

Monatsinfo | Monthly Information

VII | 2021

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

die Urlaubszeit ist in vielen Bundesländern bereits vorüber und ich hoffe, dass Sie Gelegenheit hatten, sich zu erholen – oder sich noch auf einen Urlaub in der Nachsaison freuen dürfen. Wie in den letzten Jahren hat der VAB urlaubsbedingt im August keine Monatsinfo versandt, aber natürlich für Sie weitergearbeitet. Dieses Monatsinfo steckt daher voller Themen der letzten zwei Monate, die unsere Referenten in gewohnt akribischer Weise für Sie aufbereitet haben.

Wenn wir den Blick voraus richten, beschäftigt uns die in diesem Monat bevorstehende Bundestagswahl und besonders die Programmpunkte der Parteien, die einen Einfluss auf den Finanz- und Kapitalmarkt haben. Hier sticht heraus, dass die CDU/CSU, die SPD, die FDP und die Grünen jeweils in unterschiedlicher Form eine Ergänzung des Rentenversicherungssystems über privates Ansparen mit Kapitalmarktprodukten oder über Staatsfondslösungen fordern. Auch wenn die angedachten Größenordnungen noch hinter denen anderer Staaten mit erfolgreichen kapitalgedeckten Altersvorsorgesystemen zurückbleiben, kann dies – je nach gewählter Form – den Beginn eines Quantensprungs für den deutschen Kapitalmarkt markieren.

Deutschland hat heute eine Marktkapitalisierung börsennotierter Unternehmen von nur 56% des Bruttoinlandsprodukts, während z.B. das Vereinigte Königreich (102%) und die Niederlande (113%) sowie die USA (184%) erreichen (Stand 2019/2020), was besonders auf die in den Kapitalmarkt fließenden Pensionsgelder zurückzuführen ist. Wenn zusätzliche Altersvorsorgegelder in der 1. Säule in den deutschen Kapitalmarkt fließen, sollte es gelingen, die kreditlastige Finanzierung deutscher Unternehmen in Richtung einer Finanzierung mit Kapitalmarktinstrumenten zu verschieben. Angesichts der Stärke der Auslandsbanken in diesem Marktsegment und den Erfahrungen mit entsprechenden Systemen in ihren Heimatländern können besonders die Auslandsbanken diesen Prozess unterstützen und davon profitieren.

Jetzt wünsche ich Ihnen viel Spaß mit unserer aktuellen Monatsinfo.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Andreas Prechtel ✉

Geschäftsführer | Managing Director

Dear Readers,

For many federal states the holiday season is already over and I hope that you have had the opportunity to relax - or can still look forward to a holiday in the off-season. As in previous years, the VAB did not send out a Monthly Information in August due to holidays, but of course continued to work for you. This Monthly Information is therefore full of topics from the last two months, which our team members have prepared for you in their usual meticulous manner.

Looking ahead, we are preoccupied with the upcoming Bundestag elections this month and especially the program points of the parties that have an impact on the financial and capital markets. Here it stands out that the CDU/CSU, the SPD, the FDP and the Greens are each calling for different forms for supplementing the pension insurance system through private savings with capital market products or through state-controlled fund solutions. Even if the envisaged magnitudes still lag behind those of other countries with successful funded pension systems, this could mark the beginning of a quantum leap for the German capital market - depending on the form chosen.

Today, Germany has a market capitalization of listed companies of only 56% of the gross domestic product, while e.g., the UK (102%) and the Netherlands (113%) as well as the USA (184%) reach a multiple thereof (as of 2019/2020), which is particularly due to the pension money flowing into the capital market. If additional pension money in the 1st pillar flows into the German capital market, it should be possible to shift the credit-heavy financing of German companies towards financing with capital market instruments. Given the strength of foreign banks in this market segment and the experience with corresponding systems in their home countries, foreign banks in particular can support and benefit from this process.

Now I hope you enjoy our latest monthly information.

Kind regards

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

Verband internationaler Banken, Wertpapierinstitute und Asset Manager | Association of international banks, investment firms and asset managers

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

Verantwortlich für den Inhalt | Responsible for content:

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

Redaktionsschluss | Editorial Deadline: 01/09/2021

English translations are convenience translations only.

Inhalt | Table of Content

Inhaltsverzeichnis

1. Seminarkalender Seminar calendar	4
2. Aktuelles Update	6
BAIT Supervisory Requirements on IT	6
MaRisk-Novelle MaRisk Amendment.....	6
Auslagerung an Cloud-Anbieter Outsourcing to Cloud Providers.....	7
2.1 Brüssel Brussels	9
Sustainable Finance	9
EU AML Package 2021 Teil 1 Part 1.....	10
EU AML Package 2021 Teil 2 Part 2.....	14
Äquivalenz von Aufsichtssystemen in Drittstaaten Equivalence of 3rd Countries' Supervisory Requirements..	19
OGAW-Richtlinie UCITS Directive.....	19
Anti-Steuervermeidungsrichtlinie ATAD 3	20
2.2 Paris.....	21
Drittstaaten-Zweigstellen Third Country Branches.....	21
Solide Vergütungspolitik Sound remuneration policies.....	24
Fit & Proper Grundsätze/Interne Governance-Regeln Guidance on Fit & Proper/Internal governance rules....	25
MiFIR Transparenzanforderungen MiFIR Transparency Requirements.....	27
Insiderinformationen Inside Information.....	28
Vergütung nach MiFID II Remuneration according to.....	29
MiFID II.....	29
Update PSD2	30
Schattenbanken Shadow Banks	30
Geldwäschebeauftragte AML Officers	31
2.3 Berlin	33
Anlegerschutz Investor Protection.....	33
Update zu Compliance-relevanten Gesetzen Update on compliance-relevant acts	34
Elektronische Wertpapierregister Electronic Securities Registers.....	35
Unternehmensbasisdatenregister Basic Company Data Register.....	36
EU/EWR-Zweigniederlassungen EU/EEA Branches.....	37



Virtuelle Währungen und Token Virtual Currencies and Tokens.....	38
Wertpapiergeschäfte und KESt Securities Transactions and Withholding Tax.....	38
Verwaltungsgrundsätze Verrechnungspreise Administrative Principles on Transfer Pricing.....	39
Abgeltungsteuer Withholding Tax	39
Steuerliche Vorschriften Tax-relevant Provisions	39
2.4 Bonn	41
MaBail-in Minimum requirements of a bail-in.....	41
Prüferrotation Auditor rotation	41
PSD2-Notfallmechanismus PSD2 contingency mechanism.....	42
Maschinelles Lernen Machine Learning.....	42
Geldwäscheaufsicht der BaFin BaFin’s AML supervision	44
CRS-Kontenmeldepflicht CRS obligation to report accounts	45
Investmentfonds Investment Funds	46
LCR.....	47
LCR.....	48
AuA AT zum GwG Implementation guidance on AML Act	48
Auslagerung an Cloud-Anbieter Outsourcing to Cloud Providers.....	50
Hochrisikostaaen High risk countries.....	51
2.5 Frankfurt am Main	52
MaComp MaComp	52
Wohnimmobilienfinanzierung Financing of residential property.....	53
AnaCredit	55
Vertrieb und Erwerb von Investmentvermögen Marketing and acquisition of investment funds.....	55
2.6 Köln Cologne.....	56
Transparenzregister Transparency Register.....	56
FIU-Jahresbericht 2020 FIU Annual Report 2020	57
2.7 Sonstiges Miscellaneous.....	58
2.8 Aktuelle Stellungnahmen Position Papers	59
3. VAB Interna Association News	60

1. Seminarkalender | Seminar calendar

Quartal III 2021 | Q-3 2021

In Planung:

Kapitalertragsteuer für Auslandsbanken in Deutschland
(Q3/Q4 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Compliance im Wertpapiergeschäft
(26. Oktober 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Quartal IV 2021 | Q-4 2021

In Planung:

Sustainable Finance und ESG
(November 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Geldwäscheprävention
(Q4 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

IT-Regulierung
(Q4 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Datenschutz
(Q4 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Unternehmens-Compliance für Auslandsbanken
(Q4 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Rechnungslegung und Bilanzierung
(Q4 2021, Online-Seminar)

Vormerkung

Bankenaufsicht 2021
(Q4 2021, Frankfurt a.M. oder als Online-Seminar)

Vormerkung

Betriebsprüfersymposium
(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

BAIT | Supervisory Requirements on IT

Finale Fassung veröffentlicht | Final version published

Die BaFin hat am 16. August 2021 die **finale Version** der überarbeiteten Bankaufsichtlichen Anforderungen an die IT (BAIT) veröffentlicht. Mit der Novelle übernimmt die BaFin die Leitlinien der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) für das Management von IKT- und Sicherheitsrisiken vom 28. November 2019 (**EBA/GL/2019/04**) in die BAIT.

Zuletzt hatte die BaFin am 26. Oktober 2020 einen **Entwurf** zur öffentlichen **Konsultation** gestellt und davor konnten sich die Verbände zu Vorentwürfen äußern (siehe **VAB-Bericht** vom 30. Juni 2020, **VAB-Bericht** vom 23. März 2020 und **VAB-Stellungnahme** vom 17. April 2020).

Im Vergleich mit der bislang gültigen BAIT gemäß **BaFin-Rundschreiben 10/2017 (BA)** in der Fassung vom 14. September 2018 sehen die neuen BAIT neue Kapitel vor:

- 5: Operative Informationssicherheit,
- 10: IT-Notfallmanagement,
- 11: Management der Beziehungen mit Zahlungsdienstnutzern.

Alle Änderungen können dieser **Vergleichsversion** entnommen werden.

Die neuen BAIT treten mit ihrer Veröffentlichung in Kraft (siehe **BaFin-Anschreiben** vom 16. August 2021).

Der Verband wird die Neuerungen im Rahmen einer Seminarveranstaltung zum Ende des Jahres aufgreifen. Eine englische Übersetzung der finalen BAIT wird der Verband erstellen und anschließend seinen Mitgliedern zur Verfügung stellen.

On 16 August 2021, the BaFin published the **final version** of its revised Bank Supervisory Requirements on IT (BAIT). With these amendments, BaFin implements the Guidelines of the European Banking Authority (EBA) on ICT and security risk management of 28 November 2019 (**EBA/GL/2019/04**).

Prior to this, BaFin released a **draft** for **public consultation** on 26 October 2020, and in beforehand, the associations could comment on pre-drafts (**VAB report** of 30 June 2020, **VAB report** of 23 March 2020 and **VAB position paper** of 17 April 2020).

In comparison to the current valid BAIT according to the **BaFin Circular 10/2017 (BA)** in the version of 14 September 2018, the new BAIT comprises new chapters:

- 5: operational information security,
- 10: IT emergency management,
- 11: relations management with payment service users.

All amendments are highlighted in this **comparison version**.

The new BAIT enters into force with their publication (see also **BaFin cover letter** of 16 August 2021).

The Association will address the new regulations in its planned seminar event by the end of this year. An English translation of the final BAIT will be prepared by the Association and subsequently made available to its members.



Andreas Kastl

MaRisk-Novelle | MaRisk Amendment

BaFin veröffentlicht MaRisk-Novelle und Begleitdokumente | BaFin publishes MaRisk amendment and accompanying documents

Die BaFin hat am 16. August 2021 die schon erwartete MaRisk-Novelle veröffentlicht. Sie tritt grundsätzlich mit der Veröffentlichung in Kraft; für eine Reihe von Änderungen werden jedoch Übergangszeiten eingeräumt. Die MaRisk und die begleitenden Dokumente bestehen aus:

On 16 August 2021, BaFin has published the already expected MaRisk amendment. Generally, it enters into force upon publication; however, transitional periods are granted for a number of changes. The MaRisk and the accompanying documents consist of:

- den neuen MaRisk (Rundschreiben 10/2021 (BA) – MaRisk), hier abrufbar in der für die Praxis wichtigen **Fassung mit Erläuterungen**,
- einer **änderungsmarkierten Version der MaRisk mit Erläuterungen**,
- dem **Anschreiben an die Verbände**, in dem die Inhalte der Novelle beschrieben werden, vor allem aber auch der Zeitpunkt für das Inkrafttreten verschiedener Teile der Novelle erläutert wird,
- einer **Tabelle aller Änderungen** nebst detaillierten Nachweises des verlangten Umsetzungsdatums der jeweiligen Textstellen.

Weniger prominent, aber dennoch wichtig für das Verständnis der zukünftigen Verwaltungspraxis der BaFin sind die ebenfalls veröffentlichten Protokolle des Fachgremiums MaRisk:

- FG MaRisk: Protokoll der **Sitzung vom 12. und 19. Februar 2021** (Thema: Besprechung im Nachgang der Konsultation des Entwurfs der 6. MaRisk-Novelle)
- FG MaRisk: Protokoll der **Sitzung vom 4. März 2021** (Thema: Fragen der Deutschen Kreditwirtschaft (DK) zum LSI SREP und Gesetz zur Stärkung der Finanzmarktintegrität (FISG))

Die genannten Dokumente werden von der BaFin bis dato nicht in englischer Sprache bereitgestellt. Sobald sich daran etwas ändert, werden wir darüber informieren.

Unsere Analyse der finalen Dokumente wird nun einige Tage in Anspruch nehmen. Wir sammeln aktuell vor allem offene Fragen zur Anwendung des FISG und zur MaRisk-Novelle, um ggf. in geeigneter Form noch einmal das Gespräch mit der BaFin zu suchen. Ihr Input hierzu ist jederzeit willkommen!



Wolfgang Vahldiek

- The new MaRisk (Circular 10/2021 (BA) – MaRisk), available here in the **version with explanations** that is important for practice,
- An **MaRisk version (including explanations) with track changes**,
- The **letter to the industry associations**, in which the content of the amendment are described, and, most notably, the date of entry into force of various parts of the amendment is explained,
- A **list of all amendments** detailing the relevant implementation date of the respective passages in the text.

Less prominent, but nevertheless important for the understanding of the future supervisory practice of BaFin, are the minutes of the MaRisk expert committee, which were also published:

- FG MaRisk: minutes of the **meeting of 12 and 19 February 2021** (topic: discussion following the consultation on the draft of the 6th MaRisk amendment)
- FG MaRisk: minutes of the **meeting of 4 March 2021** (topic: questions of the German Banking Industry (DK) regarding the LSI SREP, and Act on Improving Financial Market Integrity (FISG))

The BaFin has not yet made the documents mentioned available in English. We will inform you as soon as this changes.

Our analysis of the final documents will now take a few days. We are currently collecting open questions on the application of the FISG and the MaRisk amendment in order to seek further discussion with BaFin in a suitable form. Your input is always welcome!

Auslagerung an Cloud-Anbieter | Outsourcing to Cloud Providers

BaFin wendet ESMA-Leitlinien seit dem 31. Juli 2021 an | BaFin applies ESMA guidelines since 31 July 2021

Die BaFin wendet die von der ESMA erlassenen und seit 31. Juli 2021 geltenden **Leitlinien** zur Auslagerung an Cloud-Anbieter an (siehe **BaFin-Mitteilung** vom 29. Juni 2021). Die Leitlinien sollen für betroffene Firmen als Hilfestellung bei der Ermittlung, dem Management und der

BaFin applies the **guidelines** on outsourcing to cloud providers issued by ESMA and valid since 31 July 2021 (cf. **BaFin notice** of 29 June 2021). The guidelines are intended to assist affected firms in identifying, managing and monitoring risks associated with outsourcing to cloud

Überwachung von Risiken im Zusammenhang mit Auslagerungen an Cloud-Anbieter dienen und auch zu einer einheitlichen Aufsicht über die Auslagerung an Cloud-Anbieter durch zuständige Behörden beitragen. Die ESMA hatte die Leitlinien im Jahr 2020 konsultiert (siehe **VAB-Bericht** vom 8. Juli 2020).

Die Leitlinien betreffen:

- die Risikoanalyse der Auslagerung und Due-Diligence-Prüfung,
- die Verfahren und internen Grundsätze zur Sicherstellung der Anforderungen an die Governance, Kontrolle und Dokumentation (zum Beispiel Auslagerungsentscheidung, Wahl des Cloud-Anbieters, Überwachung ausgelagerter Tätigkeiten),
- die wesentlichen Bestandteile der vertraglichen Auslagerungsvereinbarung an Cloud-Anbieter einschließlich der Ausstiegsstrategien,
- die Mitteilungspflichten an die zuständigen Behörden.

Adressaten der Leitlinien sind, neben den zuständigen Behörden, unter anderem:

- Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) und Verwahrstellen alternativer Investmentfonds (AIF),
- Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), Verwaltungsgesellschaften und Verwahrstellen von OGAW und Investmentgesellschaften, die keine gemäß der OGAW-Richtlinie zugelassene Verwaltungsgesellschaft benannt haben,
- Wertpapierfirmen und Kreditinstitute im Rahmen der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und der Ausübung von Anlagetätigkeiten, Datenbereitstellungsdienste und Betreiber von Handelsplätzen.

Auslagerungen an eine Firma oder einen Dritten, die bzw. der kein Cloud-Anbieter ist, aber in erheblichem Maße auf einen Cloud-Anbieter zurückgreift, um eine Funktion wahrzunehmen, die die Firma sonst selbst wahrnehmen würde, werden gemäß der Leitlinie von der Definition der „Auslagerungsvereinbarung mit Cloud-Anbietern“ mit umfasst (siehe o. g. BaFin-Mitteilung).

Diese Leitlinien gelten ab dem 31. Juli 2021 für alle Auslagerungsvereinbarungen mit Cloud-Anbietern, die an oder nach diesem Tag geschlossen, verlängert bzw. geändert werden. Die Firmen sollten bestehende Auslagerungsvereinbarungen mit Cloud-Anbietern überprüfen und entsprechend ändern, um sicherzustellen, dass sie diese Leitlinien ab dem 31. Dezember 2022 berücksichtigen. Wenn die Überprüfung von Auslagerungsvereinbarungen kritischer oder wesentlicher Funktionen an Cloud-Anbieter nicht bis zum 31. Dezember 2022 abgeschlossen ist, sollten die Firmen

providers and shall contribute to consistent supervision of outsourcing to cloud providers by competent authorities. ESMA conducted a public consultation on the guidelines in 2020 (cf. **VAB report** of 8 July 2020).

The guidelines concern:

- the outsourcing risk analysis and due diligence,
- the procedures and internal policies to ensure governance, control and documentation requirements (for example, outsourcing decision, choice of cloud provider, monitoring of outsourced activities),
- the essential elements of the contractual outsourcing agreement to cloud providers, including exit strategies,
- the notification obligations to the competent authorities.

The addressees of the guidelines are, in addition to the competent authorities, among others:

- Alternative investment fund managers (AIFM) and alternative investment fund (AIF) depositaries,
- Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS), management companies and depositaries of UCITS and investment companies that have not designated a management company authorised under the UCITS Directive,
- investment firms and credit institutions in the course of providing investment services and performing investment activities, data provision services and operators of trading venues.

Outsourcing to a firm or third party that is not a cloud provider but makes significant use of a cloud provider to perform a function that the firm would otherwise perform itself is included in the definition of "cloud provider outsourcing arrangement" under the Guidelines (cf. above-mentioned BaFin notice).

These guidelines apply from 31 July 2021 to all cloud outsourcing arrangements entered into, renewed or amended on or after this date. Firms should review and amend accordingly existing cloud outsourcing arrangements with a view to ensuring that they take into account these guidelines by 31 December 2022. Where the review of cloud outsourcing arrangements of critical or important functions is not finalized by 31 December 2022, firms should inform their competent authority of this fact, including the measures planned to complete the review or the possible exit strategy.

ihre zuständige Behörde entsprechend informieren und dabei die für die Fertigstellung der Überprüfung geplanten Maßnahmen oder die mögliche Ausstiegsstrategie angeben.



Andreas Kastl | Nina Weidinger

2.1 Brüssel | Brussels

Sustainable Finance

EU Kommission veröffentlicht neue Sustainable Finance-Maßnahmen | EU Commission published new Sustainable Finance measures

Am 6. Juli 2021 hat die Europäische Kommission ihre „Strategie zur Finanzierung des Übergangs zu einer nachhaltigen Wirtschaft“ (Strategie) sowie einen Vorschlag für einen **EU-Standard für grüne Anleihen** veröffentlicht. Zudem wurde der **delegierte Rechtsakt zur Ergänzung von Artikel 8 der Taxonomie-Verordnung** (Verordnung (EU) 2020/852) (**delegierter Rechtsakt**) verabschiedet, wonach Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen Anlegern Informationen über die Umweltfreundlichkeit ihrer Vermögenswerte und wirtschaftlichen Tätigkeiten zur Verfügung stellen müssen.

Die **Strategie** baut auf einer Reihe früherer Initiativen und Berichten auf, wie dem Aktionsplan 2018 zur Finanzierung von nachhaltigem Wachstum und den Berichten der Technical Expert Group on Sustainable Finance. Inhaltlich umfasst das Strategiepapier sechs Maßnahmenpakete, die nach Ansicht der EU-Kommission erforderlich sind, damit das Finanzsystem die Transformation zur Nachhaltigkeit vollständig unterstützen kann. Hinter jeder dieser sechs Kategorien stehen verschiedene Einzelmaßnahmen. Die Wesentlichen lauten wie folgt:

- **Erweiterung der EU-Taxonomie-VO:** Bis Ende 2021 soll ein Bericht über eine mögliche Sozialtaxonomie erscheinen; während der Delegierte Rechtsakt zur Abdeckung der Umweltziele drei bis sechs für das 1. Halbjahr 2022 geplant ist.
- **Ausweitung von Standards und Gütesiegel für nachhaltige Finanzprodukte:** Bis Ende 2022 will die EU-Kommission an weiteren Anleihestandards wie Transitional- oder Sustainability-Linked-Bonds arbeiten.

On 6 July 2021, the European Commission published its “**strategy for financing the transition to a sustainable economy**” (Strategy) and a **proposal for an EU green bond standard**. In addition, the **delegated act supplementing Article 8 of the Taxonomy Regulation** (Regulation (EU) 2020/852) (**Delegated Act**) was adopted, which requires financial and non-financial companies to provide investors with information about the environmental performance of their assets and economic activities.

The **Strategy** builds on a number of previous initiatives and reports, such as the 2018 Action Plan on Financing Sustainable Growth and the reports of the Technical Expert Group on Sustainable Finance. In terms of content, the Strategy paper comprises six packages of measures that the EU Commission believes are necessary for the financial system to fully support the transformation to sustainability. Behind each of these six categories are various individual measures. The main ones are as follows:

- **Extension of the EU Taxonomy Regulation:** A report on a possible social taxonomy should be published by the end of 2021; while the Delegated Act to cover environmental lines three to six is planned for the 1st half of 2022.
- **Expansion of standards and quality seals for sustainable financial products:** By the end of 2022, the EU Commission intends to work on further bond standards such as transitional or sustainability-linked bonds.

- **ESG-Risiken** sollen in die CRR/CRD integriert und in den aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (SREP) einbezogen werden. Zudem sollen Banken interne Stresstests zu ESG-Risiken durchführen. Des Weiteren sollen auch Rechnungslegungsstandards Nachhaltigkeitsrisiken erfassen können.

In Bezug auf den Vorschlag zu einem **EU-Standard für grüne Anleihen** soll ein „Goldstandard“ dafür festgelegt werden, wie Unternehmen und Behörden grüne Anleihen für die Beschaffung von Finanzmitteln auf den Kapitalmärkten einsetzen können. Dabei sollen strenge Nachhaltigkeitsanforderungen erfüllt werden, um die Investoren vor sogenannter Grünfärberei (Greenwashing) zu schützen.

Im **delegierten Rechtsakt** ist der Inhalt, die Methodik und die Darstellung der Informationen festgelegt, die von großen Finanz- und Nichtfinanzunternehmen über den der EU-Taxonomie entsprechenden Anteil ihrer Geschäfte, Investitionen oder Kreditvergabeaktivitäten offenzulegen sind. So müssen z.B. Finanzinstitute, insbesondere große Banken, Vermögensverwalter, Wertpapierfirmen und Versicherungs-/Rückversicherungsunternehmen, den Anteil ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten an den gesamten Vermögenswerten, die sie finanzieren oder in die sie investieren, angeben. Der delegierte Rechtsakt wurde dem Europäischen Parlament und dem Rat für einen viermonatigen Zeitraum (der einmal um zwei Monate verlängert werden kann) zur Prüfung vorgelegt.

- **ESG risks** should be integrated into the CRR/CRD and included in the supervisory review and evaluation process (SREP). In addition, banks are required to conduct internal stress tests on ESG risks. Furthermore, accounting standards should also be able to capture sustainability risks.

With regard to the **proposal for an EU standard for green bonds**, the aim is to establish a "gold standard" for how companies and public authorities can use green bonds to raise funds on capital markets. Strict sustainability requirements are to be met to protect investors from so-called greenwashing.

The **Delegated Act** specifies the content, methodology and presentation of information to be disclosed by large financial and non-financial companies on the share of their business, investments or lending activities that are aligned with the EU Taxonomy. Financial institutions, mainly large banks, asset managers, investment firms and insurance/reinsurance companies, will have to disclose the share of environmentally sustainable economic activities in the total assets they finance or invest in. The Delegated Act was transmitted for scrutiny by the European Parliament and the Council for a period of four months (extendable once by two months).



Dr. Mélanie Liebert

EU AML Package 2021 Teil 1 | Part 1

Entwurf der Europäischen Kommission für eine Anti-Geldwäsche-Verordnung | European Commission's draft for an AML Regulation

Am 20. Juli 2021 hat die Europäische Kommission ein umfangreiches Paket von Legislativvorschlägen zur Stärkung der EU-Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (AML/CFT) vorgelegt (siehe auch die **Pressemitteilung der Kommission**). Das Paket besteht aus vier Legislativvorschlägen:

- einem **Entwurf für eine AML/CFT-Verordnung** mit direkt anwendbaren Vorschriften für die Verpflichtete in allen Mitgliedsstaaten („**AMLR**“);
- einem **Entwurf für die sechsten Geldwäscherichtlinie** („**AMLD6**“), die die bestehende **Richtlinie 2015/849** („**AMLD4**“) in der Fassung der **Änderungsrichtlinie 2018/843** („fünften“) ersetzt und Bestim-

On 20 July 2021, the European Commission presented an extensive package of legislative proposals to strengthen the EU's anti-money laundering and countering terrorism financing (AML/CFT) rules (see also the **Commission's press release**). The package consists of **four legislative proposals**:

- a **draft of a Regulation on AML/CFT**, containing directly-applicable rules for obliged entities in all Member States ("**AMLR**");
- a **draft of a sixth Directive on AML/CFT** ("**AMLD6**"), replacing the existing **Directive 2015/849** ("**AMLD4**") as amended by the fifth **AML Directive 2018/843** ("**fifth**"), containing provisions that will be

mungen enthält, die in nationales Recht umgesetzt werden sollen, wie z. B. Vorschriften zu nationalen Aufsichtsbehörden und den Zentralstellen für Finanztransaktionsuntersuchungen in den Mitgliedstaaten;

- einem **Entwurf einer Neufassung der Verordnung über Geldtransfers**, die nun auch den Transfer von Krypto-Vermögenswerten umfasst (vgl. **VO 2015/847/EU**);
- einem **Entwurf für eine Verordnung zur Einrichtung einer neuen EU-Behörde für Geldwäsche und Terrorismusbekämpfung („AMLA“)**.

Generell sollen in der AMLR die von den Verpflichteten anzuwendenden Maßnahmen zur Verhinderung von ML/TF, die Anforderungen an die Transparenz des wirtschaftlichen Eigentums von juristischen Personen und Rechtsvereinbarungen, sowie Maßnahmen zur Begrenzung des Missbrauchs von Inhaberinstrumenten in den Mitgliedstaaten festgelegt werden (vgl. Art. 1 AMLR). Unter anderem können folgende Punkte hervorgehoben werden, da sie Unterschiede zum derzeitigen AML/CFT-Regime aufweisen:

- Die rudimentäre Definition des wirtschaftlichen Berechtigten in Art. 2 Abs. 22 AMLR ist zu nennen, da im Vergleich zur Definition in Art. 3 Abs. 6 Buchst. a Nr. i Satz 1 AMLD4 nimmt die AMLR keine Unternehmen aus, die an einem geregelten Markt notiert sind, der unionsrechtskonformen Offenlegungspflichten oder gleichwertigen internationalen Standards unterliegt, die eine angemessene Transparenz der Eigentumsinformationen sicherstellen (siehe auch § 3 Abs. 2 Satz 1 GwG). Im Rahmen des Kapitels IV der AMLR zur Transparenz des wirtschaftlichen Eigentums gibt es jedoch Ausnahmen für Unternehmen, die an einem geregelten Markt notiert sind, und für Einrichtungen des öffentlichen Rechts (vgl. Art. 42 Abs. 5 AMLR).
- Hinsichtlich des Umfangs der internen Richtlinien, Kontrollen und Verfahren sollen nach Art. 7 Abs. 1 Buchst. b AMLR auch gezielte **Finanzsanktionen** (vgl. Definition in Art. 2 Abs. 35 AMLR) sowie **proliferationsfinanzierungsbezogene gezielte Finanzsanktionen** (vgl. Definition in Art. 2 Abs. 36 AMLR) zu berücksichtigen sein, was nicht von Art. 8 Abs. 3-5 AMLD4 oder § 6 GwG umfasst ist.
- Bei der Risikoanalyse von Verpflichteten sollen die Risiken der Nichtumsetzung und Umgehung von proliferationsfinanzierungsbezogenen gezielten Finanzsanktionen gemäß Art. 8 AMLR zu berücksichtigen sein, was nicht in Art. 8 Abs. 1 und 2 AMLD4 oder § 5 GwG enthalten ist. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die indikative Liste der Risikovariablen in Anhang I der AMLR im Vergleich zu der Liste in Anhang 1 der AMLD4 erweitert wurde. Des Weiteren wurde der Anhang III der AMLR zum hohen Risiko im Vergleich zum Anhang III der AMLD4 angepasst.

transposed into national law, such as rules on national supervisors and Financial Intelligence Units in Member States;

- a **draft of a recast of the Regulation on Transfers of Funds**, now also encompassing the transfer of crypto-assets (compare to **Regulation 2015/847/EU**);
- a **draft of a Regulation establishing a new EU AML/CFT Authority („AMLA“)**.

In general, the AMLR shall lay down rules concerning the measures to be applied by obliged entities to prevent ML/TF, the beneficial ownership transparency requirements for legal entities and arrangements, as well as measures to limit the misuse of bearer instruments in the Member States (cf. Art. 1 AMLR). Inter alia, the following points can be highlighted as they show deviations from the current AML/CFT regime:

- In Art. 2 para. 22 AMLR, the rudimentary definition of a beneficial owner is to be mentioned, as in comparison to the definition in Art. 3 para. 6 lit. a no. i sent 1 AMLD4, the AMLR does not exempt companies listed on a regulated market that is subject to disclosure requirements consistent with Union law or subject to equivalent international standards which ensure adequate transparency of ownership information (see also sec. 3 para. 2 sent. 1 German AML Act). But in the context of the AMLR's chapter IV on beneficial ownership transparency, there are exemptions for companies listed on a regulated market and for bodies governed by public law (cf. Art. 42 para. 5 AMLR).
- Regarding the scope of internal policies, controls and procedures, Art. 7 para. 1 lit. b AMLR mentions targeted **financial sanctions** (cf. definition in Art. 2 para. 35 AMLR) as well as **proliferation financing-related targeted financial sanctions** (cf. definition in Art. 2 para. 36 AMLR) that are to be taken into account; this is not included in Art. 8 para. 3-5 AMLD4 or sec. 6 German AML Act.
- With regards to the risk analysis of obliged entities, the risks of non-implementation and evasion of proliferation financing-related targeted financial sanctions shall be taken into account according to Art 8 AMLR; this is not included in Art. 8 para. 1 and 2 AMLD4 or sec. 5 German AML Act. In this context, it should be observed that the indicative list of risk variables in Annex I to the AMLR has been enlarged in comparison to the list in Annex 1 of AMLD4. Furthermore, the AMLR's Annex III on high risk has been amended in comparison to Annex III of AMLD4.

- Im Zusammenhang mit den AML/CFT-Compliance-Funktionen bei den Verpflichteten ist in Art. 9 Abs. 1 AMLR vorgesehen, dass Verpflichtete ein geschäftsführendes Mitglied ihres Vorstands oder, falls kein Vorstand vorhanden ist, ihres gleichwertigen Leitungsorgans zu benennen haben, welches für die Umsetzung von Maßnahmen zur Einhaltung der AMLR verantwortlich ist (sog. „**Compliance-Manager**“). Diese Regelung ist vergleichbar mit Art. 46 Abs. 4 AMLD4 und § 4 Abs. 3 S. 1 GwG. Der Compliance-Manager eines verpflichteten Mutterunternehmens ist auch für die Überwachung der konzernweiten Richtlinien, Kontrollen und Verfahren verantwortlich. Darüber hinaus müssen die Verpflichteten einen **Compliance-Beauftragten** haben, der für das Tagesgeschäft der AML/CFT-Richtlinien des Verpflichteten verantwortlich ist und für die Meldung verdächtiger Transaktionen an die Zentralstelle für Finanztransaktionsuntersuchungen (FIU) gemäß Art. 9 Abs. 9 AMLR. Diese Anforderung geht über die derzeitige Regelung in Art. 8 Abs. 4 Buchst. a AMLD4 hinsichtlich der Ernennung eines Compliance-Beauftragten auf Managementebene hinaus und könnte somit eher mit dem Geldwäschebeauftragten gemäß § 7 GwG verglichen werden. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass Art. 9 Abs. 3 Unterabs. 2 AMLR besagt, dass *ein Verpflichteter, der Teil einer Gruppe ist, als Compliance-Beauftragter eine Person benennen kann, die diese Funktion in einem anderen Unternehmen dieser Gruppe ausübt*. Hier sollte klargestellt werden, dass diese Regelung auch in grenzüberschreitenden Gruppen von Verpflichteten anwendbar sein sollte (vgl. hierzu § 7 Abs. 5 S. 1 GwG). Außerdem sieht Art. 9 Abs. 6 Satz 1 AMLR vor, dass nur dann, wenn es die Größe des Verpflichteten rechtfertigt, die Funktionen des Compliance-Managers und des Compliance-Beauftragten von derselben natürlichen Person wahrgenommen werden dürfen.
- Art. 15 AMLR spezifiziert die Auslöser für die Anwendung von Kundensorgfaltspflichten (CDD) und ist vergleichbar mit Art. 11 AMLD4 und § 10 Abs. 3 GwG. Verpflichtete müssen CDD-Maßnahmen anwenden, wenn sie eine Gelegenheitstransaktion durchführen oder sie an deren Abwicklung **beteiligt** sind; und der Schwellenwert beträgt 10.000 Euro statt 15.000 Euro.
- Art. 18 AMLR nennt eindeutig auch die auftretenden Personen, die im Auftrag des Kunden handeln, die identifiziert und deren Identität überprüft werden muss, vgl. Art. 16 Abs. 1 Abs. 2 AMLD, § 11 Abs. 4 GwG.
- Art. 30 AMLR sieht für grenzüberschreitende Korrespondenzbeziehungen von Kredit- und Finanzinstituten besondere verstärkte Sorgfaltspflichten vor, die bei Aufnahme dieser Geschäftsbeziehung durchzuführen sind.
- Art. 38 AMLR legt die allgemeinen Grundsätze für die Inanspruchnahme von anderen Verpflichteten fest und ist vergleichbar mit Art. 25-28 AMLD4 und § 17 GwG. Darüber hinaus regelt Art. 39 den Prozess der Inan-
- In the context with the AML/CFT compliance functions in obliged entities, it is set out in Art. 9 para. 1 AMLR that obliged entities shall appoint one executive member of their board of directors or, if there is no board, of its equivalent governing body who shall be responsible for the implementation of measures to ensure compliance with AMLR (so-called “**compliance manager**”). This provision can be compared to Art. 46 para. 4 AMLD4 and to sec. 4 para. 3 sent. 1 German AML Act. The compliance manager of an obliged parent undertaking shall also be responsible for overseeing group-wide policies, controls and procedures. And in addition to this, obliged entities shall also have a **compliance officer** who shall be in charge of the day-to-day operation of the obliged entity’s AML/CFT policies and be responsible for reporting suspicious transactions to the Financial Intelligence Unit (FIU) according to Art. 9 para. 9 AMLR. This requirement goes beyond the current provision in Art. 8 para. 4 lit. a AMLD4 on the appointment of a compliance officer at management level and could be compared with the money laundering (reporting) officer in sec. 7 German AML Act. In this context, it should be noted that Art. 9 para. 3 subpara. 2 AMLR states that: *“An obliged entity that is part of a group may appoint as its compliance officer an individual who performs that function in another entity within that group.”* It should be clarified that this provision should also be applicable in cross-border groups of obliged entities (hereto compare to sec. 7 para. 5 sent. 1 German AML Act). Furthermore, Art. 9 para. 6 sent. 1 AMLR sets out, that only if the size of the obliged entity justifies it, the functions of the compliance manager and the compliance officer may be performed by the same natural person.
- Art. 15 AMLR specifies the triggers for the application of customer due diligence (CDD) procedures and can be compared with Art. 11 AMLD4 and sec. 10 para. 3 German AML Act. Obligated entities shall apply CDD measures when carrying out or when being **involved** in the processing of an occasional transaction; and the threshold shall account for EUR 10 000 instead of EUR 15 000.
- Art. 18 AMLR clearly mentions persons acting on behalf of the customer that must be identified and their identity verified, cf. Art. 16 para. 1 subpara. 2 AMLD, sec. 11 para. 4 German AML Act.
- Art. 30 AMLR sets out specific enhanced due diligence measures for cross-border correspondent relationships of credit institutions and financial institutions to be performed when entering into this business relationship.
- Art. 38 AMLR establishes the general principles for the reliance on other obliged entities and can be compared to Art. 25-28 AMLD4 and sec. 17 German AML Act. In addition, Art. 39 specifies the process of reliance on

spruchnahme eines anderen Verpflichteten und legt in Abs. 5 fest, dass bei der Inanspruchnahme eines Verpflichteten der Teil seiner Gruppe ist, die schriftliche Vereinbarung (Abs. 4) durch ein internes Verfahren auf Gruppenebene ersetzt werden kann. Daneben wird das Outsourcing in Art. 40 AMLR reguliert.

- Gemäß Art. 48 AMLR sollten außerhalb der Union gegründete juristische Personen und außerhalb der Union verwaltete Trusts oder ähnliche Rechtsvereinbarungen verpflichtet werden, ihre wirtschaftlichen Berechtigten immer dann dem Zentralregister des jeweiligen Mitgliedsstaates offenzulegen, wenn sie in der Union tätig sind, indem sie eine Geschäftsbeziehung mit einem Verpflichteten eingehen oder eine Immobilie in der Union erwerben. Der Verband wird gegenüber der Kommission seine Missbilligung dieser Transparenzregisterpflicht für Drittstaatenkunden zum Ausdruck bringen.
- Art. 50 AMLR regelt die Bestimmungen zur Meldung von verdächtigen Transaktionen an die FIU und ist vergleichbar mit Art. 33 AMLD4 und § 43 GwG. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die AMLA beauftragt wird, Entwürfe für Regulierungsstandards zu entwickeln, die ein gemeinsames Muster für die Meldung verdächtiger Transaktionen festlegen, was dann als einheitliche Grundlage in der gesamten Union verwendet werden soll (Art. 50 Abs. 3 AMLR). Darüber hinaus sollen die Verpflichteten auf ein Auskunftersuchen der FIU innerhalb von fünf Tagen antworten; in begründeten und dringenden Fällen sollen die FIUs diese Frist auf 24 Stunden verkürzen können.
- Art. 56 regelt die Aufbewahrung von Aufzeichnungen und legt fest, dass entsprechende Informationen für einen Zeitraum von fünf Jahren nach dem Ende einer Geschäftsbeziehung mit dem Kunden oder nach dem Datum einer Gelegenheitstransaktion aufzubewahren sind. Nach Ablauf dieser Frist haben die Verpflichteten die personenbezogenen Daten zu löschen. Art. 56 Abs. 4 AMLR enthält auch Übergangsbestimmungen.
- Nach Art. 58 AMLR müssen Unternehmen – mit Ausnahme von solchen, deren Wertpapiere an einem geregelten Markt notiert sind oder deren Aktien als intermediäre Wertpapiere ausgegeben werden – alle bestehenden Inhaberaktien in Namensaktien umwandeln.
- Mit Art. 59 AMLR wird eine unionsweite Grenze für große Bargeldtransaktionen über 10.000 EUR eingeführt.

Die angenommene AMLR soll **drei Jahre** nach ihrem Inkrafttreten gelten, d. h. 20 Tage nach Veröffentlichung ihrer endgültigen Fassung im Amtsblatt der EU.

Der Verband hatte sich im Rahmen der **öffentlichen Konsultation** zum **AML/CFT-Aktionsplan 2020 der Kommission** nachdrücklich für einheitlichere und harmonisierte AML/CFT-Regeln in der EU eingesetzt

another obliged entity and sets out in para. 5 that where the obliged entity relies on an obliged entity that is part of its group, the written agreement (para. 4) may be replaced by an internal procedure established at group level. Besides this, outsourcing is regulated by Art. 40 AMLR.

- According to Art. 48 AMLR, legal entities incorporated outside the Union and express trusts or similar legal arrangements administered outside the Union should be required to disclose their beneficial owners whenever they operate in the Union by entering into a business relationship with an obliged entity or by acquiring real estate in the Union to the central register of the respective Member State. The Association will express its disapproval with this transparency register obligation for third country clients towards the Commission.
- Art. 50 AMLR stipulates the provisions on the reporting of suspicious transactions to the FIU and can be compared to Art. 33 AMLD4 and sec. 43 German AML Act. It should be noted in this context that AMLA shall be mandated to develop draft regulatory standards specifying a common template for the reporting of suspicious transactions to be used as a uniform basis throughout the Union (Art. 50 para. 3 AMLR). Furthermore, obliged entities shall reply to a request for information by the FIU within five days, and in justified and urgent cases, FIUs shall be able to shorten such a deadline to 24 hours.
- Art. 56 governs the record retention and stipulates that respective information shall be retained for a period of five years after the end of a business relationship with the customer or after the date of an occasional transaction. Upon expiry of that retention period, obliged entities shall delete personal data. Art. 56 para. 4 AMLR also entails transitional provisions.
- Art. 58 AMLR sets out that companies – other than those with listed securities on a regulated market or whose shares are issued as intermediated securities – should convert all existing bearer shares into registered shares.
- With Art. 59 AMLR, a Union-wide limit to large cash transactions above EUR 10 000 shall be introduced.

The adopted AMLR shall apply **three years** after its date of entry into force, which is 20 days after publication of its final version in the EU Official Journal.

In the course of the **public consultation** that accompanied the **Commission's 2020 AML/CFT Action Plan**, the Association had strongly advocated for more uniform and harmonised AML/CFT rules in the EU (cf. **VAB contribution**

(vgl. **Eingabe des VAB** vom 25. August 2020), insbesondere hinsichtlich einheitlicher Regeln zur Feststellung des wirtschaftlichen Berechtigten, zum Risikomanagement und zu den internen Sicherungsmaßnahmen der Verpflichteten, zu Gruppenansätzen und zum Rückgriff auf andere Verpflichtete/Dritte. Im Lichte des AMLR-Entwurfs werden diese Themen in Zukunft durch einheitliche Regeln auf EU-Ebene geregelt, was stark zu gleichen Wettbewerbsbedingungen in der gesamten Union beitragen wird. Als Konsequenz ist anzunehmen, dass alle Inhalte der AMLR, die gegenwärtig im deutschen GwG geregelt sind, abgeschafft werden und das GwG nur noch die Inhalte der kommenden AMLD6 enthalten sollte. Und da AMLR und AMLD6 auch viele Mandate für technische Standards (Level 2) und Leitlinien (Level 3) zur Konkretisierung ihrer Vorschriften enthalten, werden die AML/CFT-Interpretationen der nationalen Aufsichtsbehörden (NCAs) - wie der BaFin - an Bedeutung verlieren.

of 25 August 2020), especially regarding uniform rules for determining beneficial ownership, concerning the risk management and internal safeguards of obliged entities, regarding group approaches and the reliance on other obliged entities/third parties. In the light of the draft AMLR, these topics will be regulated by uniform rules on EU level in the future, what will strongly contribute to a level playing field throughout the Union. As a consequence, it can be assumed that all contents of the AMLR that are now to be found in the German AML Act should be abolished and the German AML Act should only comprise the contents of the upcoming AMLD6. And as AMLR and AMLD6 also contain many mandates for technical standards (level 2) and guidelines (level 3) to specify their provisions, the AML/CFT interpretations of national competent authorities (NCAs) – like BaFin – will become less important.



Andreas Kastl

EU AML Package 2021 Teil 2 | Part 2

Entwürfe zu AMLD6, GTVO2 und AMLA-VO | Drafts of AMLD6, FTR2, AMLA-R

Entwurf für die sechsten Geldwäscherichtlinie („AMLD6“)

- Diese soll die bestehende **Richtlinie 2015/849** („AMLD4“) in der Fassung der **Änderungsrichtlinie 2018/843** („fünften“) ersetzen.
- Ihre Bestimmungen sind von den Mitgliedstaaten in nationales Recht zu überführen; zur Umsetzung in Deutschland könnte das Geldwäschegesetz (GwG) in Teilen beibehalten und angepasst werden.
- Gemäß Art. 6 AMLD6 werden die Anforderungen an die Redlichkeit von leitenden Angestellten von bestimmten Verpflichteten – zusätzlich zu den Anforderungen an die fachliche Eignung in anderen Rechtsakten der Union – bekräftigt und dabei klargestellt, dass bestimmte Anforderungen auch für die wirtschaftlich Berechtigten (wB) der Verpflichteten gelten. Dazu wird in Art. 6 Abs. 1 AMLD6 festgelegt, dass die Mitglieder der Geschäftsleitung und die wB der Verpflichteten ehrlich und integer handeln müssen, und es wird darüber hinaus gefordert, dass die Geschäftsleitung der Verpflichteten auch über die für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen sollte, was – alles in allem – über das Erfordernis der Zuverlässigkeit und fachlichen Eignung in Art. 47 AMLD4 hinausgeht. Außerdem wird in Art. 6 Abs. 3 AMLD6 eine regelmäßige Überprüfung durch die Aufsicht vorgeschrieben.

Draft of a sixth Directive on AML/CFT (“AMLD6“)

- Shall replace the existing **Directive 2015/849** (“AMLD4“) as amended by **AML Directive 2018/843** (“fifth“).
- Contains provisions that are to be transposed into national law by the Member States; the implementation in the case of Germany might be done by amending the existing German AML Act.
- Acc. to Art. 6 AMLD6 confirms the probity requirements for senior managers in certain obliged entities, in addition to fit and proper requirements in other Union acts, and clarifies that certain requirements also apply to beneficial owners of the obliged entities. By this, Art. 6 para. 1 AMLD6 sets out that members of the senior management in the obliged entities and the beneficial owners of obliged entities shall act with honesty and integrity, and furthermore it is stated that the senior management of obliged entities should also possess knowledge and expertise necessary to carry out their functions, which goes – all in all – beyond the “fit and proper” requirement in Art. 47 AMLD4. In addition, Art. 6 para. 3 AMLD6 foresees regularly checks by supervisors.

- Die europäischen und nationalen Risikobewertungen (jedes Mitgliedstaates) werden in Zukunft mindestens alle vier Jahre gemäß Art. 7 Abs. 6 und Art. 8 Abs. 1 AMLD6 ausgeführt (vgl. Art. 6 Abs. 7 AMLD4, der einen zweijährigen Turnus für die europäische Risikobewertung vorsieht).
- Um den neuesten Entwicklungen auf internationaler Ebene Rechnung zu tragen, wird mit der AMLD6 die Anforderung eingeführt, die Risiken einer möglichen Nichtumsetzung oder Umgehung von gezielten Finanzsanktionen im Zusammenhang mit Proliferationsfinanzierung auf Ebene der Union und der Mitgliedstaaten zu ermitteln, zu verstehen, zu steuern und zu mindern (siehe auch Art. 7 und 8 AMLR).
- Hinsichtlich der Register des wirtschaftlichen Eigentums an juristischen Personen und an Rechtsgestaltungen gilt für den Fall, dass Zweifel an der Richtigkeit der Angaben zum wB bestehen oder der wB nicht ermittelt werden kann, nach Art. 10 Abs. 5 Buchst. a AMLD6 eine Meldepflicht der Verpflichteten über Unstimmigkeiten zwischen den in den Zentralregistern gespeicherten Angaben zum wB und den Angaben zum wB, die den Verpflichteten vorliegen (vgl. § 23a GWG). Gemäß Art. 10 Abs. 6 Satz. 1 AMLD6 sind Unstimmigkeiten innerhalb von 14 Kalendertagen nach Feststellung der Unstimmigkeit zu melden. In Fällen von Unstimmigkeiten, die mit geringeren Risiken verbunden sind, können die Mitgliedstaaten gemäß Art. 10 Abs. 6 Satz 2 AMLD6 den Verpflichteten gestatten, den Kunden aufzufordern, Unstimmigkeiten technischer Art, die die Identifizierung des/der wB(s) nicht behindern, direkt bei der für die Zentralregister zuständigen Stelle zu berichtigen. Gemäß Erwägungsgrund 24 des Entwurfs gilt diese Möglichkeit nur für Kunden mit geringem Risiko und für technische Fehler, wie z. B. geringfügige Rechtschreibfehler, die die Feststellung des/der wB und die Richtigkeit der Angaben nicht beeinträchtigen.
- Der Vorschlag sieht auch die grenzüberschreitende Verbindung der Bankkontoinformationsmechanismen der Mitgliedstaaten vor, sowohl von zentralen Registern als auch von Datenabrufsystemen. In Deutschland betrifft dies das System der Kontenabrufdateien nach § 24c KWG. Art. 14 Abs. 2 Buchst. a AMLD6 besagt zudem, dass Informationen über jede Person, die vorgibt, im Namen des Kunden zu handeln, aufgenommen werden müssen, und Erwägungsgrund 39 des Richtlinienentwurfs beschreibt dies als die Identität der Bevollmächtigten. Es besteht daher eine Wahrscheinlichkeit, dass diese Vorschrift der deutschen Anforderung an die Kontenwahrheit gemäß § 154 Abs. 2 AO entsprechen könnte. Zusätzlich wird es in Art. 14 Abs. 4 AMLD6 den Mitgliedstaaten freigestellt, ihre Mechanismen mit Informationen zu ergänzen, die für eine wirksamere Minderung der GW/TF-Risiken als notwendig und verhältnismäßig erachtet werden; in den heutigen deutschen Abrufdateien finden
- The European and the National risk assessments (of each Member State) will be carried out with a minimum frequency of every four years acc. to Art. 7 para. 6 and Art. 8 para. 1 AMLD6 (compare to Art. 6 para. 7 AMLD4 which states a two-year frequency for the European risk assessment).
- In order to reflect the latest developments at international level, a requirement to identify, understand, manage and mitigate risks of potential non-implementation or evasion of proliferation financing-related targeted financial sanctions at Union level and at Member State level shall be introduced by AMLD6 (see also Art. 7 and 8 AMLR).
- With regards to the registers of beneficial ownership of legal entities and of legal arrangements, in cases of doubt of the accuracy of the beneficial ownership information or where the beneficial owner cannot be identified, Art. 10 para. 5 lit. a AMLD6 includes a mandatory reporting by obliged entities of discrepancies between beneficial ownership information held in the central registers and beneficial ownership information available to obliged (cf. sec. 23a German AML Act). Acc. to Art. 10 para. 6 sent. 1 AMLD6, discrepancies shall be reported within 14 calendar days after detecting the discrepancy. For discrepancy cases associated with lower risks, Member States may allow acc. to Art. 10 para. 6 sent. 2 AMLD6 obliged entities to request the customer to rectify discrepancies of a technical nature that do not hinder the identification of the beneficial owner(s) directly with the entity in charge of the central registers. Acc. to recital 24 of the draft, such option shall only be applicable to low-risk customers and to those errors of a technical nature, such as minor cases of misspelt information, where it is evident that those do not hinder the identification of the beneficial owner(s) and the accuracy of the information.
- The proposal also lays down the creation of a cross-border interconnection between the Member States' bank account information mechanisms, meaning both central registers or data retrieval systems. In Germany, this affects the system of bank account retrieval files acc. to sec. 24c German Banking Act (KWG). Art. 14 para. 2 lit. a AMLD6 also states that information on any person purporting to act on behalf of the customer must be included, and recital 39 of the draft directive describes this as the identity of **proxy holders**. Therefore, there is a likelihood that this provision will be equivalent to the German requirement on the authenticity of accounts ("*Kontenwahrheit*") acc. to sec. 154 para. 2 German Fiscal Code. Additionally, Art. 14 para. 4 AMLD6 sets out that Member States should consider feeding such mechanisms with other information deemed necessary and proportionate for the more effective mitigation of risks relating to ML/TF;

sich Informationen über deutsche Steueridentifikationsnummern (TIN) gemäß § 154 Abs. 2a AO. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass die BaFin angeordnet hatte, dass auch virtuelle IBAN erfasst werden müssen (vgl. **VAB-Bericht** vom 10. Dezember 2020).

- Hinsichtlich der Zuständigkeiten und Aufgaben der Financial Intelligence Units (FIUs) wird in Art. 20 Abs. 1 AMLD6 festgelegt, dass die FIUs befugt sein sollen, die Zustimmung zu einer durchzuführenden Transaktion auszusetzen oder zu verweigern. Dies muss innerhalb von 48 Stunden nach Erhalt einer Verdachtsmeldung geschehen, wobei die Transaktion für einen Zeitraum von maximal 15 Kalendertagen ausgesetzt werden kann (vgl. § 46 GwG). Darüber hinaus sieht Art. 20 Abs. 2 AMLD6 vor, dass die FIU die Nutzung eines Bank- oder Zahlungskontos aussetzen kann, wenn der Verdacht besteht, dass mehrere Transaktionen über das Konto mit GW/TF in Zusammenhang stehen; eine solche Aussetzung wird dem Verpflichteten innerhalb von 48 Stunden nach Eingang der Verdachtsmeldung auferlegt, und die Nutzung dieses Kontos kann für einen Zeitraum von maximal fünf Tagen ausgesetzt werden.
- Gemäß Art. 21 Abs. 2 AMLD6 soll die FIU den Verpflichteten mindestens einmal jährlich eine Rückmeldung über die Qualität der Verdachtsmeldungen, deren Aktualität, die Beschreibung der Verdachtsmomente und die zusätzlich eingereichten Unterlagen geben (vgl. § 41 Abs. 2 GwG).
- Der Entwurf der AMLD6 enthält mehrere Bestimmungen über die Zuständigkeiten und Aufgaben der an der Beaufsichtigung von Verpflichteten beteiligten Stellen sowie über die Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsbehörden und die Kooperation mit Behörden, die unter andere Rechtsakte der Union fallen. Insbesondere im Hinblick auf die AML-Aufsicht über Auslandsbanken wird die AMLA für die Ausarbeitung technischer Regulierungsstandards für die Gruppenaufsicht zuständig sein, in denen die jeweiligen Pflichten der Aufsichtsbehörden des Herkunfts- und des Aufnahmemitgliedstaats sowie die Modalitäten der Zusammenarbeit zwischen ihnen festgelegt werden. **Für grenzüberschreitend tätige Kredit- oder Finanzinstitute, die in mehreren Mitgliedstaaten tätig sind, muss ein AML/CFT-Aufsichtskollegium eingerichtet werden**, wenn ein Kredit- oder Finanzinstitut Niederlassungen in mind. zwei anderen Mitgliedstaaten als dem Mitgliedstaat seines Hauptsitzes errichtet hat oder wenn ein Kredit- oder Finanzinstitut aus einem Drittstaat Niederlassungen in mind. drei Mitgliedstaaten errichtet hat (Art. 36 Abs. 1 AMLD6).

Die vorgeschlagene Richtlinie wird am 20. Tag nach ihrer Veröffentlichung im Amtsblatt in Kraft treten; die Umsetzungsfrist beträgt **zwei Jahre** ab Inkrafttreten der Richtlinie.

in today's German retrieval files, there is information on German tax identification numbers (TIN) acc. to sec. 154 para. 2a German Fiscal Code. In this context, it should be kept in mind that BaFin ordered that virtual IBAN are included, too (cf. **VAB report** of 10 December 2020).

- Concerning the responsibilities and tasks of Financial Intelligence Units (FIUs), Art. 20 para. 1 AMLD6 sets out that FIUs shall be empowered to suspend or withhold consent to a transaction that is proceeding. This must be done within 48 hours of receiving an STR/SAR, and the transaction could be suspended for a period of a maximum of 15 calendar days (compare to sec. 46 German AML Act). Furthermore, Art. 20 para. 2 AMLD6 states that if there is a suspicion that several transactions involving the account are related to ML/TF, FIU could suspend the use of a bank or payment account; such suspensions shall be imposed on the obliged entity within 48 hours of receiving the suspicious transaction report and the use of that account can be suspended for a period of a maximum of five days.
- Acc. to Art. 21 para. 2 AMLD6, the FIU should provide obliged entities at least once annually with feedback on the quality of suspicious transaction reports, their timeliness, the description of suspicion and any additional documents provided (compare to sec. 41 para. 2 German AML Act).
- The proposed AMLD6 contains several provisions regarding the responsibilities and tasks of bodies involved in the supervision of obliged entities, and the cooperation between competent authorities and the cooperation with authorities covered by other Union acts. With special regard to the AML supervision of Foreign Banks, AMLA will be responsible to prepare Regulatory Technical Standards in the context of group supervision, detailing the respective duties of the home and host supervisors, and the modalities of cooperation between them. **For cross-border credit or financial institutions operating in several Member States, an AML/CFT supervisory college must be created** if a credit or financial institution has set up establishments in at least two different Member States other than the Member State where its head office is situated or if a third-country credit or financial institution has set up establishments in at least three Member States (Art. 36 para. 1 AMLD6).

The proposed Directive will enter into force on the 20. day after publication in the Official Journal; the transposition deadline is **two years** from the entry into force of the Directive.

Entwurf einer Neufassung der Geldtransferverordnung

- Im Vergleich zur originären **Verordnung 2015/847/EU** sieht die Neufassung hauptsächlich vor, dass künftig auch der Transfer von Krypto-Vermögenswerten in den Anwendungsbereich der Verordnung fallen sollen.
- Daneben soll die Rechtsträgerkennung (LEI) Bestandteil der zu übermittelnden Daten werden.
- Es ist festzustellen, dass in Art. 7 Abs. 2 der Verordnung die Unterscheidung zwischen ex-post und real-time Monitoring wegfällt.

Die Verordnung tritt am 20. Tag nach ihrer Veröffentlichung im Amtsblatt der EU in Kraft. Eine weitere Umsetzungsfrist ist in dem Entwurf nicht vorgesehen. Angesichts dieser Umsetzungsfrist liegt es im Bereich des Möglichen, dass das BMF von einer Einführung einer nationalen Verordnung über verstärkte Sorgfaltspflichten bei der Übertragung von Kryptowerten (KryptoTransferV) absehen könnte (siehe **Referentenentwurf** vom 26. Mai 2021 sowie **VAB-Bericht** vom 28. Mai 2021). Der Verband hatte sich in seiner **Stellungnahme** vom 14. Juni 2021 zum Verordnungsentwurf gegen die Einführung einer nationalen Regulierung ausgesprochen und empfohlen, diese Änderungen auf europäischer Ebene herbeizuführen.

Entwurf für eine Verordnung zur Einrichtung einer neuen EU-Behörde für Geldwäsche und Terrorismusbekämpfung („AMLA“).

Zu den Aufgaben der Behörde zählen unter anderem:

- In Bezug auf ausgewählte verpflichtete Unternehmen stellt die Behörde die gruppenweite Einhaltung der Anforderungen der Geldwäsche-Richtlinie und anderer verbindlicher Rechtsakte der Union sicher, die den Finanzinstituten GW/TF-Verpflichtungen auferlegen. Sie führt aufsichtliche Überprüfungen und Bewertungen auf Einzelunternehmens- und Gruppenbasis durch, beteiligt sich an der gruppenweiten Aufsicht und entwickelt ein stets aktuelles System zur Bewertung der Risiken und Schwachstellen der ausgewählten Verpflichteten.
- Hinsichtlich der Finanzaufsichtsbehörden führt die Behörde regelmäßige Überprüfungen durch, um sicherzustellen, dass alle Finanzaufsichtsbehörden über angemessene Ressourcen und Befugnisse verfügen, die sie für die Erfüllung ihrer Aufgaben benötigen. Sie soll die Arbeit der Kollegien unterstützen.
- In Bezug auf die FIUs in den Mitgliedstaaten spielt die Behörde eine gewichtige Rolle bei der Durchführung gemeinsamer Analysen durch die zentralen Meldestellen, d. h. bei der Ermittlung relevanter Fälle und der

Draft of a recast of the Regulation on Transfers of Funds

- In comparison to the original **Regulation 2015/847/EU**, the recast mainly reflects that in future, also crypto-assets transfers shall be in scope of the Regulation.
- Besides this, the Legal Entity Identifier (LEI) could become part of the reportable information.
- It should be noted that in Art. 7 para. 2 of the Regulation, the differentiation between ex-post and real-time monitoring shall be abolished.

The Regulation shall enter into force on the 20. day after publication in the EU Official Journal. No further implementation period is included in the draft. In view of this implementation period, it is possible that the German Federal Ministry of Finance could refrain from introducing a national regulation on enhanced due diligence requirements for the transfer of crypto assets (KryptoTransferV) (see **ministerial draft** of 26 May 2021 and **VAB report** of 28 May 2021). In its **position paper** of 14 June 2021 on the draft regulation, the Association had advocated against the introduction of a national regulation and recommended that these changes should be introduced at the European level.

Draft of a Regulation establishing a new EU Authority on Anti-Money Laundering and combatting the financing of terrorism (“AMLA”).

The tasks of the Authority are, inter alia:

- With respect to selected obliged entities, AMLA shall ensure group-wide compliance with the requirements laid down in AMLD/R and any other legally binding Union acts that impose AML/CFT-related obligations on financial institutions. It shall carry out supervisory reviews and assessments at individual entity and group-wide basis, participate in group-wide supervision, and develop and maintain up-to-date a system to assess the risks and vulnerabilities of the selected obliged entities.
- With respect to financial supervisors, the Authority shall carry out periodic reviews to ensure that all financial supervisors have adequate resources and powers necessary for the performance of their tasks. It shall facilitate the functioning of the colleges.
- With respect to FIUs in the Member States, the Authority shall play a significant role in the conduct of joint analyses by FIUs, i. e. in the identification of relevant cases and the

Entwicklung geeigneter Methoden für die gemeinsame Analyse grenzüberschreitender Fälle.

- Zu den allgemeinen Befugnissen der Behörde, die sich auf alle vorgenannten Aufgaben beziehen, gehört die Befugnis, technische Regulierungsstandards und Durchführungsstandards zu verabschieden, sofern dies in der geltenden AML/CFT-Gesetzgebung vorgesehen ist, sowie eine weitreichende Befugnis zur Verabschiedung von Leitlinien oder Empfehlungen, die sich an Verpflichtete, AML/CFT-Aufsichtsbehörden oder FIUs richten.
- Im Rahmen der direkten Beaufsichtigung ist die Behörde befugt, verbindliche Entscheidungen, Verwaltungsmaßnahmen und Geldbußen gegenüber direkt beaufsichtigten Verpflichteten zu erlassen.
- Im Rahmen der indirekten Beaufsichtigung ist die Behörde in Bezug auf die Finanz- und Nichtfinanzaufsichtsbehörden befugt, unter anderem Ersuchen um Maßnahmen und Anweisungen in Bezug auf die Ausübung ihrer eigenen Aufsichtsbefugnisse zu erteilen.
- **Die Behörde wird eine begrenzte Anzahl der risikoreichsten grenzüberschreitend tätigen Unternehmen des Finanzsektors („ausgewählte Verpflichtete“) beaufsichtigen.** Die Auswahl der Unternehmen für die direkte Beaufsichtigung erfolgt alle drei Jahre auf der Grundlage objektiver Kriterien.

Es ist darauf hinzuweisen, dass dem Verordnungsentwurf zufolge der Zuständigkeiten der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) im Bereich der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung gestrichen und auf die AMLA übertragen werden. Die Behörde soll zu Beginn des Jahres **2023** eingerichtet und die Tätigkeit der direkten Aufsicht wird zu Beginn des Jahres 2026 aufgenommen.

Die Kommission nimmt Anmerkungen zu den Gesetzgebungsvorschlägen jeweils hier entgegen: **AMLR, AMLD6, GTVO2, AMLA-VO.**

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zu allen hier genannten Entwürfen als auch zum Entwurf der AMLR gerne bis zum 15. September 2021 entgegen, insbesondere zu weiteren kritischen Punkten, bestenfalls per E-Mail an **andreas.kastl@vab.de.**

development of appropriate methods for the joint analyses of cross-border cases.

- The general powers of the Authority which relate to all aforementioned tasks will include the power to adopt regulatory technical standards and implementing technical standards where this is provided for in the applicable AML/CFT legislation, and a broad power to adopt guidelines or recommendations addressed to obliged entities, AML/CFT supervisors or FIUs.
- In the context of direct supervision, the Authority shall have the powers to adopt binding decisions, administrative measures, and pecuniary sanctions towards directly supervised obliged entities.
- In the context of indirect supervision, with respect to financial and non-financial supervisory authorities, the Authority shall have the powers to, inter alia, issue requests to act and instructions relating to the exercise of their own supervisory powers.
- **The Authority will be the supervisor of a limited number of the riskiest cross-border financial sector obliged entities (“selected obliged entities”).** A periodic selection of entities for direct supervision will take place every three years, on the basis of objective criteria.

It must be noted that, according to the draft regulation, the competences of the European Banking Authority (EBA) in the area of AML/CFT are removed and transferred to AMLA. The Authority shall be established at the beginning of **2023** and the activity of direct supervision will commence at the beginning of 2026.

The Commission welcomes comments on each of the legislative proposals here: **AMLR, AMLD6, FTR2, AMLA-R.**

The Association welcomes the remarks of its members regarding all mentioned drafts and concerning the draft AMLR as well, especially regarding further critical points, until 15 September 2021, ideally via e-mail to **andreas.kastl@vab.de.**



Andreas Kastl

Äquivalenz von Aufsichtssystemen in Drittstaaten | Equivalence of 3rd Countries' Supervisory Requirements

Kommission konsultiert Neufassung ihres Beschlusses | Commission consults on recast of its Decision

Die EU-Kommission hat den **Entwurf einer Neufassung** ihres Beschlusses 2014/908/EU über die Gleichwertigkeit der aufsichtlichen und rechtlichen Anforderungen bestimmter Drittländer zur Konsultation veröffentlicht.

In dem Beschluss wird die Gleichwertigkeit für Zwecke der Anwendung ausschließlich der CRR geregelt, nämlich Art. 107, 114 bis 116, 142 und 391 CRR. Im Vergleich zur vorherigen Fassung ergeben sich im Wesentlichen folgende Änderungen:

- Die Liste der Drittstaaten mit gleichwertigen Aufsichtsvorschriften wird nun auch für die Zwecke des Art. 391 CRR verwendet, also für die Frage, ob ein Institut in einem Drittstaat als Institut oder als Unternehmen behandelt werden muss.
- Bosnien und Herzegowina und Nordmazedonien wird als Drittstaat mit gleichwertigen Aufsichtsregeln aufgenommen.

Die Frage der Gleichwertigkeit der Aufsichtsregeln in Großbritannien nach dem Brexit wird von dem Entwurf nicht beantwortet. Wir gehen zurzeit davon aus, dass sich die Aufsichtspraxis insoweit nicht verändern wird, solange keine offizielle Entscheidung der Kommission vorliegt.

The EU Commission has published a **draft recast** of its Decision 2014/908/EU on the equivalence of the supervisory and regulatory requirements of certain third countries for consultation.

In this Decision, the equivalence is stipulated only for the purposes of CRR, namely Articles 107, 114 to 116, 142 and 391 CRR. Compared to the previous version, the main changes are as follows:

- The list of third countries with equivalent supervisory requirements is to be used also for the purposes of Art. 391 CRR, i.e., for the determination as to whether an institution in a third country has to be treated as institution or as other undertaking.
- Bosnia and Herzegovina and North Macedonia is added as a third country with equivalent supervisory requirements.

The question of equivalence of supervisory requirements in the UK after Brexit is not answered by the draft. For the time being, we assume that the current supervisory practice will not change in this regard, as long as there is no official Commission decision.



Wolfgang Vahldiek

OGAW-Richtlinie | UCITS Directive

EU-Kommission konsultiert Aktualisierung der OGAW-Richtlinie | EU Commission consults on UCITS Directive update

Am 5. August 2021 hat die Europäische Kommission den **Entwurf einer Richtlinie** zur Änderung der OGAW-Richtlinie (**Richtlinie 2009/65/EG**) im Hinblick auf die Verwendung von Basisinformationsblättern durch Verwaltungsgesellschaften von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (**OGAW**) veröffentlicht.

Der Entwurf zielt im Wesentlichen darauf ab, dass ein Basisinformationsblatt, das gemäß der PRIIPS-Verordnung (**Verordnung (EU) Nr. 1286/2014**) für einen OGAW erstellt, bereitgestellt, überarbeitet und übersetzt wurde,

On 5 August 2021, the European Commission published a **draft directive** amending the UCITS Directive (**Directive 2009/65/EC**) with regard to the use of key information documents by management companies of undertakings for collective investments in transferable securities (**UCITS**).

The draft mainly aims at ensuring that a key information document prepared, provided, revised and translated in accordance with the PRIIPS Regulation (**Regulation (EU) No 1286/2014**) for a UCITS is also considered as a

auch als Dokument gilt, das den in der OGAW-Richtlinie festgelegten Anforderungen für die „wesentlichen Informationen für den Anleger“ genügt. In dem Sinne soll ein neuer Artikel in die OGAW-Richtlinie aufgenommen werden, der dieses Verständnis sicherstellen soll.

Die neue Vorschrift soll ab dem 1. Juli 2022 angewendet werden.

Es besteht die Möglichkeit bis zum **9. September 2021** eine Stellungnahme abzugeben. Sie können **mir** gern Ihre Anmerkungen zum Entwurf zukommen lassen (**Frist**: 7. September 2021).



Dr. Mélanie Liebert

document that meets the "key investor information" requirements set out in the UCITS Directive. In this sense, a new article is to be added to the UCITS Directive to ensure this understanding.

The new rule shall be applied from 1 July 2022.

There is the possibility to submit comments until **9 September 2021**. You are welcome to send **me** your comments on the draft (**deadline**: 7 September 2021).

Anti-Steuervermeidungsrichtlinie | ATAD 3

Öffentliche Konsultation der EU-Kommission | Public Consultation of the EU Commission

Die EU-Kommission hat eine bis zum 27. August 2021 laufende öffentliche **Konsultation** zum angekündigten Legislativvorschlag zur Bekämpfung der missbräuchlichen Nutzung von Briefkastenfirmen und Vorkehrungen für steuerliche Zwecke gestartet.

Diese Initiative soll auf die Bekämpfung der missbräuchlichen Verwendung von Mantel- bzw. Briefkastengesellschaften für Steuerzwecke abzielen. Ein entsprechender Legislativvorschlag zur Änderung der Anti-Steuervermeidungsrichtlinie (ATAD) ist für das 4. Quartal 2021 angekündigt. Die Initiative soll auf Situationen abstellen, die darauf abzielen, die Gesamtbesteuerung einer Gruppe oder einer bestimmten Struktur zu minimieren. Solche juristischen Personen oder Rechtsvereinbarungen, die keine oder nur einen minimalen geschäftlichen Präsenz und Wirtschaftstätigkeit aufweisen, stellen aus Sicht der EU-Kommission ein Risiko dar. Neben einer Bestandsaufnahme zu bestehenden Regelungen in den EU-Mitgliedstaaten möchte die EU-Kommission auch eine klare Definition zu Briefkastenfirmen erarbeiten. Es sollen die an den besten geeigneten Optionen geprüft werden, um sicherzustellen, dass juristische Personen und Rechtsstrukturen ohne eine nennenswerte geschäftliche Präsenz nicht in den Genuss von Steuervergünstigungen kommen.

The European Commission has launched a public **consultation** on the announced legislative proposal to fight against the abusive use of shell entities and arrangements for tax purposes, which will run until 27 August 2021.

This initiative is aimed at combating the abusive use of shell or letterbox entities for tax purposes. A related legislative proposal to amend the Anti-Tax Avoidance Directive (ATAD) has been announced for the 4th quarter of 2021. The initiative is intended to target situations aimed at minimising the overall taxation of a group or a particular structure. Such legal entities or legal arrangements that have no or minimal business presence and economic activity pose a risk in the view of the European Commission. In addition to an inventory of existing regulations in the EU Member States, the European Commission also wants to develop a clear definition of shell entities. The most appropriate options are to be examined to ensure that legal entities and legal structures without a significant business presence do not benefit from tax advantages.



Markus Erb

Drittstaaten-Zweigstellen | Third Country Branches

EBA veröffentlicht Regulierungsvorschläge | EBA publishes regulatory proposals

Am 23. Juni 2021 veröffentlichte die EBA ihren **Bericht** zur Behandlung von Drittstaaten-Zweigstellen nach nationalem Recht der Mitgliedstaaten, welchen sie nach Art. 21b Abs. 1 CRD2 aufgefördert war abzugeben. Der Report steht im Zusammenhang mit Bestrebungen auf politischer Ebene, maßgeblich auch getrieben von der EZB, eine EU-weite Harmonisierung der Behandlung von Drittstaaten-zweigstellen herbeizuführen.

Um Missverständnissen vorzubeugen, sei noch angemerkt, dass sich die Überlegungen der EBA zunächst nur auf Drittstaaten-zweigstellen beziehen, das Geschäft im Sinne der CRD betreiben, also mindestens Einlagen- und Kreditgeschäft. Zweigstellen, die ausschließlich Geschäfte eines Wertpapierinstituts oder eines Zahlungsinstituts betreiben, sind nicht von dieser Diskussion berührt, ebenso wenig wie EWR-Zweig-niederlassungen.

Wie nicht anders zu erwarten war, stellt die EBA fest, dass die aufsichtliche Behandlung von Drittstaaten-Zweigstellen in der EU große Unterschiede aufweist. Um hierbei für die Zwecke dieser Zusammenfassung nicht allzu sehr ins Detail zu gehen, können die Unterschiede recht gut anhand der in Deutschland angewendeten zwei Regime erklärt werden: Es gibt den Ansatz, Drittstaaten-Zweigstellen wie separate juristische Personen ähnlich wie Tochterinstitute zu behandeln (im KWG: § 53 KWG), oder sie unter bestimmten Voraussetzungen von quantitativen (und teils auch Governance-) Anforderungen nach CRR und CRD zu befreien (im KWG: § 53c Abs. 1 Nr. 2 KWG). Manche Mitgliedstaaten differenzieren außerdem je nach Geschäftsumfang (Bilanzsumme) und/oder -gegenstand (Retailgeschäft, Einlagengeschäft etc.). Die Größe der Zweigstellen reicht dabei von sehr klein bis – im Falle von für die EU eingesetzten Booking Entities – ausgesprochen groß. Die unterschiedlichen Kriterien für die Befreiung von Eigenmittelvorschriften in den einzelnen Mitgliedstaaten haben außerdem zu erheblicher regulatorischer Arbitrage bei Ansiedlung und Wachstum von Drittstaaten-zweigstellen geführt.

Vor diesem Hintergrund macht die EBA einen Vorschlag für die zukünftige Harmonisierung der Regulierung, der unter anderem folgende Charakteristika hat. Soweit angebracht, geben wir nachstehend auch eine vorläufige Bewertung aus Sicht des VAB:

- EBA empfiehlt, einen Mechanismus zur zwingenden Umwandlung bestimmter Zweigstellen in Tochterinstitute zu schaffen, der auf quantitativen Schwellenwerten (z.B. Bilanzsumme) und qualitativen Kriterien beruht.

On 23 June 2021, the EBA published its **report** on the treatment of third country branches under the national law of the Member States, which it was to deliver in accordance with Art. 21b para. 10 of CRD2. The report is connected with efforts at the political level, largely driven by the ECB, to bring about EU-wide harmonisation of the treatment of third-country branches.

In order to avoid misunderstandings, it should be noted that the EBA's considerations initially only refer to third country branches that conduct business within the meaning of the CRD, i.e. at least deposit and lending business. Branches that exclusively conduct business of an investment firm or a payment institution are not affected by this discussion, and neither are EU branches.

As was to be expected, EBA determines that the supervisory treatment of third country branches in the EU largely differs. For the purposes of this summary, and in order not to go too much into detail, the differences could be sufficiently well explained by referring to the two regimes applied in Germany: On the one hand, there is the approach of treating third country branches alike separate legal entities similar to subsidiaries (in the Banking Act: § 53 KWG), or to waive quantitative (and in part also governance) requirements under CRR and CRD subject to specific circumstances (in the Banking Act: § 53c para. 1 no. 2 KWG). Moreover, some Member States differentiate according to the size of activities (balance sheet) and/or scope of activities (retail business, deposit-taking etc.). The size of branches ranges from very small to – in the case of booking entities used for the EU – extremely large. The different criteria for waivers from own fund requirements in the Member States have also resulted in significant regulatory arbitrage as regards establishment and growth of third country branches.

Against this background, the EBA brings forth a proposal for future harmonization of regulation which has the following characteristics, among others. Where appropriate, we also provide an initial assessment from the VAB's perspective below:

- EBA recommends to introduce a subsidiarisation mechanism for particular branches, which relies on quantitative thresholds (e.g. balance sheet total) and qualitative criteria.

Unsere Bewertung: Dies würde es erheblich erschweren, in einem Netzwerk von Zweigstellen Bilanzsummen in einer Booking Entity zu konzentrieren.

- Die Aufteilung von Aktivitäten auf Tochterinstitute und Zweigstellen in der EU sollte nach EBA's Meinung ausbalanciert erfolgen, weshalb die Gesamt-Assets, die eine Drittstaatengruppe in der EU in Zweigstellen hält, limitiert werden sollten. Darüberhinausgehende Aktivitäten würden dann die Pflicht begründen, über ein IPU und/oder Tochterinstitute zu agieren.

Unsere Bewertung: Dadurch würde großen Bankengruppen eine Nutzung von Drittstaaten-zweigstellen für EU-Aktivitäten erheblich beschnitten.

- Laut EBA sollte es quantitative Grenzen für Einlagengeschäft von Zweigstellen mit Blick auf in der gesetzlichen Einlagensicherung geschützte Einlagen (insb. Retail) geben.

Unsere Bewertung: Die Auswirkung dieses Vorschlags hängt davon ab, wie hoch der Bestand der relevanten Einlagen einer jeweiligen Zweigstelle ist.

- Die Bewertung der Gleichwertigkeit des Aufsichtssystems der Herkunftsstaaten sollte auf EU-Ebene geschehen. Für existierende Zweigstellen mit solchen Herkunftsstaaten schlägt die EBA aber einen Grandfathering-Mechanismus vor. Wir verstehen dabei die EBA so, dass die Äquivalenz nicht etwa Basis für Waiver von bestimmten Aufsichts-anforderungen sein soll (wie in § 53c Abs. 1 Nr. 2 KWG), sondern grundsätzlich die Voraussetzung, überhaupt eine Drittstaaten-zweigstelle zu errichten.

Unsere Bewertung: Die Abschaffung von Waiver-Regelungen wäre ein gravierender Einschnitt für betroffene Zweigstellen und den Finanzplatz. Wenn dies in der EU konsensfähig wird, kann Deutschland seine in § 53c Abs. 1 Nr. 2 KWG enthaltene Befreiungsregelung für Zweigstellen von Instituten aus USA, Japan und Australien nicht beibehalten, genauso wie vergleichbare Befreiungsregelungen in anderen Mitgliedstaaten entfallen müssten. Nach EBA's Vorstellungen würden außerdem Neugründungen von Drittstaaten-zweigstellen, deren Herkunftsstaaten nicht als gleichwertiges Aufsichtssystem anerkannt werden, ausgeschlossen.

- Eine Erlaubnis für eine Drittstaaten-zweigstelle soll laut EBA nur erteilt werden können, wenn ein MoU mit der Herkunftsstaatsaufsicht existiert.
- Aufsichtsbehörden sollten laut EBA darauf achten, dass Drittstaaten-zweigstellen keine Kundenbeziehungen in

Our perspective: This would make it considerably more difficult to concentrate balance sheet totals in a booking entity amongst a network of branches.

- Any distribution of activities conducted in the EU should, in EBA's view, be balanced between branches and subsidiaries, so that the total assets held by the third country group in branches located in the EU should be limited. Any activities beyond that would then trigger the obligation to act via an IPU and/or subsidiary institutions.

Our perspective: In doing this, large banking groups would be significantly restricted in using third country branches for their EU activities.

- According to EBA, quantitative thresholds for deposit-taking by branches with regard to deposits protected by statutory deposit protection schemes (i.e. retail) should also be imposed.

Our perspective: The impact of this proposal depends on how high the relevant deposits of a respective branch are.

- The assessment of equivalence of regulatory frameworks of home countries is recommended to be carried out on the EU level. However, for existing branches with such home countries, EBA proposes a grandfathering mechanism. Our interpretation is that EBA does not plan to use equivalence as a basis for waivers from particular supervisory requirements (as in § 53c para. 1 no. 2 KWG), but basically as a prerequisite for any establishment of third country branches.

Our perspective: The deletion of waivers would have serious effects for branches concerned and the German financial centre. If this approach becomes the consensus EU-wide, Germany would no longer be able to retain its waiver provision in § 53c para. 1 no. 2 KWG for branches of institutions from USA, Japan or Australia, just as comparable waiver provisions in other Member States would also have to be cancelled. According to EBA's proposal, new establishments of third country branches whose home countries are not recognized as having an equivalent regulatory framework would, as a consequence, be forbidden.

- According to EBA, an authorisation as a third country branch should only be granted where an MoU with the home country authorities exists.
- According to EBA, supervisory authorities should see to that third country branches do not have any client

anderen EU-Staaten als ihrem Sitzstaat pflegen, und zwar auch nicht auf Basis der Reverse Solicitation.

Unsere Bewertung: Hiermit wird die Freiheit von Kunden, sich an ein Institut ihrer Wahl zu wenden, im Fall von Drittstaaten-zweigstellen abgeschafft.

- Drittstaaten-zweigstellen sollen ein Mindestkapital halten, entweder in Form eines Fixbetrags oder eines Prozentsatzes ihrer Zahlungsverpflichtungen. Außerdem soll die LCR angewendet werden.

Unsere Bewertung: Sowohl für die Zweigstellen unter § 53 KWG als auch für Zweigstellen unter § 53c Abs. 1 Nr. 2 KWG wären mit diesen Kapitalvorschriften erhebliche Änderungen verbunden. Erstgenannte würden verglichen mit der heutigen vollen Anwendung der CRR Erleichterungen erfahren, letztgenannte würden ihren Waiver verlieren und stattdessen einem anderen Ansatz unterliegen. Die Details sind allerdings unklar, da EBA keine Aussage z.B. zu Großkrediten trifft. Es scheint aber für alle Drittstaaten-zweigstellen auf einen „light touch“-Ansatz hinauszulaufen.

- Die Anwendung der Governance-Regeln der CRD, inklusive „Auslagerungen“ an die Zentrale im Ausland, auf Basis der EBA-Guidelines wird empfohlen, wobei Besonderheiten des Zweigstellen-Setups und die Proportionalität berücksichtigt werden können. Zweigstellen sollen ihre Buchungsverhalten in den Aufsehern zugänglichen Policies niederlegen.

Unsere Bewertung: Die deutsche Aufsicht verfolgt bereits einen ähnlichen Ansatz.

- Im Meldewesen sollten FinRep-Daten und COREP-Daten eine Rolle spielen, sowie Jahresberichte der Zweigstelle und der Zentrale im Ausland.

Unsere Bewertung: Es zeichnet sich eine Ausweitung des Meldewesens ab.

- Alle Zweigstellen sollen in den SREP einbezogen werden.

Unsere Bewertung: Nichts Neues für § 53-Zweigstellen, jedoch würde dieser Punkt erweiterte Pflichten für Zweigstellen unter § 53c Abs. 1 Nr. 2 KWG bedeuten.

relationships in other EU states than the EU state where they are established, even not those which were based on reverse solicitation.

Our perspective: In implementing this, the freedom of clients to choose an institution for doing business would be eliminated in the case of third country branches.

- Third country branches should hold a minimum capital either in the form of a fixed amount or as a percentage of their liabilities. Furthermore, the LCR should be applied.

Our perspective: Both for branches under § 53 KWG and for branches under § 53c para. 1 no. 2 KWG, the proposed capital requirements would mean significant change. The former would experience facilitations as compared to today's full application of CRR, the latter would lose their waiver and be subject to another approach instead. The details are as yet unclear, e.g. because EBA does not say anything as regards large exposures. But on the other hand, it seems that a “light touch”-approach is intended for all third country branches.

- The application of governance requirements of CRD, including “outsourcing” to the foreign head office, are recommended on the basis of EBA Guidelines, taking into consideration the specificity of a branch setup and principle of proportionality. Branches should provide policies regarding their booking arrangements, which are accessible for supervisors.

Our perspective: The German supervisors already have a similar approach.

- As regards reporting, FinRep data and COREP data as well as annual reports of the third country branch and the third country head office should be required.

Our perspective: An expansion of the reporting requirements is on the horizon.

- Branches should be included in the SREP.

Our perspective: Nothing new for § 53-branches, but this point would mean additional requirements for branches under § 53c para. 1 no. 2 KWG.

Insgesamt sehen wir die Interessen der Drittstaaten-Zweigstellen in unserer Mitgliedschaft in erheblichem Maße betroffen. Wir wurden auch schon von politischer Ebene darauf angesprochen, weil das Thema in evidenter Weise die deutsche Aufsichtspraxis und den Finanzplatz berührt.



Wolfgang Vahldiek

We note that the interests of the third country branches among our members are significantly affected. Furthermore, we have been approached about this at the political level, because the issue is evidently relevant for the German supervisory approach and the German financial centre.

Solide Vergütungspolitik | Sound remuneration policies

EBA veröffentlicht finale Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik | EBA published final Guidelines on Sound Remuneration Policies

Am 2. Juli 2021 hat die EBA ihre überarbeiteten und finalen **Leitlinien** für eine solide Vergütungspolitik (**Leitlinien**) veröffentlicht. Dem vorausgegangen war eine Konsultation hierzu, über die der **VAB berichtet** und auch eine **Stellungnahme** zu der vorgeschlagenen Entwurfsfassung veröffentlicht hatte.

Die finalen Leitlinien berücksichtigen im Wesentlichen die mit der CRD V (Richtlinie (EU) 2019/878) eingeführten Änderungen in Bezug auf eine solide Vergütungspolitik der Institute und die Anforderung an eine geschlechtsneutrale Vergütungspolitik.

Im Einzelnen sind die folgenden Neuerungen in den Leitlinien enthalten:

- **Vergütungspolitik im Gruppenkontext:** Die Leitlinien stellen klar, wie der Vergütungsrechtsrahmen auf konsolidierter Basis anzuwenden ist. So finden z.B. die Vergütungsanforderungen keine Anwendung auf Tochtergesellschaften, die keine Institute sind und damit nicht der CRD unterliegen, sowie auch nicht auf Finanzinstitute, die unter die MiFID, IFD, AIFMD oder OGAW-Richtlinie fallen. In diesen Fällen sollen die einschlägigen sektorspezifischen Rechtsakte, die spezifische Vergütungsanforderungen enthalten, vorrangig gelten. Etwas anderes gilt nur für Mitarbeiter dieser Gesellschaften, die beauftragt wurden, Arbeiten für das Kreditinstitut auszuführen (siehe Titel 1, Nr. 3, Randziffer 75 ff. der Leitlinien).
- **Geschlechtergleichheit:** Die Institute haben eine geschlechterneutrale Vergütungspolitik umzusetzen. Dies schließt eine solide und geschlechtsneutrale Vergütungspolitik für alle Mitarbeiter ein (siehe v.a. Titel 1, Nr. 1, Randziffer 14, 24 ff. der Leitlinien).
- **Ausnahmen für kleinerer Institute:** Kleine Institute sind nicht verpflichtet, die variable Vergütung aufzuschieben sowie Teile der variablen Vergütung in Instrumenten

On 2 July 2021, EBA published its revised and final **guidelines** on sound remuneration policies (**Guidelines**). This was preceded by a consultation on which the VAB had **reported** and also published a **statement** on the proposed draft version.

The final Guidelines essentially take into account the amendments introduced by CRD V (Directive (EU) 2019/878) in relation to institutions' sound remuneration policies and the requirement that remuneration policies should be gender neutral.

Specifically, the following updates are included in the Guidelines:

- **Remuneration policy and group context:** The Guidelines clarify how the remuneration framework is to be applied on a consolidated basis. For example, the remuneration requirements do not apply to subsidiaries that are not institutions and therefore not subject to the CRD, nor to financial institutions that are subject to the MiFID, IFD, AIFMD or UCITS Directive. In these cases, the relevant sector-specific legal acts containing specific remuneration requirements are to take precedence. The only exception is for staff of these companies when they are mandated to perform work for the credit institution (see Title 1, No. 3, para. 75 et seq. of the Guidelines).
- **Gender equality:** Institutions must implement a gender-neutral remuneration policy. This includes a sound and gender-neutral remuneration policy for all employees (see especially Title 1, No. 1, para. 14, 24 et seq. of the Guidelines).
- **Exceptions for smaller institutions:** Small institutions are not required to defer variable remuneration or to pay out parts of variable remuneration in instruments (see in

auszuzahlen (siehe v.a. Titel 1, Nr. 4, Randziffer 85 ff. der Leitlinien).

- **Klarstellungen und Erweiterung der Anforderungen an Halteprämien:** In den Leitlinien wurde die grundsätzliche Regelung aufgenommen, dass Institute nicht mehrere Halteprämien an einen Mitarbeiter vergeben sollen. Darüber hinaus wurde z.B. klargestellt, welche Kriterien im Rahmen der Bewertung und Erwägung, ob die Gewährung eines Halteprämienanspruchs an bestimmte Mitarbeiter angemessen ist, zu berücksichtigen sind (siehe Titel 2, Nr. 8.4, Randziffer 143 ff. der Leitlinien).
- **Klarstellungen und Erweiterung der Anforderungen an Abfindungszahlungen:** Es wurden z.B. die Fallgruppen erweitert, die zusätzliche Zahlungen umfassen können (wie z.B. Vergütungen im Rahmen einer „cooling-off-period“). Darüber hinaus wurden weitere Klarstellungen zur Berechnung des Verhältnisses zwischen der variablen und der fixen Komponente der Gesamtvergütung im Rahmen der Gewährung von Abfindungszahlungen aufgenommen (siehe Titel 2, Nr. 9.3, Randziffer 162 ff. der Leitlinien).
- Die überarbeiteten Leitlinien werden ab dem 31. Dezember 2021 gelten und die bisher gültigen **EBA/GL/2015/22** für eine solide Vergütungspolitik ersetzen.

particular Title 1, No. 4, para. 85 et seq. of the Guidelines).

- **Clarifications and expansion of the requirements for retention bonuses:** The Guidelines included the general principle that institutions should not award multiple retention bonuses to a staff member. In addition, it has been clarified, for example, which criteria are to be taken into account when assessing and considering whether the award of a retention bonus to identified staff is appropriate (see Title 2, No. 8.4, para. 143 et seq. of the Guidelines).
- **Clarifications and expansion of the requirements for severance payments:** For example, the case groups that may include an additional payment (such as remuneration in the context of a "cooling-off period") have been expanded. In addition, further clarifications have been included on the calculation of the ratio between the variable and fixed components of total remuneration in the context of granting severance payments (see Title 2, No. 9.3, para. 162 et seq. of the Guidelines).
- The revised Guidelines will apply from 31 December 2021, replacing the previously applicable **EBA/GL/2015/22** on sound remuneration policies.



Dr. Mélanie Liebert

Fit & Proper Grundsätze/Interne Governance-Regeln | Guidance on Fit & Proper/Internal governance rules

EBA & ESMA veröffentlichen überarbeitete Leitlinien | EBA & ESMA published revised Guidelines

Am 2. Juli 2021 haben EBA und ESMA ihre finalen und überarbeiteten gemeinsamen **Leitlinien** zur Beurteilung der Eignung von Mitgliedern des Leitungsorgans und Inhabern von Schlüsselfunktionen (**EBA- und ESMA-Leitlinien**) von Kredit- und Wertpapierinstituten veröffentlicht. Am selben Tag veröffentlichte die EBA auch ihre überarbeiteten und finalen **Leitlinien** zur internen Governance (**EBA-Leitlinien**). Dem vorausgegangen waren zwei Konsultationen hierzu, über die der VAB **berichtet** hatte. Zu den vorgeschlagenen Entwurfsversionen der **EBA-Leitlinien** und der **EBA- und ESMA-Leitlinien** hat der VAB auch jeweils eine Stellungnahme veröffentlicht.

Beide Leitlinien berücksichtigen die Änderungen, die durch die CRD V (Richtlinie (EU) 2019/878), die Richtlinie über Wertpapierinstitute (Richtlinie (EU) 2019/2034) und die Verordnung über Wertpapierinstitute (Verordnung (EU)

On 2 July 2021, EBA and ESMA published their revised final joint **guidelines** on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders (**EBA and ESMA Guidelines**) of credit institutions and investment firms. On the same day, EBA also published its revised final **guidelines** on internal governance (**EBA Guidelines**). This was preceded by two consultations on these, on which the VAB had **reported**. The VAB has also published comments on each of the proposed draft versions of the **EBA Guidelines** as well as on the **EBA and ESMA Guidelines**.

Both Guidelines take into account the amendments introduced by the CRD V (Directive (EU) 2019/878), the Investment Firms Directive (Directive (EU) 2019/2034) and the Investment Firm Regulation (Regulation (EU) 2019/2033) in

2019/2033) in Bezug auf solide und wirksame Governance-Regelungen von Instituten eingeführt wurden sowie deren Auswirkungen auf die Beurteilung der Eignung von Mitgliedern des Leitungsorgans, insbesondere im Hinblick auf die Geschlechtervielfalt, Geldwäscherisiken, das Risiko der Terrorismusfinanzierung und den Umgang mit Interessenkonflikten.

Zu den EBA- und ESMA-Leitlinien gehört zudem eine **Excel-Tabelle**, die u.a. zur Identifizierung der kollektiven Geeignetheit des Leitungsorgans dient.

Im Einzelnen enthalten die **EBA- und ESMA-Leitlinien** die folgenden neuen Bestimmungen und Klarstellungen:

- **AML/CTF:** Die Leitlinien stellen in Übereinstimmung mit der CRD V klar, dass die Bewertung der Anforderungen an Kenntnisse, Erfahrungen und Fähigkeiten die Identifizierung, das Management und die Minderung von Geldwäsche- und Terrorismusfinanzierungsrisiken einschließt, da diese Aspekte Teil der Bewertungen der Eignung von Mitgliedern des Leitungsorgans und Inhabern von Schlüsselfunktionen sind (siehe z.B. Titel 2, Nr. 1, Randziffer 26 sowie Nr. 2, Randziffer 31 der EBA- und ESMA-Leitlinien).
- **Geschlechtergleichheit:** Die Leitlinien beinhalten, dass die „Institute eine angemessene Vertretung aller Geschlechter innerhalb des Leitungsorgans anstreben und sicherstellen sollen, sowie dass der Grundsatz der Chancengleichheit bei der Auswahl der Mitglieder des Leitungsorgans beachtet wird“. Darüber hinaus „sollten Institute über Richtlinien verfügen, die sicherstellen, dass es keine Diskriminierung aufgrund von Geschlecht, Rasse, Hautfarbe, ethnischer oder sozialer Herkunft, genetischen Merkmalen, Religion oder Weltanschauung, Zugehörigkeit zu einer nationalen Minderheit, Vermögen, Geburt, Behinderung, Alter oder sexueller Orientierung gibt“ (siehe Titel 5, Nr. 12, Randziffer 102 und 108 der EBA- und ESMA-Leitlinien).
- **Weitere Regelungen im Zusammenhang mit dem Sanierungs- und Abwicklungsrahmenwerk:** Es wird in den Leitlinien geregelt, dass im Rahmen von Frühinterventionsmaßnahmen und während der Abwicklung die Eignung des gesamten Leitungsorgans sowie von neu bestellten Mitgliedern des Leitungsorgans relevant ist und einer Bewertung bedarf. Darüber hinaus enthalten die Leitlinien weitere Einzelheiten dazu, wie der Informationsaustausch zwischen Abwicklungsbehörden und zuständigen Behörden funktionieren sollte (siehe Titel 9, Randziffer 203 ff. der EBA- und ESMA-Leitlinien).

Die **EBA-Leitlinien** beinhalten die folgenden neuen Bestimmungen und Klarstellungen:

- **AML/CTF:** Die Leitlinien stellen klar, dass die Identifizierung, Steuerung und Minderung von Geldwäsche- und

relation to institutions' sound and effective governance arrangements as well as their effect on the assessment of the suitability of members of the management body, in particular with regard to gender diversity, money laundering and financing terrorist risks as well as the management of conflicts of interest.

The EBA and ESMA Guidelines also include an **Excel spreadsheet** that i.a. serves to identify the collective suitability of the management body.

In detail, the **EBA and ESMA Guidelines** contain the following new provisions and clarifications:

- **Anti-money laundering (AML)/combating terrorism financing (CTF):** The Guidelines clarify, in line with CRD V, that assessing the knowledge, experience and skill requirements include identifying, managing and mitigating money laundering and financing of terrorism risks, as these aspects are part of the assessments of the suitability of members of the management body and key function holders (see, for example, Title 2, No. 1, para. 26 and No. 2, para. 31 of the EBA and ESMA Guidelines).
- **Gender diversity:** The Guidelines includes that “institutions should aim at an appropriate representation of all genders within the management body and should ensure that the principle of equal opportunities is respected when selecting members of the management body”. Moreover, “institutions should have policies that ensure that there is no discrimination based on gender, race, colour, ethnic or social origin, genetic features, religion or belief, membership of a national minority, property, birth, disability, age, or sexual orientation” (see Title 5, No. 12, para. 102 and 108 of the EBA und ESMA Guidelines).
- **Further requirements in the context of the recovery and resolution framework:** It is governed by the Guidelines that as part of early intervention measures and during resolution, the suitability of newly appointed members of the management body and the management body collectively are relevant and require an assessment. The Guidelines provide further details on how the exchange of information between resolution authorities and competent authorities should work (see Title 9, para. 203 et seq. of the EBA und ESMA Guidelines).

The **EBA Guidelines** include the following new provisions and clarifications:

- **AML/CTF:** The Guidelines clarify that identifying, managing and mitigating money laundering and financing of

Terrorismusfinanzierungsrisiken Teil solider interner Governance-Regelungen und des Risikomanagementrahmens von Instituten ist (siehe z.B. Titel 2, Nr. 1, Randziffer 22 sowie Titel 5, Nr. 15, Randziffer 143 der EBA-Leitlinien).

- *Kredite und anderen Transaktionen mit Mitgliedern des Leitungsorgans und ihnen nahestehenden Personen:* Solche Darlehen und Transaktionen können eine spezifische Grundlage für tatsächliche oder potenzielle Interessenkonflikte darstellen. Die Leitlinien enthalten eine Anleitung zum richtigen Umgang mit diesen (siehe Titel 4, Nr. 12.1, Randziffer 120 ff. der EBA-Leitlinien).
- *Geschlechtergleichheit:* Die Leitlinien enthalten neue Vorgaben zum Verhaltenskodex, um sicherzustellen, dass Institute alle notwendigen Maßnahmen ergreifen, um jede Form von Diskriminierung zu vermeiden und Chancengleichheit für Mitarbeiter aller Geschlechter zu gewährleisten (siehe Titel 4, Nr. 10, Randziffer 100 ff. der EBA-Leitlinien). Zusätzlich und im Einklang mit der Anforderung, eine geschlechtsneutrale Vergütungspolitik zu implementieren, sollten die Institutionen das geschlechtsspezifische Lohngefälle überwachen.

Beide Leitlinien werden ab dem 31. Dezember 2021 gelten. Die bisher gültigen gemeinsamen EBA- und ESMA Leitlinien zur Beurteilung der Eignung von Mitgliedern des Leitungsorgans und Inhabern von Schlüsselfunktionen ([EBA/GL/2017/12](#)) vom 26. September 2017 werden durch die EBA- und ESMA-Leitlinien aufgehoben; die EBA-Leitlinien werden die aktuell noch anwendbaren EBA-Leitlinien zur internen Governance ([EBA/GL/2017/11](#)) vom 21. März 2018 ersetzen.

terrorism risk is part of sound internal governance arrangements and credit institutions' risk management framework (see, for example, Title 2, No. 1, para. 22 and Title 5, No. 15, para. 143 of the EBA Guidelines).

- *Loans and other transactions with members of the management body and their related parties:* Those loans and transactions may constitute a specific source of actual or potential conflict of interest. The Guidelines include guidance on how to properly manage them (see Title 4, No. 12.1, para. 120 et seq. of the EBA Guidelines).
- *Gender diversity:* The Guidelines provide new guidance on the code of conduct to ensure that credit institutions take all necessary measures to avoid any form of discrimination and guarantee equal opportunities to staff of all genders (see Title 4, No. 10, para. 100 et seq. of the EBA Guidelines). In addition, and in line with the requirement to implement a gender-neutral remuneration policy, institutions should monitor the gender pay-gap.

Both Guidelines will apply from 31 December 2021. The previously applicable joined EBA and ESMA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders ([EBA/GL/2017/12](#)) dated 26 September 2017 will be repealed by the EBA and ESMA Guidelines; the EBA Guidelines will replace the EBA Guidelines on internal governance ([EBA/GL/2017/11](#)) dated of 21 March 2018 which are currently still applicable.



Dr. Mélanie Liebert

MiFIR Transparenzanforderungen | MiFIR Transparency Requirements

Überarbeitung der Transparenzanforderungen gemäß MiFIR | Review of the Transparency Requirements under MiFIR

Am 9. Juli 2021 hat die ESMA eine **öffentliche Konsultation** zur Überarbeitung der technischen Regulierungsstandards zu den Transparenzanforderungen gemäß der Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente (MiFIR) veröffentlicht.

Die Delegierte Verordnung (EU) 2017/587 (RTS 1) und die Delegierte Verordnung (EU) 2017/583 (RTS 2) präzisieren die

On 9 July 2021, ESMA published a **public consultation** on the revision of the regulatory technical standards on transparency requirements under the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR).

Delegated Regulation (EU) 2017/587 (RTS 1) and Delegated Regulation (EU) 2017/583 (RTS 2) clarify pre- and post-trade

Vor- und Nachhandelstransparenzanforderungen für Eigenkapitalinstrumente und Nicht-Eigenkapitalinstrumente. Das Konsultationspapier behandelt hierzu technische Fragen und Themen, die keine vorherige Änderung von MiFID II oder MiFIR erfordern.

ESMA möchte insbesondere einen einheitlichen und klaren Ansatz für nicht preisbildende Transaktionen entwickeln und die Vorhandelstransparenzanforderungen stärken.

Unter anderem stehen dabei folgende Themen im Fokus:

- Erhöhte LIS-Schwelle für Waivers und Deferrals für ETFs;
- nicht ausweisbare Liquiditätsgeschäfte und nicht preisbildende Transaktionen;
- Anforderungen an die Vorhandelstransparenz für Handelssysteme;
- LIS- und SSTI-Schwellenwerte in RTS 2 mit Ausnahme von Warenderivaten.

Die Teilnahme an der Konsultation ist bis zum 1. Oktober 2021 möglich. Gerne nehmen wir Ihre Anmerkungen entgegen.



Wolfgang Vahldiek | Richard Aron Schauer

transparency requirements for equity and non-equity instruments. The consultation paper deals with technical issues and topics that do not require a prior amendment of MiFID II or MiFIR.

In particular, ESMA wants to develop a consistent and clear approach for non-price forming transactions and strengthen pre-trade transparency requirements.

The focus is on the following topics, among others:

- Increased LIS-threshold for waivers and deferrals for ETFs;
- Non-addressable liquidity and non-price forming transactions;
- Pre-trade transparency requirements for trading systems;
- LIS and SSTI thresholds in RTS 2 excluding commodity derivatives.

Participation in the consultation is possible until 1 October 2021. We are happy to receive your comments.

Insiderinformationen | Inside Information

ESMA veröffentlicht Konsultationspapier | ESMA launches consultation paper

Am 15. Juli 2021 hat die ESMA ein **Konsultationspapier** zur Überprüfung ihrer Leitlinien zum Aufschub der Offenlegung von Insiderinformationen gemäß der Marktmissbrauchsverordnung (Verordnung (EU) Nr. 596/2014, **MAR**) (**MAR-Leitlinien**) in Bezug auf die Interaktion mit der Aufsicht veröffentlicht.

Im Konsultationspapier wird vorgeschlagen, die folgenden Punkte in den MAR-Leitlinien zu konkretisieren:

- Es sollte klargestellt werden, dass im Falle von **Rücknahmen, Herabsetzungen und Rückkäufen von Eigenmitteln** das Institut bis zur Erteilung der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde ein berechtigtes Interesse daran hat, die Offenlegung von Insiderinformationen bis zur Erteilung der Genehmigung aufzuschieben.
- Es sollte klargestellt werden, dass das Institut bei **Entwürfen von SREP-Beschlüssen und damit zusammenhängenden vorläufigen Informationen** ein berechtigtes Interesse daran hat, die Offenlegung von Insiderinformationen aufzuschieben, bis diese Informationen endgültig vorliegen.

On 15 July 2021, ESMA launched a **consultation paper** on the review of its guidelines on delayed disclosure of inside information under the Market Abuse Regulation (Regulation (EU) No 596/2014, **MAR**) (**MAR-Guidelines**) in relation to its interaction with prudential supervision.

The consultation paper proposes to specify the following points in the MAR-Guidelines:

- It should be clarified that in case of **redemptions, reductions and repurchases of own funds**, pending the prudential supervisor's authorisation, the institution has a legitimate interest to delay disclosure of inside information until authorisation is granted.
- It should be clarified that in case of **draft SREP decisions and related preliminary information**, the institution has a legitimate interest in delaying disclosure of inside information until that information becomes final.

- Ein separater Abschnitt sollte hinzugefügt werden, der klarstellt, dass die Säule-2-Eigenkapitalanforderungen und Säule-2-Eigenkapitalleitlinien, die im SREP gem. der CRR und dem CRD-Paket enthalten sind, wahrscheinlich die Definition von Insiderinformationen nach der MAR erfüllen und daher so schnell wie möglich offengelegt werden müssen, sobald sie endgültig sind.

ESMA plant, nach Ablauf der Konsultationsfrist voraussichtlich bis zum Ende 2021 einen Abschlussbericht einschließlich der geänderten MAR-Leitlinien zu veröffentlichen.

- A separate section should be added that clarify that Pillar 2 Capital Requirements and Pillar 2 Capital Guidance contained in the SREP under the CRR and CRD package, are likely to meet the definition of inside information under MAR and would therefore need to be disclosed as soon as possible, once final.

ESMA plans to publish a final report including the amended MAR guidelines after the consultation period, probably by the end of 2021.



Wolfgang Vahldiek | Dr. Mélanie Liebert

Vergütung nach MiFID II | Remuneration according to MiFID II

ESMA veröffentlicht Konsultationspapier | ESMA published consultation paper

Am 19. Juli 2021 startete die ESMA eine Konsultation zum **Entwurf von ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen**, die sich auf die Vergütung von Mitarbeitern konzentrieren, die an der Erbringung von Wertpapier- und Nebendienstleistungen und -tätigkeiten oder am Verkauf oder der Beratung von strukturierten Einlagen an Kunden beteiligt sind.

Der Leitlinienentwurf richtet sich an Wertpapierfirmen, die der MiFID II (Richtlinie 2014/65/EU) unterliegen; insbesondere an Wertpapierfirmen und Kreditinstitute, die Wertpapierdienstleistungen und -tätigkeiten erbringen sowie strukturierte Einlagen vertreiben, an OGAW-Verwaltungsgesellschaften und externe Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und -tätigkeiten gemäß der OGAW-Richtlinie und der AIFMD.

Der Leitlinienentwurf basiert auf dem Text der (noch gültigen) **ESMA-Leitlinien zu Vergütungsrichtlinien und -praktiken nach der MiFID** aus dem Jahr 2013 und enthält die folgenden wesentlichen Änderungen:

- **Aufnahme neuer Anforderungen unter MiFID II;** z. B. Hervorhebung und Erweiterung des Grundsatzes der nachträglichen Anpassung der variablen Vergütung, Erweiterung bestimmter Aspekte der Gestaltung der Vergütungspolitik und -praxis der variablen Vergütung, Erweiterung der Grundsätze zur Governance der Vergütungspolitik und -praxis (z. B. hinsichtlich des Prozesses der Überprüfung der Vergütungspolitik).

On 19 July 2021, ESMA launched a consultation on **draft ESMA guidelines on certain aspects of the MiFID II remuneration requirements** which are focussed on the remuneration of staff involved in the provision of investment and ancillary services and activities, or in selling or advising on structured deposits to clients.

The draft guidelines are addressed to investment firms that are subject to MiFID II (Directive 2014/65/EU); in particular, investment firms and credit institutions providing investment services and activities as well as selling structured deposits, UCITS management companies and external Alternative Investment Fund Managers (AIFMs) when providing investment services and activities in accordance with the UCITS Directive and the AIFMD.

The draft guidelines are based on the text of the **ESMA guidelines on remuneration policies and practices under MiFID** from 2013 (which are still valid) and include the following main changes:

- **Incorporation of new requirements under MiFID II;** e.g. highlighting and extending the principle of ex-post adjustment of variable remuneration, expanding certain aspects of the design of remuneration policies and practices of variable remuneration, expanding the principles on governance of remuneration policies and practices (e.g. with regard to the process of reviewing remuneration policies).

- **Umstrukturierung und Einführung neuer Abschnitte**, d.h. Grundsatz eins beschreibt die Gestaltung der Vergütungspolitik und -praxis, der zweite Grundsatz berücksichtigt Governance-Aspekte und Grundsatz drei bezieht sich auf die Kontrolle von Risiken, die durch die Vergütungspolitik und -praxis entstehen.
- **Einbeziehung der Ergebnisse der von den zuständigen nationalen Behörden durchgeführten Aufsichtstätigkeiten** zum Thema Vergütung
- Es besteht die Möglichkeit, hierzu bis zum **19. Oktober 2021** Stellung zu nehmen. Sie sind herzlich eingeladen, **mir** Ihre Kommentare oder Vorschläge mitzuteilen (**Frist**: 15. Oktober 2021). Die ESMA plant die Veröffentlichung eines Abschlussberichts und endgültiger Leitlinien bis Ende Q1 2022.
- **Reorganisation and introduction of new sections**, i.e. guideline one describes the design of remuneration policies and practices, the second guideline considers governance aspects and guideline three refers to controlling risks that remuneration policies and practices create.
- **Incorporation of the results of supervisory activities** conducted by national competent authorities on the remuneration topic.
- It is possible to comment on the draft guidelines until **19 October 2021**. You are welcome to send **me** your comments or suggestions (**deadline**: 15 October 2021). ESMA plans to publish a final report and final guidelines by end of Q1 2022.



Dr. Mélanie Liebert

Update PSD2

EBA-Konsultation zu Bereichsausnahmen | EBA Consultation on exclusions

Am 15. Juli 2021 hat die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) eine öffentliche Konsultation zum Entwurf von Leitlinien gestartet, die Klarheit über die Anwendung der Anforderungen an den begrenzten Netzausschluss für bestimmte Zahlungsinstrumente im Rahmen der PSD2 schaffen sollen (siehe auch Bereichsausnahmen nach § 2 Abs. 1 Nr. 10 ZAG, **EBA-Pressemitteilung** und EBA-Konsultationspapier **EBA/CP/2021/28**). Unter anderem ist die Erbringung von Dienstleistungen nach Art. 3 Buchst. k PSD2 durch regulierte Unternehmen – wie Kreditinstitute – Bestandteil des Leitlinienentwurfs. Die Konsultation läuft bis zum 15. Oktober 2021.

On 15 July 2021, the European Banking Authority (EBA) launched a public consultation (on draft Guidelines providing clarity on the application of the limited network exclusion requirements for certain payment instruments under PSD2 (cf. exemptions according to sec. 2 para. 10 German Payments Services Supervision Act, **EBA press release** and EBA consultation paper **EBA/CP/2021/28**). Inter alia, the provision of services under Art. 3 lit. k PSD2 by regulated entities – like credit institutions – is part of the draft guidelines. The consultation runs until 15 October 2021.



Andreas Kastl

Schattenbanken | Shadow Banks

EBA legt RTS-Entwurf zur Definition von Schattenbanken vor | EBA publishes draft RTS on the definition of shadow banks

Am 26. Juli 2021 hat die EBA ein **Konsultationspapier** mit dem Entwurf technischer Regulierungsstandards (RTS) zu Kriterien für die Identifizierung von Schattenbankenunternehmen veröffentlicht. Die RTS dienen der Meldung von

On 26 July 2021, the EBA published a **consultation paper** including draft Regulatory Technical Standards (RTS) on criteria for the identification of shadow banking entities for

Großkrediten nach Art. 394(2) CRR an solche Schattenbanken.

In der Entwicklung des Entwurfs der RTS hat sich die EBA so weit wie möglich auf die Leitlinien zu Obergrenzen für Risikopositionen gegenüber Schattenbankunternehmen (**EBA/GL 2015/20**) gestützt. Jedoch gibt es eine bemerkenswerte Änderung, die besonders für Auslandsbanken und Banken mit Drittstaaten-Banken als Geschäftspartnern relevant ist:

Aufgrund der fehlenden Beschlüsse der Kommission über die Äquivalenz von vielen Drittstaaten plant die EBA, Banken in Drittstaaten vom Begriff der Schattenbank auch dann auszunehmen, wenn sie dort im Einklang mit den Baseler Grundsätzen für eine wirksame Bankenaufsicht behördlich beaufsichtigt werden (s. hierzu Art. 3 des Entwurfs der RTS).

Die Konsultation läuft bis zum 26. Oktober 2021. Dazu nehmen wir Ihre Anmerkungen gerne bis zum 22. Oktober 2021 entgegen.



Wolfgang Vahldiek

consultation. The RTS serve the purpose of reporting large exposures to such shadow banks under Art. 394(2) CRR.

While developing the draft RTS, the EBA has relied as far as possible on the Guidelines on limits on exposures to shadow banking (**EBA/GL/2015/20**). However, there is one remarkable change which is particularly relevant for foreign banks and banks having third country banks as counterparties:

Due to the lack of a Commission's decision on equivalence of a lot of third countries, the EBA plans to also exclude banks in third countries from being shadow banks as long as they are publicly supervised in accordance with the Basel core principles for effective banking supervision (see Art. 3 of the draft RTS).

The consultation runs until 26 October 2021. We are happy to receive your comments until 22 October 2021.

Geldwäschebeauftragte | AML Officers

Konsultation von EBA-Leitlinien, u. a. zu Auslagerungen | Consultation of EBA Guidelines, inter alia regarding outsourcing

Am 2. August 2021 leitete die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) eine öffentliche Konsultation zu neuen Leitlinien für die Rolle, die Aufgaben und die Zuständigkeiten von Beauftragten für die Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (AML/CFT) ein (siehe auch das Konsultationspapier **EBA/CP/2021/31** vom 29. Juli 2021 und die **Pressemitteilung der EBA** vom 2. August 2021).

In Bezug auf Rolle und Verantwortlichkeiten des AML/CFT-Beauftragten kann Textziffer 27 des Leitlinienentwurfs hervorgehoben werden, wonach der Beauftragte für die Einhaltung der Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung in der Regel in dem Land ansässig und tätig sein sollte, in dem der Finanzdienstleister niedergelassen ist. In Randnummer 28 heißt es außerdem, dass in einigen Situationen, in denen das ML/TF-Risiko, dem das Finanzunternehmen ausgesetzt ist, angemessen ist und dies nach nationalem Recht zulässig ist, der AML/CFT-Beauftragte in einem anderen Land angesiedelt sein kann. Diese Sichtweise weist im Vergleich zur gesetzlichen Regelung in Deutschland eine gewisse Flexibilität auf (siehe § 7 Abs. 5 S. 1

On 2 August 2021, the European Banking Authority (EBA) initiated a public consultation on new Guidelines on the role, tasks and responsibilities of anti-money laundering and countering the financing of terrorism (AML/CFT) compliance officers (see the consultation paper **EBA/CP/2021/31** dated 29 July 2021 and the **EBA press release** of 2 August 2021).

With regard to the role and responsibilities of AML/CFT compliance officer, marginal number 27 of the draft Guidelines can be highlighted: "The AML/CFT compliance officer should normally be located and work in the country of establishment of the financial sector operator." Furthermore, marginal number 28 sets out: "In some situations, where commensurate with the ML/TF risk to which the financial sector operator is exposed and permitted under the national law, the AML/CFT compliance officer may be located in another jurisdiction." This point of view has a certain flexibility compared to the legal requirement in Germany (see sec. 7 para. 5 p. 1 German AML Act determines that the anti-money laundering officer must carry out his activities in Germany).

GwG: „Der Geldwäschebeauftragte muss seine Tätigkeit im Inland ausüben.“)

In Bezug auf die Auslagerung operativer Funktionen des AML/CFT-Beauftragten heißt es in Randnummer 74, dass strategische Entscheidungen in Bezug auf AML/CFT nicht ausgelagert werden sollten, und führt insbesondere operative Funktionen auf, die nicht ausgelagert werden sollten:

- a. „die Validierung der unternehmensweiten ML/TF-Risikobewertung;
- b. die interne Organisation des AML/CFT-Systems;
- c. die Annahme und Überarbeitung der internen AML/CFT-Richtlinien und -Verfahren;
- d. die Genehmigung der Methodik für die individuelle Risikobewertung, für den Eintritt in die Geschäftsbeziehung und für die Zuweisung des Risikoprofils;
- e. die Festlegung von Kriterien zur Erkennung ungewöhnlicher Transaktionen;
- f. die Verantwortung für die Meldung verdächtiger Transaktionen an die FIU;
- g. die Annahme von Kunden mit hohem Risiko und
- h. alle anderen Entscheidungen, die aufgrund ihrer Art innerhalb des Finanzsektors getroffen werden sollten.“

Dies entspricht weitgehend den Beschränkungen an Auslagerungen, die in der **kommenden EU-Geldwäscheverordnung** vorgesehen sind (vgl. Art. 40 Abs. 2 S. 2 AMLR-Entwurf).

Darüber hinaus werden in Randnummer 75 die zwingenden Bedingungen aufgeführt, die bei einer Auslagerung der Aufgaben des AML/CFT-Beauftragten an einen Dienstleister erfüllt sein müssen.

Die Leitlinien enthalten unter anderem auch Bestimmungen über die AML/CFT-Governance-Strukturen, einschließlich auf Gruppenebene. Dazu gehören auch Bestimmungen über die Rolle und die AML/CFT-Verantwortlichkeiten des Leitungsorgans (vgl. auch **EBA-Leitlinien zur internen Governance**) und des für AML/CFT verantwortlichen Mitglied der Leitungsebene (vgl. § 4 Abs. 3 S. 1 GwG).

Nach Verabschiedung der Leitlinien könnte sich ein Anpassungsbedarf in den **Auslegungs- und Anwendungshinweisen** der BaFin zum Geldwäschegesetz ergeben, sofern sich die BaFin für die Anwendung der Leitlinien entscheidet („comply or explain“).

Die Konsultationsfrist ist der 2. November 2021. Die EBA wird am 28. September 2021 von 10:00 bis 12:00 Uhr Pariser Zeit eine virtuelle **öffentliche Anhörung** zum Leitlinienentwurf durchführen.

With regard to the outsourcing of operational functions of the AML/CFT compliance officer, marginal number 74 states that strategic decisions in relation to AML/CFT should not be outsourced, and particularly lists operational functions that should not be outsourced:

- a. “The validation of the business-wide ML/TF risk assessment;
- b. the internal organisation of AML/CFT system;
- c. the adoption and revision of internal AML/CFT policies and procedures;
- d. the approval of the methodology for individual risk assessment, the entry into the business relationship and the assignment of the risk profile;
- e. the establishment of criteria to detect unusual transactions;
- f. the responsibility of reporting of suspicious transactions to the FIU;
- g. accepting high-risk customers; and
- h. any other decisions which, according to their nature, should be made within financial sector operator.”

This is mostly in line with the outsourcing restrictions foreseen in the **upcoming EU AML Regulation** (cf. Art. 40 para. 2 sent. 2 AMLR draft).

Besides this, marginal number 75 list mandatory conditions which an outsourcing of tasks of the AML/CFT compliance officer function to a service provider should be met.

The Guidelines inter alia include provisions on AML/CFT governance set-up, including at the level of the group. This includes provisions on role and responsibilities of the management body in the AML/CFT framework (compare also **EBA Guidelines on internal governance**) and of the senior manager responsible for AML/CFT (compare to sec. 4 para. 3 sent. 1 German AML Act).

After the adoption of the guidelines, there might be a need to adapt the BaFin's **interpretation and application guidance** on the Anti-Money Laundering Act if BaFin decides to apply the guidelines (“comply or explain”).

The consultation runs until 2 November 2021. The EBA will hold a virtual **public hearing** on the draft Guidelines on 28 September 2021 from 10:00 to 12:00 Paris time.

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitgliedsunternehmen für eine Stellungnahme an die EBA gerne entgegen, bitte per E-Mail an andreas.kastl@vab.de (Frist: 18. Oktober 2021).

The Association welcomes comments from its member companies for a contribution to the EBA consultation via email to andreas.kastl@vab.de (deadline: 18 October 2021).



Andreas Kastl

2.3 Berlin

Anlegerschutz | Investor Protection

Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes | Act to further strengthen investor protection

Am 16. Juli 2021 wurde das Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes im Bundesgesetzblatt **veröffentlicht**. Mit dem Gesetz wird das „Maßnahmenpaket zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes“, das gemeinsam vom Bundesministerium der Finanzen und vom Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz im August 2019 vorgelegt wurde, abschließend umgesetzt.

Das Gesetz soll den Anlegerschutz stärken, indem es die Kompetenzen der Finanzaufsicht bei der Überwachung von Finanzprodukten erweitert und den Vertrieb von Vermögensanlagen effektiver reguliert. Dabei wird unter anderem auf folgende Maßnahmen zurückgegriffen:

- Blindpool-Konstruktionen bei Vermögensanlagen werden verboten;
- Beschränkung des Vertriebs von Vermögensanlagen auf beaufsichtigte Vermittler mit entsprechender Sachkunde;
- Stärkung des Produktinterventionsverfahrens der BaFin.

Ab Januar 2022 werden darüber hinaus Verkaufsprospekte, Nachträge zu Verkaufsprospekten und Informationsblätter auf der Internetseite der BaFin veröffentlicht, um mehr Transparenz für Anleger zu gewährleisten.

On 16 July 2021, the Act to further strengthen investor protection was **published** in the Federal Law Gazette. The act conclusively implements the "package of measures to further strengthen investor protection", which was jointly presented by the Federal Ministry of Finance and the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection in August 2019.

The act is intended to strengthen investor protection by expanding the powers of the financial supervisory authority in monitoring financial products and regulating the sale of investments more effectively. The following measures, among others, are taken to achieve this:

- Prohibition of blind pool constructions in asset investments;
- Restricting investment sales to regulated intermediaries with appropriate expertise;
- Strengthening BaFin's product intervention mechanism.

In addition, from January 2022, sales prospectuses, supplements to sales prospectuses and information sheets will be published on BaFin's website to ensure greater transparency for investors.



Wolfgang Vahldiek | Richard Aron Schauer

Update zu Compliance-relevanten Gesetzen | Update on compliance-relevant acts

Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz und Barrierefreiheitsstärkungsgesetz im Bundesgesetzblatt verkündet | Supply Chain Duty of Care Act and Accessibility Strengthening Act promulgated in the Federal Law Gazette

Am 22. Juli 2021 wurde das **Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG)** sowie das **Barrierefreiheitsstärkungsgesetz (BFSG)** im Bundesgesetzblatt verkündet. Der Verband hatte bereits zu den Referententwürfen **berichtet** und eine **Stellungnahme zum LkSG** veröffentlicht.

Das **Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz** ist ab 1. Januar 2023 für in Deutschland ansässige Unternehmen und Zweigniederlassungen ausländischer Unternehmen mit mindestens 3.000 Beschäftigten in Deutschland anwendbar.

Ab 1. Januar 2024 gilt das Gesetz für Unternehmen mit mindestens 1.000 Beschäftigten in Deutschland.

Die zentralen Regelungen des LkSG sind die Folgenden:

- **Umfang der Lieferkette:** Die Sorgfaltspflichten betreffen sog. „unmittelbare Zulieferer“, d.h. direkte Vertragspartner, als auch sog. „mittelbare Zulieferer“, deren Produkte für die unternehmerische Wertschöpfung notwendig sind. Die Risikoeermittlung im Bereich der mittelbaren Lieferbeziehung soll allerdings nur anlassbezogen erfolgen.
- Die **Sorgfaltspflichten** umfassen die Pflicht z.B. zur Einrichtung eines Risikomanagements und Festlegung einer betriebsinternen Zuständigkeit, Durchführung regelmäßiger Risikoanalysen, Verabschiedung einer Grundsatzerklärung zur Menschenrechtsstrategie des Unternehmens sowie Verankerung von Präventionsmaßnahmen im eigenen Geschäftsbereich und Einrichtung eines Beschwerdeverfahrens für betroffene Personen.
- Als **Aufsichtsbehörde** soll das Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle die Einhaltung des Gesetzes überprüfen und überwachen.

Auch auf europäischer Ebene soll eine Richtlinie über die Sorgfaltspflicht und Rechenschaftspflicht von Unternehmen auf den Weg gebracht werden. Das Europäische Parlament hatte am 10. März 2021 Empfehlungen für die Ausarbeitung einer solchen Richtlinie vorgelegt. Aktuell liegt das Thema bei der Europäischen Kommission.

Das **Barrierefreiheitsstärkungsgesetz**, das die **Richtlinie (EU) 2019/882** über die Barrierefreiheitsanforderungen für Produkte und Dienstleistungen nahezu eins zu eins in das

On 22 July 2021, the **Supply Chain Duty of Care Act (LkSG)** and the **Accessibility Strengthening Act (BFSG)** were promulgated in the Federal Law Gazette. The Association had already **reported** on the draft bills and published a **statement on the LkSG**.

From 1 January 2023, the **Supply Chain Duty of Care Act** applies to companies based in Germany and branches of foreign companies with at least 3,000 employees in Germany.

From 1 January 2024, the act applies to companies with at least 1,000 employees in Germany.

The central provisions of the LkSG are as follows:

- **Scope of the supply chain:** The duties of care concern so-called "direct suppliers", i.e. direct contractual partners, as well as so-called "indirect suppliers", whose products are necessary for the entrepreneurial value creation. However, risk assessment in the area of indirect supply relationships should only be carried out on an ad hoc basis.
- The **duties of care** include the obligation, for example, to establish a risk management system and define an internal responsibility, to conduct regular risk analyses, to adopt a policy statement on the human rights strategy of the company as well as to anchor preventive measures in its own business area and to establish a complaints procedure for affected persons.
- As **supervisory authority**, the Federal Office of Economics and Export Control is to review and monitor compliance with the LkSG.

At the European level, a directive on the duty of care and accountability will also be launched. On 10 March 2021, the European Parliament presented recommendations for the elaboration of such a directive. Currently, the issue is with the European Commission.

The **Accessibility Strengthening Act**, which implements **Directive (EU) 2019/882** on accessibility requirements for products and services (European Accessibility Act, EAA)

deutsche Recht umsetzt, ist überwiegend ab dem 28. Juni 2025 anzuwenden. Für den Finanzsektor ist es insoweit relevant, als für Bankdienstleistungen (z.B. Kreditverträge, Zahlungsdienste oder mit einem Zahlungskonto verbundene Dienste) Barrierefreiheitsanforderungen aufgestellt werden. Von barrierefreien Produkten und Dienstleistungen kann nach dem Gesetz dann ausgegangen werden, wenn sie für Menschen mit Behinderungen in der allgemein üblichen Weise, ohne besondere Erschwernis und grundsätzlich ohne fremde Hilfe auffindbar, zugänglich und nutzbar sind. Dazu zählt auch, dass Menschen mit Behinderungen Zugang zu den nötigen Informationen erhalten. Die genauen Anforderungen an die Barrierefreiheit sind vom Bundesministerium für Arbeit und Soziales in einer Rechtsverordnung allerdings noch festzulegen.

into German law almost one-to-one, is predominantly applicable from 28 June 2025 onwards. It is relevant for the financial sector insofar as accessibility requirements are established for banking services (e.g., credit agreements, payment services or services linked to a payment account). According to the law, products and services can be considered barrier-free if they can be found, accessed and used by persons with disabilities in the generally accepted manner, without particular difficulty and generally without assistance. This also includes those persons with disabilities have access to the necessary information. However, the exact requirements for accessibility have yet to be defined by the Federal Ministry of Labour and Social Affairs in a legal ordinance.



Dr. Mélanie Liebert

Elektronische Wertpapierregister | Electronic Securities Registers

Entwurf einer Verordnung über Anforderungen an elektronische Wertpapierregister nach §§ 15, 23 eWpG | Draft of an Ordinance on Requirements for Electronic Securities Registers pursuant to §§15, 23 eWpG

Das Bundesministerium der Finanzen und das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz haben einen gemeinsamen **Referentenentwurf** für eine Verordnung über Anforderungen an elektronische Wertpapierregister (eWpRV) zur Konsultation gestellt.

Die auf der Grundlage von §§ 15 und 23 eWpG erstellte Verordnung konkretisiert die Anforderungen an die Führung von zentralen Wertpapierregistern und Kryptowertpapierregistern und soll so die Rechtssicherheit für alle Marktteilnehmer erhöhen.

Dabei handelt es sich insbesondere um Anforderungen und Verfahren, die von den registerführenden Stellen zu berücksichtigen und umzusetzen sind, wie beispielsweise:

- Festlegung und Dokumentation der Abläufe und Funktionen des Registers;
- Niederlegung der Emissionsbedingungen;
- Anforderungen an die Eintragung und Umtragung von Wertpapieren;
- Teilnahme, Einsichtnahme und Identifizierung von Berichtigten.

The Federal Ministry of Finance and the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection have submitted a joint **draft** bill for an ordinance on requirements for electronic securities registers (eWpRV) for consultation.

The ordinance, which was drawn up on the basis of §§ 15 and 23 eWpG specifies the requirements for the maintenance of central securities registers and crypto securities registers and is intended to increase legal certainty for all market participants.

In particular, this includes requirements and procedures to be taken into account and implemented by entities operating the register, such as:

- Defining and documenting the processes and functions of the registry;
- Laying down the terms and conditions of the issuance;
- Requirements for the registration and re-registration of securities;
- Participation, insight and identification of correctors.

Die Verordnung soll zukünftig bei Bedarf sachgerecht angepasst und ergänzt werden.

Der Verband hat die Möglichkeit der Stellungnahme zu diesem Verordnungsentwurf. Dazu nehmen wir Ihre Anmerkungen gerne bis zum 3. September 2021 entgegen.



Wolfgang Vahldiek | Richard Aron Schauer

The ordinance will be appropriately adapted and supplemented in the future if necessary.

The association has the opportunity to comment on this draft ordinance. We are happy to receive your comments until 3 September 2021.

Unternehmensbasisdatenregister | Basic Company Data Register

Veröffentlichung eines Gesetzes | Publication of an Act

Das Gesetz zur Errichtung und Führung eines Registers über Unternehmensbasisdaten und zur Einführung einer bundeseinheitlichen Wirtschaftsnummer für Unternehmen und zur Änderung weiterer Gesetze vom 9. Juli 2021 ist am 14. Juli 2021 im **Bundesgesetzblatt** veröffentlicht worden. Ziel des Unternehmensbasisdatenregistergesetzes (UBRegG) ist es, beim Statistischen Bundesamt (Registerbehörde) ein Register über Unternehmensbasisdaten zu errichten (siehe auch **Pressemitteilung** des Statistischen Bundesamtes vom 15. Juli 2021). Das Basisregister soll die wirtschaftlich aktiven Einheiten in Deutschland als Unternehmen abbilden; hierzu gehören nach § 3 Abs. 1 UBRegG unter anderem

- natürliche Personen, die wirtschaftlich tätig sind,
- juristische Personen und Personenvereinigungen.

Im Basisregister sollen jene Merkmale zentral gespeichert werden, die eine Identifikation von Unternehmen erlauben, (vgl. § 3 Abs. 2 UBRegG). Langfristig sollen damit Mehrfachmeldungen identischer **Stammdaten** und Identifikatoren sowie eine redundante Datenhaltung in mehreren Registern vermieden werden. Nicht enthalten im Basisregister sind Angaben zu wirtschaftlich Berechtigten, die im Transparenzregister geführt werden.

Einem Unternehmen wird künftig im Basisregister eine bundeseinheitliche Wirtschaftsnummer für Unternehmen zugeordnet. Als bundeseinheitliche Wirtschaftsnummer für Unternehmen dient die Wirtschafts-Identifikationsnummer (W-IdNr.) nach § 139c Abgabenordnung (AO). Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) teilt auf der entsprechenden **Internetseite** mit, dass die W-IdNr. derzeit noch nicht erteilt wird. Ferner soll laut BZSt die W-IdNr. aus den Buchstaben „DE“ und 9 Ziffern bestehen und damit in ihrer Form der **USt-IdNr.** entsprechen. Für Zwecke der **Kontenwahrheit** wird somit in Zukunft die Erhebung einer

The Act on the Establishment and Maintenance of a Register of Basic Company Data and on the Introduction of a National Business Number for Companies and on the Amendment of Other Acts of 9 July 2021 was published in the **Federal Law Gazette** on 14 July 2021. The aim of the Basic Company Data Register Act (UBRegG) is to establish a register of basic company data at the Federal Statistical Office (register authority) (see also the **press release** of the Federal Statistical Office of 15 July 2021). The basic register shall reflect the economically active entities in Germany as enterprises; these include according to sec. 3 para. 1 UBRegG, among others,

- natural persons who are economically active,
- legal entities and associations of persons.

In the basic register, those characteristics are to be stored centrally which allow the identification of companies (cf. sec. 3 para. 2 UBRegG). In the long term, this should avoid multiple reports of identical **master data** and identifiers as well as redundant data storage in several registers. The basic register does not contain information on beneficial owners that are kept in the transparency register.

In future, a company will be assigned a uniform national business number for companies in the basic register. The business identification number (W-IdNr.) according to sec. 139c of the German Fiscal Code (AO) serves as the uniform national business number for companies. The Federal Central Tax Office (BZSt) informs on the corresponding **website** that the W-IdNr. is currently not yet assigned. Furthermore, according to the BZSt, the W-IdNr. should consist of the letters "DE" and 9 digits and thus correspond in its form to the VAT-identification number. For the purposes of ensuring the **authenticity of accounts**, the collection of a tax

Steuernummer an Stelle der W-IdNr. nach § 154 Abs. 2a Buchst. b AO nicht mehr notwendig sein.

Das UBRegG ist grundsätzlich am 15. Juli 2021 in Kraft getreten. Das Statistische Bundesamt rechnet damit, ab 2023 mit der Befüllung des Registers zu beginnen (siehe o. g. Pressemitteilung).



Andreas Kastl

number instead of the W-IdNr. according to sec. 154 para. 2a lit. b AO will no longer be necessary in the future.

In principle, the UBRegG entered into force on 15 July 2021. The Federal Statistical Office expects to start filling the register in 2023 (see the press release mentioned above).

EU/EWR-Zweigniederlassungen | EU/EEA Branches

Erleichterungen für Anmeldungen und Eintragungen im Handelsregister | Alleviations for registrations and records in the commercial register

Der Verband hatte über den **Referentenentwurf** des Bundesministeriums der Justiz und für Verbraucherschutz vom 18. Dezember 2020 für ein Gesetz zur Umsetzung der **Richtlinie (EU) 2019/1151** vom 20. Juni 2019 im Hinblick auf den Einsatz digitaler Werkzeuge und Verfahren im Gesellschaftsrecht (DiRUG) informiert (siehe **VAB-Bericht** vom 5. Januar 2021). Am 13. August 2021 ist nun das DiRUG im **Bundesgesetzblatt** veröffentlicht worden.

Somit werden die handelsrechtlichen Zuverlässigkeitsvoraussetzungen für gesetzlichen Vertreter bei inländischen EU-/EWR-Zweigniederlassungen gestrichen, da die Zuverlässigkeit ab dem 1. August 2023 mittels eines Informationsaustauschs über disqualifizierte Personen über das Europäische System der Registervernetzung geprüft wird (§ 9c HGB i. V. m. § Art. 88 Abs. 1 EGHGB). Zudem wurden neben der Aufhebung des § 325 Abs. 2 HGB auch Bestimmungen zur handelsrechtlichen Offenlegung von Kreditinstituten in § 340I Abs. 1 S. 1 HGB angepasst (siehe auch oben genannter VAB-Bericht).

Die gesetzlichen Neuerungen des DiRUG treten am 1. August 2022 in Kraft (Art. 31 Abs. 1 DiRUG). Die handelsrechtlichen Anpassungen in der ab dem 1. August 2022 geltenden Fassung sind erstmals auf Rechnungslegungsunterlagen sowie Unternehmensberichte für das nach dem 31. Dezember 2021 beginnende Geschäftsjahr anzuwenden. Die bis einschließlich 31. Juli 2022 geltende Fassung ist letztmals anzuwenden auf Rechnungslegungsunterlagen sowie Unternehmensberichte für das vor dem 1. Januar 2022 beginnende Geschäftsjahr (Art. 88 Abs. 2 EGHGB).



Andreas Kastl

The Association had informed about the **ministerial draft** of the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection dated 18 December 2020 for an Act implementing **Directive (EU) 2019/1151** of 20 June 2019 as regards the use of digital tools and processes in company law (see **VAB report** of 5 January 2021). Now, this Act has been published in the **Federal Law Gazette** of 13 August 2021.

With this legal amendment, the reliability requirements for the legal representatives with regard to domestic EU/EEA branches are to be deleted, as in future, starting from 1 August 2023, the reliability will be checked by means of an exchange of information on disqualified persons via the European System of Register Networking (cf. sec. 9c German Commercial Code, HGB, in connection with Art. 88 para. 1 Introductory Act of the HGB). Furthermore – in addition to the repeal of sec. 325 para. 2 HGB – the requirements for disclosure by credit institutions under commercial law have been adjusted (cf. above-mentioned VAB report).

In principle, the legal amendments of the DiRUG enter into force on 1 August 2022. The amendments to commercial law in the version applicable from 1 August 2022 are to be applied for the first time to accounting documents and company reports for the financial year beginning after 31 December 2021. The version applicable up to and including 31 July 2022 is to be applied for the last time to accounting documents and company reports for the financial year beginning before 1 January 2022 (Art. 88 para. 2 Introductory Act of the HGB).

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. Am 19. August 2021 fand eine **Online-Informationsveranstaltung** des BMF hierzu statt, an der auch der Verband teilgenommen hatte. Mit **Schreiben** vom 15. Juli 2021 hatte der Verband zu dieser Angelegenheit Stellung bezogen.

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. On 19 August 2021, an **online information event** was held at the Federal Ministry of Finance, in which the association also participated. The association commented on this matter in a **letter** dated 15 July 2021.



Markus Erb

Wertpapiergeschäfte und KEST | Securities Transactions and Withholding Tax

BMF-Schreiben zur kapitalertragsteuerlichen Behandlung | Decrees on Withholding Tax Treatment Published

Das BMF hat dem Verband am 9. Juli 2021 Erlasse zur steuerlichen Behandlung von „**Cum/Cum-Transaktionen**“ und zur **wirtschaftlichen Zurechnung** bei Wertpapiergeschäften zugesandt.

Damit verschärft die Finanzverwaltung die steuerliche Behandlung von Cum/Cum-Transaktionen. Nach den nun vorgelegten BMF-Schreiben geht bei Cum/Cum-Gestaltungen zwar das zivilrechtliche Eigentum an den Aktien auf den Entleiher bzw. Erwerber über, jedoch nicht das wirtschaftliche Eigentum, da der Empfänger der Aktien gegen jegliche Arten von Kursrisiken abgesichert ist. Zudem wird ein Missbrauch rechtlicher Gestaltungsmöglichkeiten im Sinne des § 42 AO nach dem aktuellen BMF-Schreiben „quasi“ unterstellt. Darüber hinaus sind Berichtigungspflichten nach § 153 AO zu beachten.

Der Verband wird dieses Thema im Sinne der Mitglieder nochmals aufgreifen und ein Gespräch mit dem BMF hierzu zeitnah führen. Anregungen und Rückmeldungen zu diesen Schreiben sind daher noch bis zum 3. September 2021 willkommen.

On 9 July 2021, the German Federal Ministry of Finance (BMF) sent the Association decrees on the tax treatment of “**cum/cum transactions**” and on **economic attribution** in securities transactions.

With this, the tax authorities are tightening up the tax treatment of cum/cum transactions. According to these decrees now submitted, in cum/cum arrangements the ownership of the shares under civil law is transferred to the borrower or acquirer, but not the economic ownership, since the recipient of the shares is protected against any kind of price risk. In addition, an abuse of legal structuring possibilities within the meaning of § 42 Fiscal Code is “quasi” assumed according to the current decree. Furthermore, correction obligations according to § 153 Fiscal Code must be observed.

The Association will take up this topic again in the interest of the members and hold a discussion with the BMF on this issue in the near future. Suggestions and feedback regarding these decrees are therefore very welcome until 3 September 2021.



Markus Erb

Verwaltungsgrundsätze Verrechnungspreise | Administrative Principles on Transfer Pricing

Im Juli veröffentlicht | Published in July

Das BMF hat dem Verband am 14. Juli 2021 die neu gefassten Verwaltungsgrundsätze **Verrechnungspreise** zugesandt.

Darin werden die Grundsätze für die internationale Einkunftsabgrenzung nach dem Maßstab des Fremdvergleichs in den Regelungen des innerstaatlichen Rechts und der Doppelbesteuerungsabkommen zusammengefasst. Sie enthalten Ausführungen zur Bedeutung der OECD-Verrechnungspreisleitlinien für die Prüfung der grenzüberschreitenden Geschäftsbeziehungen sowie Leitlinien u. a. für den Fremdvergleichsgrundsatz sowie die Verrechnungspreismethoden und Bewertungstechniken.

Der Verband wird in einer Veranstaltung zeitnah seine Mitglieder hierüber informieren.

On 14 July 2021, the German Federal Ministry of Finance (BMF) has sent to the Association the revised administrative principles on **transfer pricing**.

These summarise the principles for the international accrual of income according to the arm's length standard in the regulations of domestic law and the double taxation agreements. They contain explanations on the significance of the OECD Transfer Pricing Guidelines for the audit of cross-border business relationships as well as guidelines on, among other things, the arm's length principle as well as the transfer pricing methods and valuation techniques.

The Association will inform its members about this in an event in the near future.



Markus Erb

Abgeltungsteuer | Withholding Tax

Überarbeitung des Anwendungsschreibens | Application Decree Amendments

Das BMF hat dem Verband am 2. Juli 2021 ein weiteres **Entwurfsschreiben** zu Einzelfragen zur Abgeltungsteuer samt **Anschreiben** übersandt. Darin enthalten sind auch Ausführungen zu den Währungsgewinne/-verluste und eine Rückmeldebite zu Zins-Swaps sowie Zinsbegrenzungsvereinbarungen. Der Verband hat hierzu mit Schreiben vom 27. August 2021 Stellung bezogen.

On 2 July 2021, the German Federal Ministry of Finance (BMF) has sent to the Association another **draft decree** on questions regarding the withholding tax including a **cover letter**. This also includes explanations on currency gains/losses and a request on interest rate swaps as well as interest rate cap agreements. The Association commented on this in a letter dated 27 August 2021.



Markus Erb

Steuerliche Vorschriften | Tax-relevant Provisions

Kürzlich veröffentlichte Schreiben | Recently Published Decrees

Die folgenden wichtigen Schreiben und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- **Konsultationsvereinbarung** vom 25. Juni 2021 zwischen der Bundesrepublik Deutschland und der

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

- **Consultation agreement** of 25 June 2021 between the Federal Republic of Germany and the French Republic

Französischen Republik vom 13. Mai 2020 zur Besteuerung von Grenzpendlern; Vierte Verlängerung,

- **BMF-Schreiben** vom 30. Juni 2021 zur Steuerlichen Anerkennung von Aufwendungen für die Bewirtung von Personen aus geschäftlichem Anlass in einem Bewirtungsbetrieb als Betriebsausgaben,
- **Hinweis** des BZSt zur Aktualisierung der Vordrucke für die Erstattung deutscher Kapitalertragsteuer zum 1. Juli 2021,
- **BMF-Schreiben** vom 9. Juli 2021 zur E-Bilanz, Veröffentlichung der Taxonomien 6.5 vom 14. April 2021,
- **BMF-Schreiben** vom 14. Juli 2021 zur beschränkten Steuerpflicht bei der Überlassung von in inländischen Registern eingetragenen Rechten,
- Die aktuelle Ausgabe des Amtlichen **Einkommensteuer-Handbuchs** vom 15. Juli 2021 (übersichtliche Darstellung aller geltenden Vorschriften des Einkommensteuergesetzes, der Einkommensteuer-Durchführungsverordnung und der Einkommensteuer-Richtlinien für den Veranlagungszeitraum 2020) ist nun **online**,
- **Fachliche Auslegungshinweise** des BZSt zum Country-by-Country Reporting (CbCR) vom 9. August 2021,
- **Gemeinsame Erklärung** vom 10. August 2021 der zuständigen Behörde der Bundesrepublik Deutschland und der zuständigen Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika über die Durchführung des spontanen Austauschs länderbezogener Berichte (CbCR) für 2020 beginnende Wirtschaftsjahre,
- **BMF-Schreiben** vom 12. August 2021 zur steuerlichen Förderung der betrieblichen Altersversorgung,
- **BMF-Schreiben** vom 18. August 2021 zu Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz in der am 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG); Ergänzung des BMF-Schreibens vom 21. Mai 2019 um Änderungen zu §§ 17 und 22 InvStG sowie zu den Ertragskategorien der Anlage 1,
- Die aktuelle Ausgabe des Amtlichen **Abgabenordnung-Handbuchs** vom 24. August 2021 ist nun **online**. Darin enthalten sind die Abgabenordnung mit Anwendungserlass, das Einführungsgesetz zur Abgabenordnung, die Finanzgerichtsordnung, die Datenschutz-Grundverordnung sowie weitere thematisch relevante Gesetzestexte, BMF-Schreiben und Einzelerlasse.

of 13 May 2020 on the taxation of cross-border commuters; 4th extension,

- **Decree** by the Federal Ministry of Finance of 30 June 2021 on the tax recognition of expenses for the entertainment of persons on business occasions in an entertainment business as business expenses,
- **Notice** from the Federal Central Tax Office (BZSt) on updating the forms for the refund of German withholding tax as of 1 July 2021,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance of 9 July 2021 on the e-balance sheet, publication of taxonomies 6.5 of 14 April 2021,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance of 14 July 2021 on limited tax liability for the transfer of rights entered in domestic registers,
- The current edition of the Official **Income Tax Handbook** (clear presentation of all applicable provisions of the Income Tax Act, the Income Tax Implementing Ordinance and the Income Tax Guidelines for the assessment period 2020) dated 15 July 2021 is now **online**,
- **Technical interpretative notes** by the Federal Central Tax Office (BZSt) on the Country-by-Country Reporting (CbCR) of 9 August 2021,
- **Joint Declaration** of 10 August 2021 by the competent authority of the Federal Republic of Germany and the competent authority of the United States of America on the implementation of the spontaneous exchange of Country-by-Country Reportings (CbCR) for financial years beginning in 2020,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance of 12 August 2021 on tax incentives for company pension scheme,
- **Decree** by the Federal Ministry of Finance of 18 August 2021 on application issues relating to the Investment Tax Act in the version applicable on 1 January 2018 (InvStG); supplement to the decree by the Federal Ministry of Finance of 21 May 2019 with amendments to §§ 17 and 22 Investment Tax Act and to the income categories in annex 1,
- The current edition of the Official **Fiscal Code Manual** dated 24 August 2021 is now **online**. It contains the German Fiscal Code (AO) with its application decree, the Introductory Act to the Fiscal Code (Einführungsgesetz zur AO), the Fiscal Court Code (Finanzgerichtsordnung), the General Data Protection Regulation (Datenschutz-Grundverordnung) as well as other thematically relevant legal texts, letters by the Federal Ministry of Finance (BMF) and individual decrees.



Markus Erb

2.4 Bonn

MaBail-in | Minimum requirements of a bail-in

BaFin konsultiert neues Rundschreiben mit Bezug auf Drittstaatenunternehmen | BaFin consults on new circular with reference to third-country entities

Die BaFin hat am 21. Juli 2021 im Rahmen der Konsultation 12/2021 den **Entwurf** des Rundschreibens zu den Mindestanforderungen zur Umsetzbarkeit eines Bail-in (MaBail-in) vorgestellt (siehe **Anschreiben** der BaFin). Es handelt sich hierbei um die Erweiterung des im April 2021 veröffentlichten und gleichnamigen **Vorgängers**.

Die BaFin plant, ihre MaBail-in grundsätzlich auf Institute und gruppenangehörige Unternehmen auszudehnen, für die der Abwicklungsplan bislang keine Abwicklungsmaßnahmen vorsieht, sofern sie Teil einer Abwicklungsgruppe oder relevante **Drittstaatentochterunternehmen** sind (vgl. Abschnitt 3.1. für eine Erläuterung des Anwendungsbereichs). Bislang umfasste die MaBail-in lediglich allgemeine und spezifische Anforderungen für Institute und gruppenangehörige Unternehmen, die im Abwicklungsplan als Abwicklungseinheiten bestimmt wurden.

Die Erweiterung des Rundschreibens umfasst auch Bestimmungen, um den Verlusttransfer innerhalb der Abwicklungsgruppe (von Tochterunternehmen hin zur Abwicklungseinheit) bzw. innerhalb der Drittstaatengruppe (von in Deutschland niedergelassenen Drittstaatentochterunternehmen hin zur jeweiligen rechtlichen Einheit im Drittstaat) sicherzustellen.

On 21 July 2021, BaFin presented the **draft** circular on the minimum requirements for the feasibility of a bail-in (MaBail-in) as part of the consultation 12/2021 (see BaFin **cover letter**). This is an extension of the **predecessor** of the same name published in April 2021.

BaFin plans to extend its MaBail-in in principle to institutions and group entities for which the resolution plan does not yet provide for resolution measures, provided they are part of a resolution group or relevant **third-country subsidiaries** (see section 3.1. for an explanation of the scope of application). So far, the MaBail-in only included general and specific requirements for institutions and group entities designated as resolution entities in the resolution plan.

The extension of the circular also includes provisions to ensure the transfer of losses within the resolution group (from subsidiaries to the resolution entity) or within the third country group (from third country subsidiaries established in Germany to the respective legal entity in the third country).



Wolfgang Vahldiek

Prüferrotation | Auditor rotation

BaFin-Hinweise zur gesetzlichen Neuregelung ab 2022 | BaFin information regarding the new legal requirements as of 2022

Die BaFin hat am 13. Juli 2021 **Hinweise** zur gesetzlichen Neuregelung hinsichtlich des Abschlussprüferwechsels veröffentlicht. Diese wird als Bestandteil des (Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetzes (FISG) ab dem 1. Januar 2022 in Kraft treten (siehe **VAB-Bericht** vom 17. Juni 2021). Die BaFin geht dabei insbesondere auf die begrenzten Möglichkeiten zur Ausnahme von der Neuregelung und auf Zweifelsfragen im Zusammenhang mit der Erstanwendung ein.

On 13 July 2021, BaFin published **information** on the new legal provisions regarding the change of auditor. This will come into force as part of the Act strengthening financial market integrity (FISG) as of 1 January 2022 (see **VAB Report** of 17 June 2021). In particular, BaFin addresses the limited possibilities for exemption from the new rules and questions of doubt in connection with the initial application.



Andreas Kastl

PSD2-Notfallmechanismus | PSD2 contingency mechanism

BaFin-Konsultation über Merkblatt | BaFin consultation on fact sheet

Die BaFin hat am 5. August 2021 die **Konsultation 15/2021** über ein geplantes **Merkblatt** zur Erteilung einer Ausnahme von der Bereitstellung eines Notfallmechanismus nach Art. 33 Abs. 6 der **Delegierten Verordnung (EU) 2018/389** eingeleitet. Das Merkblatt gibt dabei die Verwaltungspraxis darstellen, welche die BaFin seit 2019 bei der Prüfung von dedizierten Schnittstellen entwickelt und bei Entscheidungen über Ausnahmeanträge angewandt hat.

Kontoführende Zahlungsdienstleister, also insbesondere Kreditinstitute, sind nach PSD2 und dem Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz (ZAG) dazu verpflichtet, eine Schnittstelle für Zahlungsauslöse- und Kontoinformationsdienstleister bereitzustellen. Auf Antrag kann die Aufsicht eine Ausnahme von der zusätzlichen Bereitstellung eines Notfallmechanismus erteilen. Bislang hatte sich die BaFin zum Antragsprozess insbesondere in Form ihres **Antragsformulars** und der dazugehörigen **Ausfüllhinweise** (siehe **VAB-Bericht** vom 15. März 2019) und dem **Verbandeschreiben** vom 14. August 2019 zum Verfahren geäußert. Dabei werden die Inhalte der EBA-Leitlinien über die Bedingungen, unter denen eine Ausnahme vom Notfallmechanismus gewährt werden kann (**EBA/GL/2018/07**), von der BaFin berücksichtigt (siehe **VAB-Bericht** vom 17. Dezember 2018).

Der Verband nimmt Anmerkungen seiner Mitglieder für eine etwaige Stellungnahme gerne bis zum 17. September 2021 entgegen, bestenfalls per E-Mail an andreas.kastl@vab.de.

On 5 August 2021, BaFin launched **Consultation 15/2021** on a planned **fact sheet** on granting an exemption from the provision of a contingency mechanism under Art. 33 para. 6 of **Delegated Regulation (EU) 2018/389**. The leaflet will set out the administrative practice that BaFin has developed and applied since 2019 when assessing dedicated interfaces and deciding on exemption requests.

Under PSD2 and the German Payment Services Supervision Act (ZAG), account servicing payment service providers, in particular credit institutions, are obliged to provide an interface for payment initiation and account information service providers. Upon request, the supervisory authority can grant an exemption from the additional provision of an emergency mechanism. So far, BaFin has commented on the application process in particular in the form of its **application form** and the associated **completion instructions** (see **VAB report** of 15 March 2019) and the **letter to the associations** of 14 August 2019. In this context, the contents of the EBA guidelines on the conditions under which an exemption from the emergency mechanism may be granted (**EBA/GL/2018/07**) are taken into account by BaFin (see **VAB report** of 17 December 2018).

The Association welcomes comments from its members for possible position paper until 17 September 2021, at best via e-mail to andreas.kastl@vab.de.



Andreas Kastl

Maschinelles Lernen | Machine Learning

BaFin und Bundesbank konsultieren gemeinsames Diskussionspapier | BaFin and Bundesbank consult on joint discussion paper

BaFin und Deutsche Bundesbank haben am 15. Juli 2021 ihr gemeinsames Diskussionspapier „**Maschinelles Lernen in Risikomodellen – Charakteristika und aufsichtliche Schwerpunkte**“ zur Konsultation gestellt, in welchem es um den konkreten Einsatz von maschinellem Lernen (ML) in Risikomodellen der Säulen I und II der Regelwerke für Banken und Versicherer geht.

On 15 July 2021, BaFin and Deutsche Bundesbank published their joint discussion paper "**Machine Learning in Risk Models - Characteristics and Supervisory Priorities**" for consultation, which deals with the concrete use of machine learning (ML) in risk models of Pillars I and II of the regulatory frameworks for banks and insurers.

Wie wir bereits **berichtet** haben, hat die BaFin drauffingewiesen, dass eine Abgrenzung von Methoden des Maschinellen Lernens (ML) und konventionelle Ansätze zur Risikomessung sehr schwer ist. Im aktuellen Diskussionspapier wird auf charakteristische Merkmale abgestellt, welche bei ML-Methoden in Risikomodellen häufig eine besonders starke Ausprägung erfahren, jedoch auch in konventionellen Ansätzen wiederzufinden sind. Je nach Ausprägung dieser Charakteristika werden in dem konsultierten Papier aufsichtliche Schwerpunkte festgelegt und Ansatzpunkte für die Weiterentwicklung der Aufsichtspraxis beschrieben.

Es lässt sich grundsätzlich feststellen, dass:

- sich die aufsichtlichen Schwerpunkte und Ansätze für die Weiterentwicklung der Aufsichtspraxis aus der bestehenden Regulierung der Säule I und Säule II ableiten lassen.
- für den Einsatz von ML-Methoden in Risikomodellen der Säulen I und II keine neue, spezifische Regulierung entwickelt werden muss.

BaFin und Bundesbank möchten mit den im Diskussionspapier zu findenden Thesen zu charakteristischen Merkmalen und Aufsichtsschwerpunkten ihre offene Haltung zu ML-Methoden in Risikomodellen ausdrücken sowie eine Diskussion in Gang setzen. Das Papier wendet sich an potenzielle Entwickler und Anwender von ML-Methoden in Säule I und Säule II – Kreditinstitute, Versicherer und Dienstleister. Es stellt konkrete **Fragen** und bittet um ergänzende Stellungnahmen. Hierdurch möchten die Behörden einen Gesamteindruck darüber erhalten, ob und welche Hürden die Einführung von ML-Methoden in Risikomodellen verhindern und wie sie beseitigt werden könnten. Es sollen die Vorteile der Nutzung von ML-Methoden ausgelotet werden unter gleichzeitiger Beachtung der mit dem Einsatz von ML verbundenen Modellrisiken.

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Entwurf für eine etwaige Stellungnahme an die BaFin und Bundesbank gerne bis zum 15. September 2021, bestenfalls per **E-Mail**, entgegen.



Wolfgang Vahldiek | Nina Weidinger

As we have already **reported**, BaFin has pointed out that it is very difficult to distinguish between machine learning (ML) methods and conventional approaches to risk measurement. The current discussion paper focuses on characteristic features that are often particularly pronounced in ML methods in risk models, but can also be found in conventional approaches. Depending on the manifestation of these characteristics, the paper consulted defines supervisory priorities and describes starting points for the further development of supervisory practice.

In principle, it can be stated that:

- the supervisory focus and approaches for the further development of supervisory practice can be derived from existing Pillar I and Pillar II regulation.
- no new, specific regulation needs to be developed for the use of ML methods in Pillar I and Pillar II risk models.

BaFin and the Bundesbank would like to express their open position on ML methods in risk models and initiate a discussion with theses on characteristic features and supervisory focal points to be found in the discussion paper. The paper is addressed to potential developers and users of ML methods in Pillar I and Pillar II - credit institutions, insurers and service providers. It poses specific **questions** and asks for additional comments. In this way, the authorities would like to get an overall impression of whether and which hurdles prevent the introduction of ML methods in risk models and how they could be removed. The advantages of using ML methods are to be explored while at the same time considering the model risks associated with the use of ML.

The Association will gladly accept comments from its members on the draft for a possible statement to BaFin and Bundesbank until 15 September, preferably via **Mail**.

Geldwäschaufsicht der BaFin | BaFin's AML supervision

Liste der anwendbaren Rundschreiben veröffentlicht | List of applicable Circulars published

Die BaFin hat das **Rundschreiben 09/2021 (GW)** vom 30. Juli 2021 über die Aufhebung von Rundschreiben veröffentlicht. Das Rundschreiben richtet sich an alle unter der BaFin-Aufsicht stehenden Verpflichtete nach dem GWG. Nach einer Inventur der von der BaFin herausgegebenen Rundschreiben werden nun zum Zwecke der Klarstellung eine Vielzahl inhaltlich überholter Rundschreiben formal aufgehoben. In der **Anlage** zum Rundschreiben sind diese aufgelistet (Stand: 30. Juli 2021).

Zu den weiterhin gültigen Rundschreiben zählen:

- **Rundschreiben 3/2006 (GW)** – Sicherungsmaßnahmen gegen den Missbrauch zu Zwecken der Terrorismusfinanzierung in Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten;
- **Rundschreiben 4/2006 (GW)** – Sicherungsmaßnahmen gegen den Missbrauch zu Zwecken der Terrorismusfinanzierung in Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten;
- **Rundschreiben 2/2009 (GW)** - Aufhebung/Gegenstandsloserklärung von Verlautbarungen, Rundschreiben und Einzelschreiben;
- **Rundschreiben 9/2010 (GW)** – Verfahrensverantwortlicher im automatisierten Kontenabrufverfahren nach § 24c KWG;
- **Rundschreiben 1/2011 (GW)** - Hindernisse bei der Erfüllung von Sorgfaltspflichten bei Transaktionen und Geschäftsbeziehungen mit dem Iran durch Umgehungsgeschäfte;
- **Rundschreiben 7/2011 (GW)** - Verwaltungspraxis zu § 25c Absätze 1 und 9 KWG (sonstige strafbare Handlungen);
- **Rundschreiben 1/2014 (GW)**: Ziffer II. Erfordernis einer Verdachtsmeldung auch bei Kenntnis einer steuerlichen Selbstanzeige durch den Vertragspartner;
- **Rundschreiben 3/2017 (GW)** – Videoidentifizierungsverfahren;
- **Rundschreiben 5/2017 (GW)** - Angemessene geschäftsbezogene Sicherungssysteme im Sinne des § 25h Abs. 1 Satz 1 KWG;
- **Rundschreiben 01/2018 (GW)** - Die neue Schnittstellenspezifikation 3.3 für das automatisierte Kontenabrufverfahren nach § 24c KWG [*Anm. d. Verbandes: darf nicht im Internet veröffentlicht werden*];
- **Rundschreiben 2/2020 (GW)** - Konkretisierung von Verordnungen hinsichtlich des Prüfungs- und Berichtszeitraums sowie des Prüfungsturnus für die Berichts-

BaFin has published the **Circular 09/2021 (GW)** of 30 July 2021 on the repeal of circulars. The circular is addressed to all obliged entities under BaFin supervision pursuant to the German AML Act. Following a stocktaking of the circulars issued by BaFin, a large number of circulars that are outdated in terms of content are now formally repealed for the purpose of clarification. These are listed in the **annex** to the circular (as of 30 July 2021).

The circulars that are still valid include:

- **Circular 3/2006 (GW)** - Safeguards against the misuse for the purpose of terrorist financing in credit and financial services institutions;
- **Circular 4/2006 (GW)** - Safeguards against the misuse for the purpose of terrorist financing in credit and financial services institutions;
- **Circular 2/2009 (GW)** - Repeal/discontinuation of announcements, circulars and individual letters;
- **Circular 9/2010 (GW)** - Person responsible for the procedure in the automated account retrieval procedure pursuant to sec. 24c German Banking Act (KWG);
- **Circular 1/2011 (GW)** - Obstacles to the fulfilment of due diligence obligations in transactions and business relations with Iran due to circumvention transactions;
- **Circular 7/2011 (GW)** - Administrative practice regarding sec. 25c para. 1 and 9 KWG (other criminal offences);
- **Circular 1/2014 (GW)**: Section II. Requirement of a suspicious activity report even if the contracting partner is aware of a voluntary tax disclosure;
- **Circular 3/2017 (GW)** - Video identification procedure;
- **Circular 5/2017 (GW)** - Appropriate business-related security systems within the meaning of sec. 25h para. 1 sent. 1 KWG;
- **Circular 01/2018 (GW)** - The new interface specification 3.3 for the automated account retrieval procedure pursuant to section 24c KWG [*Note by the Association: publication in the internet is not permitted*];
- **Circular 2/2020 (GW)** - Clarification of regulations regarding the audit and reporting period as well as the

erstattung über die getroffenen Vorkehrungen zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung;

- **Rundschreiben 6/2021 (GW)**: I. Inhalt der EU- und FATF-Länderlisten wegen Defiziten in der Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und der Finanzierung von Proliferation; II. Gesetzliche Rechtsfolgen und Maßnahmen der BaFin in Bezug auf unter I. gelistete Länder mit erhöhtem Risiko.

In diesem Zusammenhang ist festzustellen, dass die BaFin bislang noch nicht ein Nachfolge-Verlautbarung für das o. g. Rundschreiben 06/2021 (GW) betreffend Drittstaaten, die in ihren Systemen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung strategische Mängel aufweisen, die wesentliche Risiken für das internationale Finanzsystem darstellen (Hochrisiko-Staaten), erstellt hat, um sich unter anderem zur Aufnahme des EU-Mitgliedstaates Malta auf die FATF-Liste der Länder unter Beobachtung („*Jurisdictions under Increased Monitoring*“) zu äußern (siehe **FATF-Mitteilung** vom 25. Juni 2021).

audit frequency for reporting on the precautions taken to prevent money laundering and terrorist financing;

- **Circular 6/2021 (GW)**: I. Content of the EU and FATF country lists due to deficits in the fight against money laundering, terrorist financing and the financing of proliferation; II. Legal consequences and measures of BaFin with regard to countries listed under I. with increased risk.

In this context, it should be noted that BaFin has not yet issued a follow-up announcement to the above-mentioned Circular 06/2021 (GW) concerning third countries that have strategic deficiencies in their anti-money laundering and counter-terrorist financing systems that pose material risks to the international financial system (high-risk countries), in order to comment, inter alia, on the inclusion of the EU member state Malta on the FATF list of “jurisdictions under increased monitoring” (see **FATF communication** of 25 June 2021).



Andreas Kastl

CRS-Kontenmeldepflicht | CRS obligation to report accounts

BZSt-Newsletter zum neuen Teilverfahren bei fehlenden/nicht plausiblen Selbstausskünften | BZSt newsletter on new partial procedure in the case of missing/not plausible self-declarations

Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) hat mit dem **CRS-Newsletter 05/2021** über die neue Meldeverpflichtung für Finanzinstitute informiert, die sich durch die Anpassung im Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz (FKAustG) durch das Gesetz zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb (StAbwGEG) ergeben hat (siehe **VAB-Bericht** vom 2. Juli 2021). Diese Meldeverpflichtung nach §§ 13 Abs. 2a und 16 Abs. 2a FKAustG tritt ein, wenn das Finanzinstitut die Selbstausskunft nicht innerhalb von 90 Kalendertagen seit der Kontoeröffnung beschafft oder ihre Plausibilität nicht bestätigt werden kann. Die neue Meldeverpflichtung gilt für alle Konten, die seit In-Kraft-Treten des o. g. Gesetzes am 1. Juli 2021 eröffnet wurden.

Hierzu gibt das BZSt bekannt, dass der Prozess zur Abgabe der Meldungen nach § 13 Abs. 2a und § 16 Abs. 2a FKAustG derzeit noch in Arbeit ist. Zudem plant das BZSt, einen entsprechenden Vordruck zur Verfügung zu stellen.

With **CRS Newsletter 05/2021**, the German Federal Central Tax Office (BZSt) informed about the new reporting obligation for financial institutions resulting from the amendment in the Financial Account Information Exchange Act (FKAustG) by the Act to avert tax avoidance and unfair tax competition (StAbwGEG) (see **VAB Report** of 2 July 2021). This reporting obligation according to sec. 13 para. 2a and 16 para. 2a FKAustG comes into effect if the financial institution does not obtain the self-disclosure within 90 calendar days since the account was opened or if its plausibility cannot be confirmed. The new reporting obligation applies to all accounts opened since the aforementioned law came into force on 1 July 2021.

In this regard, the BZSt announces that the process for submitting the reports pursuant to sec. 13 para. 2a and sec. 16 para. 2a FKAustG is currently still under development. In addition, the BZSt plans to make a corresponding template available.

Das BZSt beabsichtigt zudem, mit einem gesonderten Newsletter im September sowie auf der **Internetseite** über den weiteren Prozess zu informieren.



Andreas Kastl

The BZSt also intends to provide information on the further process in a separate newsletter in September and on its **website**.

Investmentfonds | Investment Funds

BaFin konsultiert Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen | BaFin consults on guidelines for sustainable investment funds

Am 2. August 2021 hat die BaFin den **Entwurf einer Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen** zur Konsultation gestellt. Der Entwurf richtet sich an die Ausgestaltung von Anlagebedingungen inländischer Publikumsinvestmentvermögen, die im Namen einen Nachhaltigkeitsbezug (z.B. „ESG“; „nachhaltig/sustainable“ oder „grün/green“) aufweisen oder als explizit nachhaltig vertrieben werden. Er gilt nicht für solche inländischen Publikumsinvestmentvermögen, deren Anlagebedingungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Entwurfsfassung bereits genehmigt wurden.

Der Entwurf unterscheidet drei Fallgruppen, nach denen ein nachhaltiges Investmentvermögen vorliegen kann. Ein solches kommt in Betracht aufgrund

- **der Investition in nachhaltige Vermögensgegenstände:** Hierfür ist es erforderlich, dass in den Anlagebedingungen aufgeführt ist, dass mindestens zu 75 % Investition in nachhaltige Vermögensgegenstände getätigt werden.
- **einer nachhaltigen Anlagestrategie** (z.B. „Best-in-Class-Strategie“), die in den Anlagebedingungen näher zu beschreiben ist.
- **der Nachbildung eines nachhaltigen Index**, dessen Nachhaltigkeitscharakter näher darzustellen ist.

Allen drei Fallgruppen ist gemein, dass durch die Festlegung von Höchstgrenzen sichergestellt werden soll, dass bestimmte Umwelt- und Sozialziele nicht erheblich beeinträchtigt sowie bestimmte Governance-Aspekte berücksichtigt werden.

Darüber hinaus enthält der Entwurf eine Liste von Negativbeispielen, die veranschaulichen sollen, wann nicht von einem nachhaltigen Investmentvermögen ausgegangen werden kann.

On 2 August 2021, BaFin published **draft guidelines for sustainable investment funds** for consultation. The draft addresses the content of investment conditions of domestic public investment funds that have a sustainability reference in their name (e.g. "ESG"; "sustainable" or "green") or are marketed as explicitly sustainable. It shall not apply to such domestic public investment funds whose investment conditions have already been approved at the time of publication of the draft version.

The draft distinguishes between three groups of cases according to which a sustainable investment fund can exist. This is possible due to

- **the investment in sustainable assets:** For this purpose, it is necessary that the investment conditions state that at least 75% of investments are made in sustainable assets.
- **a sustainable investment strategy** (e.g. "best-in-class strategy"), which is to be described in more detail in the investment conditions.
- **the replication of a sustainable index;** the sustainability character of which is to be described in more detail.

All three groups of cases have in common that the setting of maximum limits is intended to ensure that certain environmental and social objectives are not significantly impaired and that certain governance aspects are taken into account.

In addition, the draft contains a list of negative examples to illustrate when a sustainable investment fund cannot be assumed.

Zudem führt die BaFin aus, dass der Entwurf unabhängig von den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten, die sich aus der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) sowie aus der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO) ergeben, gelten soll.



Dr. Mélanie Liebert

Furthermore, BaFin states that the draft is intended to apply independently of the sustainability-related disclosure requirements resulting from Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR) as well as Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation).

LCR

BaFin-Rundschreiben zu zusätzliche Liquiditätsabflüsse veröffentlicht | BaFin Circular on additional liquidity outflows published

Die BaFin hat am 16. August 2021 das **Rundschreiben 12/2021 (BA)** mit Bezug auf zusätzliche Liquiditätsabflüsse i. Z. m. mit anderen Produkten und Dienstleistungen nach Art. 23 der **Delegierten Verordnung (EU) 2015/61** samt dazugehörigem **Meldebogen** veröffentlicht. Das Rundschreiben war 2019 von der BaFin **konsultiert** worden.

In Tz. 2 wird der Anwenderkreis spezifiziert. Neben den weniger bedeutenden deutschen Institute (*Less Significant Institutions* – LSI) sind dies auch die KWG-Institute, die gemäß § 1a Abs. 1 KWG Teile der CRR anzuwenden haben. Dies schließt die Zweigstellen aus Drittstaaten ein (§§ 53, 53c Abs.1 Nr. 2 KWG), ausgenommen die von der Liquiditätsaufsicht freigestellten Zweigstellen aus Japan.

Das Rundschreiben spezifiziert in Tz. 3 zum Zweck der monatlichen Meldung der Produkte und Dienstleistungen nach Art. 23 Abs. 1 der Delegierten Verordnung somit auch die Erstellung von Liquiditätsmeldungen gemäß **Durchführungsverordnung (EU) 2021/451** („*ITS on Reporting*“).

Die Ausgestaltung der jährlichen Meldung nach Art. 23 Abs. 2 der Delegierten Verordnung wird in Tz. 4 konkretisiert, wonach jene wesentlichen Produkte und Dienstleistungen mit den dazugehörigen Abflussraten zu melden sind, die das Institut intern in dem steuerungsrelevanten **MaRisk-Stressszenario** mit den adversesten Auswirkungen verwendet. Ferner sind die Ausfüllhinweise des Excel-Meldebogens zu beachten.

Das Rundschreiben tritt zum **1. September 2021** in Kraft und ist von den Instituten erstmalig im Rahmen der aufsichtlichen Meldungen zum Stichtag 30. September 2021 zu berücksichtigen.

On 16 August 2021, BaFin published its **circular 12/2021 (BA)** with reference to additional liquidity outflows in connection with other products and services pursuant to Art. 23 of **Delegated Regulation (EU) 2015/61** together with the associated **reporting form**. The circular was **consulted** by BaFin in 2019.

Marginal no. 2 specifies the scope of application. In addition to the less significant German institutions (LSI), these are also the institutions in the meaning of the German Banking Act (KWG) that have to apply parts of the CRR according to sec. 1a para. 1 KWG. This includes branches from third countries (sec. 53, 53c para. 1 no. 2 KWG), with the exception of branches from Japan which are exempt from liquidity supervision.

In marginal no. 3, the Circular thus also specifies the preparation of liquidity reports in accordance with **Implementing Regulation (EU) 2021/451** ("*ITS on Reporting*") for the purpose of monthly reporting of products and services in accordance with Art. 23 para. 1 of the Delegated Regulation.

The composition of the annual report in accordance with Art. 23 para. 2 of the Delegated Regulation is specified in marginal no. 4, according to which those significant products and services must be reported with the associated outflow rates that the institution uses internally in the **MaRisk stress scenario** relevant for management with the most adverse effects. Furthermore, the instructions for completing the Excel reporting form should be heeded.

The circular comes into force on **1 September 2021** and is to be taken into account by the institutions for the first time as part of the supervisory reports on the reporting date of 30 September 2021.

- Die Einreichungsfrist der monatlichen Meldungen unterliegt weiterhin der Regelung des Art. 3 Abs. 1 Buchst. a der Durchführungsverordnung (15. Kalendertag nach dem Meldestichtag).
- Die jährliche Meldung muss für den Stichtag 30. September – beginnend ab diesem Jahr – unter Verwendung des Meldebogens erstellt und bis zum 31. Oktober desselben Jahres per E-Mail bei der Aufsicht eingereicht werden: **Liquiditätsmeldungen@bafin.de** sowie jeweils an die zuständigen institutsbetreuenden Stellen bei BaFin und Bundesbank.
- The submission deadline for the monthly reports continues to be subject to the provision of Art. 3 para. 1 lit. a of the Implementing Regulation (15th calendar day after the reporting date).
- The annual report must be prepared for the reporting date of 30 September - starting with this year - using the reporting form and submitted to the supervisory authority until 31 October of the same year via e-mail to: **Liquiditätsmeldungen@bafin.de** as well as to the responsible institution supervisors at BaFin and Bundesbank.



Andreas Kastl

LCR

BaFin wird spätere Anwendung des Rundschreiben über zusätzliche Liquiditätsabflüsse nicht beanstanden | BaFin will not object to later application of the circular on additional liquidity outflows

Der Verband hatte mit seinem **Bericht** vom 20. August 2021 über die Veröffentlichung des **BaFin-Rundschreibens 12/2021 (BA)** vom 16. August 2021 mit Bezug auf zusätzliche Liquiditätsabflüsse i. Z. m. mit anderen Produkten und Dienstleistungen nach Art. 23 der **Delegierten Verordnung (EU) 2015/61** informiert.

Mit Schreiben vom 31. August 2021 hat die BaFin nun die kreditwirtschaftlichen Verbände darüber informiert, dass sie die Anwendung des Rundschreibens 12/21 (BA) erst bis spätestens zum Stichtag 30. November 2021 dulden und es nicht beanstanden wird, wenn eine Implementierung vorher nicht gewährleistet werden kann.

The Association informed with **report** of 20 August 2021 about the publication of the **BaFin Circular 12/2021 (BA)** of 16 August 2021 with reference to additional liquidity outflows in connection with other products and services pursuant to Art. 23 of **Delegated Regulation (EU) 2015/61**.

In a communication dated 31 August 2021, BaFin has now informed the banking associations that it will tolerate the application of Circular 12/21 (BA) only until 30 November 2021 at the latest and will not object if implementation cannot be ensured before then.



Andreas Kastl

AuA AT zum GWG | Implementation guidance on AML Act

BaFin konsultiert geänderte Fassung | BaFin consultation on amended version

Die BaFin hat am 18. August 2021 die **Konsultation 18/2021** über die aktualisierten Auslegungs- und Anwendungshinweise zum Geldwäschegesetz gemäß § 51 Abs. 8 GWG (sog. **AuA AT**) eingeleitet. Den Entwurf stellt die BaFin in einer **Änderungsversion** und in einer **bereinigten Fassung (clean)** zur Verfügung. Zuletzt hatte die BaFin den

On 18 August 2021, BaFin launched the **consultation 18/2021** on the updated interpretation and application guidance on the German Anti Money Laundering Act pursuant to sec. 51 para. 8 AML Act (so-called AuA AT). The draft has been provided by BaFin in two editions: with **tracked changes** and in a **clean version**. The last time BaFin

AuA AT am 18. Mai 2020 einer rein technischen Anpassung unterzogen (siehe damalige **BaFin-Mitteilung**).

Mit dieser Aktualisierung passt die BaFin ihre Auslegungs- und Anwendungshinweise insbesondere an die seit dem 1. August 2021 durch das Transparenzregister- und Finanzinformationsgesetz (TraFinG) eingeführten gesetzlichen Änderungen des GwG an (siehe **VAB-Bericht** vom 1. Juli 2021). Darüber hinaus wurden singuläre inhaltliche und redaktionelle Anpassungen vorgenommen, u. a.

- zur Angleichung der Verwaltungspraxis zwischen dem AuA AT und dem **AuA BT Kreditinstitute** (siehe **VAB-Bericht** vom 8. Juni 2021), siehe insbesondere Abschnitt 5.2 AuA AT-Entwurf i. Z. m. Sammeltreuhandkonten,
- als Reaktion auf das Gesetz zur Verbesserung der strafrechtlichen Verfolgung der Geldwäsche vom 17. März 2021, siehe hierzu den entsprechenden **VAB-Bericht** und Abschnitt 10 im AuA-AT-Entwurf, sowie
- zum Verweis auf die jüngsten EBA-Leitlinien zu den Risikofaktoren (**EBA/GL/2021/02**) vom 1. März 2021 (siehe auch **VAB-Bericht** vom 4. März 2021), die ab dem 7. Oktober 2021 durch die zuständigen Aufsichtsbehörden der Mitgliedstaaten anzuwenden sind.

Diese Änderungen im Entwurf sind hervorzuheben:

- Befreiende Überprüfung der beim Kunden erhobenen Angaben durch Abfrage des Transparenzregisters, Abschnitt 5.2.3.2,
- Aufnahme des Nachweises der Registrierung (§ 11 Abs. 3 S. 2 GwG, *ehemals § 11 Abs. 5 S. 2*) bei Begründung einer Geschäftsbeziehung, Abschnitt 5.2.3.3,
- Ausweitung der Fallkonstellationen, in denen eine PeP-Prüfung bei Gelegenheitstransaktionen vorzunehmen ist, Abschnitt 5.4.1,
- Streichung des Fallbeispiels über Anderkonten in Abschnitt 6.2,
- Klarstellung zu Feier- oder Brauchtumstagen in Abschnitt 10, unter „Folge der Meldung“,
- Formulierung einer dezidierten Aufsichtserwartung an verstärkte Sorgfaltspflichten bzw. verstärktes Monitoring nach Abgabe einer Verdachtsmeldung, Abschnitt 10, unter „Abbruch von Geschäftsbeziehungen“: *„Soweit nach einer Verdachtsmeldung keine weiteren Auffälligkeiten im Hinblick auf den gemeldeten Vertragspartner während eines Zeitraumes von drei Monaten ab der Abgabe der Verdachtsmeldung an die FIU oder einer späteren behördlichen Nachfrage auftreten, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, auf den Kunden risikobasiert weniger strenge Sorgfaltspflichten anzuwenden. Eine Einstufung in das erhöhte Risiko allein wegen der*

revised the AuA AT was on 18 May 2020 in a purely technical manner (see **BaFin communication** at that time).

With this update, BaFin is adapting its interpretation and application guidance, in particular to the legal amendments to the German Anti-Money Laundering Act introduced by the Transparency Register and Financial Information Act since 1 August 2021 (see **VAB Report** of 1 July 2021). In addition, singular content-related and editorial adjustments were made, among others

- on the alignment of administrative practice between the AuA AT and the **guidance for credit institutions**, AuA BT (see **VAB report** of 8 June 2021), see especially section 5.2 AuA AT draft regarding collective trust accounts,
- in response to the Act to Improve the Criminal Prosecution of Money Laundering of 17 March 2021, see the respective **VAB report** and section 10 in the AuA AT draft, as well as
- to refer to the latest EBA guidelines on risk factors (**EBA/GL/2021/02**) of 1 March 2021 (see also **VAB report** of 4 March 2021) which are to be applied by the competent supervisory authorities of the Member States as of 7 October 2021.

These changes in the draft are to be highlighted:

- Exculpatory verification of the information collected from the customer by querying the transparency register, section 5.2.3.2,
- Inclusion of the proof of registration (sec. 11 para. 3 sent. 2 AML Act, *formerly sec. 11 para. 5 sent. 2*) when a business relationship is established, section 5.2.3.3,
- Expansion of the constellations of cases in which a PeP check is to be carried out for occasional transactions, section 5.4.1,
- Deletion of the sample case on escrow accounts in section 6.2,
- Clarification on celebration or customary days in section 10, under the headline on the consequence of the report,
- Determination of a dedicated supervisory expectation concerning enhanced due diligence obligations or enhanced monitoring after the submission of a suspicious activity report (SAR), section 10, under the headline dealing with the termination of business relationships; BaFin sets out hereto: Insofar as no further conspicuous events occur with regard to the reported contracting party during a period of three months from the submission of the SAR to the FIU or a subsequent official enquiry, it is possible in principle to apply less stringent due diligence obligations to the customer on a risk-sensitive basis. A classification in the increased risk solely because of the

abgegebenen Verdachtsmeldung ist ab diesem Zeitpunkt jedenfalls nicht mehr nötig. Soweit eine Meldung wegen Anhaltspunkten auf Terrorismusfinanzierung abgegeben worden ist, sollte ein verstärktes Monitoring hiervon abweichend mindestens sechs Monate lang erfolgen.“

Die Bestimmungen des AuA AT gelten weiterhin für alle Verpflichteten nach dem GwG, die unter der Aufsicht der BaFin stehen.

Die BaFin nimmt Stellungnahmen bis zum 15. September 2021 entgegen; dabei wird die BaFin nur solche Stellungnahmen berücksichtigen, die sich auf die im AuA-AT-Entwurf aufgeführten Änderungen beziehen (siehe entsprechendes **BaFin-Anschreiben**).

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitgliedsunternehmen für eine Stellungnahme gerne entgegen, bitte per E-Mail an andreas.kastl@vab.de (Frist: 9. September 2021).

submitted SAR is in any case no longer necessary from this point on. Insofar as a report has been submitted due to indications of terrorist financing, intensified monitoring should be carried out for at least six months.

The provisions of the AuA AT continue to apply to all obliged entities under the AMLA that are under the supervision of BaFin.

BaFin will accept comments until 15 September 2021; BaFin will only consider comments that refer to the amendments listed in the AuA-AT draft (see corresponding **BaFin cover letter**).

The Association welcomes comments from its member companies by e-mail to andreas.kastl@vab.de (deadline: 9 September 2021).



Andreas Kastl

Auslagerung an Cloud-Anbieter | Outsourcing to Cloud Providers

BaFin wendet ESMA-Leitlinien seit dem 31. Juli 2021 an | BaFin applies ESMA guidelines since 31 July 2021

Die BaFin wendet die von der ESMA erlassenen und seit 31. Juli 2021 geltenden **Leitlinien** zur Auslagerung an Cloud-Anbieter an (siehe **BaFin-Mitteilung** vom 29. Juni 2021). Die Leitlinien sollen für betroffene Firmen als Hilfestellung bei der Ermittlung, dem Management und der Überwachung von Risiken im Zusammenhang mit Auslagerungen an Cloud-Anbieter dienen und auch zu einer einheitlichen Aufsicht über die Auslagerung an Cloud-Anbieter durch zuständige Behörden beitragen. Die ESMA hatte die Leitlinien im Jahr 2020 konsultiert (siehe **VAB-Bericht** vom 8. Juli 2020).

Die Leitlinien betreffen:

- die Risikoanalyse der Auslagerung und Due-Diligence-Prüfung,
- die Verfahren und internen Grundsätze zur Sicherstellung der Anforderungen an die Governance, Kontrolle und Dokumentation (zum Beispiel Auslagerungsentscheidung, Wahl des Cloud-Anbieters, Überwachung ausgelagerter Tätigkeiten),

BaFin applies the **guidelines** on outsourcing to cloud providers issued by ESMA and valid since 31 July 2021 (cf. **BaFin notice** of 29 June 2021). The guidelines are intended to assist affected firms in identifying, managing and monitoring risks associated with outsourcing to cloud providers and shall contribute to consistent supervision of outsourcing to cloud providers by competent authorities. ESMA conducted a public consultation on the guidelines in 2020 (cf. **VAB report** of 8 July 2020).

The guidelines concern:

- the outsourcing risk analysis and due diligence,
- the procedures and internal policies to ensure governance, control and documentation requirements (for example, outsourcing decision, choice of cloud provider, monitoring of outsourced activities),

- die wesentlichen Bestandteile der vertraglichen Auslagerungsvereinbarung an Cloud-Anbieter einschließlich der Ausstiegsstrategien,
- die Mitteilungspflichten an die zuständigen Behörden.

Adressaten der Leitlinien sind, neben den zuständigen Behörden, unter anderem:

- Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) und Verwahrstellen alternativer Investmentfonds (AIF),
- Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), Verwaltungsgesellschaften und Verwahrstellen von OGAW und Investmentgesellschaften, die keine gemäß der OGAW-Richtlinie zugelassene Verwaltungsgesellschaft benannt haben,
- Wertpapierfirmen und Kreditinstitute im Rahmen der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und der Ausübung von Anlagetätigkeiten, Datenbereitstellungsdienste und Betreiber von Handelsplätzen.

Auslagerungen an eine Firma oder einen Dritten, die bzw. der kein Cloud-Anbieter ist, aber in erheblichem Maße auf einen Cloud-Anbieter zurückgreift, um eine Funktion wahrzunehmen, die die Firma sonst selbst wahrnehmen würde, werden gemäß der Leitlinie von der Definition der „Auslagerungsvereinbarung mit Cloud-Anbietern“ mit umfasst (siehe o. g. BaFin-Mitteilung).

Diese Leitlinien gelten ab dem 31. Juli 2021 für alle Auslagerungsvereinbarungen mit Cloud-Anbietern, die an oder nach diesem Tag geschlossen, verlängert bzw. geändert werden. Die Firmen sollten bestehende Auslagerungsvereinbarungen mit Cloud-Anbietern überprüfen und entsprechend ändern, um sicherzustellen, dass sie diese Leitlinien ab dem 31. Dezember 2022 berücksichtigen. Wenn die Überprüfung von Auslagerungsvereinbarungen kritischer oder wesentlicher Funktionen an Cloud-Anbieter nicht bis zum 31. Dezember 2022 abgeschlossen ist, sollten die Firmen ihre zuständige Behörde entsprechend informieren und dabei die für die Fertigstellung der Überprüfung geplanten Maßnahmen oder die mögliche Ausstiegsstrategie angeben.

- the essential elements of the contractual outsourcing agreement to cloud providers, including exit strategies,
- the notification obligations to the competent authorities.

The addressees of the guidelines are, in addition to the competent authorities, among others:

- Alternative investment fund managers (AIFM) and alternative investment fund (AIF) depositaries,
- Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS), management companies and depositaries of UCITS and investment companies that have not designated a management company authorised under the UCITS Directive,
- Investment firms and credit institutions in the course of providing investment services and performing investment activities, data provision services and operators of trading venues.

Outsourcing to a firm or third party that is not a cloud provider but makes significant use of a cloud provider to perform a function that the firm would otherwise perform itself is included in the definition of "cloud provider outsourcing arrangement" under the Guidelines (cf. above-mentioned BaFin notice).

These guidelines apply from 31 July 2021 to all cloud outsourcing arrangements entered into, renewed or amended on or after this date. Firms should review and amend accordingly existing cloud outsourcing arrangements with a view to ensuring that they take into account these guidelines by 31 December 2022. Where the review of cloud outsourcing arrangements of critical or important functions is not finalized by 31 December 2022, firms should inform their competent authority of this fact, including the measures planned to complete the review or the possible exit strategy.



Andreas Kastl | Nina Weidinger

Hochrisikostaaten | High risk countries

BaFin veröffentlicht neues Rundschreiben | BaFin published new Circular

Die BaFin hat am 26. August 2021 das **Rundschreiben 13/2021** (GW) veröffentlicht. Darin informiert die Aufsicht über Hochrisikostaaten, also Staaten, die in ihren Systemen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung strategische Mängel aufweisen.

BaFin published **Circular 13/2021** (GW) on 26 August 2021. In this circular, the supervisory authority provides information on high-risk countries, meaning countries with strategic deficiencies in their systems for combating money laundering and terrorist financing.

Das Rundschreiben referenziert auch auf den jüngsten **Be-richt** der FATF zu Ländern unter Beobachtung („*Jurisdictions under Increased Monitoring*“) vom 25. Juni 2021, dessen Liste auch den EU-Mitgliedstaat Malta enthält.

Mit Wirkung ab dem 26. August 2021 ersetzt das Rundschreiben 13/2021 (GW) das vorherige **Rund-schreiben 06/2021** (GW).



Andreas Kastl

The circular also refers to the FATF's latest **report** on "Jurisdictions under Increased Monitoring" of 25 June 2021, and the list of this report also includes the EU member state Malta.

With effect from 26 August 2021, Circular 13/2021 (GW) replaces the previous **Circular 06/2021** (GW).

2.5 Frankfurt am Main

MaComp | MaComp

BaFin aktualisiert MaComp | BaFin updates MaComp

Am 15. Juli 2021 hat die BaFin eine aktualisierte Fassung ihres Rundschreibens zu den Mindestanforderungen an die Compliance-Funktion und die weiteren Verhaltens-, Organi-sations- und Transparenzpflichten für Wertpapierdienst-leistungsunternehmen (**MaComp**) **veröffentlicht**.

Zuvor wurde das Rundschreiben im April 2020 überarbeitet und am 24. März 2021 um zwei Teilmodule (Vorgaben zur Kundenaufklärung bei indikativen Orderwerten und dem Inhalt der Geeignetheitserklärung) ergänzt.

Die Aktualisierung dient der Übernahme folgender Anpas-sungen an den **ESMA-Leitlinien** zu den Anforderungen an die Compliancefunktion, die am 5. Juni 2020 veröffentlicht und nun in die deutsche Sprache übersetzt wurden:

- Der Besondere Teil der MaComp wurde um Anforderun-gen an die Überwachungshandlungen, die Beratungsauf-gaben und die Beteiligung der Compliance-Funktion an Prozessen ergänzt.
- Die Vorgaben für den jährlichen Compliance-Bericht wurden an die ESMA-Leitlinien angeglichen.
- Die aktualisierte Fassung des Rundschreibens kann auf der **Homepage** der BaFin eingesehen werden und ist ab sofort gültig.

On 15 July 2021, BaFin **published** a updated version of its Circular on the Minimum Requirements for the Compliance Function and Additional Requirements for Rules of Conduct, Organisation and Transparency for Investment Service Enterprises (**MaComp**).

Previously, the circular was revised in April 2020 and amended on 24 March 2021 to include two sub-modules (requirements on appropriate disclosure in the case of indicative order values and the content of the statement of suitability).

The update serves to adopt the following adjustments to the ESMA guidelines on compliance function requirements, which were published on 5 June 2020 and have now been translated into German:

- The special requirements part of the MaComp has been expanded to include requirements for monitoring actions, advisory tasks and the involvement of the compliance function in processes.
- The requirements for the annual compliance report have been aligned with the ESMA guidelines.
- The updated version of the circular can be found on BaFin's **homepage** (German only) and is valid with immediate effect.



Wolfgang Vahldiek | Richard Aron Schauer

Wohnimmobilienfinanzierung | Financing of residential property

Weitere Informationen der Bundesbank zum neuen Meldewesen | Further Bundesbank information on the new reporting

Die Deutsche Bundesbank hat mit ihrem **Rundschreiben Nr. 48/2021** vom 21. Juli 2021 über die am selben Tag im Bundesanzeiger veröffentlichte **Bundesbank-Mitteilung Nr. 8003/2021** informiert, mit der auf die Einleitung eines Anhörungsverfahrens zu einer Allgemeinverfügung zur Anforderung von Daten über die Ausgestaltung der Wohnimmobilienfinanzierungen in Deutschland von finanziellen Kapitalgesellschaften hingewiesen wurde. Es besteht die Gelegenheit, sich bis zum 25. August 2021 zu der geplanten Maßnahme gegenüber der Bundesbank zu äußern. Der **Entwurf** der Allgemeinverfügung ist unter der Überschrift „Anhörungsverfahren zur Allgemeinverfügung“ auf der **Internetseite der Bundesbank zur Datenerhebung über Wohnimmobilienfinanzierungen** abrufbar.

Dort sind unter der Überschrift „Ausweisvorschriften“ neben dem aktuellen **Entwurf der Richtlinien** u. a. diese Dokumente eingestellt worden:

- **Dokument mit Antworten auf inhaltliche und technische Fragen** zu den Ausweisvorschriften, die sich aus dem bisherigen Diskussionsprozess ergeben haben (sog. „Begleitdokument“),
- **Häufig gestellte Fragen und Antworten** zur Erhebung von Kreditstandards in der Wohnimmobilienfinanzierung („FAQ“),
- Entwurf des **Meldeschemas** zur regelmäßigen Datenerhebung bei **vollem** Meldeumfang,
- Entwurf des **Meldeschemas** zur regelmäßigen Datenerhebung bei **reduziertem** Meldeumfang,
- Entwurf des **Meldeschemas** zur (einmaligen) Rück-erhebung (der letzten vier Jahre) bei **vollem** Meldeumfang,
- Entwurf des **Meldeschemas** zur (einmaligen) Rück-erhebung (der letzten vier Jahre) bei **reduziertem** Meldeumfang.

Diese Dokumente werden fortlaufend aktualisiert.

Für Fragen hat die Bundesbank auch die funktionale E-Mail-Adresse **wifsta@bundesbank.de** eingerichtet.

Die Verordnung zur Durchführung von Datenerhebungen durch die Deutsche Bundesbank zur Erfüllung der Aufgaben nach dem Finanzstabilitätsgesetz (Finanzstabilitätsdatenerhebungsverordnung, FinStabDEV) war am 3. Februar 2021 in Kraft getreten (siehe **VAB-Bericht** vom 3. Februar 2021).

In its **Circular no. 48/2021** of 21 July 2021, the Bundesbank informed about the Bundesbank **Notice no. 8003/2021** published in the Federal Gazette on the same day, which referred to the initiation of a hearing procedure on a general ruling requesting data on the characteristics of residential property financing in Germany from financial corporations. There is an opportunity to comment on the planned measure vis-à-vis the Bundesbank until 25 August 2021. The **draft** of the general ruling is available on the **Bundesbank's website on data collection on residential property financing** under the heading designated to the hearing procedure on the general ruling.

Apart from the current **draft of the directives**, the following documents, among others, have been made available there in the section on reporting:

- **Document with answers to substantive and technical questions** on the reporting requirements
- that have arisen from the discussion process so far (so-called **accompanying document**),
- **Frequently asked questions and answers** on the survey of credit standards in the financing of residential property ("FAQ"),
- Draft **reporting scheme** for regular data collection with **full** reporting scope,
- Draft **reporting scheme** for regular data collection with **reduced** reporting scope,
- Draft **reporting scheme** for (one-off) back-collection (of the last four years) with **full** reporting scope,
- Draft of the **reporting scheme** for (one-time) back-collection (of the last four years) with **reduced** reporting scope.

These documents are updated on an ongoing basis.

The Bundesbank has also set up the functional e-mail address **wifsta@bundesbank.de** for questions.

The Regulation on the Execution of Data Surveys by the Deutsche Bundesbank for the Fulfilment of Tasks under the Financial Stability Act (Financial Stability Data Surveys Regulation, FinStabDEV) entered into force on 3 February 2021 (see **VAB Report** of 3 February 2021). Pursuant to

Gemäß § 6 Abs. 4 S. 2 FinStabDEV kann die erstmalige Übermittlung von Daten im Rahmen einer fortlaufenden Datenanforderung frühestens 18 Monate nach Bekanntgabe der Anforderung – d. h. in Form der **finalen Allgemeinverfügung** – vorgesehen werden. Die Bundesbank stellt in ihrer Antwort auf **FAQ** Nr. 18 klar, dass es beabsichtigt ist, die Allgemeinverfügung im dritten Quartal 2021 zu erlassen, damit eine erste Datenübermittlung auf der Grundlage der Daten vom 31. März 2023 (Erstes Quartal 2023) zum 15. Mai 2023 angeordnet werden kann.

Die Berichtspflicht bezieht sich auf das Neugeschäft von Darlehen an natürliche Personen zur Finanzierung des Baus oder Erwerbs von **im Inland** belegenen Wohnimmobilien in der jeweiligen Referenzperiode; Informationen über Wohnimmobiliendarlehen an juristische Personen als gewerbliche Darlehensnehmer sind **nicht** Gegenstand dieser Erhebung (sondern von AnaCredit).

Mitteilungspflichtig sind

- alle deutschen Kreditinstitute im Sinne von § 1 Abs. 1 KWG und
- inländische Zweigniederlassungen von CRR-Kreditinstituten i. S. v. § 53b KWG sowie
- Kapitalverwaltungsgesellschaften i. S. v. § 17 Abs. 1 KAGB, wenn sie für Rechnung eines Alternativen Investmentfonds (AIF) Gelddarlehen gewähren.

Die Datenerhebung über Wohnimmobilienfinanzierungen sieht grundsätzlich eine vierteljährliche Meldefrequenz vor. Aus Gründen der Proportionalität ist jedoch

- in Abhängigkeit von der Bedeutung einzelner Darlehensgebergruppen am gesamten Neugeschäftsvolumen sowie
- in Abhängigkeit von der Anzahl der je Mitteilungspflichtigem jährlich neu vergebenen Wohnimmobiliendarlehen

eine reduzierte Meldefrequenz (jährlich) **und/oder** ein reduzierter Meldeumfang vorgesehen.

Mitteilungspflichtige mit einer geringen jährlichen Anzahl an neu vergebenen Wohnimmobiliendarlehen (lt. Richtlinienentwurf: weniger als 50 Wohnimmobiliendarlehen) sind von der grundsätzlichen Meldepflicht befreit und müssen nur einmal jährlich eine **Fehlanzeige** melden. Der Verband hatte sich in seiner **Stellungnahme** vom 19. Februar 2020 gegenüber dem BMF für die Möglichkeit der Befreiung und für Meldeerleichterungen ausgesprochen.

Die einmalige Rückerhebung für den Zeitraum 2019-2022 ist nicht Teil der FinStabDEV bzw. der Allgemeinverfügung und wird auf „best effort“-Basis erhoben. Diese soll analog zu den Erstmeldezeitpunkten der regulären Meldung gemeldet

sec. 6 para. 4 sent. 2 FinStabDEV, the first transmission of data within the scope of a continuous data request can be provided for at the earliest 18 months after the announcement of the request, i. e. in the form of the **final general ruling**. In its response to **FAQ** No. 18, the Bundesbank clarifies that it intends to issue the general ruling in the third quarter of 2021 so that a first data transmission based on the data of 31 March 2023 (first quarter of 2023) can be ordered as of 15 May 2023.

The reporting obligation relates to new business in loans to natural persons to finance the construction or acquisition of residential property located **in Germany** in the respective reference period; information on residential property loans to legal entities as commercial borrowers is **not** covered by this survey (but by AnaCredit).

Obligated to report are

- all German credit institutions within the meaning of sec. 1 para. 1 German Banking Act (KWG) and
- domestic branches of CRR credit institutions as defined in sec. 53b KWG as well as
- capital management companies as defined in sec. 17 para. 1 German Investment Code (KAGB) if they grant loans for the account of an alternative investment fund (AIF).

The data collection on the financing of residential property generally provides for a quarterly reporting frequency. However, for reasons of proportionality

- depending on the importance of individual groups of lenders in the total volume of new business, as well as
- depending on the number of new residential property loans granted each year per person subject to reporting requirements.

a reduced reporting frequency (annually) **and/or** a reduced reporting scope is stipulated.

Those with a low annual number of newly granted residential property loans (according to the draft guidelines: less than 50 residential property loans) are exempt from the basic reporting obligation and only have to report a **nil report** once a year. In its **statement** of 19 February 2020, the association advocated the possibility of exemption and simplified reporting to the Federal Ministry of Finance.

The one-off back collection for the period 2019-2022 is not part of the FinStabDEV or the general ruling and will be levied on a "best effort" basis. This is to be reported in line with the initial reporting dates for regular reporting (i. e. by 15 May

werden (d. h. bis 15. Mai 2023 bzw. bis 15 Februar 2024 (siehe Abschnitt 30.1 bis 30.4 im **Begleitdokument**)).

2023 and 15 February 2024 respectively (see sections 30.1 to 30.4 in the **accompanying document**)).



Andreas Kastl

AnaCredit

Neue Verfahrensinformationen der Bundesbank veröffentlicht | New procedural information published by Bundesbank

Die Deutsche Bundesbank hat mit **Rundschreiben Nr. 51/2021** vom 4. August 2021 über Aussetzen des Versands von Rückmeldungen im Zuge der Umstellung der Kreditdaten auf das Zeitpunktprinzip im AnaCredit-Meldeverfahren informiert.

In **Circular no. 51/2021** dated 4 August 2021, the Bundesbank informed about the suspension of sending returns in the course of the conversion of credit data to the point in time principle in the AnaCredit reporting procedure.

Außerdem hat die Bundesbank diese Veröffentlichungen vorgenommen:

In addition, the Bundesbank released these publications:

- neue **Version 13 des Handbuchs zu den AnaCredit-Validierungsregeln**, die voraussichtlich ab dem 1. Februar 2022 gültig sein wird,
- neue **Version 2.0 der Wertgrenzen zu den Ausreißerregeln**.

- new **version 13 of the AnaCredit manual on validation rules**, which are expected to become valid from 1 February 2022,
- new **version 2.0 of the value limits for the outlier rules**.



Andreas Kastl

Vertrieb und Erwerb von Investmentvermögen | Marketing and acquisition of investment funds

BaFin konsultiert geänderte FAQ | BaFin consults on amended FAQ

Die BaFin hat am 12. August 2021 den Entwurf einer **geänderten FAQ** zum Vertrieb und Erwerb von Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (**KAGB**) zur **Konsultation** gestellt. Ziel hiervon ist, sich ergebende Änderungen durch das Fondsstandortgesetz umzusetzen.

On 12 August 2021, BaFin published a draft of an **amended FAQ** on the marketing and acquisition of investment funds in accordance with the German Investment Code (**KAGB**) for **consultation**. The aim of this is to implement the changes resulting from the Investment Fund Location Act.

Im Wesentlichen enthält der Entwurf

In principle, the draft contains

- die Aufnahme des Begriffs „Pre-Marketing“ sowie die Abgrenzung zwischen Pre-Marketing und Vertrieb (vgl. Ziffer 1.1 des Entwurfs);
- Hinweise zum Einreichen von Pre-Marketing-Mitteilungen (vgl. Ziffer 1.2 des Entwurfs);
- die Streichung der Ausführungen zu Ein-Anleger-Spezialfonds (vgl. Ziffer 1.4 des Entwurfs);

- the inclusion of the definition of "pre-marketing" as well as the distinction between pre-marketing and marketing (cf. item 1.1 of the draft);
- guidance on the submission of pre-marketing communications (cf. item 1.2 of the draft);
- the deletion of the explanation on single-investor special funds (cf. item 1.4 of the draft);

- Angaben zu „wesentlichen Änderungen“ nach § 321 Abs. 4 KAGB, die bei Änderungen der Stammdaten vorliegen können, z.B. weil der Fondsname, das Geschäftsjahr oder wenn die Anlagegrundsätze geändert werden (vgl. Ziffer 2.2.4 des Entwurfs);
- Ausführungen zu den Aufgaben des Repräsentanten, der seit dem 2. August 2021 nur noch für Vertriebsanzeigen von ausländischen AIF-Verwaltungsgesellschaften zu benennen ist (vgl. § 317 Abs. 1 Nr. 4 KAGB) (vgl. Ziffer 2.3.1 des Entwurfs);
- Hinweise zu besonderen Anlegereinrichtungen gemäß § 306a Abs. 1 KAGB (vgl. Ziffer 2.3.2 des Entwurfs).
- information on "material changes" pursuant to sec. 321 para. 4 KAGB, which may exist in the event of changes to the master data, e.g. because the fund name, the financial year or if the investment principles are changed (cf. item 2.2.4 of the draft);
- information on the duties of the representative who, as of 2 August 2021, is only to be appointed for marketing notices of foreign AIF management companies (cf. sec. 317 para. 1 no. 4 KAGB) (cf. item 2.3.1 of the draft);
- information on special investor facilities pursuant to sec. 306a para. 1 KAGB (cf. 2.3.2 of the draft).

Es besteht die Möglichkeit zum Entwurf eine Stellungnahme bis zum **13. September 2021** abzugeben. Gern können Sie **mir** Ihre Anmerkungen hierzu mitteilen (**Frist**: 8. September 2021).

There is the possibility to submit comments until **13 September 2021**. You are welcome to send **me** your comments on the draft (**deadline**: 8 September 2021).



Dr. Mélanie Liebert

2.6 Köln | Cologne

Transparenzregister | Transparency Register

Neue FAQ ab 1. August 2021 veröffentlicht | New FAQ as of 1 August 2021 published

Das Bundesverwaltungsamt (BVA) hat eine neue Fassung seiner **FAQ zum Transparenzregister** mit Stand vom 1. August 2021 veröffentlicht. Damit reagierte das BVA auf die Anpassungen im Geldwäschegesetz (GwG) durch das in Kraft getretene Transparenzregister- und Finanzinformationsgesetz (siehe **VAB-Bericht** vom 1. Juli 2021). Das BVA ändert seine Verwaltungspraxis insbesondere vor dem Hintergrund des Wegfalls der Mitteilungsfiktionen nach § 20 Abs. 2 GwG und der befristeten Aufhebung der Verpflichtung zur Abgabe von Unstimmigkeitsmeldungen nach § 23a GwG. Zu beiden Sachverhalten hat auch der Bundesanzeiger Verlag als registerführende Stelle zwei Mitteilungen auf seiner **Internetseite** mit Datum vom 24. Juli 2021 veröffentlicht (siehe dort unter „Wegfall der Mitteilungsfiktion“ und „Unstimmigkeitsmeldungen für Übergangszeitraum teilweise ausgesetzt“).

The German Federal Office of Administration (BVA) has published a new version of its **FAQ on the transparency register** as of 1 August 2021. This is the BVA's reaction to the amendments in the German AML Act due to the entry into force of the Transparency Register- and Financial Information Act (cf. **VAB report** dated 1 July 2021). The BVA is changing its administrative practice, in particular against the background of the abolition of the notification fictions pursuant to sec. 20 para. 2 German AML Act and the temporary abolition of the obligation to submit discrepancy reports pursuant to sec. 23a German AML Act. The Bundesanzeiger Verlag, as the body keeping the register, has also published two notices on its **website** on 24 July 2021 (see there under the headlines concerning the abolition of the notification fictions and concerning the partial suspension of discrepancy reports for a transitional period).



Andreas Kastl

FIU-Jahresbericht 2020 | FIU Annual Report 2020

Erneuter Anstieg der Verdachtsmeldungen | Further increase of suspicious activity reports

Die deutsche Zentralstelle für Finanztransaktionsuntersuchungen (*Financial Intelligence Unit, FIU*) hat am 19. August 2021 ihren **Jahresbericht 2020** veröffentlicht.

Die folgenden Entwicklungen können hervorgehoben werden:

- Von den 2020 insgesamt 144.005 [2019: 114.914] bei der FIU eingegangenen Verdachtsmeldungen (VM) stammen 129.108 [2019: 103.697] alleine von den Kreditinstituten.
- Im Vergleich zum Vorjahr 2019 ist die VM-Anzahl, die die FIU von allen Verpflichteten erhalten hat, um 29.091 gestiegen.
- Im Vergleich zum Vorjahr 2019 ist die VM-Anzahl, die die FIU von den Kreditinstituten erhalten hat, um 25.411 gestiegen.
- Der FIU wurden für den Bezugszeitraum 2020 rund 481.000 verdächtige Transaktionen gemeldet. Dies entspricht einem Zuwachs von rund 35 % im Vergleich zum Vorjahr (S. 32).
- Im Jahr 2020 gingen bei der FIU ca. 28 % weniger Rückmeldungen von den Staatsanwaltschaften ein (S. 24).
- Unverändert zu den Vorjahren bilden Einstellungsverfügungen mit ca. 93,8 % den überwiegenden Anteil der staatsanwaltschaftlichen Rückmeldungen (S. 25).
- Im Berichtsjahr 2020 hat die FIU 14 Sofortmaßnahmen erlassen (S. 28).

In den aufgeführten Typologien und Trends enthält der Jahresbericht unter anderem Ausführungen zu Betrugsmodellen im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie (S. 38-52) sowie einen Schwerpunkt zur handelsbasierten Geldwäsche (S. 53-56).

Ein weiterer Anstieg der Verdachtsmeldungen ist auch für das Jahr 2021 zu erwarten, nicht zuletzt aufgrund des Inkrafttretens der gesetzlichen Neuregelung des Straftatbestands der Geldwäsche, § 261 StGB („all-crime approach“, vgl. **VAB-Bericht** vom 17. März 2021).

On 19 August 2021, the German Financial Intelligence Unit (FIU) published its **annual report 2020**.

The following developments can be highlighted:

- Of the total of 144,005 [2019: 114,914] suspicious activity reports (SARs) received by the FIU in 2020, 129,108 [2019: 103,697] originated from the credit institutions alone.
- Compared to 2019, the number of SARs that the FIU received from all obliged parties has increased by 29,091.
- Compared to 2019, the number of SARs that the FIU received from credit institutions has increased by 25,411.
- Around 481,000 suspicious transactions were reported to the FIU for the reference period 2020. This corresponds to an increase of around 35% compared to the previous year (p. 32).
- In 2020, the FIU received approximately 28% fewer return reports from the public prosecutors' offices (p. 24).
- Unchanged from the previous years, discontinuation orders make up the majority of prosecutor's return reports (approx. 93.8%) (p. 25).
- In the reporting year 2020, the FIU issued 14 emergency measures (p. 28).

In the typologies and trends listed, the annual report contains, among other things, explanations of fraud patterns in connection with the Corona pandemic (pp. 38-52) and a focus on trade-based money laundering (pp. 53-56).

A further increase in SARs is also expected for 2021, not least due to the entry into force of the new legal regulation of the criminal offence of money laundering, section 261 of the German Criminal Code ("all-crime approach", cf. **VAB report** of 17 March 2021).



Andreas Kastl

Weitere regulatorische Entwicklungen | Further regulatory developments

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

- Am 29. Juni 2021 veröffentlichte die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) eine Analyse der gegenwärtigen RegTech-Landschaft in der EU (siehe [EBA-Pressemitteilung](#)).
- Am 3. August 2021 veröffentlichte die EBA Entwürfe technischer Durchführungsstandards (ITS) zur Änderung der ITS zur Bereitstellung von Informationen für die Zwecke von Abwicklungsplänen (siehe [EBA-Pressmitteilung](#)).
- Am 6. August 2021 aktualisiert die EBA das Mapping-Tool zwischen den ITS zur Offenlegung von Säule 3 und den ITS zur aufsichtlichen Berichterstattung (v3.0) (siehe [EBA-Pressmitteilung](#)).
- Am 7. Juli 2021 veröffentlichte die EBA Phase 2 ihres 3.1-Melderahmens (siehe [EBA-Pressmitteilung](#)).
- Das Gesetz zur Einführung eines elektronischen Identitätsnachweises mit einem mobilen Endgerät ist im [Bundesgesetzblatt](#) vom 8. Juli 2021 veröffentlicht worden.
- Die [Empfehlung \(EU\) 2021/1086](#) der Kommission vom 23. Juni 2021 zum Aufbau einer Gemeinsamen Cyber-Einheit ist im Amtsblatt der Europäischen Union vom 5. Juli 2021 veröffentlicht worden.
- Die EBA hat ihren Bericht über die von den Zahlungsdienstleistern zur Verfügung gestellten Daten über ihre Bereitschaft zur Anwendung einer starken Kundenauthentifizierung für kartengestützte Zahlungstransaktionen im elektronischen Handel veröffentlicht ([EBA/REP/2021/16](#)).
- Am 30. Juli 2021 veröffentlichte die EBA Klarstellungen zu einer sechsten Reihe von Fragen, die von Teilnehmern ihrer Arbeitsgruppe (AG) zu Anwendungsprogrammierschnittstellen (APIs) im Rahmen der Zahlungsdiensterichtlinie (PSD2) aufgeworfen worden waren (siehe [Pressemitteilung der EBA](#)).
- Die Europäische Kommission hat eine [öffentliche Konsultation](#) eingeleitet über EU-Vorschriften für

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

- On 29 June 2021, the European Banking Authority (EBA) published an analysis of the current RegTech landscape in the EU (see [EBA press release](#)).
- On 3 August 2021, the EBA published draft implementing technical standards (ITS) amending the ITS on provision of information for the purpose of resolution plans (see [EBA press release](#)).
- On 6 August 2021, EBA updates the mapping tool between the ITS on Pillar 3 disclosures and the ITS on supervisory reporting (v3.0) (see [EBA press release](#)).
- On 7 July 2021, the EBA published phase 2 of its 3.1 reporting framework (see [EBA press release](#)).
- The Act on the Introduction of Electronic Proof of Identity with a Mobile Device has been published in the [Federal Law Gazette](#) of 8 July 2021.
- The [Commission Recommendation \(EU\) 2021/1086](#) of 23 June 2021 on building a Joint Cyber Unit has been published in the EU Official Journal of 5 July 2021.
- EBA released its report on the data provided by payment service providers on their readiness to apply strong customer authentication for e-commerce card-based payment transactions ([EBA/REP/2021/16](#)).
- On 30 July 2021, the EBA published clarifications to a sixth set of issues that had been raised by participants of its Working Group (WG) on Application Programming Interfaces (APIs) under the Payment Services Directive (PSD2) (see [EBA press release](#)).
- The European Commission has launched a [public consultation](#) on EU rules for public-private partner-

öffentlich-private Partnerschaften (PPPs) im Zusammenhang mit der Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung.

- Die FATF hat einen Bericht veröffentlicht, in dem kommerziell verfügbare oder neu entstehende Technologien untersucht werden, die fortgeschrittene Analysen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung in beaufsichtigten Unternehmen ermöglichen (siehe **Pressemitteilung der FATF**).

ships (PPPs) in the context of preventing money laundering and terrorist financing.

- The FATF released a report examining commercially available or emerging technologies that facilitate advanced AML/CFT analytics within regulated entities (see **FATF press release**).

2.8 Aktuelle Stellungnahmen | Position Papers

- **Stellungnahme** vom 15. Juli 2021 zum Entwurf eines BMF-Schreibens zu „Einzelfragen zur ertragsteuerrechtlichen Behandlung von virtuellen Währungen und von Token“.
- **Stellungnahme** vom 27. August 2021 zum Entwurf eines BMF-Schreibens zu Einzelfragen zur Abgeltungsteuer.
- **Position paper** of 15 July 2021 on the draft decree by the Federal Ministry of Finance on “Individual questions on the treatment of virtual currencies and tokens under income tax law”.
- **Position paper** dated 27 August 2021 on the draft decree by the Federal Ministry of Finance on the withholding tax regime in Germany.

3. VAB Interna | Association News

Neue Mitgliedschaften | New Members

caceis
INVESTOR SERVICES

CACEIS Fonds Service GmbH