu ermitteln sei, ob sie ein gleichwertiges Sicherheitsniveau aufweisen können, wie die Verfahren in § 13 Abs. 1 GwG.
- Bei den nicht im Inland ansässigen eintragungspflichtigen Vereinigungen nach §§ 20 Abs. 1 S. 2, 21 Abs. 1 S. 2 GwG wird die Berücksichtigung von Anteilen i. S. d. § 1 Abs. 3 Grunderwerbsteuergesetz konkretisiert.
- Neufassung des § 48 Abs. 1 GwG hinsichtlich der Freistellung von der Verantwortlichkeit.

serious criminal offences (**Transparency Register and Financial Information Act**) of 25 June 2021 has been published in the **Federal Law Gazette** of 30 June 2021.

The Transparency Register and Financial Information Act has been adopted in the version of the recommendation of the finance committee of the German Bundestag (**BT printed matter 19/30443** of 9 June 2021) and inter alia includes the following amendments in comparison to the governmental draft (**BR printed matter 133/21** of 12 February 2021) (cf. also **VAB report** dated 18 March 2021):

- In connection with the conversion of the German **transparency register** to a full register with a comprehensive obligation to register, the governmental draft – like the **ministerial draft** of 23 December 2020 (cf. **VAB report** of 28 December 2020) – had derived from the deletion of the notification fiction on the basis of a stock exchange listing for the purposes of the obligation to register in the transparency register pursuant to sec. 20 para. 2 AMLA in consequence to a deletion of the basic exemption for the identification of a beneficial owner of a listed company in sec. 3 para. 2 sent. 1 AMLA. The Association had decisively advocated against this deletion in its **position paper** to the Finance Committee of the German Bundestag of 14 April 2021. Fortunately, the Finance Committee stated in its recommendation that **the exemption for listed companies in sec. 3 para. 2 sent. 1 AMLA should be retained**.
- Extension of the empowering basis in sec. 13 para. 2 AMLA by a new number 3, according to which procedures may be determined whose suitability for the verification of identity under money laundering law has been tested and for which it is to be determined whether they can provide an equivalent level of security as the procedures in sec. 13 para. 1 AMLA.
- In the case of entities not domiciled in Germany that are subject to registration under sections 20 para. 1 sent. 2, 21 para. 1 sent. 2 AMLA, the consideration of shares within the meaning of sec. 1 para. 3 of the Real Estate Transfer Tax Act is specified.
- New version of sec. 48 para. 1 AMLA with regard to exemption from liability.

- Anpassung der Übergangsbestimmung in § 59 Abs. 10 GwG, wonach abweichend von § 23a Abs. 1 GwG Unstimmigkeitsmeldungen wegen des Fehlens einer Eintragung nach § 20 GwG bis zum 1. April 2023 nicht abzugeben sind, wenn nach der bis einschließlich zum 31. Juli 2021 geltenden Fassung des § 23a Abs. 1 GwG in Verbindung mit § 20 Abs. 2 GwG keine Pflicht zur Abgabe einer Unstimmigkeitsmeldung an das Transparenzregister bestanden hätte.
- Anpassung des § 58a Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz (ZAG) ab 1. März 2022.

Ansonsten sind die folgenden gesetzlichen Neuregelungen hervorzuheben:

- neue Definition der Identifizierung, § 1 Abs. 3 GwG, und Anpassungen in §§ 11, 12 GwG,
- Formalisierung des risikobasierten Ansatzes in § 3a GwG,
- Streichung der Mitteilungsfunktionen in § 20 Abs. 2 GwG und Umstellung des Transparenzregisters in ein Vollregister.

**Das Gesetz tritt grundsätzlich am 1. August 2021 in Kraft.**

Der Verband wird die gesetzlichen Änderungen im Rahmen von Verbandsveranstaltungen aufgreifen.



Andreas Kastl

- Adaptation of the transitional provision in sec. 59 para. 10 AMLA, according to which, notwithstanding sec. 23a para. 1 AMLA, discrepancy reports are not to be submitted until 1 April 2023 due to the absence of a registration pursuant to sec. 20 AMLA if, according to the version of sec. 23a para. 1 AMLA in conjunction with sec. 20 para. 2 AMLA applicable up to and including 31 July 2021, there would have been no obligation to submit a discrepancy report to the Transparency Register.
- Adjustment of sec. 58a of the Payment Services Supervision Act as of 1 March 2022.

Apart from that, the following new legal provisions are to be highlighted:

- new definition of identification, sec. 1 para. 3 AMLA, and adjustments in sec. 11, 12 AMLA,
- Formalisation of the risk-based approach in sec. 3a AMLA,
- deletion of the notification fictions in sec. 20 para. 2 AMLA and conversion of the transparency register into a full register.

**In principle, the Act enters into force on 1 August 2021.**

The Association will take up the legal changes in upcoming events.

## Update CRS/FATCA

### Anpassungen im FKAustG, finale Staatenliste des BMF und BZSt-Informationen | Adjustments in the FKAustG, final list of states of the BMF and BZSt information

Mit der **Veröffentlichung** des **Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairer Steuerwettbewerb und zur Änderung weiterer Gesetze** im Bundesgesetzblatt vom 30. Juni 2021 wurde mit Geltung ab dem 1. Juli 2021 auch das Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz (FKAustG) wie folgt angepasst (vgl. **VAB-Bericht** vom 17. Februar 2021):

- Ein neuer § 3a FKAustG regelt die Pflichten der Kontoinhaber und der Antragsteller, die Nicht-Einhaltung kann mit Bußgeldern geahndet werden, § 28 Abs. 1 und 1a FKAustG.
- Durch Aufnahme der neuen §§ 13 Abs. 2a, 16 Abs. 2a FKAustG hinsichtlich der Neukonten für natürliche Personen und für Rechtsträger wird die Möglichkeit einer späteren Beschaffung der Selbstauskunft eingeführt (zur

With the **publication** of the **Act on the Prevention of Tax Avoidance and Unfair Tax Competition and on the Amendment of Other Laws** in the Federal Law Gazette of 30 June 2021, the Financial Account Information Exchange Act (FKAustG) has also been amended as follows with effect from 1 July 2021 (cf. **VAB Report** of 17 February 2021):

- A new sec. 3a FKAustG stipulates the obligations of account holders and applicants, and non-compliance can be punished with fines acc. to sec. 28 para. 1 and 1a FKAustG.
- By including the new sec. 13 para. 2a, 16 para. 2a FKAustG with regard to new accounts for natural persons and for legal entities, the possibility of obtaining the self-disclosure at a later date is introduced (for an explanation,

Erläuterung siehe die Ausführungen zu Artikel 7 in Beschlussempfehlung und Bericht des Finanzausschusses des Deutschen Bundestages, **BT-Drucksache 19/30470** vom 9. Juni 2021, S. 49/50).

Das Bundesministerium der Finanzen (BMF) hat mit **Schreiben** vom 16. Juni 2021 die finale Staatsenaustauschliste i. S. d. § 1 Abs. 1 FKAustG für den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten in Steuer-sachen bis zum 30. September 2021 veröffentlicht. Die Neuerungen in der Staatenliste hat das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) mit seinem **CRS Newsletter 04/2021** vom 21. Juni 2021 eingehend erläutert. Bei dieser Gelegenheit hat das BZSt darauf hingewiesen, dass es dieses Jahr keine Fristverlängerung gibt und dass die Daten wie gewohnt bis zum Ablauf des **31. Juli 2021** an das BZSt zu übermitteln sind.

Außerdem hatte das BZSt auch über die Einführung einer Plausibilitätsprüfung auf das Feld „IN“ des Finanzinstituts und über die Aktualisierung der Kommunikationshandbücher mit seinem **CRS Newsletter 03/2021** vom 9. Juni 2021 informiert.

Mit Bezug zu FATCA informierte das BZSt zudem über die Aktualisierung des Dokumentes „US-Empfangsbestätigung AnFI (UEFI)“ und über die Bereitstellung des UEFI-XML-Schemas 2.5 (siehe dazu **FACTA Newsletter 03/2021** vom 21. Juni 2021).



Andreas Kastl

see the comments on Article 7 in the recommendation for a resolution and report of the Finance Committee of the German Bundestag, **BT-Drucksache 19/30470** of 9 June 2021, p. 49/50).

In a **letter** dated 16 June 2021, the Federal Ministry of Finance (BMF) published the final list of states acc. to sec. 1 para. 1 FKAustG for the automatic exchange of information on financial accounts in tax matters until 30 September 2021. The Federal Central Tax Office (BZSt) explained the changes in the list of states in detail in its **CRS Newsletter 04/2021** of 21 June 2021. On this occasion, the BZSt pointed out that there will be no extension of the deadline this year and that the data must be transmitted to the BZSt by the end of **31 July 2021** as usual.

In addition, the BZSt had also informed about the introduction of a plausibility check on the field "IN" of the financial institution and about the update of the communication manuals with its **CRS Newsletter 03/2021** of 9 June 2021.

With reference to FATCA, the BZSt also informed about the update of the document "US Receipt Confirmation AnFI (UEFI)" and about the provision of the UEFI XML schema 2.5 (see **FACTA Newsletter 03/2021** of 21 June 2021).

## 3.4 Bonn

# AuA BT Kreditinstitute | AML implementation guidance for credit institutions

## BaFin veröffentlicht finale Fassung | BaFin publishes final version

Die BaFin hat am 8. Juni 2021 die **finale Fassung** ihrer **Auslegungs- und Anwendungshinweise Besonderer Teil: Kreditinstitute** gemäß § 51 Abs. 8 GwG (nachfolgend: AuA BT Kreditinstitute) veröffentlicht. Die Hinweise sind ausschließ-

On 8 June 2021, BaFin published the **final version** of its **Interpretation and Application Guidance Specific Part: Credit Institutions** pursuant to sec. 51 para. 8 German AML Act (AMLA) (hereinafter: AuA BT Credit Institutions). The guidance

lich an die nach § 2 Abs. 1 Nr. 1 GwG verpflichteten Kreditinstitute adressiert (siehe **BaFin-Meldung** vom 8. Juni 2021).

Die BaFin hatte den Entwurf der AuA BT Kreditinstitute am 14. Januar 2021 im Rahmen der **Konsultation 01/2021** vorgestellt (siehe **VAB-Bericht** vom 14. Januar 2021). Der VAB hatte sich mit einer **Stellungnahme** vom 12. Februar 2021 an dem Konsultationsverfahren beteiligt. In den folgenden Punkten hat die BaFin die einzelnen Kapitel angepasst und ist in einigen Fällen den Empfehlungen des Verbandes gefolgt:

1. Herkunft der Vermögenswerte bei Bartransaktionen

- Auf die Bedenken des Verbandes hinsichtlich der Auswirkungen des unmittelbaren Inkrafttretens des AuA BT Kreditinstitute auf Bartransaktionen ist die BaFin mit einer Übergangsfrist für Kapitel 1 gefolgt: diese Hinweise sind spätestens zwei Monate nach Veröffentlichung anzuwenden.
- Die nicht abschließende Liste von aussagekräftigen Belegen, die als Herkunftsnachweis herangezogen werden können, wurde in einen neuen Abschnitt 1.3 überführt; die Belege sollen nun lediglich der Plausibilisierung von Bartransaktionen dienen.

2. Immobilientransaktionen

- Wie vom Verband vorgeschlagen, soll die in der nicht abschließende Liste aufgeführten Beispielen, die bei der Risikoermittlung der verpflichteten Kreditinstitute hilfreich sein können, unter Betrachtung des jeweiligen Einzelfalls betrachtet werden; zudem wurde auch das Beispiel hinsichtlich des Verkehrswerts wurde gestrichen.
- Wie vom Verband gefordert, wurde der Absatz, nach dem auch die Kreditinstitute künftig verpflichtend eine Verdachtsmeldung abzugeben hätten, wenn eine Immobilientransaktion vollständig oder teilweise mittels Barmitteln bezahlt wird oder bezahlt werden soll, sofern der Betrag mehr als 10.000 EUR beträgt und die Herkunft der Vermögenswerte nicht plausibel nachgewiesen werden kann, gestrichen.

3. Investmentgeschäft

- Kapitel 3 des AuA BT Kreditinstitute behandelt nur noch Abklärungspflichten im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten bei Geschäftsbeziehungen von Kreditinstituten zu (Kapital-)Verwaltungsgesellschaften von Investmentvermögen ein, die Abschnitte über eine Abklärung des wirtschaftlich Berechtigten bei Verwahrstellen und

is exclusively addressed to the obliged credit institutions acc. to sec. 2 para. 1 no. 1 AMLA (see **BaFin notification** of 8 June 2021).

BaFin had presented the draft of the AuA BT Credit institutions on 14 January 2021 in the context of **consultation 01/2021** (see **VAB report** of 14 January 2021). The VAB participated in the consultation process with a **position paper** dated 12 February 2021. In the following points, BaFin has adapted the individual chapters and in some cases followed the recommendations of the Association:

1. Origin of assets in cash transactions

- BaFin has responded to the Association's concerns regarding the impact of the immediate entry into force of the AuA BT Credit Institutions on cash transactions by introducing a transitional period for Chapter 1: this guidance is to be applied no later than two months after publication.
- The non-exhaustive list of meaningful documents that can be used as proof of origin has been transferred to a new section 1.3; the documents are now only intended to serve as plausibility checks for cash transactions.

2. Real estate transactions

- As proposed by the Association, the examples listed in the non-exhaustive list, which may be helpful in determining the risk of the obligated credit institutions, are to be considered in the light of the individual case; in addition, the example regarding the market value was also deleted.
- As requested by the Association, the section according to which credit institutions would also have to submit a suspicious activity report in future if a real estate transaction is paid or is to be paid in full or in part by means of cash if the amount exceeds EUR 10,000 and the origin of the assets cannot be plausibly proven, was deleted.

3. Investment Business

- Chapter 3 of the AuA BT Credit institutions only deals with clarification obligations within the scope of general due diligence obligations in business relationships of credit institutions with (capital) management companies of investment funds; the sections on clarification of the beneficial owner in the case of custodians and brokers



bei Brokern wurden gestrichen. Im Grundsatz soll abzuklären sein, ob es Anleger als wirtschaftlich Berechtigte am Investmentvermögen gibt. Zur Feststellung der Identität der ggf. ermittelten Anleger kann die Erhebung deren Namen ausreichen.

- Wie vom Verband vorgeschlagen, bestimmt sich nicht in jedem Fall einer unregulierten KVG bzw. eines unregulierten Investmentvermögens der Umfang der Maßnahmen nach einem potentiell höheren Risiko für Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung.

#### 4. Konsortialkredite

- Im Vergleich mit der Entwurfsfassung ist das Kapitel stark gekürzt worden.
- Wie vom Verband vorgeschlagen, ist eine Identifizierung i. S. d. GwG des Konsortialführers durch die Konsorten nicht mehr in Kapitel 4 vorgesehen.
- Wie vom Verband vorgeschlagen, richtet sich der Zeitpunkt der Erfüllung der Sorgfaltspflichten auch nach den gesetzlichen Vorgaben.

#### 5. Korrespondenzbankbeziehungen

- Das Beispiel Cash Management wird nicht als typische Dienstleistung i. Z. m. dem Korrespondenzbankgeschäft gesehen, wie vom Verband vorgeschlagen.
- Ansonsten ist festzustellen, dass in Kapitel 5 keine weiteren materiellen Anpassungen im Vergleich mit der Entwurfsfassung vorgenommen worden sind.

#### 6. Monitoringsysteme

- Die BaFin bleibt bei ihrem Standpunkt, dass die Datenverarbeitungssysteme im Sinne des Kapitels 6 auch das Screening (Finanzsanktionen) umfassen.
- Eine Angemessenheit von Datenverarbeitungssystemen wird nicht mehr konkret an einer Mindestbewertung festgemacht.
- I. Z. m. der Geeignetheit der Software wird in Abschnitt 6.2.2, wie vom Verband vorgeschlagen, die Anwendung von Typologien der institutsindividuellen Situation abhängig gemacht. Wie vom Verband zudem vorgeschlagen, soll die Möglichkeit von Peer-Group-Vergleichen nur bei Geeignetheit zu nutzen sein.
- I. Z. m. der Funktionsfähigkeit der Datenverarbeitungssysteme wurde in Abschnitt 6.2.3 ein Hinweis des Verbandes auf MaRisk 7.3 aufgenommen; zudem ist festzustellen, dass die BaFin nicht mehr verlangt, dass gesetzliche und regulatorische Vorgaben bereits während ihres Entstehungsprozesses auf eine notwendige Implementierung zu überprüfen sind.
- In Abschnitt 6.2.5 über Management, Personal und Berater ist festzustellen, dass die BaFin weitere Verweise auf die MaRisk aufgenommen hat.

have been deleted. In principle, it is to be clarified whether there are investors as beneficial owners of the investment fund. In order to determine the identity of the possibly identified investors, the collection of their names may be sufficient.

- As proposed by the Association, the scope of the measures is not determined in every case of an unregulated management company or an unregulated investment fund according to a potentially higher risk of money laundering and terrorist financing.

#### 4. Syndicated loans

- Compared to the draft version, this chapter has been significantly shortened.
- As proposed by the Association, the identification as defined by the AMLA of the lead manager by the syndicate members is no longer provided for in Chapter 4.
- As proposed by the Association, the time of fulfilment of the due diligence obligations is also based on the legal requirements.

#### 5. Correspondent banking relationships

- The example of cash management is not seen as a typical service in connection with correspondent banking, as proposed by the Association.
- Otherwise, it should be noted that no further material adjustments have been made in Chapter 5 compared to the draft version.

#### 6. Monitoring systems

- BaFin maintains its position that data processing systems within the meaning of Chapter 6 also include screening (financial sanctions).
- The appropriateness of data processing systems is no longer specifically tied to a minimum expectation.
- In connection with the suitability of the software, section 6.2.2, as proposed by the Association, makes the application of typologies dependent on the individual situation of the institution. As suggested by the Association, the possibility of peer group comparisons should only be used if suitable.
- In connection with the functionality of the data processing systems, a remark by the Association on MaRisk 7.3 was included in section 6.2.3; it should also be noted that BaFin no longer requires that legal and regulatory requirements be checked for necessary implementation during their development process.
- In section 6.2.5 on management, personnel and advisors, it should be noted that BaFin has included further references to MaRisk.



- **Wie vom Verband gefordert, wurde die in der Entwurfsfassung vorgestellte Restriktion von Auslagerungen in Drittstaaten (nur vorbereitende Handlungen) in der finalen Fassung des Abschnitts 6.2.8 komplett gestrichen.** Stattdessen wurde von der BaFin die vom Verband vorgeschlagene Alternative aufgegriffen, dass – in Anlehnung an § 17 Abs. 2 Satz 1 GwG – Kreditinstitute nicht auf einen Dritten zurückgreifen dürfen, der in einem Drittstaat mit hohem Risiko niedergelassen ist.

#### 7. wB bei (Sammel-)Treuhandkonten

Bei Sammel-Treuhandkonten von Kunden, die selbst Verpflichtete nach dem GwG sind und unter Aufsicht der Bundesanstalt stehen, können auch vereinfachte Sorgfaltspflichten anwendbar sein.

#### 8. Trade Finance

Das Kapitel 8 wurde insgesamt gekürzt und der Abschnitt 8.2 ist von der BaFin grundlegend neugestaltet worden und widmet sich nun den Sorgfaltspflichten allgemein.

Ein Dokument mit dem Vergleich der VAB-Stellungnahme vom 12. Februar 2021 zum damaligen Entwurf mit der nun veröffentlichten finalen Fassung unter Hervorhebung der Änderungen ist **hier** abrufbar.

Der Verband wird zeitnah eine englische Übersetzung des AuA BT Kreditinstitute seinen Mitgliedern zur Verfügung stellen. Die Inhalte der neuen Aufsichts- und Verwaltungspraxis der BaFin werden in kommenden Veranstaltungen des Verbandes aufgegriffen werden.



Andreas Kastl

- **As requested by the association, the restriction on outsourcing to third countries (only preparatory actions) presented in the draft version was completely deleted in the final version of section 6.2.8.** Instead, BaFin has taken up the alternative proposal made by the Association that – following sec. 17 para. 2 sent. 1 AMLA – credit institutions may not use a third party that is established in a third country with a high risk.

#### 7. Beneficial owner in (collective) trust accounts

In the case of collective trust accounts of clients who are themselves obliged parties under the AMLA and are supervised by BaFin, simplified due diligence obligations may also be applicable.

#### 8. Trade Finance

Chapter 8 has been shortened overall and section 8.2 has been fundamentally redesigned by BaFin and is now dedicated to due diligence obligations in general.

A document comparing the VAB position paper of 12 February 2021 on the past draft with the final version now published, underlining the changes, is available **here**.

The Association will make an English translation of the AuA BT Credit Institutions available to its members in due course. The contents of the new supervisory and administrative practice of BaFin will be addressed in upcoming events of the Association.

## Organkredite | Institutional Credits

### BaFin bereitet Hilfen zur Auslegung vor | BaFin is preparing interpretative guidance

Durch das **Risikoreduzierungs-gesetz** wurden mit Wirkung vom 29. Dezember 2020 unter anderem auch die Bestimmungen des **§ 15 KWG** über Organkredite geändert. Der neue Gesetzeswortlaut wirft jedoch eine Fülle von Fragen zur Interpretation und Reichweite der Anwendung offen.

Die BaFin hat bereits angekündigt, dass zur Klärung dieser Anwendungsfragen ein Dokument veröffentlicht wird. Da sich dieses Unterfangen als komplex erweist, wurde uns gesagt, dass es noch einige Zeit in Anspruch nehmen wird.

The **Risk Reduction Act** amended, among other things, the provisions of **§ 15 of the German Banking Act (KWG)** on loans to governing bodies (institutional credits) with effect from 29 December 2020. However, the new wording of the law raises a number of questions regarding the interpretation and scope of application.

BaFin has already communicated that guidance will be published to clarify these implementation questions. However, as this undertaking is proving to be complex, we were told that it may still take some time.

Infolgedessen hat die BaFin dem Institut der Wirtschaftsprüfer (IdW) folgende Handreichung für Abschlussprüfungen gegeben:

„Die Aufsicht wird es nicht beanstanden, wenn die Neuerungen erst zum Jahresende 2021 vollständig umgesetzt sind. Allerdings müssen bereits im Laufe des Jahres 2021 erkennbar Maßnahmen zur Umsetzung der neuen Vorgaben in Gang gesetzt werden bzw. worden sein.“

Sobald weitere Veröffentlichungen der BaFin vorliegen, werden wir unsere Mitglieder informieren und das Thema zielgerichtet in unseren Arbeitsgruppen und Veranstaltungen aufgreifen.



Wolfgang Vahldiek

As a result, BaFin has given the following guidance to the Institute of Public Auditors (IdW) for annual audits:

“BaFin will not penalise if the amendments are not fully implemented until the end of 2021. However, measures for the implementation of the new requirements must already be or have been initiated in the course of the year 2021.”

As soon as the BaFin's new publication is available, we will inform our members accordingly and address the topic in a targeted manner in our working group meetings and events.

## Big Data und künstliche Intelligenz | Big Data und Artificial Intelligence

### BaFin veröffentlicht neues Prinzipienpapier | BaFin publishes new principles paper

Die BaFin hat am 15. Juni 2021 aufsichtliche **Prinzipien** für den Einsatz von Algorithmen in Entscheidungsprozessen von Finanzunternehmen veröffentlicht. Hierdurch soll ein verantwortungsvoller Einsatz von Big Data und künstlicher Intelligenz (Big Data und Artificial Intelligence – BDAI) entstehen, sowie die Kontrolle des damit einhergehenden Risikos ermöglicht werden.

Ausgangspunkt für dieses 16-seitige Prinzipienpapier, das den von der BaFin beaufsichtigten Unternehmen als Orientierungshilfe dienen soll, war eine 2018 gestartete BaFin-Studie sowie deren Ergebnisse. Die zentrale Frage dieser Studie war, welche aufsichtlichen Grundsätze und Rahmenbedingungen für einen kontrollierten Einsatz von BDAI aufgestellt werden müssen.

Da BDAI-Verfahren von Verfahren der klassischen Statistik nur sehr schwer abzugrenzen sind, wurden nun drei Merkmale herausgearbeitet, die unter Risikogesichtspunkten bei BDAI-Methoden von besonderer Bedeutung sind. Die Prinzipien gelten daher vor allem für solche Algorithmen, die folgende drei Merkmale aufweisen:

On 15 June 2021, BaFin published supervisory **principles** for the use of algorithms in the decision-making processes of financial companies. The aim is to ensure the responsible use of Big Data and Artificial Intelligence (BDAI) and to enable the control of the associated risk.

The starting point for this 16-page principles paper, which is intended to serve as guidance for the companies supervised by BaFin, was a BaFin study launched in 2018 and its results. The central question in this study was which supervisory principles and framework conditions must be established for a controlled use of BDAI.

Since BDAI methods are very difficult to distinguish from methods of classical statistics, three characteristics have now been worked out which are of particular importance for BDAI methods from a risk point of view. The principles therefore apply above all to algorithms that have the following three characteristics:

- Besondere Komplexität der verwendeten Algorithmen im Vergleich zu klassischen statistischen Verfahren,
- immer kürzer werdende Rekalibrierungszyklen, wodurch die Grenzen zwischen Kalibrierung und Validierung immer mehr verschwimmen,
- immer höher werdender Grad der Automatisierung durch den Einsatz von BDAI-Methoden, wodurch die Auswirkung des einzelnen Algorithmus zunimmt.

Um eine möglichst genaue Formulierung der Prinzipien zu erreichen, wurden die Entscheidungsprozesse, welche auf Algorithmen basieren, in zwei Phasen eingeteilt:

- Entwicklungsphase – Auswahl, Kalibrierung und Validierung der Algorithmen
- Anwendungsphase – Interpretation der Algorithmen und Einbindung in Entscheidungsprozesse

Mitte Juli 2021 wird die BaFin zusammen mit der Bundesbank ein Diskussionspapier veröffentlichen und konsultieren, welches speziell den Einsatz von maschinellem Lernen bei Säule-I- und Säule-II-Modellen erfasst.



Nina Weidinger

- Particular complexity of the algorithms used compared to classical statistical methods,
- Increasingly shorter recalibration cycles, blurring the boundaries between calibration and validation,
- Increasing degree of automation through the use of BDAI methods, increasing the impact of the individual algorithm.

In order to formulate the principles as precisely as possible, the decision-making processes based on algorithms were divided into two phases:

- Development phase - selection, calibration and validation of algorithms
- Application phase - interpretation of the algorithms and integration into decision-making processes

In mid-July 2021, BaFin together with the Bundesbank will publish and consult on a discussion paper specifically covering the use of machine learning in Pillar I and Pillar II models.

## 3.5 Frankfurt am Main

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

#### EZB konsultiert überarbeiteten Fit & Proper Leitfaden | EZB consults on revised Fit & Proper Guide

Am 15. Juni 2021 hat die EZB ein Konsultationsverfahren zu ihrem überarbeiteten Leitfaden zur Beurteilung der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit (**Fit & Proper Leitfaden**) sowie zum Entwurf eines überarbeiteten **Fit & Proper-Fragebogens** eröffnet.

On 15 June 2021, the ECB launches a consultation on its revised Guide to fit and proper assessments (**Fit & Proper Guide**) and on its revised **Fit and Proper questionnaire**.

Mit der Überarbeitung zielt die EZB darauf ab, die aufsichtlichen Anforderungen zu erhöhen, die Transparenz, Qualität und Effizienz der Beurteilungen und der zugehörigen Verfahren zu steigern sowie aufsichtliche Erwartungen zu Klima- und Umweltrisiken darzustellen und ihren Diversitätsansatz zu erläutern.

Der überarbeitete Leitfaden richtet sich an die Leitungsorgane (d.h. Geschäftsleiter und Verwaltungs- bzw. Aufsichtsratsmitglieder) aller direkt von der EZB beaufsichtigten Kreditinstitute (*significant institutions, SIs*) und umfasst in diesem Rahmen auch die Bewertung von Inhabern von Schlüsselfunktionen und von Leitern bedeutender Zweigstellen von Instituten mit Sitz in anderen EU-Mitgliedstaaten oder in Drittländern.

Im Wesentlichen enthält der Entwurf des überarbeiteten Leitfadens die folgenden neuen Regelungen:

- Erweiterung der Anforderungen an die „Fit & Proper“-Bewertungskriterien eines Leitungsorgans, z.B. werden Fachkenntnisse und Erfahrungen zu Klima- und Umweltrisiken der Leitungsorganmitglieder künftig als relevant erachtet werden
- Neue Regelungen zur Beurteilung von Leitungsorganmitgliedern, falls nach deren Ernennung neue wesentliche Tatsachen bekannt werden
- Diversität: Bei der Beurteilung der kollektiven Eignung von Leitungsorganen wird nun auch das Kriterium der Geschlechtervielfalt berücksichtigt werden

Durch die überarbeiteten Fassungen sollen der Leitfaden vom Mai 2018 und der Fragebogen aus dem Jahr 2016 ersetzt werden.

Es besteht die Möglichkeit, zu den Entwürfen eine Stellungnahme bis zum 2. August 2021 abzugeben. Sie können **mir** hierzu gern Ihre Kommentare oder Vorschläge mitteilen (**Frist: 28. Juli 2021**). Darüber hinaus wird die EZB am 15. Juli 2021 im Rahmen dieser Konsultation eine öffentliche Anhörung via Webex durchführen, zu der Sie sich **hierüber** anmelden können.



Dr. Mélanie Liebert

With the revision, the ECB aims to increase supervisory requirements, transparency and improve the quality and efficiency of fit and proper assessments and processes. ECB also introduces supervisory expectations on climate-related and environmental risks and explains its approach to diversity.

The revised guide is addressed to the management bodies (i.e. members of the management board as well as members of the administrative/supervisory) of all significant institutions (SIs) directly supervised by the ECB and, within this framework, also covers the assessment of key function holders and of managers of significant institutions' branches established in other EU Member States or in third countries.

In particular, the following proposals are made in the draft of the revised guide:

- Extension of the requirements for the "fit & proper" assessment criteria of a management body, e.g., expertise and experience on climate and environmental risks of the management body members will be considered relevant in the future
- New rules on the assessment of members of management bodies if new material facts become known after their appointment
- Diversity: When assessing the collective suitability of management, the criterion of gender diversity will now also be considered

The revised versions are intended to replace the May 2018 Fit & Proper Guide and the 2016 Fit & Proper questionnaire.

It is possible to comment on the drafts until 2 August 2021. You are welcome to send **me** your comments or suggestions (**deadline: 28 July 2021**). In addition, the ECB will hold a public hearing via Webex on 15 July 2021 as part of this consultation, which you can register for **here**.



### Banken AGB | Banks GTC

#### BGH veröffentlicht Urteilsgründe zu seinem Urteil vom 27. April 2021 | BGH publishes reasons for its judgement of 27 April 2021

Der BGH hat am 9. Juni 2021 die **Urteilsgründe** zu seinem Urteil vom 27. April 2021 veröffentlicht. Wir hatten in unserem **Bericht** vom 30. April 2021 bereits über das Urteil informiert. Darin hat der BGH die Klauseln in den Allgemeinen Geschäftsbedingungen einer Bank für unwirksam erklärt, die inhaltlich uneingeschränkt die Zustimmung des Kunden durch Schweigen zu Änderungen der Allgemeinen Geschäftsbedingungen sowie Sonderbedingungen fingieren.

Die Urteilsgründe enthalten im Wesentlichen folgende Feststellungen:

- **Eine Inhaltskontrolle nach § 307 BGB ist zulässig.**  
Dabei verwies der BGH auf das EuGH-Urteil vom 11. November 2020 (C 287/19, „DenizBank“).
- **Nr. 1 Abs. 2 AGB-Banken ist unzulässig.**  
Es liegt eine einseitige unangemessene Benachteiligung des Kunden durch die einseitige uneingeschränkte Vertragsänderungsbefugnis vor. Für solche Änderungen bedürfte es „eines den Anforderungen der § 305 Abs. 2, § 311 Abs. 1 und §§ 145 ff. BGB genügenden Änderungsvertrags“.
- **Nr. 12 Abs. 5 AGB-Banken ist unzulässig.**  
Durch die Klausel habe die Bank die „Handhabe, das Äquivalenzverhältnis von Leistung und Gegenleistung erheblich zu ihren Gunsten zu verschieben und damit die Position ihres Vertragspartners zu entwerten“. Daher bedürfte es auch hier eines den gesetzlichen Vorgaben genügenden Änderungsvertrages.

Somit fielen die Urteilsgründe nicht milder aus, als von vielen möglicherweise erwartet. Betroffene Kunden können zu viel gezahlte Gebühren bis zur Verjährungsfrist von drei Jahren, ab Zugang der Änderung, zurückfordern (d.h. bis April 2018). Noch nicht eindeutig geklärt ist, ob Gebühren, die früher als April 2018 erhoben wurden, ggf. auch zurückgefordert werden können. Die Urteilsgründe klären auch nicht die Frage, ob die Klauselunwirksamkeit nur gegenüber Verbrauchern oder auch gegenüber Unternehmen gilt.

Der Verband wird Sie bezüglich neuer Erkenntnisse auf dem Laufenden halten.

On 9 June 2021, the Federal Supreme Court (BGH) published the **reasons** for its judgement of 27 April 2021. We already informed on the judgement in our **report** of 30 April 2021. Therein, the BGH declared invalid clauses in the general terms and conditions of a bank which, in terms of content, feigned the customer's unrestricted consent to amendments to the general terms and conditions as well as special conditions by remaining silent.

The reasons for the judgement essentially contain the following findings:

- **A content review pursuant to § 307 BGB is permissible.**  
In doing so, the BGH referred to the ECJ ruling of 11 November 2020 (C 287/19, "DenizBank").
- **No. 1 para. 2 AGB-Banken is inadmissible.**  
There is a unilateral unreasonable disadvantage to the customer due to the unilateral unrestricted power to amend the contract. Such amendments require "an amendment agreement meeting the requirements of § 305 para. 2, § 311 para. 1 and §§ 145 et seq. BGB".
- **No. 12 para. 5 AGB-Banken is inadmissible.**  
The clause gave the bank the "power to shift the equivalence of performance and consideration considerably in its favour and thus to devalue the position of its contractual partner". Therefore, an amendment agreement meeting the legal requirements was required here as well.

Thus, the reasons for the judgement were not more lenient than many might have expected. Affected customers can reclaim overpaid fees up to the limitation period of three years from receipt of the change (i.e. until April 2018). It is not yet clear whether fees that were charged earlier than April 2018 can also be reclaimed, if applicable. The reasons for the judgement also do not clarify the question of whether the invalidity of the clause only applies to consumers or also to businesses.

The Association will keep you informed of any new findings.



Nina Weidinger

## Banken AGB | Banks GTC

### Hinweise zum Urteil des BGH vom 27. April 2021 | Notes on the BGH ruling of 27 April 2021

Der BdB hat am 10. Juni 2021 **Hinweise** zum Urteil des BGH vom 27. April 2021 zur Unzulässigkeit von Nr. 1 Abs. 2 und Nr. 12 Abs. 5 AGB-Banken veröffentlicht. Zudem hat er auch **Vorschläge** für eine vorläufige „Begrenzungslösung auf Nicht-Verbraucher“ in den AGB-Banken und den Zahlungsverkehrsbedingungen (optional) zur Vermeidung des Risikos von Abmahnungen im Neukundengeschäft zur Verfügung gestellt.

Über die im Papier genannten Punkte hinaus werden regelmäßig noch folgende Fragen an uns herangetragen:

- Anwendbarkeit des Urteils auf Unternehmer
- Mögliche Rückzahlungsansprüche von Kunden, Verjährungsbeginn und -ende
- Könnte das Urteil Auswirkungen auf Entgelte im Wertpapierbereich haben?
- Mögliche Compliance-Gesichtspunkte bei Einforderung von Gebühren nach der Veröffentlichung der Urteilsgründe

On 10 June 2021, the BdB published **guidance** on the Federal Supreme Court's (BGH) ruling of 27 April 2021 on the inadmissibility of No. 1 para. 2 and No. 12 para. 5 of the GTC Banks. In addition, it has also provided **proposals** for a provisional "limiting solution to non-consumers" in the GTC Banks and the Payment Transaction Terms (optional) to avoid the risk of warning letters as regards new customer acquisition.

Beyond the points mentioned in the paper, we are regularly asked the following questions:

- Applicability of the ruling to corporate clients
- Possible repayment claims by customers; start and end of limitation period
- Could the judgement have effects on fees in the securities sector?
- Possible compliance issues in the event of fees being demanded after the publication of the reasons for the judgement



Nina Weidinger

## 3.7 Sonstiges | Miscellaneous

### Weitere regulatorische Entwicklungen | Further regulatory developments

Des Weiteren möchte der Verband auf die folgenden regulatorischen Entwicklungen hinweisen:

- Der Europäische Rechnungshof (ECA) hat am 28. Juni 2021 hat seinen **Sonderbericht 13/2021** mit dem Titel „EU-Maßnahmen gegen Geldwäsche im Bankensektor sind fragmentiert und werden unzulänglich umgesetzt“ veröffentlicht.

Furthermore, the Association would like to refer to the following regulatory developments:

- On 28 June 2021, the European Court of Auditors (ECA) published its **Special Report 13/2021** titled “EU efforts to fight money laundering in the banking sector are fragmented and implementation is insufficient”.

- Die **Verordnung (EU) 2021/821** des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2021 über eine Unionsregelung für die Kontrolle der Ausfuhr, der Vermittlung, der technischen Unterstützung der Durchfuhr und der Verbringung betreffend Güter mit **doppeltem Verwendungszweck** (Neufassung) ist im EU-Amtsblatt vom 11. Juni 2021 veröffentlicht worden. Sie tritt am 1. Juli 2021 in Kraft.
- Die Agentur für Cybersicherheit in der EU (ENISA) hat am 5. März 2021 einen **Bericht** über die gegenwärtigen Cybersicherheitsinitiativen im Finanzsektor veröffentlicht.
- Die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) hat am 4. Mai 2021 ein **Diskussionspapier** veröffentlicht, welches zur Überprüfung des Meldeformulars über NPL-Daten beitragen soll (siehe auch **EBA-Pressemitteilung**). Die **Konsultation** läuft bis zum 31. August 2021.
- Die **Verordnung (EU) 2021/943** der Europäischen Zentralbank vom 14. Mai 2021 zur Änderung der Verordnung (EU) 2015/534 über die Meldung aufsichtlicher Finanzinformationen (EZB/2021/24) ist im EU-Amtsblatt vom 14. Juni 2021 veröffentlicht worden. Die Verordnung gilt seit dem 28. Juni 2021.
- Am 25. Juni 2021 wurde die Durchführungsverordnung (EU) 2021/1043 zur Verlängerung der in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vorgesehenen Übergangsbestimmungen zu den Eigenmittelanforderungen für Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien im Amtsblatt der EU **veröffentlicht**.
- Am 10. Juni 2021 wurde die Delegierte Verordnung (EU) 2021/930 der Kommission vom 1. März 2021 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Präzisierung von Art, Schwere und Dauer eines Konjunkturabschwungs im Sinne von Artikel 181 Absatz 1 Buchstabe b und Artikel 182 Absatz 1 Buchstabe b jener Verordnung im Amtsblatt der EU **veröffentlicht**.
- The **Regulation (EU) 2021/821** of the European Parliament and the Council of 20 May 2021 setting up a Union regime for the control of exports, brokering, technical assistance, transit and transfer of **dual-use items** (recast) has been published in the EU Official Journal of 11 June 2021. The Regulation enters into force on 1 July 2021.
- The European Union Agency for Cybersecurity (ENISA) published a **report** on 5 March 2021 regarding the current cybersecurity initiatives in the finance sector.
- The European Banking Authority (EBA) published on 4 May 2021 a **discussion paper** to facilitate the review of the standardised NPL data templates (cf. also **EBA press release**). The **consultation** runs until 31 August 2021.
- The **Regulation (EU) 2021/943** of the European Central Bank of 14 May 2021 amending Regulation (EU) 2015/534 on reporting of supervisory financial information (ECB/2021/24) has been published in the EU Official Journal dated 14 June 2021. The Regulation applies since 28 June 2021.
- On 25 June 2021 the Commission Implementing Regulation (EU) 2021/1043 on the extension of the transitional provisions related to own funds requirements for exposures to central counterparties set out in Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council was **published** in the Official Journal of the EU.
- On 10 June 2021 the Commission Delegated Regulation (EU) 2021/930 of 1 March 2021 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the nature, severity and duration of an economic downturn referred to in Article 181(1), point (b), and Article 182(1), point (b), of that Regulation was **published** in the Official Journal of the EU.

- Am 10. Juni 2021 wurde die Delegierte Verordnung (EU) 2021/931 der Kommission vom 1. März 2021 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Methode zur Ermittlung der Derivategeschäfte mit einem oder mehreren wesentlichen Risikofaktoren für die Zwecke von Artikel 277 Absatz 5, der Formel für die Berechnung des Aufsichtsdeltas von Kauf- und Verkaufsoptionen der Kategorie „Zinsrisiko“ und der Methode zur Bestimmung eines Geschäfts als Kauf- oder Verkaufsposition im primären Risikofaktor oder im wesentlichsten Risikofaktor der betreffenden Risikokategorie für die Zwecke von Artikel 279a Absatz 3 Buchstaben a und b des Standardansatzes für das Gegenparteiausfallrisiko im Amtsblatt der EU **veröffentlicht**.
- Am 10. Juni 2021 hat die BaFin Leitlinien zu Ad-hoc-Publizitätspflichten und Aufschubmöglichkeiten für Kredit und Finanzinstitute betreffend bankaufsichtliches Handeln und Abwicklung **veröffentlicht**.
- Am 21. Juni 2021 hat die BaFin durch eine **Allgemeinverfügung** Kreditinstitute dazu verpflichtet, Prämien-sparkunden über unwirksame Zinsanpassungsklauseln zu informieren.
- Am 25. Juni 2021 wurde die Dritte Verordnung zur Änderung der Großkredit- und Millionenkreditverordnung im Bundesgesetzblatt **veröffentlicht**.
- Gemäß Artikel 429a CRR (Verordnung (EU) 575/2013) erklären die **Europäische Zentralbank** und die **BaFin** für die jeweils von ihnen direkt beaufsichtigten Institute, dass gewisse Risikopositionen gegenüber Zentralbanken des Eurosystems bei der Berechnung der Verschuldensquote weiterhin nicht zu berücksichtigen sind.
- Die Deutsche Bundesbank hat mit ihrem **Rundschreiben Nr. 44/2021** vom 29. Juni 2021 über die Fristverlängerung für die Korrekturen bis zum 31. Oktober 2021 im Zusammenhang mit der Bereinigung der Vertragspartner-Dubletten in AnaCredit informiert.
- On 10 June 2021 the Commission Delegated Regulation (EU) 2021/931 of 1 March 2021 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the method for identifying derivative transactions with one or more than one material risk driver for the purposes of Article 277(5), the formula for calculating the supervisory delta of call and put options mapped to the interest rate risk category and the method for determining whether a transaction is a long or short position in the primary risk driver or in the most material risk driver in the given risk category for the purposes of Article 279a(3)(a) and (b) in the standardised approach for counterparty credit risk was **published** in the Official Journal of the EU.
- On 10 June 2021 BaFin **published** Guidelines on the identification of general criteria for ad hoc disclosure obligations and deferral options for credit and financial institutions regarding supervisory action and resolution (GER only).
- On 21 June 2021 BaFin issued a **general ruling** requiring banks to inform bonus interest savings customers about invalid interest rate adjustment clauses (GER only).
- On 25 June 2021 the Third German Regulation Governing Large Exposures and Loans of one million euro or more was **published** in the German Federal Gazette (GER only).
- Pursuant to Article 429a CRR (Regulation (EU) 575/2013), the **European Central Bank** and **BaFin** now declare for the institutions directly supervised by them, respectively, that certain risk positions vis-à-vis central banks of the Eurosystem are still not to be taken into account when calculating the leverage ratio.
- In its **Circular no. 44/2021** dated 29 June 2021, the Deutsche Bundesbank informed about the extension of the deadline for corrections until 31 October 2021 in connection with the clean-up of counterparty duplicates in AnaCredit.

- Die Deutsche Bundesbank hat mit **Mitteilung Nr. 1001/2021** vom 29. Juni 2021 den Stand des Basiszinssatzes ab 1. Juli 2021 bekannt gemacht: der seit 1. Januar 2021 -0,88 % betragende Basiszinssatz bleibt zum 1. Juli 2021 unverändert bei -0,88 %.

- The Deutsche Bundesbank announced the status of the base rate as of 1 July 2021 in its **Notification No. 1001/2021** of 29 June 2021: the base rate, which has been -0.88 % since 1 January 2021, will remain unchanged at -0.88 % as of 1 July 2021.



Wolfgang Vahldiek | Andreas Kastl | Dr. Mélanie Liebert | Nina Weidinger | Richard Aron Schauer

## 3.8 Aktuelle Stellungnahmen | Position Papers

- **Stellungnahme** des Verbands vom 4. Juni 2021 zum "Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2013/34/EU, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Regulation (EU) No 537/2014, as regards corporate sustainability reporting".
- **Stellungnahme** des Verbands vom 14. Juni 2021 zum Entwurf einer Verordnung des Bundesministeriums der Finanzen über verstärkte Sorgfaltspflichten bei der Übertragung von Kryptowerten (Kryptowertetransferverordnung – Krypto-TransferV) aufgrund des § 15 Absatz 10 Satz 1 Nummer 1 GwG.
- **Position paper** dated 4 June 2021 with respect to the "Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2013/34/EU, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Regulation (EU) No 537/2014, as regards corporate sustainability reporting".



## 4. Drittveranstaltungen | Other Events

### IT-Aufsicht bei Banken | Supervision of IT in Banks

#### Anmeldungen zur BaFin-Veranstaltungen möglich | Registrations open for BaFin event

Am 27. September 2021 findet die siebte Informationsveranstaltung „IT-Aufsicht bei Banken“ als digitale Konferenz statt.

In den Vorträgen der BaFin und der Deutschen Bundesbank werden aktuelle Themen der IT-Aufsicht aufgegriffen (z. B. DORA, BAIT und LSI-ICT-SREP).

Das detaillierte Programm wird voraussichtlich auf dieser **Internetseite** veröffentlicht.

Die Veranstaltung richtet sich an Vertreterinnen und Vertreter von Banken, Verbänden, IT-Dienstleistern und Prüfungsgesellschaften. Da das Interesse an den Veranstaltungen der BaFin regelmäßig die Anzahl der zur Verfügung stehenden Teilnahmeplätze übersteigt, wird grundsätzlich nur eine limitierte Personenanzahl pro Institut berücksichtigt werden.

Interessierte können sich ab sofort bis 23. Juli 2021 über diesen **Link** anmelden.

Die Teilnahme ist kostenlos. Zu- und Absagen versendet die BaFin etwa acht Wochen vor der Veranstaltung per E-Mail.

On 27 September 2021, the seventh information event on supervision of IT in banks will take place as a digital conference.

The presentations by BaFin and Deutsche Bundesbank will address current topics in IT supervision (e. g. DORA, BAIT and LSI-ICT-SREP).

The detailed programme will probably be published on this **webpage**.

The event is aimed at representatives of banks, associations, IT service providers and audit firms. Since the interest in BaFin's events regularly exceeds the number of available places, only a limited number of persons per institution will be considered.

Interested parties can register now until 23 July 2021 via this **link**.

Participation is free of charge. BaFin will send out confirmations and cancellations by e-mail approximately eight weeks before the event.



Andreas Kastl