



# **Monatsinfo | Monthly Information** **Juli | 2022**

---

## **Banken und Kredit | Banks and Credit**

# PSD2-Überprüfung | PSD2 Review

## Konsultationsverfahren der EU-Kommission | Consultation procedure of the EU Commission

Die Europäische Kommission hat am 10. Mai 2022 ein sog. [gezieltes Konsultationsverfahren](#) zur Überprüfung der [zweiten Zahlungsdiensterichtlinie](#) (EU) 2015/2366 (PSD2) eingeleitet. Die gezielte Konsultation adressiert professionellere Interessengruppen wie Banken und Finanzdienstleistungsunternehmen.

Das [Konsultationsdokument](#) enthält unter anderem die Fragestellungen zu den folgenden Themenkomplexen:

- Kosten-Nutzen-Einschätzung zur PSD2 (Frage 7);
- Überarbeitungsbedarf der PSD2, auch im Hinblick auf die Gesetzgebungsform (Richtlinie vs. Verordnung); Überarbeitung der Anwendungsbereiche und der gesetzlichen Definitionen der PSD2 (Fragen 10 – 12);
- Teilnahme an Zahlungssystemen und der Zugang zu den bei einem Kreditinstitut geführten Zahlungskonten (Fragen 24 und 25);
- Operationelles und Sicherheitsrisiko, Betrugsprävention (Fragen 41 – 45);
- Bewertung der Delegierten Verordnungen, einschließlich der [Delegierten Verordnung \(EU\) 2018/389](#) zur starken Kundenauthentifizierung und für sichere offene Standards für die Kommunikation (Fragen 51 und 52).

Der Verband wird das Konsultationspapier im Rahmen einer virtuellen Arbeitsgruppensitzung vorstellen (Einladung wird separat versendet) und nimmt die Anmerkungen und Antworten seiner Mitglieder für die **Rückmeldung an die Kommission gerne bis zum 27. Juni 2022** entgegen (via [E-Mail](#)). Hierbei bittet der Verband insbesondere um Kostenschätzungen für Einrichtung und Betrieb von PSD2-Kontozugangsschnittstellen und um Hinweise zu deren Nutzung. Das Konsultationsverfahren läuft bis zum 5. Juli 2022.

Es sei zudem darauf hingewiesen, dass die Kommission derzeit auch diese Konsultationen durchführt:

- eine an die [Öffentlichkeit gerichtete Konsultation](#) zur PSD2-Überprüfung als auch
- eine Konsultation über das künftige Regulierungsrahmenwerk für ein „[Offenes Finanzwesen](#)“ ([Open Finance](#)), was insbesondere den Datenaustausch und den Zugang Dritter im Finanzsektor betreffen soll.

Der Verband wird über die zuletzt genannte Open-Finance-Initiative gesondert informieren.

The European Commission has launched a so-called [targeted consultation](#) on the review of the [Second Payment Services Directive](#) (EU) 2015/2366 (PSD2) on 10 May 2022. The targeted consultation will gather input from more professional stakeholders, like banks and financial services companies.

The [consultation document](#) contains, among other things, questions on the following topics:

- Cost-benefit assessment of PSD2 (question 7);
- Need for revision of the PSD2, also with regard to the legislative form (directive vs. regulation); Revision of the areas of application and the legal definitions of the PSD2 (questions 10 - 12);
- Participation in payment systems and access to payment accounts held by a credit institution (questions 24 and 25);
- Operational and security risk, fraud prevention (questions 41 - 45);
- Assessment of the Delegated Regulations, including Delegated Regulation (EU) 2018/389 on strong customer authentication and secure open standards for communications (questions 51 and 52).

The Association will hold a virtual working group meeting to discuss the consultation paper (invitation will be sent separately) and welcomes comments and responses from its members for **feedback to the Commission by 27 June 2022** (via [e-mail](#)). In particular, the association would like to receive cost estimates for setting up and operating PSD2 account access interfaces and for information on their use. The consultation procedure ends on 5 July 2022.

It should also be noted that the Commission is currently also carrying out these consultations:

- a [public consultation](#) on the PSD2 review (for all stakeholders); and
- a consultation on the future regulatory framework for [Open Finance](#), which will in particular address data sharing and third party access in the financial sector.

The Association will provide separate information on the latter Open Finance initiative.

**Kontakt: | Contact:**

Andreas Kastl

[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de)

**Andreas Kastl, M.A., LL.M.oec.**

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur | Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany

Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Marktmissbrauchsverordnung | Market Abuse Regulation

## BaFin wendet aktualisierte MAR-Leitlinien der ESMA uneingeschränkt an | BaFin applies updated MAR guidelines of ESMA without restriction

Am 2. Juni 2022 hat die BaFin mitgeteilt, dass sie den aktualisierten [MAR-Leitlinien der ESMA](#), die den Aufschieb der Offenlegung von Insiderinformationen und die Interaktionen mit der Aufsicht regeln, im Comply-or-Explain-Verfahren zugestimmt hat und diese uneingeschränkt anwendet.

Die ESMA hatte die MAR-Leitlinien aktualisiert, um das Spannungsverhältnis zwischen aufsichtlichen Entscheidungen innerhalb der Kapitaladäquanzverordnung (CRR) und der Eigenkapitalrichtlinie (CRD) einerseits sowie Art. 17 MAR (Ad-hoc-Publizität) andererseits angemessen zu berücksichtigen. Der VAB hatte hierüber mehrfach berichtet (VAB-Berichte vom [19. Juli 2021](#) und [6. Januar 2022](#)).

In ihrer Mitteilung hob die BaFin die folgenden zwei wesentlichen Aspekte hervor:

- **Zu den Aufschiebregelung des Art. 17 Absatz 4 Buchstabe a) MAR:** Die Liste der berechtigten Interessen in Abschnitt 5 wurde um die zwei Fallgruppen h) und g) ergänzt. Die dort geregelten Aufschiebgründe gelten für Institute, die den Anforderungen der CRR beziehungsweise der CRD unterliegen. Treten im Genehmigungsprozess von Artikel 77 CRR beziehungsweise im Austausch mit der Aufsichtsbehörde zu Beschlussentwürfen, die im Prozess der aufsichtlichen Überprüfung und Bewertung (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) entstehen, Insiderinformationen auf, sind Emittenten berechtigt, die Veröffentlichung dieser Insiderinformationen vorübergehend aufzuschieben.
- **Aufnahme eines neuen separaten Unterabschnitt 3 („P2R und P2G und Insiderinformationen“) in Abschnitt 5 der MAR-Leitlinien:** Dieser nimmt eine Einordnung des jeweiligen Kursbeeinflussungspotentials bezüglich Pillar-2-Kapitalanforderungen (Pillar-2 Capital Requirements – P2R) und Pillar-2-Empfehlungen (Pillar-2 Capital Guidance – P2G) und somit der Eigenschaft als Insiderinformation vor.

On 2 June 2022, BaFin announced that it had agreed to [ESMA's updated MAR guidelines](#) governing the deferral of disclosure of inside information and interactions with the supervisory authority in the comply-or-explain procedure and applied them without restriction.

ESMA had updated the MAR guidelines to adequately address the tension between supervisory decisions within the Capital Requirements Regulation (CRR) and the Capital Requirements Directive (CRD) on the one hand and Article 17 MAR (ad hoc publicity) on the other. The VAB had reported on this several times (VAB-reports of [19 July 2021](#) and [6 January 2022](#)).

In its communication, BaFin highlighted the following two key aspects

- **Regarding the deferral provisions of Art. 17(4)(a) MAR:** The list of legitimate interests in Section 5 has been supplemented by the two case groups h) and g). The grounds for deferral regulated therein apply to institutions that are subject to the requirements of the CRR and the CRD respectively. If inside information arises in the approval process of Article 77 CRR or in the exchange with the supervisory authority on draft decisions arising in the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), issuers are entitled to temporarily postpone the publication of this inside information.
- **Inclusion of a new separate subsection 3 ("P2R and P2G and inside information") in section 5 of the MAR guidelines:** This section classifies the respective potential to influence the share price with regard to Pillar 2 Capital Requirements (P2R) and Pillar 2 Capital Guidance (P2G) and thus the status as inside information.

### Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert  
[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de)

### Dr. Mélanie Liebert

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs

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

Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## Einlagensicherung | Deposit Protection

### Änderung der EntschFinV im Bundesgesetzblatt erschienen | Amendments of Deposit Guarantee Scheme Financing Regulation

Die Verordnung zur Änderung der Entschädigungseinrichtungs-Finanzierungsverordnung (EntschFinV) ist im [Bundesgesetzblatt](#) erschienen.

Sie enthält unter anderem Änderungen zu folgenden Themen:

- Regelung zur Erhebung von Verwaltungskostenzuschlägen seitens der EdB (§ 5 EntschFinV).
- Institute, die keine gedeckten Einlagen haben, brauchen die Unterlagen zur Beitragsermittlung nach § 15 Abs. 2 und Abs. 3 Nr. 2 EntschFinV nicht mehr einzureichen.
- Bei fehlenden Daten und Unterlagen eines Instituts werden die Risiken nicht mehr geschätzt, sondern die betroffenen Risikoindikatoren auf den Maximalwert von 100 festgelegt.
- Nicht nur bei fehlenden, sondern auch bei unrichtigen Meldungen der Einlagen ist die Entschädigungseinrichtung zukünftig befugt, die Höhe der gedeckten Einlagen zu schätzen (s. § 17a EntschFinV).
- Art der Berücksichtigung der strukturellen Liquiditätsquote (NSFR) in die Beitragsberechnung ab dem Beitragsjahr 2023.
- Risikoeinschätzung und Beitragsermittlung bei Instituten, die Ausnahmen im Rahmen des internationalen Meldewesens genießen (Alternative zur Ermittlung der Risikoindikatoren nach Anlage 1 Ziffer III Nr. 3 unter anderem für Drittstaaten-Zweigstellen).

Die Änderungen sind am 1. Juni 2022 in Kraft getreten.

The Regulation amending the Deposit Guarantee Scheme Financing Regulation (EntschFinV) has been published in the [Federal Law Gazette](#).

Among others, it includes changes regarding the following topics:

- Provisions on the imposition of surcharges covering administrative costs by the German deposit guarantee scheme (EdB) (§ 5 EntschFinV).
- Institutions that do not have any covered deposits will no longer need to submit the documentation for contribution calculation pursuant to § 15 para. 2 and para. 3 no. 2 EntschFinV.
- In the case of missing data or documentation of an institution, the risks will no longer be estimated, but the risk indicators concerned will be set at the maximum value of 100.
- Where reports on deposits are non-existent or incorrect, the deposit guarantee scheme will have the right to estimate the value of covered deposits (s. § 17a EntschFinV).
- Provisions on how the net stable funding ratio (NSFR) shall be included in the contribution calculation from contribution year 2023 onwards.
- Risk determination and contribution calculation in the case of institutions which can make use of waivers regarding international reporting requirements (alternative for determination of risk indicators pursuant to Annex 1 III 3, notably for third country branches).

The changes have come into force on 1 June 2022.

#### Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek  
[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de)

#### Wolfgang Vahldiek

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## Großkredite | Large Exposures

### EBA konsultiert RTS über Gruppen verbundener Kunden | EBA consults RTS on groups of connected clients

Am 8. Juni 2022 hat die EBA den [Entwurf von RTS über die Identifizierung von Gruppen verbundener Kunden gemäß Artikel 4 \(1\) \(39\) CRR](#) veröffentlicht.

Der Entwurf baut auf die bislang anzuwendenden EBA-Leitlinien zu verbundenen Kunden auf und übernimmt die darin enthaltenen Definitionen weitgehend. Die RTS werden einige Passagen aus den Leitlinien übernehmen, welche aber im Übrigen bestehen bleiben und fortgeschrieben werden. Die Definition von Gruppen verbundener Kunden wird für alle Vorschriften der CRR gelten, die besondere Vorschriften zur Behandlung von Forderungen gegenüber verbundenen Kunden beinhalten, also nicht nur für Vorschriften zu Großkrediten.

- In Art. 1 des Entwurfs der RTS werden die Fälle definiert, in denen **Kontrollbeziehungen** bestehen, die zur Bildung einer Gruppe verbundener Kunden führen. Die bisherigen Regelungen aus Abschnitt 4 der EBA-Leitlinien werden darin ohne Änderungen übernommen. Es wird lediglich angekündigt, die Leitlinien um ein Beispiel zum Nachweis von fehlenden Abhängigkeiten trotz Kontrolle im Fall von Special Purpose Entities zu ergänzen.
- In Art. 2 des Entwurfs der RTS werden die Kriterien für das Vorliegen von **wirtschaftlicher Abhängigkeit** geregelt. Hier werden die Vorgaben aus Abschnitt 6 der EBA-Leitlinien übernommen.
- In Fällen, in denen gem. Art. 2 (1) (c) des Entwurfs der RTS ein einheitliches Risiko angenommen wird, weil ein signifikanter Teil der Einnahmen oder Ausgaben eines Kreditnehmers mit einer anderen Partei entstehen, die nicht ohne Weiteres ersetzbar ist, wird zur Diskussion gestellt, ob statt dem qualitativen Begriff „**signifikanter Anteil**“ eine quantitative Grenze in Höhe eines 50%-Anteils eingeführt werden soll. Bei der Frage, ob eine Partei nicht ohne Weiteres ersetzbar ist, soll auf übermäßig hohe Kosten und Zeitaufwand der Ersetzung abgestellt werden.
- In Art. 3 des Entwurfs der RTS werden Fälle geregelt, in denen **Kontrollbeziehungen und wirtschaftliche Abhängigkeiten zwischen einer Reihe von Personen** zusammenkommen. Hier wird Abschnitt 7 der EBA-Leitlinien übernommen.

Die Konsultation läuft bis zum 8. September 2022. Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Entwurf für eine etwaige Stellungnahme gerne bis zum 5. September 2022, bestenfalls per [E-Mail](#), entgegen.

On 8 June 2022, EBA has published [draft RTS on the identification of groups of connected clients under Article 4 \(1\) \(39\) of CRR](#).

The draft is based on the currently applicable EBA Guidelines on connected clients and adopts the definitions contained therein to a large extent. The RTS will transpose some passages from the Guidelines, while the remaining parts of the guidelines shall be maintained and updated. The definition of groups of connected clients will apply to all CRR provisions which contain specific regulations on the treatment of exposures to connected clients, not only those to those provisions on large exposures.

- Art. 1 of the draft RTS defines the cases where **control relationships** exist which lead to the creation of a group of connected clients. The existing provisions from Section 4 of the EBA Guidelines are incorporated into the draft RTS without changes. It is only proposed that the Guidelines could be supplemented by an example to demonstrate the lack of dependencies in the case of special purpose entities in spite of control.
- Art. 2 of the draft RTS provides for criteria for the existence of **economic dependency**. In this regard, the provisions of Section 6 of the EBA Guidelines are transposed.
- Where a single risk is deemed to exist under Art. 2 (1) (c) of the draft RTS because a significant part of receipts or expenditures of a borrower is derived from transactions with another party that cannot be readily replaced, the discussion is put up whether a quantitative limit of a 50 % part should be introduced instead of the qualitative term "**significant part**". The question of whether a party is not readily replaceable is to be based on excessively high costs and the timeliness of replacement.
- Art. 3 of the draft RTS deals with situations in which **control relationships and economic dependencies between a number of people** exist at the same time. In this regard, Section 7 of the EBA Guidelines is transposed.

The consultation is open until 8 September 2022. We will gladly accept comments from our members on the draft for a possible position paper until 5 September 2022, preferably via [e-mail](#).

**Kontakt: | Contact:**

Wolfgang Vahldiek  
[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de)

**Wolfgang Vahldiek**

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# **Monatsinfo | Monthly Information** **Juli | 2022**

---

## **Geldwäsche | Anti-Money Laundering**

# Finanzsanktionen | Financial Sanctions

## Aktuelle Veröffentlichungen der Aufsichtsbehörden | Current publications of competent authorities

Der Verband hatte zuletzt mit seinem [Bericht](#) vom 2. Mai 2022 über aktuelle Veröffentlichungen der Aufsichtsbehörden zum Themenbereich Finanzsanktionen informiert. Seitdem sind unter anderem diese Informationen der Aufsichtsbehörden veröffentlicht oder aktualisiert worden:

Die Europäische Kommission hat weitere Q&A-Dokumente veröffentlicht, die auch nach Erscheinen weitergepflegt und gesammelt auf dieser [Themenseite](#) eingestellt werden, u. a. mit Bezug zu:

- [Häufig gestellte Fragen zur Ausführung früherer Verträge](#) im Zusammenhang mit den Sanktionen, die infolge der militärischen Aggression Russlands gegen die Ukraine und der Beteiligung von Belarus daran verhängt wurden (13. Juni 2022),
- [Häufig gestellte Fragen zur Annahme von Einlagen](#) im Zusammenhang mit den Sanktionen nach der militärischen Aggression Russlands gegen die Ukraine (1. Juni 2022).

Auch die Deutsche Bundesbank aktualisiert ihre [Liste](#) von häufig gestellten Fragen zum Thema Finanzsanktionen, derzeit mit Stand vom **3. Juni 2022**.

Am 26. April 2022 veröffentlichte die Europäische Zentralbank (EZB) zudem [FAQs](#) zum Russland-Ukraine-Krieg im Zusammenhang mit der Bankenaufsicht der EZB.

The Association recently informed about the latest publications of competent authorities regarding financial sanctions with its [report](#) of 2 May 2022. Since then, this information from the supervisory authorities, among others, has been published or updated:

The European Commission has published further Q&A documents, which will continue to be maintained after publication and are posted collectively on this [thematic webpage](#), *inter alia* with reference to:

- [Frequently asked questions on execution of prior contracts](#) concerning sanctions adopted following Russia's military aggression against Ukraine and Belarus' involvement in it (13 June 2022),
- [Frequently asked questions on deposits acceptance](#) concerning sanctions following Russia's military aggression against Ukraine (1 June 2022).

Also, the Bundesbank keeps its [list](#) of frequently asked questions on the topic of financial sanctions up-to-date, currently as of the date **3 June 2022**.

On 26 April 2022, the European Central Bank (ECB) published [FAQs](#) on Russia-Ukraine war in the context of the ECB Banking Supervision.

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de)

### Andreas Kastl, M.A., LL.M.oec.

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur | Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Geldwäschebeauftragte | AML Compliance Officers

## EBA veröffentlicht Abschlussbericht mit den neuen Leitlinien | EBA publishes final report with the new draft Guidelines

Am 14. Juni 2022 veröffentlichte die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) ihre Leitlinien für Strategien und Verfahren in Bezug auf das Compliance-Management und die Rolle und Zuständigkeiten des AML/CFT-Compliance-Beauftragten gemäß Artikel 8 und Kapitel VI der Richtlinie (EU) 2015/849 ([EBA/GL/2022/05](#)). Die Leitlinien legen auch die Aufgaben und Zuständigkeiten des Leitungsorgans von Kredit- oder Finanzinstituten fest. Das Konsultationspapier mit der vorherigen Entwurfsfassung der Leitlinien ([EBA/CP/2021/31](#)) wurde am 2. August 2021 zur öffentlichen Konsultation gestellt (vgl. [VAB-Bericht](#) vom 24. August 2021); der Verband hatte der EBA am 2. November 2021 seine [Rückmeldung](#) zum Konsultationspapier übermittelt.

Im Vergleich zur Entwurfsfassung wurden in den endgültigen Leitlinien mehrere Änderungen vorgenommen, von denen die folgenden hervorgehoben werden können:

- In Abschnitt 4.2 28 wurde Absatz 28 geändert, indem das Wort „ansässig“ durch „beauftragt und arbeiten“ ersetzt wurde. In seiner Rückmeldung an die EBA hatte sich der VAB in diesem Punkt auch für eine Klarstellung ausgesprochen.
- Die in Randnummer 68 der finalen Leitlinien (Nr. 74 in der Entwurfsfassung) enthalten weiterhin eine Reihe von so genannten strategischen Entscheidungen in Bezug auf AML/CFT, die nicht ausgelagert werden sollten. Obwohl sich der VAB für eine Aufhebung dieser Beschränkungen eingesetzt hatte, wurde der tatsächliche Wortlaut in den endgültigen Leitlinien geändert und zumindest abgeschwächt: In Bezug auf die Auslagerung operativer Funktionen des AML/CFT-Compliance-Officers und die Liste bestimmter operativer Funktionen, die nicht ausgelagert werden sollten, werden diese Funktionen nun auf der Ebene von Genehmigung und Entscheidungsfindung beschrieben. Darüber hinaus sind die Funktionen (f) Meldung verdächtiger Transaktionen an die FIU und (g) Annahme von Kunden mit hohem Risiko, die im Entwurf der Leitlinien enthalten waren, in der endgültigen Fassung nicht mehr aufgeführt.
- In Bezug auf Abschnitt 4.3 wurde klargestellt, dass in Fällen, in denen eine Muttergesellschaft kein Verpflichteter im Sinne der Richtlinie (EU) 2015/849 ist, die AML-Anforderungen nicht auf diese Muttergesellschaft anwendbar sein sollten. Auch der VAB hatte sich in diesem Zusammenhang für eine Klarstellung eingesetzt.

Es ist vorgesehen, dass die Leitlinien ab dem 1. Dezember 2022 gelten sollen. Allerdings wurde die Frist für die zuständigen Behörden der Mitgliedstaaten zur Mitteilung, ob

On 14 June 2022, the European Banking Authority (EBA) published its Guidelines on policies and procedures in relation to compliance management and the role and responsibilities of the AML/CFT Compliance Officer under Article 8 and Chapter VI of Directive (EU) 2015/849 ([EBA/GL/2022/05](#)). The Guidelines also specify roles and responsibilities of the management body of credit or financial institutions. The consultation paper incorporating the former draft guidelines ([EBA/CP/2021/31](#)) were presented for public consultation on 2 August 2021 (cf. [VAB report](#) dated 24 August 2021); the Association submitted its [feedback](#) on the consultation paper to EBA on 2 November 2021.

In comparison to the draft version, the final Guidelines have seen several changes, of which the following can be highlighted:

- In section 4.2 28, paragraph 28 was changed by replacing the word 'located' to 'contracted and work'. In its feedback to the EBA, the VAB also advocated for clarification in this point.
- The final Guidelines' marginal number 68 (no. 74 in draft version) still hold a number of so-called strategic decisions in relation to AML/CFT that should not be outsourced. Although the VAB had advocated for a removal of these restrictions, the actual wording in the final Guidelines was amended and at least attenuated: with regards to the outsourcing of operational functions of the AML/CFT compliance officer and the list of particular operational functions that should not be outsourced, these functions are now described as based on the level of approval and decision-making. Furthermore, the functions (f) the responsibility of reporting of suspicious transactions to the FIU and (g) accepting high-risk customers that were part of the draft Guidelines are no more listed in the final version.
- Regarding section 4.3, it was clarified that where a parent company is not an obliged entity under Directive (EU) 2015/849, the AML requirements should not be applicable to this parent entity. The VAB had also advocated for clarification in this context.

It is envisaged that the guidelines shall apply from 1 December 2022. Nevertheless, the deadline for the Member States' competent authorities to report whether they comply with

sie die Leitlinien einhalten, auf sechs Monate nach der Veröffentlichung der noch nicht vorgelegten Übersetzungen der Leitlinien in die Amtssprachen der EU festgelegt. Sofern die BaFin sich zur Übernahme der Leitlinieninhalte verpflichtet, sollte sich ein Anpassungsbedarf in den [Auslegungs- und Anwendungshinweisen](#) der BaFin zum Geldwäschegesetz ergeben. Der Verband wird seine Mitglieder über die folgenden Schritte informieren.

the guidelines was set to six months after the publication of the not yet presented translations of the Guidelines into the official EU languages. Given that BaFin declares to implement the contents of the Guidelines, there might be a need to amend BaFin's [interpretation and application guidance](#) on the German Anti-Money Laundering Act. The Association will inform its members on the following steps.

**Kontakt: | Contact:**

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de)

**Andreas Kastl, M.A., LL.M.oec.**

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur | Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# **Monatsinfo | Monthly Information** **Juli | 2022**

---

**Investmentrecht | Funds and Custodians**

# Kryptowertpapierregisterführung | Maintenance of Crypto Securities Registers

## BaFin-Merkblatt zum Erlaubnisverfahren | BaFin Guidance Notice on Licensing Procedure

Am 2. Juni 2022 veröffentlichte die BaFin ihr [Merkblatt 02/2022 \(BA\) „Hinweise zum Erlaubnisverfahren für die Kryptowertpapierregisterführung“](#).

Mit diesem Merkblatt gibt die BaFin erste Hinweise dazu, welche Aspekte aus ihrer Sicht im Erlaubnisverfahren für die neue Finanzdienstleistung der Kryptowertpapierregisterführung von Bedeutung sind. Diese beinhalten sowohl grundsätzliche Hinweise zum Erlaubnisverfahren wie auch besondere Hinweise zum Verfahren auf Basis der Übergangsbestimmungen nach § 65 KWG (Erlaubnisfiktion). Im Hinblick auf die Übergangsbestimmung äußert sich die BaFin auch zu den Pflichten, die bereits vor Erlaubniserteilung zu beachten sind.

Die BaFin konkretisiert des Weiteren ihre aufsichtliche Erwartungshaltung an die Erbringung der Kryptowertpapierregisterführung, insbesondere für die Aspekte

- IT (Fokus auf Integrität und Authentizität der im Register geführten Daten)
- Zuverlässigkeit und fachliche Eignung der Geschäftsleiter
- Anzahl der erforderlichen Geschäftsleiter

Das Merkblatt ist von Bedeutung für Unternehmen, die einen Erlaubnisverfahren für die Kryptowertpapierregisterführung stellen wollen.

On 2 June 2022, BaFin published its [Notice 02/2022 \(BA\) “Guidance on the Licensing Application for the Maintenance of Crypto Securities Registers”](#).

By means of this Notice, BaFin provides initial guidance on the aspects it considers as relevant for the Licensing Procedure relating to the new financial service of crypto securities register maintenance. It includes both general explanations on the licensing application itself and specific explanations on the procedure relevant for the transitional provisions pursuant to Sec. 65 German Banking Act – KWG (fictitious license). With view to the transitional provisions, BaFin also elaborates on the duties already applicable prior to the granting of the license.

In addition, BaFin provides guidance on its supervisory expectations for the provision of the new service crypto securities register maintenance, in particular in relation to the following aspects:

- IT (focus being put on integrity and authenticity of the data kept in the registry)
- Reliability and professional aptitude of managers
- Number of necessary managers

This Guidance Notice is of relevance for all undertaking wishing to submit an application for a license relating to crypto securities register maintenance.

### Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

### Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## ESMA zu ESG bei Fonds | ESMA on ESG in Funds

### ESMA veröffentlicht Aufsichts-Leitlinien für die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken im Asset Management-Bereich | ESMA published supervisory guidance on the integration of sustainability risks in the area of asset management

Am 31. Mai 2022 veröffentlichte die ESMA ein [Supervisory Briefing](#), um die Konvergenz in der Europäischen Union (EU) bei der Beaufsichtigung von Investmentfonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen und bei der Bekämpfung von Greenwashing durch Investmentfonds sicherzustellen. Das Briefing richtet sich zwar an die nationalen Aufsichtsbehörden (NCAs), enthält jedoch auch für alle Marktteilnehmer eine umfangreiche Übersicht zur angestrebten Verwaltungspraxis.

Diese Veröffentlichung ist Teil der Maßnahmen zur Umsetzung des [ESMA-Roadmap für nachhaltige Finanzen](#), nämlich der konsequenten Umsetzung neuer Anforderungen an Vermögensverwalter durch die Entwicklung neuer aufsichtsrechtlicher Briefing(s).

Der Inhalt dieses Supervisory Briefing

- unterliegt keinem "comply or explain"-Mechanismus für die NCAa;
- ist nicht bindend;
- ist nicht erschöpfend; und
- stellt keine neue Leitlinie dar.

Darüber hinaus werden die zuständigen Behörden ermutigt, bei ihrer Aufsicht verhältnismäßig vorzugehen.

Das Supervisory Briefing umfasst die folgenden Bereiche:

- **Leitlinien für die Beaufsichtigung der Fondsdokumentation und des Vertriebsmaterials**, zum Beispiel: Die nationalen Aufsichtsbehörden sollten auf der Grundlage eines risikobasierten Ansatzes bewerten und sich vergewissern, dass die Angaben zur Nachhaltigkeit in den Fondsunterlagen und im Vertriebsmaterial konsistent sind. Nachhaltigkeitsbezogene Angaben sollten dabei keine Standardformulierungen mit komplexen rechtlichen Haftungsausschlüssen oder Fachjargon enthalten, der für den durchschnittlichen Anleger nicht verständlich ist.
- **Leitprinzipien für die Verwendung nachhaltigkeitsbezogener Begriffe in Fondsamen**, zum Beispiel: Die Namen von Fonds sollten nicht irreführend sein, da die Offenlegung von Nachhaltigkeitsmerkmalen der tatsächlichen Anwendung dieser Merkmale auf den Fonds entsprechen sollte. Die Verwendung von Begriffen wie "ESG", "grün", "nachhaltig", "sozial", "ethisch", "Auswirkung" oder anderen ESG-bezogenen Begriffen sollte nur dann vorgenommen werden, wenn sie durch Nachweise von Nachhaltigkeitsmerkmalen, -themen oder -zielen wesentlich unterstützt werden, die in den

On 31 May 2022, ESMA published a [Supervisory Briefing](#) to ensure convergence across the European Union (EU) in the supervision of investment funds with sustainability features, and in combating greenwashing by investment funds. While the briefing is aimed at national supervisory authorities (NCAs), it also contains a comprehensive overview of the intended administrative practice for all market participants.

This publication is part of the actions to implement [ESMA's Sustainable Finance Roadmap](#), namely the consistent implementation of new requirements applicable to asset managers by developing new supervisory briefing(s).

The content of this Supervisory Briefing is

- not subject to any 'comply or explain' mechanism for National Competent Authorities (NCA);
- is non-binding;
- is not exhaustive; and
- does not constitute new policy.

Moreover, competent authorities are encouraged to be proportionate in their supervision.

The Supervisory Briefing includes the following areas:

- **Guidance for the supervision of fund documentation and marketing material**, for example: NCAs should, on a risk-based approach, assess and be satisfied that the sustainability-related disclosures made are consistent across the fund documentation and the marketing material. In this respect, sustainability-related disclosures should not include boilerplate language with complex legal disclaimers, nor technical jargon that might not be understood by the average investor.
- **Guiding principles on the use of sustainability-related terms in funds' names**, for example: Funds' names should not be misleading, as the disclosure of sustainability characteristics should be commensurate with the effective application of those characteristics to the fund. The use of terms such as "ESG", "green", "sustainable", "social", "ethical", "impact" or any other ESG-related terms should be used only when supported in a material way by evidence of sustainability characteristics, themes or objectives that are reflected fairly and consistently in the

Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds sowie seiner Strategie, wie sie in den einschlägigen Fondsunterlagen beschrieben sind, angemessen und konsistent wiedergegeben werden.

- **Leitlinien für die konvergente Beaufsichtigung der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken durch AIFM und OGAW-Verwalter**, zum Beispiel: Die NCAs sollten überprüfen, ob die OGAW-Verwaltungsgesellschaften und AIFMs die Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2021/1255 der Kommission und der Delegierten Richtlinie (EU) 2021/1270 einhalten, indem sie die Beschreibung der Art und Weise, in der Nachhaltigkeitsrisiken in ihre Anlageentscheidungen einbezogen werden, in den vorvertraglichen Fondsinformationen gemäß Artikel 6 SFDR überprüfen und sicherstellen, dass die OGAW-Verwaltungsgesellschaften und AIFMs eine regelmäßige Überprüfung der einschlägigen internen Strategien und Verfahren durchführen.

Die ESMA wird eng mit den NCAs zusammenarbeiten, um Greenwashing zu bekämpfen, indem sie eine weitere aufsichtliche Konvergenz bei der Beaufsichtigung von Investmentfonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen fördert. Dies kann eine Aktualisierung des aufsichtlichen Briefings beinhalten, wenn dies unter Berücksichtigung der Erfahrungen nach dem Beginn der Anwendung der SFDR RTS am 1. Januar 2023 erforderlich ist.

fund's investment objectives and policy and its strategy as described in the relevant fund documentation.

- **Guidance for convergent supervision of the integration of sustainability risks by AIFMs and UCITS managers**, for example: NCAs should verify compliance of the UCITS management companies and AIFMs with the requirements of Commission Delegated Regulation (EU) 2021/1255 and Delegated Directive (EU) 2021/1270 by checking the description of the manner in which sustainability risks are integrated in their investment decisions in pre-contractual fund disclosures referred to in Article 6 SFDR and ensuring that UCITS management companies and AIFMs perform a review of the relevant internal policies and procedures on a periodic basis.

ESMA will work closely with NCAs to combat greenwashing, by promoting further supervisory convergence in supervising investment funds with sustainability features. This may include updating the supervisory briefing if needed considering experiences after the SFDR RTS starts applying on 1 January 2023.

**Kontakt: | Contact:**

Dr. Mélanie Liebert  
[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de)

**Dr. Mélanie Liebert**

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## Offenlegungsverordnung | Sustainable Finance Disclosure Regulation

### ESAs veröffentlichen Auslegungshinweise zu den RTS der SFDR | ESAs provide clarifications on the RTS under SFDR

Am 2. Juni 2022 haben die drei europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA und ESMA - **ESAs**) eine [Erklärung](#) veröffentlicht, die Klarstellungen zu den Entwürfen technischer Regulierungsstandards (**RTS**) enthält, die im Rahmen der Offenlegungsverordnung (**SFDR**) herausgegeben wurden und die Offenlegungspflichten von Finanzprodukten im Rahmen der Taxonomie-Verordnung beinhalten (**Auslegungshinweise**).

Die Auslegungshinweise sind Teil der laufenden Bemühungen der ESAs, ein besseres Verständnis der Offenlegung zu fördern, die gem. der technischen Standards der SFDR im Vorfeld der geplanten Anwendung der Vorschriften am 1. Januar 2023 notwendig sind, wie in der von der Europäischen Kommission am 6. April 2022 angenommenen [delegierten Verordnung](#) festgelegt wurde. Zu beachten ist hierbei jedoch, dass sich diese Auslegungshinweise nicht auf den Text der delegierten Verordnung beziehen. Die Hinweise beziehen sich vielmehr auf die RTS-Entwürfe aus den finalen ESA-Berichten vom Februar und Oktober 2021. Da allerdings nur die Delegierte Verordnung ab dem 1. Januar 2023 bindende Wirkung entfalten wird, bleibt abzuwarten, ob die ESAs ihre Auslegungshinweise entsprechend anpassen bzw. konkretisieren werden.

Die Auslegungshinweise sollen Klarheit über die wichtigsten Bereiche der SFDR-Offenlegungen schaffen, unter anderem zu/r

- **Verwendung von Nachhaltigkeitsindikatoren:** Die ESAs sind der Ansicht, dass sich die „Nachhaltigkeitsindikatoren“ und die Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (*Principal Adverse Impact*-Indikatoren, **PAI-Indikatoren**), auf die in Artikel 4 SFDR sowie Kapitel II und Anhang I des RTS-Entwurfs in den Abschlussberichten der ESAs Bezug genommen wird, auf unterschiedliche Angaben im Rahmen der SFDR beziehen. Es ist jedoch möglich, die PAI-Indikatoren als Nachhaltigkeitsindikatoren zu verwenden, um die ökologischen oder sozialen Merkmale oder die allgemeinen nachhaltigen Auswirkungen des Finanzprodukts zu messen, z.B. indem die Verbesserungen der Investitionen gegenüber diesen Indikatoren im Laufe der Zeit aufgezeigt werden. Hierzu kann den Auslegungshinweisen eine Tabelle entnommen werden, die drei möglichen Verwendungen der PAI-Indikatoren auf Finanzproduktebene enthalten;
- **PAI-Offenlegungen:** Die ESAs sind der Ansicht, dass direkte und indirekte Investitionen (einschließlich Investitionen in z.B. Fonds und Dachfonds) in die Berechnungen einbezogen werden sollten, die als Teil der

On 2 June 2022, the three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – **ESAs**) published a [statement](#) providing clarifications on the draft regulatory technical standards (**RTS**) issued under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (**SFDR**), which include the financial product disclosures under the Taxonomy Regulation (**Clarification Statement**).

The Clarification Statement is part of the ESAs' on-going efforts to promote a better understanding of the disclosures required under the technical standards of the SFDR ahead of the planned application of the rules on 1 January 2023, as laid out in the [Delegated Regulation](#) adopted by the European Commission on 6 April 2022. However, please note that the Clarification Statement does not refer to the text of that Delegated Regulation. The Clarification Statement is rather to the RTS drafts from the final ESA reports of February and October 2021. However, since only the Delegated Regulation will have binding effect from 1 January 2023, it remains to be seen whether the ESAs will adapt or concretize their Clarification Statement accordingly.

The Clarification Statement shall provide clarification on key areas of the SFDR disclosures, including:

- **Use of sustainability indicators:** The ESAs consider that the “sustainability indicators” and the indicators for principal adverse impact (**PAI**) referred to in Article 4 SFDR, and Chapter II and Annex I of the draft RTS in the ESAs' final reports refer to different disclosures under the SFDR. However, it is possible to use the PAI-indicators to measure the environmental or social characteristics or the overall sustainable impact of the financial product, e.g. by showing improvements of the investments against those indicators over time. For this purpose, a table can be taken from the Clarification Statement which contain three possible uses of the PAI indicators at the financial product
- **PAI disclosures:** The ESAs consider that direct and indirect investments (which includes investments in e.g. funds and funds of funds) should be included in the calculations to be made as part of the reporting on PAI of investment

Berichterstattung über PAI von Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 4 Absatz 1 bis 5 SFDR angefertigt werden. Dies umfasst Investitionen in Vermögenswerte wie Aktien und Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Private Equity, supranationale Einrichtungen, Infrastruktur und Immobilien. Direkte Investitionen in „Unternehmen, in die investiert wird“, sind dabei Wertpapiere, die von dem Unternehmen, in das investiert wird, ausgegeben werden, z. B. börsennotierte und nicht börsennotierte Aktien, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, gedeckte (Hypotheken-)Schuldverschreibungen, private Schuldtitel, Asset Backed Securities. Bei indirekten Anlagen in Unternehmen, in die investiert wird, umfasst dies Anlagen in Fonds wie OGAW oder AIF, Dachfonds oder Derivate. Falls die Investment-Informationen für die Anlage nicht verfügbar sind, können die Daten entweder direkt von den Unternehmen, in die investiert wird, oder durch zusätzliche Nachforschungen, Zusammenarbeit mit dritten Datenanbietern oder externen Experten oder durch angemessene Annahmen eingeholt werden;

- **Offenlegung von Finanzprodukten:** Die ESAs stellen klar, dass die RTS-Anforderungen für alle Jahresberichte gelten, die ab Anfang 2023 erstellt werden;
- **Direkte und indirekte Anlagen:** Wenn ein Finanzprodukt ökologische oder soziale Merkmale fördert oder sich zu einem nachhaltigen Anlageziel verpflichtet, sollten für dieses Finanzprodukt die entsprechenden vorvertraglichen und periodischen Angaben gemacht werden. In den vorvertraglichen und regelmäßigen Angaben könnte dargelegt werden, welcher Anteil der Anlagen des Finanzprodukts direkt und welcher Anteil indirekt gehalten wird.
- **Offenlegung von Finanzprodukten im Zusammenhang mit der Taxonomie:** Die ESA sind der Ansicht, dass die Verpflichtungen zum „Mindestanteil“ an Taxonomie-bezogenen Investitionen als verbindliche Verpflichtungen gedacht sind, um für die Endanleger Transparenz über die Taxonomie-bezogenen Ambitionen des Finanzprodukts zu gewährleisten. In den periodischen Berichten stellen die ESAs klar, dass die Taxonomieausrichtung der aggregierten Investitionen in Form eines Balkendiagramms dargestellt und durch Umsatz, Investitionsausgaben und Betriebsausgaben ausgedrückt werden sollte. Darüber hinaus müssen die Angaben eine Aufschlüsselung des Anteils jedes der in Artikel 9 Taxonomie-Verordnung genannten Umweltziele enthalten, zu dem die nachhaltigen Investitionen beigetragen haben;
- **„Do not significant harm“ (DNSH)-Angaben:** Die ESAs stellen u.a. klar, dass es keine direkte Verbindung zwischen den beiden Arten von Offenlegungen gibt, die unabhängig voneinander gelten: Ein Finanzprodukt, das nachhaltige Investitionen tätigt, muss DNSH-Angaben machen, während die PAI-Angaben auf Finanzproduktebene, auf die in Artikel 7 SFDR Bezug genommen wird, gemäß diesem Artikel separat gelten; und

decisions required by Article 4(1)-(5) SFDR. This covers investments in assets such as equity and corporate bonds, sovereign debts, private equity, supranational entities, infrastructure, and real estate. Direct investments in “investee companies” are those securities issued by the investee company, e.g. listed and non-listed equities, corporate bonds, mortgage debt, covered (mortgage) bonds, private debt, asset backed securities. In terms of indirect investments in investee companies this encompasses investment in funds such as UCITS or AIFs where applicable, funds of funds or derivatives. In case that information for the investment is not available, the data could be obtain either directly from investee companies, or by carrying out additional research, cooperating with third party data providers or external experts or making reasonable assumptions;

- **Financial product disclosures:** The ESAs clarify that the RTS requirements apply to all annual reports prepared from the beginning of 2023 onwards.;
- **Direct and indirect investments:** Where a financial product promotes environmental or social characteristics or commits to a sustainable investment objective, the relevant pre-contractual and periodic disclosures should be provided for that financial product. The pre-contractual and periodic disclosures could outline what share of the investments of the financial product is held directly and what share is held indirectly The ESAs also clarify again that financial products that have sustainable investment as an objective should only make sustainable investments;
- **Taxonomy-related financial product disclosures:** The ESAs consider that the commitments on the “minimum proportion” of Taxonomy-aligned investments are intended to be binding commitments to ensure transparency to end investors on the taxonomy ambitions of the financial product. In periodic reports, the ESAs clarify that the taxonomy-alignment of the aggregated investments should be represented in the form of a bar chart, and be expressed by turnover, capital expenditure and operating expenditure. Furthermore, the disclosures require a breakdown of the proportion of each of the environmental objectives set out in Article 9 TR to which the sustainable investments contributed;
- **“Do not significantly harm” (DNSH) disclosures:** The ESAs clarify for example that there is no direct link between the two types of disclosures, which apply independently. A financial product making sustainable investments must make DNSH disclosures, whereas the PAI disclosures at financial product level referred to in Article 7 SFDR apply separately under that Article.; and

- **Offenlegungen für Produkte mit Anlageoptionen:** Die ESAs stellen zum Beispiel klar, dass die Website-Informationen für Finanzprodukte mit mehreren Optionen gemäß Artikel 8 Absatz 1 oder 9 Absätze 1, 2 und 3 der SFDR eine Liste der Anlageoptionen, die als Finanzprodukt gelten, sowie eine Zusammenfassung für jede zugrunde liegende Anlageoption, die als Finanzprodukt gilt, enthalten sollten. Darüber hinaus erklären die ESAs, dass die verbleibenden Offenlegungspflichten auf der Ebene der zugrundeliegenden Anlageoption offengelegt werden sollten.
- **Disclosures for products with investment options:** The ESAs clarify for example that website disclosures for multi-option financial products referred to in Article 8(1) or 9(1), (2) and (3) SFDR should include disclosure of a list of the investment options that qualify as a financial product as well as a summary for each underlying investment option that qualifies as a financial product. Moreover, the ESAs clarify that remaining disclosure requirements should be disclosed at the underlying investment option level.

Die ESAs werden auch nach der Veröffentlichung der delegierten Verordnung im Amtsblatt durch Fragen und Antworten zur praktischen Anwendung ein besseres Verständnis der in der delegierten Verordnung angenommenen RTS im Rahmen der SFDR fördern.

The ESAs will continue to promote a better understanding of the RTS as adopted in the Delegated Regulation under the SFDR through practical application Q&As, after the publication of the Delegated Regulation in the Official Journal.

**Kontakt: | Contact:**

Dr. Mélanie Liebert  
[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de)

**Dr. Mélanie Liebert**

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Elektronische Wertpapiere | Electronic Securities

## Verordnung über Kryptofondsanteile | Regulation on Crypto Fund Units

Am 17. Juni 2022 wurde die [Verordnung über Kryptofondsanteile \(KryptoFAV\)](#) im Bundesgesetzblatt veröffentlicht.

Die KryptoFAV ermöglicht die vollständige oder teilweise Begebung von Anteilen an Sondervermögen oder an einzelnen Anteilsklassen eines Sondervermögens als Kryptofondsanteile, d. h. als elektronische Anteilsscheine, die in einem Kryptowertpapierregister eingetragen sind.

Der Verband hatte zum Entwurf der KryptoFAV im Oktober 2021 ausführlich Stellung genommen. Leider wurde die Forderung, dass die Wahrnehmung der Aufgabe als registerführende Stelle durch die Verwahrstelle keine erlaubnispflichtige Kryptowertpapierregisterführung i. S. d. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 8 i. V. m. § 32 Abs. 1 Satz 1 KWG darstellt, nicht aufgegriffen. Erfreulicherweise wurde aber dem hilfsweise vorgetragenen Petitum gefolgt, wonach auch ein anderes von der Verwahrstelle beauftragtes Unternehmen, welches über die entsprechende Erlaubnis verfügt, als registerführende Stelle agieren kann.

Die KryptoFAV ist am 18. Juni 2022 in Kraft getreten. Der Verband steht mit den betroffenen Mitgliedern in Austausch und unterstützt bei weiteren oder neu auftretenden Fragestellungen.

On 17 June 2022, the [Regulation on Crypto Fund Units \(Verordnung über Kryptofondsanteile - KryptoFAV\)](#) has been published in the Federal Law Gazette.

The KryptoFAV provides for the possibility to issue – either completely or partially – fund units or units of individual fund classes as crypto fund units, i.e., as electronic units which have to be registered in a crypto securities register.

The Association commented in depth on the draft KryptoFAV in October 2021. Unfortunately, our main issue that a depositary acting as register-keeper should not be regarded as providing the licensable activity of crypto securities register-keeping within the meaning of Sec. 1 para. 1a sent. 2 No. 8 in conjunction with Sec. 32 para. 1 Sent. 1 of the German Banking Act (KWG) has not been addressed. Nevertheless, the legislator paid regard to the petition that the Association presented as an alternative according to which the depositary may assign another entity that has the respective license to act as register-keeping entity.

The KryptoFAV entered into effect on 18 June 2022. The Association keeps in touch with the members affected by the KryptoFAV and will assist them in case of any further or newly arising issues.

### Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

### Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# Monatsinfo | Monthly Information Juli | 2022

---

## Meldewesen | Reporting

# Meldung von Liquiditätsabflüssen | Reporting of Liquidity Outflows

## BaFin konsultiert geändertes Rundschreiben | BaFin consults on amended circular

Am 27. Juni 2022 hat die BaFin die Konsultation des [geänderten Rundschreibens bzgl. zusätzlicher Liquiditätsabflüsse in Zusammenhang mit anderen Produkten und Dienstleistungen gemäß Artikel 23 Delegierte Verordnung \(EU\) 2015/61](#) begonnen. Der konsultierte Entwurf wird das bisherige [Rundschreiben 12/2021 \(BA\)](#) ersetzen, zu dem wir im vergangenen Jahr [berichtet](#) hatten.

Neben einigen wenigen Änderungen, die sich durch Klärungsbedarf aus der Praxis ergeben haben, werden vor allem die Wesentlichkeitskriterien für die jährliche Meldung nach Art. 23 (2) DV 2015/61 angepasst.

Die BaFin strebt mit den neuen Kriterien an, dass nur diejenigen Institute eine Meldung einreichen müssen, für die die jeweiligen betroffenen Produktkategorien auch wirklich materiell sind. Es ist geplant, durch die Erhöhung der Meldeschwellen und den damit verbundenen Wegfall der jährlichen Meldung zahlreiche Institute zu entlasten.

Die Konsultation läuft bis zum 25. Juli 2022. Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Entwurf für eine etwaige Stellungnahme gerne bis zum 21. Juli 2022, bestenfalls per [E-Mail](#), entgegen.

On 27 June 2022, BaFin started the consultation of its [amended Circular on additional liquidity outflows in connection with other products and services pursuant to Article 23 of Delegated Regulation \(EU\) 2015/61](#). The consultation draft shall replace the currently applicable [Circular 12/2021 \(BA\)](#) on which we already [reported](#) last year.

In addition to a few changes resulting from a need for clarification in practice, there are in particular adjustments of the materiality criteria for the annual report pursuant to Art. 23 (2) IR 2015/61.

With the new criteria, BaFin aims to ensure that only those institutions have to submit a report for which the respective product categories concerned are actually material. It is planned to relieve the burden on numerous institutions by increasing the reporting thresholds and thus eliminating the annual reporting.

The consultation is open until 25 July 2022. We will gladly accept comments from our members on the draft for a possible position paper until 21 July 2022, preferably via [e-mail](#).

### Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek  
[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de)

### Wolfgang Vahldiek

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **Juli | 2022**

---

### **Personal | Human Resources**

## Personal | Human Resources

### Umsetzung der Arbeitsbedingungsrichtlinie - Änderungen in den Arbeitsverträgen voraussichtlich ab dem 1. August 2022 | Implementation of the Working Conditions Directive - changes in employment contracts expected as of 1 August 2022

Deutschland muss die „[Richtlinie \(EU\) 2019/1152](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Juni 2019 über transparente und vorhersehbare Arbeitsbedingungen in der Europäischen Union“ bis zum 31. Juli 2022 in nationales Recht umsetzen. Die Richtlinie regelt die Pflichten zur Information über die Arbeitsbedingungen, sowie die Mindestanforderungen an diese Arbeitsbedingungen. Hierzu hat die Bundesregierung im März einen [Gesetzesentwurf](#) für die Umsetzung der sog. Arbeitsbedingungenrichtlinie in deutsches Recht vorgelegt, welcher in einem großen Teil auch Änderungen des Nachweisgesetzes (NachwG) vorsieht.

**Ab dem 1. August** kommt hierdurch auf die Arbeitgeber ein Mehraufwand in Bezug auf die **Gestaltung neuer Arbeitsverträge** zu. **Altverträge** sind ebenfalls betroffen, entweder wenn eine Änderung bevorsteht oder auf Verlangen eines jeden Arbeitnehmers.

Der Gesetzesentwurf sieht u. a. folgende Neuerungen vor:

- **Zusätzliche Dokumentationspflichten des Arbeitgebers bei Neuverträgen**  
Neben der bisherigen Aufzeichnungspflicht der wesentlichen Bedingungen des Arbeitsvertrages durch den Arbeitgeber, der Unterzeichnung dieser Niederschrift sowie der Aushändigung an den Arbeitnehmer, müssen nun u.a. folgende zusätzliche Punkte schriftlich festgehalten werden:
  - Zusammensetzung sowie die Höhe des Arbeitsentgeltes
  - Fälligkeit der Auszahlung des Gehalts
  - Dauer der Probezeit
  - vereinbarte Ruhepausen und Ruhezeiten
  - Möglichkeit zur Anordnung von Überstunden
  - Regelungen für Arbeit auf AbrufBei einer Beschäftigung des Arbeitnehmers im Ausland, welche länger als vier Wochen dauert, sind weitere Angaben erforderlich.
- **Dokumentationspflichten bei vor dem 1. August 2022 geschlossenen Verträgen (Altverträge)**  
Der Arbeitgeber muss auf Verlangen des Arbeitnehmers dem Arbeitnehmer innerhalb von sieben Tagen für die besonders wichtigen Angaben bzw. binnen eines Monats für die restlichen Angaben, eine (neue) Niederschrift über die wesentlichen Bedingungen seines

Germany must transpose the "[Directive \(EU\) 2019/1152](#) of the European Parliament and of the Council of 20 June 2019 on transparent and predictable working conditions in the European Union" into national law by 31 July 2022. The directive regulates the obligations to provide information on working conditions, as well as the minimum requirements for these working conditions. To this end, in March the federal government presented a [draft law](#) for the transposition of the so-called Working Conditions Directive into German law, a large part of which also provides for amendments to the Verification Act (NachwG).

As of 1 August, this will mean additional work for employers in relation to the drafting of new employment contracts. Old contracts will also be affected, either when a change is imminent or at the request of any employee.

The draft law provides for the following innovations, among others:

- **Additional documentation obligations of the employer for new contracts**  
In addition to the previous obligation of the employer to record the essential terms of the employment contract, to sign these minutes and to hand them over to the employee, the following additional points, among others, must now be recorded in writing:
  - Composition as well as the amount of the salary
  - Due date for payment of the salary
  - Duration of the probationary period
  - Agreed rest breaks and rest periods
  - Possibility of ordering overtime
  - Arrangements for work on callIf the employee is employed abroad for more than four weeks, further information is required.
- **Documentation requirements for contracts concluded before 1 August 2022 (old contracts)**  
At the employee's request, the employer must provide the employee, within seven days for the particularly important information or within one month for the remaining information, with a (new) record of the essential terms and conditions of his or her employment

Arbeitsverhältnisses übergeben. Besonders wichtige Angaben sind u.a.: Name und Anschrift der Vertragsparteien, der Beginn des Arbeitsverhältnisses, bei befristeten Arbeitsverhältnissen die Dauer und das Enddatum, der Arbeitsort, die Beschreibung der Tätigkeit, die Dauer der Probezeit, die Zusammensetzung und die Höhe des Arbeitsentgelts, die Arbeitszeit, ggf. Regelungen für Arbeit auf Abruf und die Möglichkeit der Anordnung von Überstunden.

- **Sanktionen bei Verstößen gegen die Dokumentationspflichten**

Bei einem Verstoß gegen die oben genannten Nachweispflichten handelt es sich, gem. Regierungsentwurf, um eine Ordnungswidrigkeit, welche mit einer Geldbuße von bis zu 2000 EUR geahndet werden kann. Eine solche Ordnungswidrigkeit liegt vor, wenn eine der genannten wesentlichen Vertragsbedingungen nicht, nicht richtig, nicht vollständig und in der vorgeschriebenen Weise oder nicht rechtzeitig dokumentiert wurde

- **Fortbildung des Arbeitnehmers**

Der Arbeitgeber, welcher dem Arbeitnehmer Fortbildungen anbieten muss, damit dieser seiner Arbeit nachgehen kann, darf dem Arbeitnehmer die Kosten dieser Fortbildung nicht auferlegen. Eine solche Fortbildung muss als Arbeitszeit gewertet werden und muss auch grundsätzlich während der Regelarbeitszeit erfolgen.

- **Informationspflichten im Falle einer Kündigung**

Bei einer Kündigung ist schriftlich Folgendes niederzulegen: Kündigung des Arbeitsverhältnisses von Arbeitgeber und Arbeitnehmer einzuhaltende Verfahren, mindestens das Schriftformerfordernis und die Fristen für die Kündigung des Arbeitsverhältnisses sowie die Frist zu Erhebung einer Kündigungsschutzklage.

- **Befristete Arbeitsverhältnisse**

Die vereinbarte Probezeit muss bei befristeten Arbeitsverhältnissen im Verhältnis zur Befristung sowie der Art der Tätigkeit stehen. Es besteht zudem ein Anspruch des befristet beschäftigten Arbeitnehmers bei Wunsch nach einem auf unbestimmte Zeit geschlossenen Arbeitsvertrag, innerhalb eines Monats eine begründete Antwort des Arbeitgebers in Textform auf diesen Wunsch zu erhalten.

Der Verband wird Sie über das Gesetzgebungsverfahren sowie die finale Umsetzungsfrist auf dem Laufenden halten. Für Anfang August ist eine Arbeitsgruppensitzung vorgesehen. Die Einladung hierzu wird Ihnen im Juli zugeschickt.

relationship. Particularly important details include: Name and address of the contracting parties, the beginning of the employment relationship, in the case of fixed-term employment relationships, the duration and end date, the place of work, the description of the activity, the duration of the probationary period, the composition and amount of the remuneration, the working hours, if applicable, arrangements for work on call and the possibility of ordering overtime.

- **Sanctions for violations of the documentation requirements**

According to the government draft, a violation of the above-mentioned documentation requirements is an administrative offence that can be punished with a fine of up to EUR 2000. Such an administrative offence is committed if one of the above-mentioned essential contractual conditions is not recorded, or not recorded correctly, completely or in the prescribed or in a timely manner.

- **Training of the employee**

An employer who is required to provide training to an employee in order for the employee to perform his or her work may not charge the employee for the cost of such training. Such training must be counted as working time and must in principle take place during normal working hours.

- **Information obligations in the event of dismissal**

In the event of dismissal, the following must be set out in writing: procedures to be followed by the employer and the employee, at least the written form requirement and the time limits for terminating the employment relationship as well as the time limit for bringing a legal action against dismissal.

- **Fixed-term employment relationships**

In the case of fixed-term employment relationships, the agreed probationary period must be in proportion to the fixed term and the nature of the work. There is also a right of the fixed-term employee, if he/she wishes to have an employment contract concluded for an indefinite period, to receive a reasoned response from the employer in text form to this request within one month.

The Association will keep you informed about the legislative process and the final implementation deadline. A working group meeting is planned for early August. The invitation will be sent to you in July.

**Kontakt: | Contact:**

Nina Weidinger  
[nina.weidinger@vab.de](mailto:nina.weidinger@vab.de)

Recht und Kapitalmarkt | Legal Affairs and Capital Markets

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

Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[verband@vab.de](mailto:verband@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# Monatsinfo | Monthly Information

## Juli | 2022

---

### Steuern | Tax

# Eckpunkte für Zukunftsfinanzierungsgesetz | Key Points for an Act to Finance the Future

## BMF veröffentlicht auch steuerliche Maßnahmen | FMF also Published Tax Measures

Am 29. Juni 2022 haben das BMF und das BMJ [Eckpunkte](#) für Maßnahmen zur verbesserten Finanzierung von Zukunftsinvestitionen und zur Erleichterung des Kapitalmarktzugangs für Unternehmen, insbesondere Start-ups, Wachstumsunternehmen und KMU der Öffentlichkeit vorgelegt. Folgende steuerlichen Maßnahmen sind insbesondere vorgesehen:

- Einführung eines Freibetrages für im Privatvermögen erzielte Gewinne aus der Veräußerung von Aktien und von Aktienfondsanteilen,
- Verbesserung der Rahmenbedingungen für die Aktienanlage, indem der gesonderte Verlustverrechnungskreis für Aktienveräußerungsverluste abgeschafft wird,
- Zur Vereinfachung im Abgeltungssteuerverfahren sollen die gesonderten Verlustverrechnungskreise für Verluste aus Termingeschäften und aus Forderungsausfällen im Privatvermögen aufgehoben werden,
- Um den Fondsstandort Deutschland auch steuerlich zu stärken, soll die Umsatzsteuerbefreiung für Wagniskapitalfonds im Rahmen des unionsrechtlich Zulässigen ausgeweitet werden.

On 29 June 2022, the Federal Ministry of Finance and the Federal Ministry of Justice presented [key points](#) for measures to improve the financing of future investments and to facilitate capital market access for companies, especially start-ups, growth companies and SMEs to the public. The following tax measures are planned in particular:

- Introduction of a tax-free allowance for gains realized in private assets from the sale of shares and of equity fund units,
- Improving the framework conditions for investing in shares by abolishing the separate loss offset for losses on the sale of shares,
- To simplify the withholding tax procedure, the separate loss offsetting circuits for losses from forward transactions and from bad debts in private assets are to be abolished,
- In order to strengthen Germany as a fund location also from a tax perspective, the VAT exemption for venture capital funds is to be extended to the extent permitted by EU law.

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Auslandstätigkeitserlass | Decree on Foreign Activities

## Neue Version eines BMF-Schreibens | New Version of Decree Published

Das BMF hat den [Erlass](#) zu der steuerlichen Behandlung von Arbeitnehmereinkünften bei Auslandstätigkeiten (Auslandstätigkeitserlass) vom 10. Juni 2022 veröffentlicht.

Der Auslandstätigkeitserlass wurde aktualisiert und an die neuere Rechtsprechung angepasst. Daneben wurde erstmalig eine Mindestbesteuerung aufgenommen. Dieses neu gefasste Schreiben ersetzt das [BMF-Schreiben](#) vom 31. Oktober 1983 mit Wirkung ab dem Veranlagungszeitraum 2023.

The Federal Ministry of Finance published the [decree](#) by on the tax treatment of employee income from activities abroad ("Auslandstaetigkeitserlass") dated 10 June 2022.

This decree has been updated and adapted to recent case law. In addition, a minimum taxation was included for the first time. This revised decree replaces the [decree](#) of 31 October 1983 with effect from the 2023 assessment period.

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Elektronisches KEST-Erstattungsverfahren 2023 | Electronic Withholding Tax Refunds Procedure 2023

## Kulanzübergangszeitraum in 2023 | Goodwill Transition Period in 2023

§ 50c Absatz 5 Satz 1, 3 und 4 EStG in der Fassung des Artikels 1 des Gesetzes vom 2. Juni 2021 (BGBl. I S. 1259) ist erstmals auf Anträge anzuwenden, die nach dem 31. Dezember 2022 gestellt werden. Demnach sind die Erstattungsanträge nach DBA zukünftig nicht mehr auf dem amtlich vorgeschriebenen Papiervordruck zu stellen, sondern elektronisch dem BZSt einzureichen.

Der Verband hatte mit [Schreiben](#) vom 8. April 2022 das BMF gebeten, klarzustellen, dass es nicht beanstandet wird, wenn 2023 Anträge weiterhin gemäß § 50c Absatz 2 oder 3 des Einkommensteuergesetzes auf dem amtlich vorgeschriebenen Vordruck gestellt werden können und § 50d Absatz 1 Satz 7 und 8 des Gesetzes in der Fassung weiterhin angewendet werden kann, die vor dem Inkrafttreten des Artikels 1 des Gesetzes vom 2. Juni 2021 (BGBl. I S. 1259) galt.

Mit einer [E-Mail](#) vom 15. Juni 2022 hat nun das BMF zugesagt, dass das BZSt die Einreichung von Papieranträgen auf dem amtlich vorgeschriebenen Vordruck für die Entlastung der Kapitalertragsteuer durch Banken und andere institutionelle Einreicher für ihre Kunden **bis einschließlich 30. Juni 2023 nicht beanstandet wird**. Bei einer Einwilligung i. S. d. § 122a Abs. 1 AO könnten die Bescheide durch das BZSt gleichwohl elektronisch bekannt gegeben werden.

Das BMF bedauert zudem, dass eine Massendatenschnittstelle in absehbarer Zeit aus technischen Gründen nicht zur Verfügung gestellt werden kann. Für die diesbezüglich notwendigen Anpassungen der Mitglieder räumt die Finanzverwaltung daher sechs Monate zusätzlich ein.

§ 50c para. 5 sentences 1, 3 and 4 Income Tax Act in the version of Article 1 of the Act of 2 June 2021 (Federal Law Gazette I p. 1259) shall apply for the first time to applications submitted after 31 December 2022. Accordingly, the refund applications must no longer be submitted on the officially prescribed paper form but must be submitted electronically to the Federal Central Tax Office.

In a [letter](#) dated 8 April 2022, the Association had asked the Federal Ministry of Finance to clarify that no objections would be raised if, in 2023, applications could continue to be submitted on the officially prescribed form in accordance with § 50c para 2 or 3 of the Income Tax Act and § 50d 1 sentences 7 and 8 of the Act could continue to be applied in the version that applied prior to the entry into force of Article 1 of the Act of 2 June 2021 (Federal Law Gazette I p. 1259).

In an [e-mail](#) dated 15 June 2022, the Federal Ministry of Finance has now promised that the Federal Central Tax Office **will not object** to the submission of paper applications on the officially prescribed form for withholding tax relief by banks and other institutional submitters for their clients up to and **including 30 June 2023**. In the event of consent within the meaning of § 122a para. 1 of the German Fiscal Code (AO), the notices could nevertheless be issued electronically by the Federal Central Tax Office.

The Federal Ministry of Finance also regrets that a mass data interface cannot be made available in the foreseeable future for technical reasons. The financial administration therefore allows an additional six months for the necessary adjustments of the members in this regard.

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Zinssatz für Nachzahlungen und Erstattungen von Steuern | Interest Rate for Backpayments and Refunds of Taxes

## Kabinettsentwurf zur Änderung der Abgabenordnung | Government Draft to Amend Fiscal Code

Der Zinssatz für Nachzahlungen und Erstattungen soll auf 0,15 % pro Monat gesenkt werden.

Der Bundestag hat am 23. Juni 2022 das Zweite Gesetz zur Änderung der Abgabenordnung und des Einführungsgesetzes zur Abgabenordnung beschlossen (s. [Beschlussempfehlung](#)). Damit wird bei der sog. Vollverzinsung ab 1. Januar 2019 für alle offenen Fälle eine rückwirkende Neuregelung des Zinssatzes für Nachzahlungs- und Erstattungszinsen getroffen.

Die Neuregelung setzt den Beschluss des Bundesverfassungsgerichts (BVerfG) vom 8. Juli 2021 (1 BvR 2237/14 und 1 BvR 2422/17 (BGBl. I 2021 S. 4303) um. Bei der rückwirkenden Neuberechnung der Zinsen wird dem Vertrauensschutz Rechnung getragen.

Die Neuregelung des Zinssatzes für Nachzahlungs- und Erstattungszinsen für Verzinsungszeiträume ab 1. Januar 2019 gilt für alle Steuern, auf die die Vollverzinsung anzuwenden ist. Der Erlass von Nachzahlungszinsen bei vor Fälligkeit freiwillig geleisteten Zahlungen wird im Gesetz verankert und damit auch auf die von Kommunen verwaltete Gewerbesteuer erstreckt.

Zugleich sind in diesem Gesetz zur Änderung der Abgabenordnung einzelne, zeitnahe Anpassungen der Regelungen zur Mitteilungspflicht über grenzüberschreitende Steuergestaltungen an unionsrechtliche Vorgaben enthalten.

The interest rate for back payments and refunds is to be reduced to 0.15% per month.

On 23 June 2022, the Bundestag adopted the Second Act to Amend the Fiscal Code and the Introductory Act to the Fiscal Code (cf. [recommendation for decision](#)). This will result in a retroactive new regulation of the interest rate for interest on arrears and interest on refunds for all open cases with effect from 1 January 2019.

The new regulation implements the decision of the Federal Constitutional Court (BVerfG) of 8 July 2021 (1 BvR 2237/14 and 1 BvR 2422/17 (Federal Law Gazette I 2021 p. 4303). The retroactive recalculation of interest takes into account the protection of legitimate expectations.

The new regulation of the interest rate for interest on arrears and refunds for interest periods from 1 January 2019 applies to all taxes to which full interest is applicable. The remission of interest on arrears for payments made voluntarily before the due date is anchored in the law and thus also extended to trade tax administered by municipalities.

At the same time, this law amending the Fiscal Code provides for individual, timely adjustments to the regulations on the reporting requirements for cross-border tax arrangements in accordance with EU law.

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Abzugsteuer bei Registerfällen | Withholding Tax on Register Cases

## Bericht des BMF zur Evaluierung veröffentlicht | FMF Report on Evaluation Published

Das BMF hat im Zusammenhang mit der Evaluation der geltenden Rechtslage der Besteuerung beschränkt Steuerpflichtiger, die inländische Einkünfte aus der Überlassung von Rechten erzielen, die in ein inländisches öffentliches Buch oder Register eingetragen sind (sogenannte Registerfälle, § 49 Abs. 1 Nr. 2 Buchst. f EStG) seinen [Bericht](#) am 28. Juni 2022 veröffentlicht.

Der Verband hatte bereits vor Veröffentlichung dieses Berichts dem [Deutschen Bundestag](#) und dem BMF Vorschläge in einer [Stellungnahme](#) vom 22. Juni 2022 zur Verfügung gestellt. Insbesondere fordert der VAB, dass die Regelung des § 49 Abs. 1 Nr. 2 Buchst. f EStG gestrichen oder zumindest weitgehend modifiziert wird, da sie in der Praxis kaum administrierbar ist und für ein strukturelles Vollzugsdefizit nicht nur in der Zukunft sorgen wird. Es ist aus Sicht des VAB damit zu rechnen, dass etwaige Mehrsteuern, die auf der Grundlage der Regelung derzeit erzielt werden, später unter enormem administrativem Aufwand wieder erstattet werden müssen, so dass nicht mit mehr Mehreinnahmen des Fiskus in Deutschland zu rechnen ist.

Am 29. Juni 2022 veröffentlichte das BMF einen [Erlass](#), in dem geregelt wurde, dass die im [BMF-Schreiben](#) vom 11. Februar 2021 festgesetzten Voraussetzungen („vereinfachtes Verfahren“) auch für Vergütungen in Anspruch genommen werden können, die dem Vergütungsgläubiger **nach dem 30. Juni 2022, aber vor dem 1. Juli 2023** zufließen. Das BMF-Schreiben vom 11. Februar 2021 ist für diese Vergütungen ebenso wie für sämtliche Vergütungen, die dem Vergütungsgläubiger vor dem 1. Juli 2023 zugeflossen sind, mit der Maßgabe anzuwenden, dass der Antrag auf Freistellung vom Steuerabzug analog § 50d Absatz 2 Satz 1 EStG (§ 50c Absatz 2 Satz 1 Nummer 1 EStG nach dem Gesetz zur Modernisierung der Entlastung von Abzugsteuern und der Bescheinigung der Kapitalertragsteuer vom 9. Juni 2021) bis zum 30. Juni 2023 beim Bundeszentralamt für Steuern zu stellen ist.

The Federal Ministry of Finance published its [report](#) (in English) on 28 June 2022 in connection with the evaluation of the current legal situation of the taxation of limited taxpayers who generate domestic income from the transfer of rights that are entered in a domestic public book or register (so-called register cases, § 49 para. 1 no. 2 letter f Income Tax Act).

Prior to the publication of this report, the Association had already provided the [Bundestag](#) as well as the Federal Ministry of Finance with proposals in a [position paper](#) dated 22 June 2022. In particular, the VAB demands that the provision of § 49 para. 1 no. 2 letter f Income Tax Act be deleted or at least largely modified, as it is hardly administrable in practice and will ensure a structural enforcement deficit not only in the future. From the VAB's point of view, it is to be expected that any additional taxes currently obtained on the basis of the regulation will have to be refunded again later at enormous administrative expense, so that no more additional revenue for the treasury in Germany can be expected.

On 29 June 2022, the Federal Ministry of Finance published a [decree](#) stating that the conditions set out in the [decree](#) of 11 February 2021 (“simplified procedures”) can also be applied to remuneration received by the remuneration creditor **after 30 June 2022 but before 1 July 2023**. The decree of 11 February 2021 is applicable to these remunerations as well as to all remunerations that accrued to the remuneration creditor before 1 July 2023. The decree of 11 February 2021 is to be applied to these remunerations as well as to all remunerations received by the remuneration creditor before 1 July 2023, provided that the application for exemption from withholding tax analogous to § 50d para. 2 sentence 1 Income Tax Act (§ 50c para. 2 sentence 1 number 1 Income Tax Act after the Act to Modernize the Relief from Withholding Tax and the Certification of Withholding Tax of 9 June 2021) must be submitted to the Federal Central Tax Office by 30 June 2023.

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Steuererklärungsfristen verlängert | Extension of Tax Return Deadlines

## Neues BMF-Schreiben | New Final Decree Published

Das BMF hat am 23. Juni 2022 ein [Schreiben](#) zur Verlängerung der Steuererklärungsfristen und weiterer damit zusammenhängender Fristen und Termine für die Besteuerungszeiträume 2020 bis 2024 durch das [Vierte Corona-Steuerhilfegesetz](#) vom 19. Juni 2022, welches am 22. Juni 2022 verkündet wurde, veröffentlicht.

In diesem Schreiben geht das BMF auf die Verlängerung der Fristen zur Abgabe der Steuer- und Feststellungserklärungen, sowohl in nicht beratenen Fällen (§ 149 Absatz 2 AO) als auch in beratenen Fällen (§ 149 Absatz 3 AO) ein. Zudem enthält dieser Erlass Regelungen zu der vorzeitigen Anforderung von Erklärungen (§ 149 Absatz 4 AO), zur Festsetzung von Verspätungszuschlägen (§ 152 AO) und zur Verlängerung der zinsfreien Karenzzeiten (§ 233a Absatz 2 Satz 1 und 2 AO).

On 23 June 2022, the BMF published a [decree](#) on the extension of the tax return deadlines and other related deadlines and dates for the taxation periods 2020 to 2024 by the [Fourth Corona Tax Assistance Act](#) of 19 June 2022, which was promulgated on 22 June 2022.

In this decree, the Ministry addresses the extension of the deadlines for filing tax and assessment returns, both in non-advised cases (§ 149 para. 2 Fiscal Code) and in advised cases (§ 149 para. 3 Fiscal Code). In addition, this decree contains regulations on the early request of returns (§ 149 para. 4 Fiscal Code), on the assessment of late payment penalties (§ 152 Fiscal Code) and on the extension of interest-free grace periods (§ 233a para. 2 sentences 1 and 2 Fiscal Code).

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Wagniskapitalfonds | Venture Capital Funds

## Umsatzliche Klarstellung gem. BMF-Schreiben | VAT Clarifications acc. Decree

Das BMF hat das [Einführungsschreiben](#) zur Umsatzsteuerbefreiung für die Verwaltung von Wagniskapitalfonds nach § 4 Nummer 8 Buchstabe h Umsatzsteuergesetz (UStG) vom 24. Juni 2022 veröffentlicht.

Mit dem Gesetz zur Stärkung des Fondsstandorts Deutschland ([Fondsstandortgesetz](#) - FoStoG) vom 3. Juni 2021 wurde in Artikel 4 eine Umsatzsteuerbefreiung für die Verwaltung von Wagniskapitalfonds aufgenommen. Die Zielsetzung des Fondsstandortgesetzes ist, den Fondsstandort Deutschland auch durch steuerliche Maßnahmen zu stärken und insbesondere junge Wachstumsunternehmen (Startup-Unternehmen) mit wettbewerbsfähigen Finanzierungsmöglichkeiten über Wagniskapitalbeteiligungen zu fördern. Es muss daher zwischen der neu eingeführten umsatzsteuerfreien Verwaltung von Wagniskapitalfonds und der weiterhin umsatzsteuerpflichtigen Verwaltung von anderen Fonds, die kein Wagniskapital investieren, unterschieden werden, soweit diese nicht nach § 4 Nr. 8 Buchst. h UStG befreit ist. Hierzu wurde nun dieses BMF-Schreiben vom 24. Juni 2022 veröffentlicht.

Die Grundsätze dieses Schreibens sind auf Umsätze anzuwenden, die nach dem 30. Juni 2021 ausgeführt werden. Für bis zum 30. Juni 2022 getätigte Umsätze, die nach den bisherigen Regelungen steuerpflichtig waren, wird es, auch für Zwecke des Vorsteuerabzugs, nicht beanstandet, wenn diese von den Beteiligten übereinstimmend weiterhin als steuerpflichtig behandelt werden.

Der Verband hatte mit [Schreiben](#) vom 1. April 2022 zu dem Entwurf dieses Schreibens bereits Stellung bezogen.

Weitere umsatzsteuerliche Erleichterungen für Wagniskapitalfonds sind nicht unwahrscheinlich (s. [Eckpunkte](#) für ein Zukunftsfinanzierungsgesetz).

The Federal Ministry of Finance has published the [introductory decree](#) on the VAT exemption for the management of venture capital funds in accordance with Article 4 number 8 letter h of the Value Added Tax Act of 24 June 2022.

The Act to Strengthen Germany as a Fund Location ("[Fondsstandortgesetz](#)" – "FoStoG") of 3 June 2021 included a VAT exemption for the management of venture capital funds in Article 4. The objective of the Fund Location Act is to strengthen Germany as a fund location, also through tax measures, and in particular to promote young growth companies (start-up companies) with competitive financing options via venture capital investments. A distinction must therefore be made between the newly introduced VAT-exempt management of venture capital funds and the management of other funds that do not invest venture capital, which continues to be subject to VAT, insofar as this is not exempt under § 4 No. 8 letter h VAT Act. This decree of 24 June 2022 has now been published.

The principles of this decree are to be applied to transactions carried out after 30 June 2021. For transactions carried out until 30 June 2022, which were taxable according to the previous regulations, it is not objected, also for the purposes of input tax deduction, if the parties involved agree to continue to treat them as taxable.

On 1 April 2022 the Association had [commented](#) on the draft decree.

Further VAT relief for venture capital funds is not unlikely (cf. [key points](#) for a Future Financing Act).

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Steuerverlautbarungen | Tax News

## Neuveröffentlichungen | New Publications

Die folgenden wichtigen Verlautbarungen und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- [BMF-Schreiben](#) zur DBA-rechtliche Lohnsteuererstattung bei zu Unrecht einbehaltener Lohnsteuer vom 27. Juni 2022,
- [BMF-Schreiben](#) vom 15. Juni 2022 zur Umsatzsteuer; Versagung des Vorsteuerabzugs und der Steuerbefreiung bei Beteiligung an einer Steuerhinterziehung (§ 25f UStG),
- [BMF-Schreiben](#) „Merkblatt zur Internationalen Rechts-hilfen in Steuerstrafsachen“ vom 15. Juni 2022,
- [BMF-Schreiben](#) vom 15. Juni 2022 zu Einzelfragen zur **Abgeltungsteuer**; Abwicklung von Kapitalmaßnahmen (**spin-offs**),
- Das Amtliche [Einkommensteuer-Handbuch](#) 2021 ist seit 14. Juni 2022 online,
- [BMF-Schreiben](#) vom 7. Juni 2022 zur ertragsteuerrechtlichen Behandlung von Gesellschafterdarlehen (§ 17 Absatz 2a EStG), Bürgschaftsregress- und vergleichbaren Forderungen.

The following important announcements and information in tax law have been issued:

- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance on the DTT-legal wage tax refund in the case of wrongly withheld wage tax dated 27 June 2022,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 15 June 2022 on turnover tax; denial of input tax deduction and tax exemption in case of participation in tax evasion (§ 25f VAT Act),
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance “Fact Sheet on International Mutual Assistance in Criminal Tax Matters” of 15 June 2022,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 15 June 2022 on questions on the **withholding tax**; processing of corporate actions (**spin-offs**),
- The Official [Income Tax Handbook](#) 2021 has been online since 14 June 2022,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 7 June 2022 on the income tax treatment of shareholder loans (§ 17 para. 2a Income Tax Act), guarantee recourse and comparable claims.

### Kontakt: | Contact:

Markus Erb  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de)

### Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Director Tax and Economic Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[markus.erb@vab.de](mailto:markus.erb@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# **Monatsinfo | Monthly Information** **Juli | 2022**

---

**Wertpapiergeschäft | Investment Services**

# Offenlegungs- und Taxonomieverordnung | SFDR and Taxonomy Regulation

## Antworten der EU Kommission zu Auslegungsfragen der ESAs | EU Commission's Answers to ESA Questions on Interpretation

Am 25. Mai 2022 veröffentlichten die Europäischen Aufsichtsbehörden – ESAs (ESMA, EBA und EIOPA) [Antworten der EU Kommission auf von den ESAs weitergeleitete Fragen](#) zur einheitlichen Auslegung der sog. Offenlegungsverordnung (SFDR) und Taxonomie-Verordnung.

Die EU-Kommission antwortet auf mehrere praxisrelevante Fragen zur Anwendung und Auslegung der Offenlegungspflichten, insbesondere:

- Finanzmarktteilnehmer müssen PAI nicht auf Unternehmensebene berücksichtigen, können sie aber dennoch für einzelne Finanzprodukte gemäß Art. 7 SFDR berücksichtigen.
- Finanzberater, die Anlageberatung erbringen, müssen die Offenlegungspflichten nach Art. 6 (2) SFDR für alle Finanzinstrumente iSd MiFID II rechtzeitig vor Geschäftsabschluss erfüllen (Art. 24 (4) MiFID II).
- Bei einer Anlageberatung müssen sich die Informationen nach Art. 4 (5) lit. b) SFDR auf alle Finanzinstrumente iSd MiFID II beziehen, wohingegen die Offenlegungspflichten nach Art. 4 (5) lit. a) SFDR auf Finanzprodukte begrenzt sind.
- Finanzberater, die lediglich nicht von der Offenlegungsverordnung umfasste Produkte in ihrem Beratungsprozess berücksichtigen, müssen die Pflichten nach Art. 2, 4 bis 6 und 13 SFDR dennoch erfüllen.
- Die Mitarbeiterzahl iSd Art. 17 SFDR bestimmt sich unabhängig von der Ausgestaltung des Arbeitsverhältnisses (Voll- oder Teilzeit).
- Die SFDR ist anwendbar auf Finanzprodukte, die Endkunden vor dem 10. März 2021 zur Verfügung gestellt wurden und die auch nach diesem Datum weiterhin zur Verfügung gestellt werden.
- Wenn ein Finanzprodukt iSd Art. 8 SFDR in Unternehmen investiert, müssen diese Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Zugrundeliegende Vermögenswerte von Art. 9-Produkten müssen als nachhaltige Investition qualifizieren. Ansonsten verletzen die Finanzprodukte die Vorgaben von Art. 8 und Art. 9 SFDR.
- Ein Finanzprodukt iSd Art. 8 SFDR, welches nur in Staatsanleihen investiert, muss die Anforderungen in Bezug auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung nach Art. 2 (17) und Art. 8 (1) SFDR nicht anwenden, da diese sich nur auf Unternehmen bzw. Unternehmen, in die investiert wird, beziehen.

On 25 May 2022, the European Supervisory Authorities – ESAs (ESMA, EBA and EIOPA) published the [EU Commission's Answers to Questions forwarded by the ESAs](#) requiring the uniform interpretation of the so-called SFDR and Taxonomy Regulation.

The EU Commission answers to a number of practice-relevant questions on the application and interpretation of sustainable finance disclosures, in particular:

- Financial market participants may not consider PAI at entity level but nevertheless consider PAI under Art. 7 SFDR for some of the financial products managed.
- Financial advisers providing investment advice have to comply with the disclosure obligations in Art. 6 (2) SFDR for any financial instrument as defined by MiFID II in good time before the client is bound (Art. 24 (4) MiFID II).
- When providing investment advice, the information to be provided under Art. 4 (5) point (b) SFDR must relate to all financial instruments as defined by MiFID II, whereas the disclosure requirements according to Art. 4 (5) (a) SFDR are restricted to financial products.
- A financial adviser only considering products which are not in scope of SFDR in its advisory process, should nevertheless comply with the obligations laid down in Art. 2, 4, 5, 6 and 13 SFDR.
- The headcount in Art. 17 SFDR applies regardless of the features of the employment relationship, i.e. part or full-time.
- SFDR applies to financial products made available to end investor before 10 March 2021 that continue to be made available to end investors after that date.
- Where a financial product referred to in Art. 8 SFDR pursues investment in companies, the companies must follow good governance practices. Underlying assets of Art. 9-products must qualify as “sustainable investments”. Otherwise the financial products are in breach of Art. 8 or Art. 9 SFDR.
- A financial product referred to in Art. 8 (1), (2) and (2a) SFDR investing only in government bonds does not need to apply the requirements related to good governance practices referred to in Art. 2 (17) and Art. 8 (1) SFDR, as these relate only to investee companies and companies respectively.

- Erläuterungen zu der Frage, ob ein Finanzmarktteilnehmer verpflichtet ist, Informationen nach Art. 6 Taxonomie-Verordnung zu veröffentlichen bei einem Art. 8-Produkt, welches ökologische Merkmale bewirbt, sich aber in den vorvertraglichen Offenlegungen nicht verpflichtet in Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die zu einem Umweltziel iSd Art. 2 (17) SFRD beitragen, und wie zu verfahren ist, wenn sich später herausstellt, dass dieses Finanzprodukt tatsächlich in solche Wirtschaftstätigkeiten investiert hat.
- Erläuterungen zur Anwendung der Offenlegungspflichten nach Art. 5 Taxonomie-Verordnung bei Art. 9-Produkten, wenn das Finanzprodukt laut vorvertraglicher Offenlegung verpflichtet ist, in Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die zu sozialen Zielen beitragen und sich später herausstellt, dass dieses Finanzprodukt tatsächlich in Wirtschaftstätigkeiten investiert hat, die zu einem Umweltziel beitragen.
- Explanations on whether a financial market participant is obliged to disclose the information required by Art. 6 Taxonomy Regulation in case an Art. 8-product which promotes environmental characteristics does not commit in the pre-contractual disclosures to invest in any economic activities that contribute to an environmental objective within the meaning of Art. 2 (17) SFDR, and on how to proceed when it is determined later that the same financial product in fact invested in such economic activities.
- Explanations on the application of disclosure requirements pursuant to Art. 5 Taxonomy Regulation in case of Art. 9-products if the financial product committed in the pre-contractual disclosures to invest in economic activities contributing to social objectives and if it is determined later that the financial product in fact invested in economic activities contributing to an environmental objective.

**Kontakt: | Contact:**

Dr. Mélanie Liebert  
[melanie.liebert@vab.de](mailto:melanie.liebert@vab.de)

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

Recht und Kapitalmarkt | Legal Affairs and Capital Markets  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[verband@vab.de](mailto:verband@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## DLT Pilotregime | DLT Pilot Regime

### EU-Verordnung im Amtsblatt veröffentlicht | Publication of EU Regulation in Official Journal

Am 2. Juni 2022 wurde die [Verordnung \(EU\) 2022/858](#) über eine Pilotregelung für auf Distributed-Ledger-Technologie basierende Marktinfrastrukturen und zur Änderung der Verordnungen (EU) Nr. 600/2014 und (EU) Nr. 909/2014 sowie der Richtlinie 2014/65/EU im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Mit diesem als „Sandbox“-Regime konzipierten Regelwerk soll eine Pilotregelung für auf Distributed-Ledger-Technologie basierende Marktinfrastrukturen (DLT-MTFs, DLT-SS und DLT-TSS) geschaffen werden. Nach drei Jahren soll die Pilotregelung bewertet werden, um über ihre Fortsetzung, Änderung, Beendigung oder dauerhafte Einführung zu entscheiden.

Die Verordnung regelt insbesondere die Voraussetzungen für die besonderen Genehmigungen zum Betrieb von DLT-Marktinfrastrukturen (begrenzt auf die Dauer der Pilotregelung) sowie den Betrieb und die laufende Beaufsichtigung von DLT-Marktinfrastrukturen. Dabei wird mit dem DLT-TSS eine Marktinfrastruktur geschaffen, bei der die Tätigkeiten von MTF und Wertpapierliefer- und -abrechnungssystemen kombiniert werden.

Ausnahmeregelungen zu bestehenden EU-rechtlichen Anforderungen für Finanzdienstleistungen (z.B. zur Vermittlungspflicht und zum Meldewesen nach Art. 26 MiFIR) sollen Lösungen schaffen für den Handel und die Abwicklung von Transaktionen mit bestimmten Kryptowerten, die als Finanzinstrumente gelten.

Die Verordnung gilt ab dem 23. März 2023. Die Änderung des Art. 54 Abs. 2 MiFIR gilt rückwirkend seit dem 4. Juni 2021.

ESMA soll bis zum Geltungsbeginn Leitlinien zur Festlegung von Standardformularen, Standardformaten und Mustertexten erarbeiten.

On 2 June 2022, [Regulation \(EU\) 2022/858](#) on a pilot regime for market infrastructures based on distributed ledger technology, and amending Regulations (EU) No 600/2014 and (EU) No 909/2014 and Directive 2014/65/EU has been published in the Official Journal of the EU.

This set of rules which has been designed as “sandbox”-regime shall create a pilot regime for market infrastructures based on distributed-ledger technology (DLT-MTFs, DLT-SS and DLT-TSS). After three years, the pilot regime shall be assessed in order to decide whether it shall be continued, changed, terminated or made permanent.

The Regulation lays down in particular the requirements for the specific permissions for the operation of DLT-market infrastructures (limited to the duration of the pilot regime) as well as the rules relevant for the operation and supervision of DLT market infrastructures. As regards DLT-TSS, it creates a market infrastructure which allows the combination of the activities of MTF and Securities Settlement Systems.

Exemptions from existing EU requirements relating to the provision of financial services (e.g. from the obligation of intermediation or from the reporting duties pursuant to Art. 26 MiFIR) shall foster the development of solutions for the trading and settlement of transactions with certain types of crypto-assets that qualify as financial instruments.

The Regulation shall apply from 23 March 2023. The amendments relating to Art. 54 (2) MiFIR shall apply as of 4 June 2021.

ESMA shall develop guidelines to establish standard forms, formats and templates.

#### Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

**Sabine Kimmich, LL.M.**

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Abwicklungsdisziplin | Settlement Discipline

## RTS-Entwurf zur Aussetzung der Buy-In-Regelungen | Draft RTS Suspending Buy-In Rules

Am 2. Juni 2022 veröffentlichte ESMA den [Finalen Bericht](#) mit dem Entwurf Technischer Regulierungsstandards (RTS), welche die Anwendung der zwingenden Buy-in Regelungen nach Delegierter Verordnung (EU) 2018/1229 (RTS zur Abwicklungsdisziplin) aussetzen sollen.

Wegen ernster Schwierigkeiten von Marktteilnehmern mit der fristgerechten Umsetzung der zwingenden Buy-In-Regelungen schlägt ESMA eine Änderung der RTS zur Abwicklungsdisziplin vor, um die Anwendung der Buy-In-Regelungen formell für einen Zeitraum von drei Jahren auszusetzen, d.h. bis mögliche Änderungen des bestehenden CSDR Buy-In Regimes zur Anwendung kommen können. Diese Aussetzung wird durch jüngste Änderungen der CSDR durch die DLT-Pilot-Verordnung ermöglicht.

Außerdem sollen die Vorgaben des früheren Art. 15 (1) der Verordnung (EU) Nr. 236/2012 über Leerverkäufe (SSR) für die Dauer der Aussetzung des Buy-in-Regimes in die RTS zur Abwicklungsdisziplin aufgenommen werden. Diese Vorgaben der SSR, nach denen zentrale Gegenparteien, welche Clearingdienste für Aktien erbringen, ein Verfahren für ein Buy-in Regime bei fehlgeschlagenen Settlements vorsehen mussten, waren mit Inkrafttreten des CSDR Abwicklungsdisziplin-Regimes aufgehoben worden.

Dieser Final Report wird nun der Europäischen Kommission zur Prüfung und Billigung vorgelegt. Der Annahme des RTS-Entwurfs durch die Kommission folgt eine Nicht-Bestandungsfrist durch Europäisches Parlament und Rat. Nach Ablauf dieser Frist können die RTS im Amtsblatt veröffentlicht werden und in Kraft treten.

On 2 June 2022, ESMA presented its [final report](#) with draft regulatory technical standards (RTS) which shall suspend the application of the mandatory buy-in rules provided for in Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1229 (RTS on settlement discipline).

Due to serious difficulties of market participants to implement the mandatory buy-in regime on the scheduled date, ESMA suggests the amendment of the RTS on settlement discipline in order to formally suspend the application of the provisions on the buy-in regime for three years, i.e. until the potential amendments to the existing CSDR buy-in regime would start applying. Such suspension is possible given the recent amendment made to CSDR via the DLT Pilot Regulation.

Furthermore, the provisions of former Art. 15 (1) of Regulation (EU) No 236/2012 on short selling (SSR) shall be included in the RTS on settlement discipline itself, to be applied for the duration of the suspension. These provisions in the SSR which required central counterparties clearing transactions in shares to provide in their rules for a buy-in regime in case of settlement fails was deleted due to the start of application of the CSDR settlement discipline regime.

This final report will be submitted to the European Commission for review and endorsement in the form of a Commission Delegated Regulation. A non-objection period by the European Parliament and Council will follow the adoption of draft RTS by the Commission, before the RTS can be published in the Official Journal and enter into force.

### Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

### Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## PRIIP-Verordnung | PRIIP-Regulation

### Erneute Verschiebung des Inkrafttretens und Verlängerung | Further Postponement of Entry into Force and Prolongation

Am 24. Juni 2022 wurde die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2022/975](#) der Kommission vom 17. März 2022 zur Änderung der in der Delegierten Verordnung (EU) 2017/653 festgelegten technischen Regulierungsstandards im Hinblick auf die Verlängerung der Übergangsregelung nach Artikel 14 Absatz 2 der genannten Verordnung und zur Änderung der in der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2268 festgelegten technischen Regulierungsstandards im Hinblick auf den Geltungsbeginn der genannten Verordnung im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Durch die Delegierte Verordnung (EU) 2022/975 wird die Anwendung der geänderten Vorgaben für die Erstellung des Basisinformationsblattes (PRIIP-KID), die durch die Delegierte Verordnung (EU) 2021/2268 eingeführt wurden, vom 1. Juli 2022 auf den 1. Januar 2023 verschoben. Zudem wird die Regelung des Art. 14 Abs. 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/653, gemäß der Wesentliche Anlegerinformationen bzw. OGAW-KIID für die Offenlegung der spezifischen Informationen über die unterschiedlichen zugrunde liegenden Anlageoptionen bei sog. Multi-Option-Products verwendet werden können, bis zum 31. Dezember 2022 verlängert.

Die zeitlichen Verschiebungen durch die Delegierte Verordnung (EU) 2022/975 können erst am 14. Juli 2022 in Kraft treten. Entsprechend veröffentlichte die EU Kommission ebenfalls am 24. Juni 2022 ein [Statement](#), in dem sie noch einmal klar die Absicht der Gesetzgeber betont, dass die Verschiebung des Geltungsbeginns für die neuen Regelungen zum PRIIP-KID bzw. die Verlängerung der Regelung gemäß Art. 14 Abs. 2 Delegierte Verordnung (EU) 2017/653 gewünscht ist. Auch [ESMA](#) und die [EBA](#) haben am 24. Juni 2022 darauf hingewiesen, dass die zuständigen nationalen Aufsichtsbehörden dieses Statement der EU Kommission bei ihrer Beaufsichtigung von PRIIPs berücksichtigen sollen.

On 24 June 2022, the [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2022/975](#) of 17 March 2022 amending the regulatory technical standards laid down in Delegated Regulation (EU) 2017/653 as regards the extension of the transitional arrangement laid down in Article 14(2) of that Regulation and amending the regulatory technical standards laid down in Delegated Regulation (EU) 2021/2268 as regards the date of application of that Regulation has been published in the Official Journal of the EU.

This Delegated Regulation (EU) 2022/975 further postpones from 1 July 2022 to 1 January 2023 the start of application of the new rules for the key information document (PRIIP-KID) which had been introduced by Delegated Regulation (EU) 2021/2268. Furthermore, the provision in Art. 14 para. 2 of Delegated Regulation (EU) 2017/653 according to which it is possible to make use of the fund key investor information document or UCITS-KIID for the disclosure of specific information on the different underlying investment options in case of so-called multi-option-products has been prolonged until 31 December 2022.

The deferrals introduced by Delegated Regulation (EU) 2022/975 can only enter into force on 14 July 2022. This is why the EU Commission published a [Statement](#) – also on 24 June 2022 – in which it clearly emphasized the co-legislators' intention to postpone the start of application of the new rules for PRIIP-KIDs and to prolong the application of Art. 14 para. 2 Delegated Regulation (EU) 2017/653. [ESMA](#) and [EBA](#) also explicitly pointed out that the National Competent Authorities should take into account this Statement of the EU Commission when discharging their supervisory tasks with regard to PRIIP supervision.

#### Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

#### Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs

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

Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10

[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Systematische Internalisierung und CTP | Systematic Internalisation and CTP

## Datenbereitstellung durch ESMA | Publication of Data by ESMA

Am 28. Juni 2022 [kündigte](#) ESMA an, die zum 1. August 2022 anstehende Publikation der Daten für einerseits das Systematische Internalisierungs(SI)-Regime betreffend Non-Equity-Instrumente außer Schuldverschreibungen sowie andererseits für die Consolidated Tape (CTP)-Berechnungen wegen operativer Beschränkungen nicht zur Verfügung zu stellen.

In der Folge wird das verpflichtende SI-Regime für den Zeitraum vom 15. August bis zum 14. November 2022 nicht zur Anwendung kommen und es muss kein SI-Test für Non-Equity-Instrumente außer Schuldverschreibungen durchgeführt werden. Die Veröffentlichung von SI-Daten für Equity- und Equity-ähnliche Instrumente sowie für Schuldverschreibungen ist hiervon nicht betroffen.

Die CTP-Berechnungen werden zum nächsten regelmäßigen Veröffentlichungsdatum am 1. Februar 2023 fortgesetzt. Die Pflicht der meldepflichtigen Unternehmen, weiterhin Transparenzdaten zu melden, bleibt hiervon unberührt.

On 28 June 2022, ESMA [announced](#) that – due to operational constraints – it will not publish the 1 August 2022 publication of the systematic internaliser (SI) regime data for non-equity instruments other than bonds and that of the consolidated tape data (CTP).

In consequence, the mandatory SI regime will not apply for the time period from 15 August to 14 November 2022 and there will be no need to perform the SI-test for non-equity instruments other than bonds. The publication of SI-data for equity, equity-like instruments and bonds is not affected.

The CTP calculations will resume at the next regular publication date on 1 February 2023. The obligation of reporting entities to continue reporting transparency data remains unaffected.

### Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de)

### Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsleiterin Recht | Division Manager Legal Affairs  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[sabine.kimmich@vab.de](mailto:sabine.kimmich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **Juli | 2022**

---

**Weitere Themen | Other Topics**

# Barrierefreiheitsstärkungsgesetz | Accessibility Requirements Reinforcement Act

## Verordnung über die Barrierefreiheitsanforderungen für Produkte und Dienstleistungen im Bundesgesetzblatt verkündet | Regulation on accessibility requirements for products and services promulgated in the Federal Law Gazette

Am 22. Juni 2022 wurde im Bundesgesetzblatt die [Verordnung](#) über die Barrierefreiheitsanforderungen für Produkte und Dienstleistungen nach dem Barrierefreiheitsstärkungsgesetz (Verordnung zum Barrierefreiheitsstärkungsgesetz - BFSGV) verkündet. Wir haben in unseren [Bericht](#) vom 23. Februar 2022 über den Entwurf der Verordnung informiert.

Die Verordnung dient der Konkretisierung der Barrierefreiheitsanforderungen für Produkte und Dienstleistungen gemäß § 3 Absatz 2 des Barrierefreiheitsstärkungsgesetzes (BFSG). Die Verordnung soll den Anhang I der [Richtlinie \(EU\) 2019/882](#), welcher die konkreten Barrierefreiheitsanforderungen für Produkte und Dienstleistungen festlegt, festsetzen.

Der Verband der Auslandsbanken hat seine Stellungnahme zum Verordnungsentwurf am 7. März 2022 eingereicht. Wir freuen uns, dass einige unserer Petiten in der am 22. Juni 2022 verkündeten Verordnung berücksichtigt wurden.

Die Verordnung enthält nun u.a. folgende Regelungen:

- **Zusätzliche branchenspezifische Anforderungen an Selbstbedienungsterminals (§ 7 BFSGV)**  
Diese Vorschrift regelt die zusätzlichen Anforderungen an Selbstbedienungsterminals, wie u.a. Ausstattung mit Sprachausgabe, Benutzung von Einzelkopfhörern etc.
- **Zusätzliche Anforderungen an bestimmte Produkte und Dienstleistungen (§ 13 BFSGV)**  
Damit Menschen mit Behinderungen die Dienstleistungen der §§ 14 bis 19 in größtmöglichem Umfang nutzen können, müssen diese Dienstleistungen Funktionen, Vorgehensweisen, Strategien und Verfahren sowie Änderungen bei der Ausführung vorsehen, die auf die Bedürfnisse von Menschen mit Behinderungen ausgerichtet sind und die Interoperabilität mit assistiven Technologien gewährleisten.
- **Zusätzliche Anforderungen an Bankdienstleistungen für Verbraucher (§ 17 BFSGV)**  
Soweit bei Bankdienstleistungen für Verbraucher im Internet oder in Apps Identifizierungsmethoden, Authentifizierungsmethoden, elektronische Signaturen, Sicherheitsfunktionen und Zahlungsdienste bereitgestellt werden, müssen diese wahrnehmbar, bedienbar, verständ-

On 22 June 2022, the [Regulation](#) on Accessibility Requirements for Products and Services under the Accessibility Requirements Reinforcement Act (Regulation on the Accessibility Requirements Reinforcement Act - BFSGV) was promulgated in the Federal Law Gazette. We provided information on the draft regulation in our [report](#) of 23 February 2022.

The regulation specifies the accessibility requirements for products and services pursuant to section 3(2) of the Accessibility Requirements Reinforcement Act (Barrierefreiheitsstärkungsgesetz - BFSG). The regulation aims at implementing Annex I of the [Directive \(EU\) 2019/882](#), which sets out the detailed accessibility requirements for products and services.

The Association of Foreign Banks commented on the draft regulation on 7 March 2022. We are pleased that some of our petitions were taken into account in the regulation promulgated on 22 June 2022.

The regulation addresses – among others – the following requirements:

- **Additional sector-specific requirements for self-service terminals (§ 7 BFSGV)**  
This regulation governs the additional requirements for self-service terminals, such as equipment with text-to-speech technology, use of personal headsets etc.
- **Additional requirements for specific products and services (§13 BFSGV)**  
In order to maximize the use by persons with disabilities of the services set out in §§ 14 to 19, the provision of these services shall provide for functions, practices, policies and procedures, as well as alterations in the operation of the respective service that are designed to address the needs of persons with disabilities and ensure interoperability with assistive technologies.
- **Additional requirements for consumer banking services (§17 BFSGV)**  
To the extent that identification methods, authentication methods, electronic signatures, security functions and payment services are provided for consumer banking services on the internet or via apps, these must be perceivable, operable, understandable and robust. In

lich und robust sein. Zudem müssen die Informationen zur Funktionsweise der Dienstleistung verständlich sein. Die Begründung zu § 17 Abs. 2 BFGSV verweist bzgl. der „Reichweite der Informationen zur Funktionsweise der Dienstleistung“ nun, anders als der Verordnungsentwurf, auf die Anforderungen in § 12 BFGSV. Entsprechend der Petiten des VAB stellt dies einen bedeutend reduzierten Anwendungsbereich der Informationen zur Funktionsweise von Bankdienstleistungen dar. Zudem darf der Schwierigkeitsgrad der Informationen nicht das Sprachniveau B2 des Gemeinsamen europäischen Referenzrahmens für Sprachen des Europarats überschreiten. Damit stellt die Verordnung im Unterschied zum Verordnungsentwurf klar, dass das Sprachniveau B2 ausreichend ist. Die Begründungen zu §§ 4, 5 BFGSV sagt, im Gegensatz zum Verordnungsentwurf: „Dies kann durch die Nutzung von leichter Sprache erfolgen.“ statt „Dies umfasst auch die Nutzung von leichter Sprache.“ Somit besteht keine Verpflichtung zur Nutzung leichter Sprache mehr, was den Petiten des VAB entspricht.

Die Verordnung tritt am 28. Juni 2025 in Kraft.

addition, the information on how the service works must be understandable. In contrast to the draft regulation, the explanatory memorandum to § 17 BFGSV now refers to the requirements in § 12 BFGSV with regard to the "scope of the information on the functioning of the service". In accordance with the petitions of the VAB, this amounts to a significantly reduced scope of application of the information on the functioning of banking services. In addition, the level of complexity of the information must not exceed level B2 of the Council of Europe's Common European Framework of Reference for Languages. Thus, other than the draft regulation, the regulation now clarifies that the language level B2 is sufficient. In contrast to the draft regulation, the explanatory memorandum relating to §§ 4, 5 BFGSV states: "This can be achieved by using plain language" instead of "This also includes the use of plain language." Thus, there is no longer an obligation to use plain language, which is in line with the petitions of the VAB.

The regulation will enter into force on 28 June 2025.

**Kontakt: | Contact:**

Nina Weidinger  
[nina.weidinger@vab.de](mailto:nina.weidinger@vab.de)

Recht und Kapitalmarkt | Legal Affairs and Capital Markets  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[verband@vab.de](mailto:verband@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

## CRS/FATCA

### Überarbeitung des CRS/FATCA-Anwendungsschreibens | Revision of the implementation guidance for FATCA and CRS

Das Bundesministerium der Finanzen (BMF) hat am 15. Juni 2022 das [Änderungsschreiben](#) zum [BMF-Schreiben](#) über den „Standard für den automatischen Austausch von Finanzinformationen in Steuersachen“ vom 1. Februar 2017 veröffentlicht.

Das BMF hatte am den entsprechenden [Entwurf](#) des Änderungsschreibens am 3. Januar 2022 veröffentlicht; hierzu hatte der VAB eine [Stellungnahme](#) an das BMF vom 21. Januar 2022 abgegeben.

Im Wesentlichen entspricht das finale BMF-Schreiben der Entwurfsfassung (vgl. [VAB-Bericht](#) vom 3. Januar 2022).

Die sich aus dem finalen Schreiben ergebenden Regelungen sind ab dem 1. Januar 2023 anzuwenden und spätestens im Rahmen der Meldungen im Jahr 2024 für den Meldezeitraum 2023 zu berücksichtigen. In seiner Stellungnahme an das BMF hatte sich der Verband auch für eine Umsetzungsfrist ausgesprochen.

Am 29. Juni 2022 hat das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) zudem seinen [CRS-Newsletter 04/2022](#) veröffentlicht, unter anderem zu den folgenden Themen:

- Informationen über den Meldeweg für fehlende Selbstauskünfte im BZSt-Online-Portal (BOP),
- Aktualisierung des Kommunikationshandbuch 5,
- Aktualisierung des CRS Glossars, sowie
- Befüllung von technisch optionalen Feldern.

The German Federal Ministry of Finance (BMF) published on 15 June 2022 the [amendment letter](#) to the [BMF letter](#) on the "Standard for the Automatic Exchange of Financial Information in Tax Matters" dated 1 February 2017.

The BMF published the corresponding [draft](#) of the amendment letter on 3 January 2022; the VAB submitted a [position paper](#) to the BMF on 21 January 2022.

The final BMF letter mainly corresponds to the draft version (cf. [VAB report](#) of 3 January 2022).

The regulations resulting from the final letter are to be applied as of 1 January 2023 and are to be taken into account at the latest within the scope of the reports in 2024 for the reporting period 2023. In its statement to the BMF, the Association had also advocated an implementation period.

On 29 June 2022, the Federal Central Tax Office (BZSt) also published its [CRS Newsletter 04/2022](#), including the following topics:

- Information on the reporting channel for missing self-declarations in the BZSt online portal (BOP),
- update to the Communication Manual 5,
- update to the CRS glossary, and
- Filling of technically optional fields.

#### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de)

#### Andreas Kastl, M.A., LL.M.oec.

Abteilungsleiter Bankinfrastruktur | Department Head Bank Infrastructure  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)  
[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Offenes Finanzwesen | Open Finance

## Konsultationsverfahren der EU-Kommission | Consultation procedures of the EU Commission

Die Europäische Kommission hat am 10. Mai 2022 ein [gezieltes Konsultationsverfahren](#) zu einem zukünftigen offenen Finanzrahmen und zum Datenaustausch im Finanzsektor eingeleitet. Zudem eröffnete die Kommission auch eine [öffentliche Konsultation](#) sowohl zur Überprüfung der überarbeiteten Zahlungsdiensterichtlinie (PSD2) als auch zum offenen Finanzwesen.

In den Konsultationspapieren wird unter anderem erörtert, ob Finanzinstitute (z.B. Kreditinstitute, Wertpapierfirmen) verpflichtet werden sollten, Zugangsschnittstellen zu implementieren, die mit den PSD2-Kontozugangsschnittstellen vergleichbar sind, und zwar in Bezug auf andere Finanzprodukte, wie z.B.:

- Sparkontodaten,
- Hypothekendarlehensdaten,
- Verbraucherkreditdaten,
- Wertpapierdepotdaten,
- Altersversorgungsdaten,
- Versicherungsdaten.

The European Commission initiated on 10 May 2022 a [targeted consultation](#) procedure regarding a future open finance framework and regarding data sharing in the financial sector. Additionally, the Commission also launched a [public consultation](#) that serves both the review of the revised payment services Directive (PSD2) and the open finance framework.

The consultation papers inter alia discuss if financial institutions (e.g. credit institutions, investment firms) should be obliged to implement access interfaces comparable to the PSD2 account access interfaces in relation to other financial products, as for example:

- Savings account data,
- Mortgage loan data,
- Consumer credit data,
- Securities account data,
- Pension data,
- Insurance data.

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de)

### Andreas Kastl, M.A., LL.M.oec.

Abteilungsleiter Bankinfrastruktur | Department Head Bank Infrastructure  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.

# Weitere regulatorische Entwicklungen | Further regulatory developments

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

## Bankwesen

- Die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2022/676](#) der Kommission vom 3. Dezember 2021 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Bedingungen für eine Konsolidierung in den in Artikel 18 Absätze 3 bis 6 sowie 8 beschriebenen Fällen ist im Amtsblatt vom 26. April 2022 veröffentlicht worden. Die sog. RTS zur aufsichtlichen Konsolidierung gemäß CRR sind am 16. Mai 2022 in Kraft getreten.
- Am 28. Juni 2022 wurde die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2022/1011](#) der Kommission vom 10. März 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards zur Festlegung, wie die indirekten Risikopositionen gegenüber einem Kunden aus Derivatkontrakten und aus Kreditderivatkontrakten zu ermitteln sind, wenn der Kontrakt nicht direkt mit dem Kunden abgeschlossen wurde, jedoch der zugrunde liegende Schuldtitel oder das zugrunde liegende Eigenkapitalinstrument von diesem Kunden begeben wurde im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

## Einlagensicherung

- Die Änderungsverordnung zur Entschädigungseinrichtungs-Finanzierungsverordnung (EntschFinV) wurde im [Bundesgesetzblatt](#) veröffentlicht.

## Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung

- Am 1. Juni 2022 veröffentlichten die europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA und ESMA - ESAs) einen [Gemeinsamen Bericht](#), der eine umfassende Analyse der Vollständigkeit, Angemessenheit und Einheitlichkeit der geltenden Gesetze und Praktiken für den Entzug der Zulassung bei schwerwiegenden Verstößen gegen die Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (AML/CFT) enthält.

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

## Banking

- The [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2022/676](#) of 3 December 2021 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the conditions in accordance with which consolidation is to be carried out in the cases referred to in Article 18(3) to (6) and Article 18(8) of that Regulation has been published in the EU Official Journal of 26 April 2022. The so-called RTS on supervisory consolidation in accordance with the CRR came into force on 16 May 2022.
- On 28 June 2022, [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2022/1011](#) of 10 March 2022 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying how to determine the indirect exposures to a client arising from derivatives and credit derivatives contracts where the contract was not directly entered into with the client but the underlying debt or equity instrument was issued by that client has been published in the EU Official Journal.

## Deposit Protection

- The Regulation amending the Deposit Guarantee Scheme Financing Regulation (EntschFinV) has been published in the [Federal Law Gazette](#).

## Prevention of Money Laundering and the Financing of Terrorism

- On 1 June 2022, the European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) published a [Joint Report](#), providing a comprehensive analysis on the completeness, adequacy and uniformity of the applicable laws and practices on the withdrawal of license for serious breaches of the rules on anti-money laundering and countering the financing of terrorism (AML/CFT).

## Meldewesen

- Am 3. Juni 2022 veröffentlichte die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) Phase 2 der Version 3.2 ihres Berichtsrahmens. Das technische Paket unterstützt die Umsetzung des aktualisierten Berichtsrahmens durch die Bereitstellung von Standardspezifikationen und umfasst die Validierungsregeln, das Datenpunktmodell (DPM) und die XBRL-Taxonomien für die Version 3.2 (Einzelheiten entnehmen Sie bitte der [Pressemitteilung](#)).
- Am 18. Mai 2022 verabschiedete die EBA einen Beschluss über die aufsichtliche Berichterstattung für die Überwachung der Schwellenwerte für EU-Mutterunternehmen (IPU) von Unternehmen, die zu Drittlandsgruppen gehören, einschließlich Zweigstellen in Drittstaaten. Die zuständigen Behörden melden der EBA Informationen über den Gesamtwert der Vermögenswerte, die von diesen Unternehmen in ihrem Zuständigkeitsbereich gehalten werden, in dem in den Anhängen des Beschlusses festgelegten Format (Einzelheiten sind der [Pressemitteilung](#) zu entnehmen).
- Am 16. Mai 2022 leitete die EBA eine öffentliche Konsultation zum Entwurf technischer Durchführungsstandards (ITS) ein, in denen die Anforderungen an die Informationen festgelegt werden, die Verkäufer notleidender Kredite (NPL) potenziellen Käufern zur Verfügung stellen müssen, um die Funktionsweise der NPL-Sekundärmärkte zu verbessern. Ziel des ITS-Entwurfs ist es, einen gemeinsamen Standard für NPL-Transaktionen in der gesamten EU zu schaffen, der einen länderübergreifenden Vergleich ermöglicht und somit Informationsasymmetrien zwischen Verkäufern und Käufern von NPL abbaut (weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte der [Pressemitteilung](#)). In diesem Zusammenhang ist anzumerken, dass die EBA am 17. Mai 2022 auch die [Schlussfolgerung](#) ihres Peer Review darüber veröffentlicht hat, wie Aufsichts- und Verbraucherschutzbehörden die Verwaltung notleidender Kredite (NPE) durch Institute überwachen und die EBA-Leitlinien für die NPE-Verwaltung umgesetzt haben.

## Zahlungsverkehr

Am 23. Juni 2022 veröffentlichte die EBA eine Stellungnahme und einen Bericht als Reaktion auf den Call for Advice (CfA) der Europäischen Kommission zur Überarbeitung der Zahlungsdiensterichtlinie (PSD2). In ihrer Antwort unterbreitet die EBA mehr als 200 Vorschläge, die zur Entwicklung des EU-Binnenmarktes für Massenzahlungen beitragen und eine harmonisierte und kohärente Anwendung der rechtlichen Anforderungen in der gesamten EU

## Reporting systems

- On 3 June 2022, the European Banking Authority (EBA) published phase 2 of version 3.2 of its reporting framework. The technical package supports the implementation of the updated reporting framework by providing standard specifications and includes the validation rules, the Data Point Model (DPM) and the XBRL taxonomies for version 3.2 (for details please see the [press release](#)).
- On 18 May 2022, the EBA adopted a decision on supervisory reporting for EU parent undertaking (IPU) threshold monitoring for those entities belonging to third country groups, including third-country branches. Competent authorities shall report to the EBA information on the total value assets held by these entities within the scope of their jurisdiction in the format specified in the Annexes to the Decision (for details please see the [press release](#)).
- On 16 May 2022, the EBA launched a public consultation on the draft Implementing Technical Standards (ITS) specifying the requirements for the information that sellers of non-performing loans (NPL) shall provide to prospective buyers, seeking to improve the functioning of NPL secondary markets. The objective of the draft ITS is to provide a common standard for the NPL transactions across the EU enabling cross-country comparison and thus reducing information asymmetries between the sellers and buyers of NPL (for details please see the [press release](#)). In this context, it can be noted that on 17 May 2022, the EBA also published the [conclusion](#) of its peer review of how prudential and consumer protection authorities supervise the management of non-performing exposures (NPE) by institutions and have implemented the EBA Guidelines on the management of NPE.

## Payment systems

On 23 June 2022, the EBA published an Opinion and Report in response to the European Commission's Call for Advice (CfA) on the review of the Payment Services Directive (PSD2). In its response, the EBA puts forward more than 200 proposals that would contribute to the development of the single EU retail payments market and ensure a harmonised and consistent application of the legal requirements across the EU (for details please see the [press release](#)).

gewährleisten würden (Einzelheiten entnehmen Sie bitte  
der [Pressemitteilung](#)).

**Kontakt: | Contact:**

Wolfgang Vahldiek  
[wolfgang.vahldiek@vab.de](mailto:wolfgang.vahldiek@vab.de)

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de)

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[verband@vab.de](mailto:verband@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

Bitte beachten Sie, dass Auskünfte durch den Verband lediglich der Information dienen und eine rechtliche Prüfung des Einzelfalls bzw. eine Rechtsberatung nicht ersetzen können. | Please note that any advice given by the Association is for informational purposes only and does not constitute legal advice.



# Monatsinfo | Monthly Information

## Juli | 2022

---

### Seminare | Seminars

- **Online-Seminar „ESG-Update 2022: Trends, Herausforderungen und Lösungen“ am 5. Juli 2022**  
Für das **detaillierte Programm** zum Online-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **03.07.2022** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **Online Seminar “Foreign Banks in Germany” on 12 July 2022 (in english)**  
For the **detailed program** and your **registration** until 10 July 2022, please use our homepage.
- **Außenhandelsfinanzierung**  
29. September 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Aktuelle Regulierung der Wertpapierinstitute**  
Q3 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Compliance im Wertpapiergeschäft**  
Q3 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Kapitalertragsteuer für Auslandsbanken in Deutschland**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**

- **IT-Sicherheit in der Finanzbranche**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Die 7. MaRisk-Novelle**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Anlageberatung und Vermögensverwaltung**  
15. November 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Datenschutz-Tagung des VAB**  
Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Update CRR-Meldewesen und CRR-Offenlegung**  
Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Bankenaufsicht 2023**  
Q4 2022 in Frankfurt a.M. oder als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Grundlagentraining zur Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Betrug in  
Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten**  
Q4 2022 in Frankfurt a.M. oder als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Betriebsprüfersymposium**  
Dezember 2022 in Frankfurt a.M. – **Vormerkung**