



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **August | 2022**

---

**Banken und Kredit | Banks and Credit**

# Marktmissbrauchsverordnung | Market Abuse Regulation

## Durchführungs-VO für das Format von Insiderlisten veröffentlicht | Implementing Regulation for the format of insider lists published

Am 14. Juli 2022 wurde im EU-Amtsblatt die Durchführungsverordnung (EU) 2022/1210 der EU-Kommission vom 13. Juli 2022 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf das Format der Insiderlisten und deren Aktualisierungen ([Durchführungs-VO](#)) veröffentlicht.

Gemäß Art. 18 MAR (Marktmissbrauchsverordnung, der [Verordnung \(EU\) Nr. 596/2014](#)) sind Emittenten, Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate, Versteigerungsplattformen, Versteigerer und die Auktionsaufsicht sowie alle in ihrem Auftrag oder für ihre Rechnung handelnden Personen verpflichtet, Insiderlisten aufzustellen und sie entsprechend einem genau vorgegebenen Format fortlaufend zu aktualisieren. In der Durchführungs-VO sind nun die Vorgaben für die Formate aller in Art. 18 MAR genannten Insiderlisten festgelegt. Konkret handelt es sich dabei um das Format für die nach

- Art. 18 Abs. 1 MAR vorgeschriebene Insiderliste (Muster 1 und 2 in Anhang I der Durchführungs-VO),
- Art. 18 Abs. 6 Unterabs. 1 MAR genannte Insiderliste (Muster in Anhang II der Durchführungs-VO), und
- Art. 18 Abs. 6 Unterabs. 2 MAR genannte Insiderliste (Muster 1 und 2 in Anhang III der Durchführungs-VO).

Die Durchführungs-VO tritt am 3. August 2022 in Kraft.

On 14 July 2022, the Commission Implementing Regulation (EU) 2022/1210 of 13 July 2022 laying down implementing technical standards for the application of Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to the format of insider lists and their updates ([Implementing Regulation](#)) was published in the Official Journal of the European Union.

Pursuant to Article 18 MAR (Market Abuse Regulation, [Regulation \(EU\) No 596/2014](#)), issuers, emission allowance market participants, auction platforms, auctioneers and auction monitor, or any other persons acting on their behalf or on their account are required to draw up insider lists and keep them up to date in accordance with a precise format. The Implementing Regulation sets out the requirements for the formats of all insider lists referred to in Art. 18 MAR. In detail, this concerns the format for the insider lists required by

- Article 18(1) MAR (Template 1 and 2 in Annex I of the Implementing Regulation),
- Article 18(6) subpara. 1 MAR (Template in Annex II of the Implementing Regulation), and
- Article 18(6) subpara. 2 MAR (Template 1 and 2 in Annex III of the Implementing Regulation).

The Implementing Regulation shall enter into force on 3 August 2022.

### 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.

## CSRD Update

### Einigung auf EU-Ebene über neue Nachhaltigkeitsberichterstattung | Agreement at EU level on new corporate sustainability reporting

Am 14. Juli 2022 hat der EU-Rechtsausschuss des EU-Parlaments die neue EU-Richtlinie zur Nachhaltigkeitsberichterstattung (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD) angenommen; der Rat nahm diese bereits am 29. Juni 2022 an. Mit diesen Abstimmungen wird der Entwurf der CSRD bestätigt, auf den sich das EU-Parlament, die EU-Kommission und der Rat am 21. Juni 2022 im Trilog geeinigt hatten. Der [Kompromisstext](#) wurde bereits am 30. Juni 2022 veröffentlicht. Die endgültige Abstimmung über die CSRD wird im Herbst 2022 im EU-Parlament erwartet. Sie wird dann 20 Tage nach Veröffentlichung im EU-Amtsblatt in Kraft treten.

Am 25. Juli 2022 begrüßte die BaFin in einer [Meldung](#) die Einigung über die neue Nachhaltigkeitsberichterstattung in der EU. Hierbei hob sie hervor, dass aus ihrer Sicht die CSRD zu einer besseren Datengrundlage führe und es den Finanzunternehmen vereinfache, die Offenlegungsanforderungen zu erfüllen.

Die CSRD wird die bisher geltende Non-Financial Reporting Directive (Richtlinie 2014/95/EU, [NFRD](#)) ersetzen. Zudem wird sich der Kreis der berichtspflichtigen Unternehmen wesentlich erweitern. Zukünftig sind alle Unternehmen von der neuen Berichtspflicht betroffen, die

- im Jahresdurchschnitt mehr als 250 Beschäftigte zählen, und
- eine Bilanzsumme von mehr als 20 Millionen Euro und/oder einen Umsatz von mehr als 40 Millionen Euro verzeichnen.

Für Kreditinstitute gelten die Anforderungen unabhängig von ihrer Rechtsform.

Des Weiteren soll die Nachhaltigkeitsberichterstattung integraler Bestandteil des (Konzern-)Lageberichts werden und unterliegt somit einer Prüfungspflicht. Die inhaltlichen Berichtsanforderungen der CSRD wurden im Auftrag der EU-Kommission durch die [EFRAG](#) (European Financial Reporting Advisory Group) in Form von verbindlichen Nachhaltigkeitsstandards, den sogenannten „European Sustainable Development Standards ([ESRS](#))“ ausgearbeitet. Diese liegen aktuell in einer Konsultationsfassung vor. Inhaltlich umfassen die ESRS Umwelt-, Sozial- und Governanceaspekte sowie sektorspezifische Standards vor allem für Hochrisikosektoren, wie z.B. Bergbau, Landwirtschaft oder Baugewerbe.

On 14 July 2022, the Committee on Legal Affairs of the EU Parliament adopted the new EU Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD); the Council already adopted it on 29 June 2022. These votes confirm the draft CSRD on which the EU Parliament, the EU Commission and the Council had agreed in the trilogue on 21 June 2022. The [compromise text](#) was already published on 30 June 2022. The final vote on the CSRD is expected in the EU Parliament in the fall of 2022; then it will come into force 20 days after publication in the Official Journal of the European Union

On 25 July 2022, BaFin issued a [statement](#) welcoming the agreement on the new sustainability reporting in the EU. It emphasized that, in its view, the CSRD would lead to a better data basis and make it easier for financial companies to meet the disclosure requirements.

The CSRD will replace the previously applicable Non-Financial Reporting Directive (Directive 2014/95/EU, [NFRD](#)). In addition, the group of companies subject to reporting requirements will be significantly expanded. In the future, all companies will be affected by the new reporting obligation that

- have more than 250 employees on average over the year, and
- have a balance sheet total of more than 20 million euros and/or revenues of more than 40 million euros.

The requirements apply to credit institutions regardless of their legal form.

Furthermore, corporate sustainability reporting is to become an integral part of the (consolidated) management report and is therefore subject to an audit requirement. The content-related reporting requirements of the CSRD were developed on behalf of the EU Commission by the [EFRAG](#) (European Financial Reporting Advisory Group) in the form of binding sustainability standards, the so-called "European Sustainable Development Standards ([ESRS](#))". These are currently available in a consultation version. The ESRS cover environmental, social and governance aspects as well as sector-specific standards, especially for high-risk sectors such as mining, agriculture and construction.

Die Anwendung der CSRD soll in drei Stufen erfolgen:

- Unternehmen, die bereits der NFRD unterliegen, sollen die CSRD für am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnende Geschäftsjahre anwenden.
- Große Unternehmen, die derzeit nicht unter die NFRD fallen, sollen die CSRD für am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnende Geschäftsjahre anwenden.
- Kapitalmarktorientierte kleine und mittelständische Unternehmen, bestimmte kleine und nicht-komplexe Kreditinstitute sowie Versicherungs-Captives werden für am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnende Geschäftsjahre von den Pflichten des CSRD betroffen sein.

The application of the CSRD shall to take place in three steps:

- Companies already subject to the NFRD are to apply the CSRD for fiscal years beginning on or after 1 January 2024.
- Large companies not currently subject to the NFRD are to apply the CSRD for fiscal years beginning on or after 1 January 2025.
- Capital market-oriented small and medium-sized companies, certain small and non-complex credit institutions, and insurance captives will be affected by the CSRD's obligations for fiscal years beginning on or after 1 January 2026.

**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.



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **August | 2022**

---

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

## CRS-Staaten austauschliste | CRS exchange states list

### Bekanntmachung der finalen Staaten austauschliste für den Meldezeitraum 2021 | Announcement of the final exchange states list for the 2021 reporting period

Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) hat die [Liste](#) mit dem finalen Stand der CRS-Partnerstaaten und deren Gebiete veröffentlicht, zu denen die Finanzinstitute die Finanzkonteninformationen des Meldezeitraums 2021 bis zum **31. Juli 2022** zur Verfügung stellen müssen.

Diese entspricht der aktuellsten vom Bundesministerium der Finanzen ausgegebenen [Staaten austauschliste](#) vom 4. Juli 2022, erweitert um die zu verwendenden Ländercodes (ResCountryCodes) sowie rein klarstellende, nicht inhaltlichen Ergänzungen.

Weitere Hinweise sind dem [CRS-Newsletter 05/2022](#) des BZSt zu entnehmen.

The Federal Central Tax Office (BZSt) has published the final [list](#) of CRS partner states and their territories for which financial institutions must provide financial account information for the 2021 reporting period **by 31 July 2022**.

This corresponds to the most recent [states list for the exchange](#) issued by the Federal Ministry of Finance on 4 July 2022, extended by the country codes to be used (ResCountryCodes) as well as purely clarifying, non-substantive additions.

Further information can be found in the [CRS Newsletter 05/2022](#) of the BZSt.

#### 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.

# Hochrisikostaaten | High-Risk Countries

## BaFin veröffentlicht überarbeitetes Rundschreiben | BaFin releases amended Circular

Die BaFin hat am 4. Juli 2022 das [Rundschreiben 05/2022 \(GW\)](#) veröffentlicht. Darin informiert die Aufsicht über Hochrisikostaaten, also Staaten, die in ihren Systemen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung strategische Mängel aufweisen.

Die Delegierten Verordnung (EU) 2016/1675 vom 14. Juli 2016 über Drittstaaten mit hohem Risiko wurde zuletzt mit Wirkung zum 13. März 2022 geändert durch die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2022/229](#) vom 7. Januar 2022.

Das Rundschreiben setzt auch die [Ergebnisse](#) der Plenarsitzung der FATF um, die vom 14. bis 17. Juni 2022 stattfand. Zu den Ländern, die einer verstärkten Überwachung unterliegen, zählt nun auch Gibraltar. Malta hingegen wurde von dieser Liste gestrichen (vgl. auch [MONEYVAL-Mitteilung](#) vom 17. Juni 2022).

Mit Wirkung ab dem 4. Juli 2022 ersetzt das Rundschreiben 5/2022 (GW) das vorherige [Rundschreiben 4/2022 \(GW\)](#) vom 24. März 2022.

On 4 July 2022, BaFin published the [Circular 5/2022 \(GW\)](#). In this Circular, BaFin provides information on high-risk countries, meaning countries with strategic deficiencies in their systems for combating money laundering and terrorist financing.

The Delegated Regulation (EU) 2016/1675 of 14 July 2016 on third countries with high risk was last amended with effect from 13 March 2022 by [Delegated Regulation \(EU\) 2022/229](#) of 7 January 2022.

The circular also implements the [Outcomes](#) of the Plenary of the FATF that took place from 14 to 17 June 2022. The countries subject to enhanced surveillance now also include Gibraltar. Malta, on the other hand, has been removed from this list (cf. also [MONEYVAL communication](#) of 17 June 2022).

With effect from 4 July 2022, Circular 5/2022 (GW) replaces the previous [Circular 4/2022 \(GW\)](#) of 24 March 2022.

### 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.



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **August | 2022**

---

**Investmentrecht | Funds and Custodians**

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

## BaFin veröffentlicht finale FAQ | BaFin published final FAQ

Am 5. Juli 2022 hat die BaFin die finale Fassung des geänderten „[FAQ Vertrieb und Erwerb von Investmentvermögen nach dem KAGB](#)“ veröffentlicht. Über die Konsultationsfassung hatte der VAB [berichtet](#) sowie eine [Stellungnahme](#) dazu eingereicht. Der FAQ-Katalog soll fortlaufend aktualisiert und gegebenenfalls um weitere Fragen ergänzt werden.

Im Vergleich zur Konsultationsversion wurden in der finalen Fassung die folgenden Klarstellungen und Konkretisierungen aufgenommen:

- **Einreichen von Pre-Marketing-Mitteilungen (Ziffer 1.2):** In dieser Ziffer wurde konkretisierend aufgenommen, dass die Mitteilung auch in englischer Sprache übermittelt werden kann, sofern ein Pre-Marketing auch gegenüber potenziellen Anlegern mit Sitz in einem nicht deutschsprachigen Mitgliedstaat beabsichtigt ist oder stattgefunden hat. Zudem wurde klargestellt, dass ein laufendes Vertriebsanzeigeverfahren nicht vom Erfordernis einer Pre-Marketing-Mitteilung entbindet. Vertriebsanzeige und Pre-Marketing-Mitteilung können jedoch miteinander verbunden werden. Des Weiteren wurde hervorgehoben, dass in den mitgeteilten Anlagestrategien oder -konzepten die Produktideen angegeben und beschrieben werden müssen, die die internen Prüfungsprozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) durchlaufen haben und für die die Entscheidung getroffen wurde, sie potenziellen Anlegern vorzustellen. Allgemeine Beschreibungen des Anlagespektrums, das die KVG anbieten kann, weisen schließlich nicht den erforderlichen Konkretisierungsgrad auf.
- **Besondere Anlageneinrichtungen nach § 306a KAGB (neue Ziffer 2.3.2):** Es wurde klarstellend geregelt, dass die bloße Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen von (potenziellen) Anlegern für Fondsanteile keine Anlageberatung oder -vermittlung im Sinne von § 1 Abs. 1a Nr. 1 bzw. 1a KWG oder § 2 Abs. 2 Nr. 3 bzw. 4 WpIG darstellt, wenn die Aufträge des (potenziellen) Anlegers von einem anderen Vertriebsvermittler an die Einrichtung gemäß § 306a Abs. 1 Nr. 1 KAGB weitergeleitet werden, die den Auftrag im Anschluss nur (technisch) verarbeitet, z.B. zur Systempflege Daten eingibt oder Informationen an weiterverarbeitende Stellen weitergibt. Werden im Rahmen der Verarbeitung von Aufträgen nach § 306a Abs. 1 Nr. 1 KAGB jedoch Tätigkeiten erbracht, die als

On 5 July 2022, BaFin published the final version of the amended "[FAQ Distribution and Acquisition of Investment Funds under the KAGB](#)". The VAB had [reported](#) on the consultation version and submitted a [statement](#) on it. The FAQ catalogue is to be continuously updated and, if necessary, supplemented by further questions.

Compared to the consultation version, the following clarifications and concretisations were included in the final version:

- **Submission of pre-marketing notices (item 1.2):** In this item, it was added that the notice may also be submitted in English if pre-marketing is also intended or has taken place vis-à-vis potential investors domiciled in a non-German-speaking member state. In addition, it was clarified that an ongoing marketing notification procedure does not release from the requirement of a pre-marketing notice. However, the marketing notification and the pre-marketing notice may be combined. Furthermore, it was emphasised that the notified investment strategies or concepts must indicate and describe the product ideas that have gone through the internal review processes of the investment management company and for which the decision has been made to present them to potential investors. Finally, general descriptions of the investment spectrum that the investment management company can offer do not have the required degree of concretisation.
- **Special investor facilities pursuant to section 306a KAGB (new item 2.3.2):** It was clarified that the mere processing of subscription, payment, redemption and conversion orders of (potential) investors for fund units does not constitute investment advice or investment mediation within the meaning of section 1 (1a) no. 1 or 1a KWG or section 2 (2) no. 3 or 4 WpIG if the orders of the (potential) investor are forwarded by another sales intermediary to the special investor facilities pursuant to section 306a (1) no. 1 KAGB, which subsequently only processes the order (technically), e.g. enters data for system maintenance or forwards information to further processing agencies. However, if within the scope of processing orders pursuant to section 306a (1) no. 1 KAGB activities are provided that are to be qualified as

Anlageberatung oder -vermittlung zu qualifizieren sind, wird eine Erlaubnis nach § 15 Abs. 1 WpIG oder § 34f Abs. 1 GewO benötigt. Wird schließlich ein Dritter als Einrichtung benannt, der Zahlungsdienste im Sinne von § 1 Abs. 1 Satz 2 ZAG erbringen soll, wurde zur Klarstellung darauf hingewiesen, dass es sich bei dem Dritten um einen Zahlungsdienstleister handeln muss, der als privilegierter Zahlungsdienstleister § 1 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 bis 5 ZAG unterfällt oder - im Fall von § 1 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 ZAG - über eine Erlaubnis nach § 10 Abs. 1 Satz 1 ZAG verfügt. Letztlich wurde klargestellt, dass mehrere, verschiedene Einrichtungen benannt werden können.

- **Informationspflicht nach § 297 KAGB (Ziffer 3.2):** Es wurde klarstellend auf die Einhaltung der Voraussetzungen des § 63 Abs. 7 Satz 12 WpHG hingewiesen, wonach zumindest Kostentransparenz unmittelbar im Nachgang zum Geschäftsabschluss verlangt wird und in dem geregelt ist, unter welchen Voraussetzungen eine solche ex-post Kosteninformation zulässig ist (näheres hierzu kann den Abschnitten G und K des [FAQ](#) zu MiFID II-Wohlverhaltensregeln nach §§ 63 ff. WpHG entnommen werden).

investment advice or brokerage, a licence pursuant to section 15 (1) WpIG or section 34f (1) GewO is required. Finally, if a third party is named as a special investor facility who is to provide payment services within the meaning of section 1 (1) sentence 2 ZAG, it was pointed out for clarification that the third party must be a payment service provider who falls under section 1 (1) sentence 1 nos. 2 to 5 ZAG as a privileged payment service provider or - in the case of section 1 (1) sentence 1 no. 1 ZAG - has a licence pursuant to section 10 (1) 1 sentence 1 ZAG. Finally, it was clarified that several, different institutions can be designated.

- **Duty to provide information pursuant to § 297 KAGB (item 3.2):** It was clarified that the requirements of section 63 (7) sentence 12 WpHG have to be met, according to which at least cost transparency is required immediately after the conclusion of the transaction and under which conditions such ex-post cost information is permissible (for more information, please refer to sections G and K of the [FAQ](#) on MiFID II conduct of business rules pursuant to Sections 63 et seqq. WpHG).

**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 | SFDR

### Hinweise der BaFin zur Prüfung der Einhaltung der SFDR | BaFin's guidance on auditing compliance with the SFDR

Am 9. Juni 2022 hat die BaFin in einem [Schreiben](#) mitgeteilt, dass die Eckpfeiler, die sie im [Schreiben vom 30. Juni 2021](#) für die Prüfung der Einhaltung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgestellt hatte, auch auf das zweite Prüfungsjahr, d.h. das Jahr 2022 anzuwenden sind.

In ihrem Schreiben vom 30. Juni 2021 hatte die BaFin abgestufte Prüfungsziele vorgegeben, die sich am Risikopotential für Greenwashing orientieren sollten. Konkret führte die BaFin hierzu u.a. aus, dass

- sie das größte Risikopotential für Greenwashing bei den Anforderungen der Art. 4, 7 bis 9 und 11 SFDR sehe und sie daher von den Prüfern Feststellungen zum Inhalt der Informationen, insbesondere zu deren Vollständigkeit und Richtigkeit erwarte.
- sie es bei den Art. 3, 5, 6, 10, 12 und 13 SFDR im Grundsatz als ausreichend erachte, wenn die Prüfer lediglich Feststellungen zum vollständigen Vorhandensein der Informationen und deren Plausibilität treffen. Sollten Widersprüche zu den sonstigen Erkenntnissen des Prüfers auftreten oder aus sonstigen Gründen keine klare Prüfungseinschätzung möglich sein, habe der Prüfer nach pflichtgemäßem Ermessen ebenfalls Feststellungen zum Inhalt der Informationen, insbesondere – neben deren Vollständigkeit – auch zu deren Richtigkeit zu treffen.
- der Prüfer für die Prüfung vorbehaltlich anderslautender Bestimmungen der BaFin nach pflichtgemäßem Ermessen Schwerpunkte bilden könne. Bei den Anforderungen der SFDR, bei denen der Prüfer keinen Schwerpunkt bildet, seien zumindest Systemprüfungen mit Funktionstests und nach pflichtgemäßem Ermessen Stichproben durchzuführen. Werden bei einer solchen Systemprüfung Fehler festgestellt, sei die Prüfung auszudehnen, bis der Prüfer Klarheit darüber gewonnen hat, ob Mängel vorliegen.

On 9 June 2022, BaFin issued a [letter](#) stating that the cornerstones it had established in the [letter of 30 June 2021](#) for the auditing of compliance with the SFDR are also to be applied to the second audit year, i.e. 2022.

In its letter of 30 June 2021, BaFin had specified graduated audit objectives that were to be oriented towards the risk potential for greenwashing. In concrete terms, BaFin stated that

- it considered the greatest risk potential for greenwashing to be in the requirements of Articles 4, 7 to 9 and 11 SFDR and that it therefore expected the auditors to establish the content of the information, in particular on its completeness and accuracy.
- in principle it would be sufficient for the auditors to only establish the complete existence of the information and its plausibility for Articles 3, 5, 6, 10, 12 and 13 SFDR. If there are contradictions with the auditor's other insights or if no clear audit assessment is possible for other reasons, the auditor must also establish the content of the information subject to his own discretion, in particular - in addition to its completeness - also on its correctness.
- the auditor could, subject to contrary provisions of BaFin, set priorities for the audit subject to his own discretion. For the requirements of the SFDR for which the auditor does not set a priority, at least system audits with functional tests and random checks are to be carried out according to his own discretion. If errors are found during such a system audit, the audit is to be extended until the auditor has gained clarity as to whether deficiencies exist.

#### 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.

# Taxonomie-Verordnung | Taxonomy Regulation

## Einstufung von bestimmten Kernenergie- und Gastätigkeiten als nachhaltig | Classification of specific nuclear and gas energy activities as sustainable

Am 15. Juli 2022 wurde die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission vom 9. März 2022 zur Änderung der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2139 in Bezug auf Wirtschaftstätigkeiten in bestimmten Energiesektoren und der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2178 in Bezug auf besondere Offenlegungspflichten für diese Wirtschaftstätigkeiten ([Del. Verordnung](#)) im EU-Amtsblatt veröffentlicht.

Durch diese Delegierte Verordnung werden unter bestimmten Bedingungen bestimmte Kernenergie- und Gastätigkeiten in die Liste der umweltverträglichen Wirtschaftstätigkeiten aufgenommen, die von der EU-Taxonomie erfasst werden. Diese bestimmten Gas- und Kernenergie-tätigkeiten werden als Übergangstätigkeiten eingestuft und sollen zum Schutz des Klimas beitragen. Die Aufnahme dieser Aktivitäten ist somit nur vorübergehend und an bestimmte Bedingungen und Transparenzanforderungen geknüpft.

Mit den Änderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2139 und der Delegierten Verordnung (EU) 2021/2178 soll jedoch keine Verpflichtung zu Investitionen in bestimmte Kernenergie- und Gastätigkeiten eingeführt werden; vielmehr sollen sie den Finanzmärkten und Anlegern dabei helfen, unter strengen Bedingungen relevante Tätigkeiten in den Bereichen Gas und Kernenergie zu ermitteln, die für die Umstellung der Energiesysteme der Mitgliedstaaten auf Klimaneutralität im Einklang mit den Klimazielen und Verpflichtungen der Union erforderlich sind.

Eine genaue Beschreibung der erfassten Kernenergie- und Gastätigkeiten sowie die Vorgaben für Standardmeldebögen zur Erfüllung der Offenlegungspflichten sind in den Anhängen I bis III zur Delegierten Verordnung dargelegt.

Die Delegierte Verordnung wird ab dem 1. Januar 2023 gelten.

On 15 July 2022, the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214 of 9 March 2022 amending Delegated Regulation (EU) 2021/2139 as regards economic activities in certain energy sectors and Delegated Regulation (EU) 2021/2178 as regards specific public disclosures for those economic activities ([Delegated Regulation](#)) was published in the Official Journal of the European Union.

This Delegated Regulation adds, under certain conditions, specific nuclear and gas energy activities in the list of environmentally sustainable economic activities covered by the EU Taxonomy. These certain gas and nuclear activities are classified as transitional activities and are intended to contribute to climate protection. The inclusion of these activities is time-limited and dependent on specific conditions and transparency requirements.

The amendments to Delegated Regulation (EU) 2021/2139 and Delegated Regulation (EU) 2021/2178 do not mandate any investments but are intended to help financial markets and investors to identify, subject to strict conditions, relevant gas and nuclear related activities needed for the transition of the Member States' energy systems towards climate neutrality in line with Union climate goals and commitments.

A detailed description of the specific nuclear and gas activities, as well as the specifications for standard reporting forms to fulfill the disclosure requirements, are set out in Annexes I to III of the Delegated Regulation.

The Delegated Regulation shall apply from 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.

## SFDR – RTS Paket | SFDR – RTS Package

### Delegierte Verordnung im EU-Amtsblatt veröffentlicht | Delegated Regulation published in the EU Official Journal

Am 25. Juli 2022 wurde im EU-Amtsblatt [die Delegierte Verordnung \(EU\) 2022/1288](#) der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der [Verordnung \(EU\) 2019/2088](#) (SFDR) veröffentlicht. Konkret handelt es sich hierbei um das bereits am 6. April 2022 von der EU-Kommission final angenommene RTS-Paket, dem nun auch der Rat und das Europäische Parlament zugestimmt haben. Der VAB hatte hierüber bereits im April [berichtet](#).

Die Delegierte Verordnung beinhaltet die technischen Regulierungsstandards (RTS) und ihre Anhänge, die von den Finanzmarktteilnehmern bei der Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Informationen im Rahmen der SFDR zu verwenden sind. Konkret handelt es sich dabei um

- umfassende Vorgaben zur ESG-bezogenen Offenlegung von Produktinformationen und auf Ebene des Unternehmens,
- eine Standardvorlage zur Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (Anlage 1),
- eine Standardvorlage zu vorvertraglichen Informationen zu den in Art. 8 und Art. 9 SFDR genannten Finanzprodukten (Anlage 2 und 3), und
- eine Standardvorlage zu regelmäßigen Informationen zu den in Art. 8 und Art. 9 SFDR genannten Finanzprodukten (Anlage 4 und 5).

Die Delegierte Verordnung gilt ab dem 1. Januar 2023.

On 25 July 2022, Commission [Delegated Regulation \(EU\) 2022/1288](#) of 6 April 2022 supplementing [Regulation \(EU\) 2019/2088](#) (SFDR) was published in the Official Journal of the EU. Concretely, this is the RTS package that was already finally adopted by the EU Commission on 6 April 2022 and has now also been approved by the Council and the European Parliament. The VAB had already [reported](#) on this in April.

The Delegated Regulation contains the regulatory technical standards (RTS) and their annexes to be used by financial market participants when disclosing sustainability-related information under the SFDR. In detail, these are

- comprehensive requirements for ESG-related disclosure of product information and at the company level,
- a standard template for a principal adverse sustainability impacts statement (Annex 1),
- a standard template on pre-contractual disclosures for the financial products referred to in Art. 8 and Art. 9 SFDR (Annex 2 and 3), and
- a standard template on periodic disclosures for the financial products referred to in Art. 8 and Art. 9 SFDR (Annex 4 and 5).

The Delegated Regulation shall apply from 1 January 2023.

#### Kontakt: | Contact:

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

#### Dr. Mélanie Liebert

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  
[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.



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **August | 2022**

---

### **Meldewesen | Reporting**

# Neuausrichtung des bankaufsichtlichen Meldewesens | Redesign of the supervisory reporting system

## Informationen zur BaFin-Machbarkeitsstudie veröffentlicht | Information on the BaFin Feasibility Study published

Die BaFin hat über eine Machbarkeitsstudie der Perspektiven für die Neuausrichtung des bankaufsichtlichen Meldewesens mit [Mitteilung](#) vom 4. Juli 2022 informiert. Gemeinsam mit der Deutschen Bundesbank und der Kreditwirtschaft hat die BaFin mit der Studie ein Zielbild entwickelt, wonach die Umsetzung der Meldeanforderungen für Institute vereinfacht werden soll (siehe auch die [Kurzfassung](#) der Machbarkeitsstudie).

Im Ergebnis der Studie wird das sog. Zielbild B „Wegfall von Templates“ favorisiert. In diesem Zielbild stellt das Institut nur noch qualitätsgesicherte, mixed-granulare Daten im einheitlichen Modell bereit.

- Nicht-summenfähige Aggregate liefert das Institut per Definition als Teil des mixed-granularen Datenmodells mit.
- Summenfähige Aggregate hingegen ermittelt die Aufsicht zentral auf Basis der mixed-granularen Daten und des für alle Institute einheitlich definierten Regelwerks.

Es wird geschätzt, dass somit zwischen 75 bis 90 Prozent aller Datenaggregate im derzeitigen bankaufsichtlichen und statistischen Meldewesen zentral erstellt werden könnten.

Das Zielbild B „Wegfall von Templates“ sei zudem inhaltlich sowohl mit den geplanten europäischen Anforderungen zu den statistischen Meldungen (*Integrated Reporting Framework*, **IReF**, vgl. auch [VAB-Bericht](#) vom 16. März 2021) als auch zu denen der aufsichtlichen Meldungen interoperabel; hier hatten EZB und EBA u. a. die Erstellung eines EU-weit einheitlichen regulatorischen Datenmodells (*Regulatory Data Dictionary*, **RDD**) unter einer gemeinsamen Governance (*Joint Reporting Committee*, **JRC**) angekündigt (vgl. auch [VAB-Bericht](#) vom 21. Dezember 2021).

BaFin informed about a feasibility study on the perspectives for the realignment of the regulatory reporting system in a [communication](#) dated 4 July 2022. Together with the Deutsche Bundesbank and the banking industry, BaFin has developed a target picture with the study, according to which the implementation of the reporting requirements for institutions is to be simplified (see also the [management summary](#) of the feasibility study).

As a result of the study, the so-called target vision B "elimination of templates" is favoured. In this target vision, the institution only provides quality-assured, mixed-granular data in the uniform model.

- Non-summable aggregates are provided by the institution by definition as part of the mixed-granular data model.
- Sum-capable aggregates, on the other hand, are determined centrally by the supervisory authority on the basis of the mixed-granular data and the set of rules defined uniformly for all institutions.

It is estimated that between 75 and 90 percent of all data aggregates in the current banking supervisory and statistical reporting system could be created centrally.

Target vision B "elimination of templates" would also be interoperable in terms of content with the planned European requirements for statistical reporting (*Integrated Reporting Framework*, **IReF**, cf. also [VAB report](#) of 16 March 2021) as well as with those for supervisory reporting; here, the ECB and EBA had announced, among other things, the creation of an EU-wide uniform regulatory data model (*Regulatory Data Dictionary*, **RDD**) under a joint governance (*Joint Reporting Committee*, **JRC**) (cf. also [VAB report](#) of 21 December 2021).

### 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**

## **August | 2022**

---

**Personal | Human Resources**

# Vergütung nach der CRD und der IFD | Remuneration under CRD and IFD

## EBA veröffentlichte finale Leitlinien für das Vergütungsbenchmarking und Leitlinien für die Datenerhebung über Spitzenverdiener | EBA published final Guidelines on the remuneration benchmarking exercise and Guidelines on data collection exercises on high earners

Am 30. Juni 2022 veröffentlichte die EBA die endgültigen Fassungen der folgenden Leitlinien:

- [Leitlinien für das Benchmarking von Vergütungspraktiken, „Gender Pay Gap“ und genehmigte höhere Quoten gemäß der CRD \(EBA/GL/2022/06\)](#),
- [Leitlinien für das Benchmarking von Vergütungspraktiken und „Gender Pay Gap“ gemäß der IFD \(EBA/GL/2022/07\)](#), und
- [Leitlinien für die Datenerhebungen zu Großverdienern gemäß der CRD und der IFD \(EBA/GL/2022/08\)](#).

Der Inhalt dieser Leitlinien unterscheidet sich nicht wesentlich von den Konsultationsfassungen. Wir verweisen daher auf die VAB-Berichte vom [26. Januar 2022](#) und vom [28. Januar 2022](#).

### Nächste Schritte in Bezug auf die Leitlinien zur Vergütung und zum „Gender Pay Gap“ gemäß der CRD und der IFD:

- Beide Leitlinien werden ab dem 31. Dezember 2022 gelten.
- Die Benchmarking-Daten für das im Jahr 2022 endende Geschäftsjahr, mit Ausnahme der Daten zum „Gender Pay Gap“, sollten von den Kreditinstituten und Wertpapierinstituten bis zum 31. August 2023 an die zuständigen Behörden und von den zuständigen Behörden bis zum 31. Oktober 2023 an die EBA übermittelt werden.
- Das erste Benchmarking zum „Gender Pay Gap“ sollte das Geschäftsjahr 2023 betreffen.

### Nächste Schritte in Bezug auf die Leitlinien zur Datenerhebung:

- Die bisherige Fassung vom 16. Juli 2014 wird mit Wirkung vom 31. Dezember 2022 außer Kraft gesetzt.
- Die jährliche Erhebung von Daten über Spitzenverdiener gemäß den aktualisierten Leitlinien sollte 2023 für das Geschäftsjahr beginnen, das 2022 endet. Die EBA wird weiterhin jährlich Daten über Spitzenverdiener auf aggregierter Basis der Herkunftsmitgliedstaaten in einem gemeinsamen Format veröffentlichen.

On 30 June 2022, EBA published the final versions of the following guidelines:

- [Guidelines on the benchmarking exercises on remuneration practices, the gender pay gap and approved higher ratios under CRD \(EBA/GL/2022/06\)](#),
- [Guidelines on the benchmarking exercises on remuneration practices and the gender pay gap under IFD \(EBA/GL/2022/07\)](#), and
- [Guidelines on the data collections exercises regarding high earners under CRD and IFD \(EBA/GL/2022/08\)](#).

The content of these guidelines does not differ significantly from their consultation versions. Therefore, please refer to the VAB reports dated of [26. January 2022](#) and of [28. January 2022](#).

### Next steps regarding the guidelines on remuneration and gender pay gap under CRD and IFD:

- Both guidelines will apply from 31 December 2022.
- The benchmarking data for the financial year ending in 2022, excluding gender pay gap data, should be submitted by credit institutions and investment firms to competent authorities by 31 August 2023, and by competent authorities to the EBA by 31 October 2023.
- The first benchmarking exercise regarding the gender pay gap should concern the financial year 2023.

### Next steps regarding the guidelines on the data collection exercises:

- The former version as of 16 July 2014 are repealed with effect from 31 December 2022.
- The annual collection of data regarding high earners under the updated Guidelines should start in 2023 for the financial year that ends in 2022. The EBA will continue to annually publish high-earners data on an aggregate home Member State basis in a common format.

### 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.



# Monatsinfo | Monthly Information

## August | 2022

---

### Steuern | Tax

# Zukunftsfinanzierungsgesetz | Act to Finance the Future

## BMF trifft Stakeholder | FMF meets Stakeholder

Am 29. Juni 2022 hatten 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.

Das BMF hat nun den Verband zu einem Treffen am 3. August 2022 (zu den kapitalmarktsrechtlichen Themen) und am 19. August 2022 (zu den steuerrechtlichen Themen) ins Ministerium eingeladen.

On 29 June 2022, the Federal Ministry of Finance and the Federal Ministry of Justice had 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 Federal Ministry of Finance invited the Association on 3 August 2022 (on the capital market law topics) and on 19 August 2022 (on the tax topics) in the ministry.

### 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.

# Funktionsverlagerung | Transfer of Function

## BMF veröffentlicht Referentenentwurf für RVO | FMF Published Draft Ordinance

Das Bundesministerium der Finanzen (BMF) hat am 5. Juli 2022 den [Referentenentwurf](#) für die geänderte Rechtsverordnung zur Anwendung des Fremdvergleichsgrundsatzes nach § 1 Abs. 1 AStG in Fällen grenzüberschreitender Funktionsverlagerungen (FVerIV) vorgelegt.

Mit dem Abzugsteuerentlastungsmodernisierungsgesetz (AbzStEntModG) vom 2. Juni 2021 wurden die Regelungen zum Fremdvergleichsgrundsatz an die aktuellen OECD-Verrechnungspreisleitlinien angepasst und neu strukturiert. In diesem Zusammenhang wurden die Bestimmungen zur Funktionsverlagerung konkretisiert und in einen neuen Abs. 3b in § 1 AStG überführt. Regelungen zum Transferpaket aus der bisherigen FVerIV werden nun im Gesetz definiert. Dadurch verweisen die entsprechenden Regelungen der bisherigen FVerIV nicht mehr auf die aktuelle Fassung des Gesetzes und wurden dort durch die Aufnahme ins Gesetz obsolet. Nach § 1 Abs. 6 AStG wird das BMF ermächtigt, eine Rechtsverordnung mit Zustimmung des Bundesrates zu erlassen, in der die Einzelheiten zur einheitlichen Anwendung des Fremdvergleichsgrundsatzes im Sinne des § 1 Abs. 3b AStG geregelt werden. Die Rechtsverordnung ist für die rechtssichere Anwendung des Fremdvergleichsgrundsatzes auf Funktionsverlagerungen maßgeblich. Die seit 2008 existierende FVerIV ist somit mit Blick auf die oben angesprochenen gesetzlichen Anpassungen zu aktualisieren. In diesem Zusammenhang sollen auch Unklarheiten und Anwendungsprobleme der bisherigen Fassung beseitigt werden.

On 5 July 2022, the Federal Ministry of Finance presented the [ministerial draft](#) for the amended ordinance on the application of the arm's length principle pursuant to § 1 para. 1 of the German Foreign Transactions Tax Act in cases of cross-border transfers of function (Transfer of Function Ordinance).

With the Withholding Tax Relief Modernization Act of 2 June 2021, the regulations on the arm's length principle were adapted to the current OECD Transfer Pricing Guidelines and restructured. In this context, the provisions on the transfer of function were made more specific and transferred to a new para. 3b in § 1 Foreign Transactions Tax Act. Regulations on the transfer package from the previous Transfer of Function Ordinance are now defined in the Act. As a result, the corresponding regulations of the previous Transfer of Function Ordinance no longer refer to the current version of the Act and became obsolete there through their inclusion in the Act. Pursuant to § 1 para. 6 Foreign Transactions Tax Act, the Federal Ministry of Finance is authorized to issue an ordinance, with the consent of the Bundesrat, regulating the details of the uniform application of the arm's length principle within the meaning of § 1 para. 3b Foreign Transactions Tax Act. The ordinance is decisive for the legally secure application of the arm's length principle to transfers of function. The Transfer of Function Ordinance, which has existed since 2008, is to be updated in view of the legal adjustments mentioned above. In this context, ambiguities and application problems of the previous version should also be eliminated.

### 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.

# Modernisierung des Steuerverfahrensrecht | Modernization of Tax Procedure Law

## Referentenentwurf vorgelegt | Ministerial Draft Published

Der [Referentenentwurf](#) eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2021/514 des Rates vom 22. März 2021 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung und zur Modernisierung des Steuerverfahrensrechts wurde am 12. Juli 2022 veröffentlicht. Der Entwurf umfasst sowohl die Umsetzung der Richtlinie (EU) 2021/514 des Rates vom 22. März 2021 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (sog. DAC 7) als auch Regelungen zur Modernisierung des Steuerverfahrensrechts.

Die DAC 7 ist gemäß Artikel 2 Abs. 1 der DAC 7 bis zum 31. Dezember 2022 in nationales Recht umzusetzen. In Artikel 1 des Entwurfs wird das Stammgesetz für die Umsetzung der Meldepflicht und den damit im Zusammenhang stehenden automatischen Austausch von Informationen (**Plattformen-Meldepflicht- und Informationsaustauschgesetz – PMAustG-E**) ausgeführt.

Die Verbesserung bereits bestehender Instrumente der Amtshilfe (u. a. Einführung eines automatisierten Abrufs von Kontoinformationen, Kodifizierung der voraussichtlichen Erheblichkeit und von Gruppensuchen, Verbesserung des automatischen Austauschs von Informationen zu bestimmten Kategorien von Einkünften und Vermögen (nach DAC 1) und zu grenzüberschreitenden Steuervorbescheiden (nach DAC 3)) werden in Artikel 2 und 3 Nummer 7 und 9 des Entwurfs durch die **Änderung des EU-Amtshilfegesetzes** und der Abgabenordnung (AO) umgesetzt.

Die **Modernisierung des Steuerverfahrensrechts** erfolgt durch Änderungen der AO (s. Artikel 3 des Entwurfs) und des Einführungsgesetzes zur AO (s. Artikel 4 des Entwurfs). Hierunter fallen beispielsweise Regelungen zur Begrenzung der Ablaufhemmung in Prüfungsfällen, Einführung eines Teilabschlussbescheids, Einführung eines qualifizierten Mitwirkungsverlangens im Rahmen von Außenprüfungen mit besonderen Rechtsfolgen sowie weitere Compliance-Regelungen.

The [ministerial draft](#) on the implementation of Council Directive (EU) 2021/514 of 22 March 2021 amending Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation and modernizing tax procedural law was published on 12 July 2022. The draft includes both the implementation of Council Directive (EU) 2021/514 of 22 March 2021 amending Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (so-called DAC 7) and rules on the modernization of tax procedural law.

According to Article 2 para. 1 of DAC 7, it is to be transposed into national law by 31 December 2022. Under Article 1 of the draft, the parent law for the implementation of the reporting obligation and the related automatic exchange of information (**Platforms Reporting Obligation and Exchange of Information Act**) is implemented.

The improvement of already existing instruments of administrative assistance (inter alia, introduction of automated retrieval of account information, codification of prospective materiality and group requests, improvement of the automatic exchange of information on certain categories of income and assets (under DAC 1) and on advance cross-border tax rulings (under DAC 3)) are implemented in Article 2 and 3 number 7 and 9 of the draft by **amending the EU Administrative Assistance Act** and the Fiscal Code (AO).

The **modernization of tax procedure law** is carried out through amendments to the Fiscal Code (cf. Article 3 of the draft) and the Introductory Act to the Fiscal Code (cf. Article 4 of the draft). This includes, for example, regulations limiting the suspension of expiry in audit cases, the introduction of a partial final notice, the introduction of a qualified request for cooperation in the context of tax audits with special legal consequences as well as further compliance regulations.

**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.

# Abzugsteuerentlastungsmodernisierungsgesetz | Withholding Tax Relief Modernization Act

## Antwortkatalog des BMF veröffentlicht | FMF's Answers Published

Der Verband hat die Rückmeldung des BMF vom 15. Juli 2022 ([Anschreiben](#) und [Entwurf](#) Fragenkatalog) auf seine Fragen zur Umsetzung des Abzugsteuerentlastungsmodernisierungsgesetzes, die der Verband mit Schreiben vom [30. September 2021](#) und insbesondere vom [13. Mai 2022](#) adressiert hatte, erhalten.

Der Antwortkatalog des BMF im Entwurf enthält insbesondere folgende Erleichterungen des Meldeverfahrens:

- Reduzierter Katalog meldepflichtiger Angaben bei Steuerbescheinigungen für natürliche Personen,
- Reduzierter Katalog meldepflichtiger Angaben bei teilweiser Abstandnahme vom Steuerabzug ohne Ausstellung einer Steuerbescheinigung,
- Keine Meldepflicht der Anschaffungsdaten der Wertpapiere, wenn das Datum des Wertpapierübertrags mehr als ein Jahr vor dem Zufluss der Kapitalerträge liegt, und
- Keine Meldepflicht der Anschaffungsdaten, für vor dem 1. Januar 2024 angeschaffte Wertpapiere.

Das BMF plant, zu weiteren Themen (insbesondere Datenkranz der Meldungen nach § 45c EStG und Anwendung der FiFo-Methode) einen gesonderten Besprechungstermin mit dem VAB zu vereinbaren.

The Association has received the Ministry's feedback of 15 July 2022 ([cover letter](#) and [draft](#) catalogue of questions) to its questions on the implementation of the Withholding Tax Relief Modernization Act, which the Association had addressed in letters of [30 September 2021](#) and especially of [13 May 2022](#).

The Ministry's draft catalogue of answers contains in particular the following simplifications of the reporting procedure:

- Reduced catalogue of reportable information for tax certificates for natural persons,
- Reduced catalogue of reportable information in the case of partial exemption from tax deduction without issuing a tax certificate,
- No obligation to report the acquisition dates of the securities if the date of the transfer of the securities is more than one year before the inflow of the investment income, and
- No obligation to report the acquisition dates, for securities acquired before 1 January 2024.

The Federal Ministry of Finance plans to arrange a separate meeting with the Association on further topics (especially data of the reports according to § 45c Income Tax Act and application of the FiFo method).

### 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](#) vom 5. Juli 2022 mit einem Entwurf der allgemeinen Verwaltungsvorschrift zur Besteuerung des Arbeitslohns (Lohnsteuer-Richtlinien – LStR) 2023,
- [BMF-Schreiben](#) vom 21. Juni 2022 zur E-Bilanz (§ 5b EStG); Veröffentlichung der Taxonomien 6.6 vom 2. Mai 2022,
- [Schreiben](#) samt [Anlage](#) des BMF von 14. Juli 2022 zur Erteilung von Unbedenklichkeitsbescheinigungen aufgrund § 20 Abs. 6 ErbStG; Muster für eine Einwilligungserklärung der betroffenen Personen und Erforderlichkeit nur bei Auslandssachverhalten,
- BMF-Schreiben vom 15. Juli 2022 zur Bekanntmachung des geänderten [Musters](#) für den Ausdruck der elektronischen Lohnsteuerbescheinigung 2022 und das [Muster](#) der geänderten Lohnsteuer-Anmeldung 2022 vom 18. Juli 2022,
- Das Amtliche [AO-Handbuch](#) 2022 ist seit dem 18. Juli 2022 online,
- [BMF-Schreiben](#) vom 19. Juli 2022 zur Befreiung der Leistungen von selbständigen Personenzusammenschlüssen an ihre Mitglieder (§ 4 Nr. 29 Umsatzsteuergesetz),
- [BMF-Schreiben](#) vom 22. Juli 2022 zu den Änderungen der §§ 233 bis 239 AO durch das Zweite Gesetz zur Änderung der Abgabenordnung und des Einführungsgesetzes zur Abgabenordnung vom 12. Juli 2022,
- [BMF-Schreiben](#) vom 22. Juli 2022 zur Übergangsregelung gemäß Artikel 97 § 15 Abs. 16 EGAO für die vorläufige Festsetzung nach § 165 Abs. 1 Satz 2 Nr. 2 AO und die Aussetzung der Festsetzung nach § 165 Abs. 1 S. 4 und S. 2 Nr. 2 AO von Nachzahlungs- und Erstattungsinsen nach § 233a AO für Verzinsungszeiträume ab dem 1. Januar 2019,
- Das BMF hat am 21. Juli 2022 seine [Broschüre](#) „Die wichtigsten Steuern im internationalen Vergleich“ neu aufgelegt und online zur Verfügung gestellt (Rechtsstand: 31. Dezember 2021),
- Das BMF hat am 22. Juli 2022 die Anwendung [neuer BFH-Entscheidungen](#) veröffentlicht. Die Finanzverwaltung hat damit beschlossen, dass diese BFH-Entscheidungen in Kürze im Bundessteuerblatt Teil II veröffentlicht werden und die Finanzbehörden die Entscheidungen allgemein anwenden haben,

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

- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 5 July 2022 with a draft of the general administrative regulation on the taxation of wages (wage tax guidelines) 2023,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 21 June 2022 on the e-balance sheet (§ 5b Income Tax Act); publication of taxonomies 6.6 of 2 May 2022,
- [Letter](#) by the Federal Ministry of Finance including [annex](#) of 14 July 2022 on the issuance of clearance certificates based on § 20 para. 6 Inheritance Tax Act; form for a declaration of consent by the persons concerned and necessity only for foreign matters,
- Decree by the Federal Ministry of Finance dated 15 July 2022 announcing the amended [form](#) for the printout of the electronic wage tax certificate 2022 and the [form](#) for the amended wage tax return 2022 dated 18 July 2022,
- The Official Fiscal Code [Handbook](#) 2022 has been online since 18 July 2022,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 19 July 2022 on the exemption of services provided by self-employed associations of persons to their members (§ 4 number 29 Value Added Tax Act),
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 22 July 2022 on the amendments to §§ 233 to 239 Fiscal Code by the Second Act Amending the Fiscal Code and the Introductory Act to the Fiscal Code of 12 July 2022,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 22 July 2022 on the transitional regulation pursuant to Article 97 § 15 para. 16 of the Introductory Act to the Fiscal Code for the provisional determination pursuant to § 165 para. 1 sentence 2 number 2 of the Fiscal Code and the suspension of the determination pursuant to § 165 para. 1 sentence 4 and sentence 2 number 2 of the Fiscal Code of interest on back payments and refunds pursuant to § 233a of the Fiscal Code for interest periods from 1 January 2019,
- On 21 July 2022, the Federal Ministry of Finance reissued its [brochure](#) “The most important taxes in an international comparison” and made it available online (legal status as at 31 December 2021),
- On 22 July 2022, the Federal Ministry of Finance published the application of [new Federal Fiscal Court decisions](#). The tax authorities have thus decided that these Federal Fiscal Court decisions will soon be published in the Federal Tax Gazette part II and that the tax authorities must generally apply the decisions.

- [BMF-Schreiben](#) vom 26. Juli 2022 zur Anwendung der Vorschriften über die Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen; Anpassung an die Änderung von § 138h AO durch das Gesetz vom 12. Juli 2022 (BGBl. I S. 1142),
- [BMF-Schreiben](#) vom 26. Juli 2022 zur Konsultationsvereinbarung betreffend ganztägig am Wohnsitz verbrachte Arbeitstage von Grenzgängern zur Anwendung der Grenzgängerregelung in Artikel 15a des deutsch-schweizerischen Doppelbesteuerungsabkommens.
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 26 July 2022 on the application of the provisions on the reporting requirements for cross-border tax arrangements; adjustment to the amendment of § 138h Fiscal Code by the Act of 12 July 2022 (Federal Law Gazette I p. 1142),
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance of 26 July 2022 on the consultation agreement concerning working days spent all day at the place of residence by cross-border commuters on the application of the cross-border commuter regulation in Article 15a of the German-Swiss double taxation agreement.

**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**

## **August | 2022**

---

**Wertpapiergeschäft | Investment Services**

## Product Governance

### ESMA überarbeitet die MiFID II product governance guidelines | ESMA reviews the MiFID II product governance guidelines

Am 8. Juli 2022 veröffentlichte ESMA ein [Konsultationspapier](#) zur Überarbeitung der MiFID II Product Governance-Anforderungen. Das Konsultationspapier baut auf dem Text der 2017er ESMA Guidelines auf, der überarbeitet wurde im Lichte der jüngeren regulatorischen und aufsichtlichen Entwicklungen.

Dabei wurde eine ganze Reihe von Modifikationen vorgese-  
hen, unter anderem:

- Zwei neue Ausnahmen von den Product Governance-Anforderungen wurden berücksichtigt: Wertpapierdienstleistungen in Bezug auf Bonds, die kein anderes eingebettetes Derivat enthalten als eine Make-Whole-Klausel, und der Vertrieb von Finanzinstrumenten ausschließlich an geeignete Gegenparteien.
- Konzepture und Vertrieber müssen, als Teil der Zielmarktbestimmung, nachhaltigkeitsbezogene Ziele spezifizieren, mit denen das Produkt kompatibel ist, ohne aber einen negativen Zielmarkt zu bestimmen.
- ESMA möchte die Verhältnismäßigkeit berücksichtigen durch zusätzliche Leitlinien zur gebündelten Zielmarktbestimmung bei gleichartigen Produkten und in den Anforderungen an die Überprüfung von Produkten.
- ESMA wird die Anforderungen jedoch erweitern bezüglich der Spezifizierung einer Vertriebsstrategie, der Produktüberwachung und des Informationsaustauschs zwischen Konzepturen und Vertrieben, sowie der Dokumentation.
- ESMA will Institute verpflichten, produktbezogene Szenario- und Kostenstrukturanalysen für die Bestimmung des Zielmarkts zu nutzen.

Die Konsultation läuft bis zum 7. Oktober 2022. Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Entwurf für eine etwaige Stellungnahme gerne bis zum 4. Oktober 2022, bestenfalls per [E-Mail](#), entgegen. Die finalen Guidelines sollen im ersten Quartal 2023 erscheinen.

On 8 July 2022, ESMA published a [consultation paper](#) on the review of the Guidelines on MiFID II product governance requirements. The consultation paper builds on the text of the 2017 ESMA guidelines, which have been reviewed taking into account recent regulatory and supervisory developments.

In doing this, a number of modifications are proposed, inter alia the following:

- Two exemptions from the product governance requirement were introduced: Investment services relating to bonds with no other embedded derivative than a make-whole clause; and the marketing of financial instruments exclusively to eligible counterparties.
- Manufacturers and distributors are required to specify, as part of the target market assessment, any sustainability-related objectives the product is compatible with, however without assessing a negative target market.
- ESMA intends to take into account proportionality by additional guidance on the clustering approach for target market assessments of similar products and on requirements for performing product reviews.
- ESMA is going to extend requirements however regarding the specification of a distribution strategy, on product reviews, and on the exchange of information between manufacturers and distributors, as well as on documentation.
- ESMA intends to require firms to use the scenario and charging structure analysis of a product for the purposes of target market assessments.

The consultation is open until 7 October 2022. We will gladly accept comments from our members on the draft for a possible position paper until 4 October 2022, preferably via [e-mail](#). The final guidelines are expected to be published in Q1 2023.

#### 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.

## SREP für Wertpapierfirmen | SREP for Investment Firms

### EBA veröffentlicht finale Guidelines und Final Draft RTS | EBA published final guidelines and final draft RTS

Die EBA hat zusammen mit der ESMA ihre "[Guidelines](#) on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP) under Directive (EU) 2019/2034" veröffentlicht. Darin legt sie ihre Vorstellungen dar, wie der **SREP bei Wertpapierfirmen** auszugestaltet ist. Außerdem erschien der [Final Draft der RTS](#) zu Pillar 2-Zuschlägen für Wertpapierfirmen nach Art. 40 (6) der IFD.

Grundsätzlich orientiert sich die Aufsicht an dem Aufbau eines SREP, wie man ihn aus dem Bankenbereich bereits kennt. Neben dem Beobachten von Schlüsselindikatoren wird die Geschäftsmodellanalyse, die Bewertung von Unternehmensführung und internen Kontrollen sowie Risiken für Kapitalausstattung und Liquidität in den Blick genommen und über ein Scoring einer Gesamtbewertung zugeführt, auf dessen Basis Maßnahmen zur Kapital- und Liquiditätsausstattung und ggf. weitere Maßnahmen abgeleitet werden.

Die Guidelines betreffen nur Firmen, die nicht als Große Wertpapierfirmen dem Banken-SREP unterliegen. Das Vorgehen wird nach dem Verhältnismäßigkeitsgrundsatz für **drei Kategorien von Klasse 2-Wertpapierfirmen und Kleine Wertpapierfirmen** weiter differenziert. Dabei unterscheiden sich die drei Kategorien der Klasse 2-Wertpapierfirmen nach Bilanzsumme und Geschäft:

- Kategorie 1: mehr als in Summe 1 Mrd. Euro Bilanz- und außerbilanzielle Posten, oder mehr als 250 Mio. Euro Bilanz- und außerbilanzielle Posten und Tätigkeit im Bereich des Eigenhandels und/oder Emissionsgeschäfts
- Kategorie 2: zwischen 250 Mio. und 1 Mrd. Euro Bilanz- und außerbilanzielle Posten und keine Tätigkeit im Eigenhandel oder Emissionsgeschäft
- Kategorie 3: weniger als 250 Mio. Euro bilanzielle und außerbilanzielle Posten

Bei Wertpapierfirmen der Kategorie 1 und 2 soll der SREP **regelmäßig alle zwei bzw. drei Jahre**, bei Wertpapierfirmen der Kategorie 3 und Kleinen Wertpapierfirmen im Sinne des Art. 12 (1) IFD nur **anlassbezogen** durchgeführt werden. Die Guidelines sind auf alle SREP-Verfahren anzuwenden, die ab 1.1.2023 initiiert werden.

Die RTS erläutern, wie die Aufsicht Risiken oder Risikoelemente messen sollen, denen Wertpapierfirmen ausgesetzt sind oder für andere erzeugen und die nicht oder nicht hinreichend durch die Eigenmittelanforderungen nach Teil 3 und 4 der IFR abgedeckt sind. Die RTS erklären

The EBA, together with ESMA, has published its "[Guidelines](#) on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP) under Directive (EU) 2019/2034". In these Guidelines it sets out its ideas as to how the **SREP should be designed for investment firms**. Moreover, the [final draft RTS](#) on Pillar 2 add-ons for investment firms under Art. 40(6) of IFD was also published.

Basically, the supervisors base their thoughts on the structure of an SREP as already known from the banking sector. In addition to the observation of key indicators, the business model analysis, the evaluation of corporate governance and internal controls as well as risks for capitalization and liquidity are taken into account and fed into an overall evaluation via scoring, on the basis of which measures for capitalisation and liquidity and, if necessary, further measures are derived.

The Guidelines only apply to firms which are not Large investment firms subject to the SREP for credit institutions. The EBA further differentiates the approach in accordance with the principle of proportionality for **three categories of class 2 investment firms and Small investment firms**. The three categories of class 2 investment firms differ according to the balance sheet and business activities:

- Category 1: more than 1 billion Euro of on- and off-balance sheet items, or more than 250 million Euro of on- and off-balance sheet items and business activity in the area of own account trading and/or underwriting
- Category 2: between 250 million and 1 billion Euro of on- and off-balance sheet items and no activities in the area of own account trading or underwriting
- Category 3: less than 250 million Euro of on- and off-balance sheet items

For investment firms in category 1 and 2, the SREP is to be carried out **regularly in two or three year intervals**, respectively, and for category 3 investment firms and Small investment firms only **event-based** where necessary. The Guidelines are to be applied to all SREP procedures initiated after 1 January 2023.

The final draft RTS, on the other hand, clarify how competent authorities should measure risks or elements of risks that investment firms face or pose to others, that are not covered or not sufficiently covered by the own funds requirements set out in Part Three and Four of IFR. Moreover, the RTS elaborate

außerdem die **Methode der Bewertung, Festlegung und falls notwendig Anpassung des Wertes der zusätzlichen Eigenmittel**, die Wertpapierfirmen halten müssen, um relevante Risiken abzudecken. Quantitative und qualitative Kriterien werden angewendet und belassen der Aufsicht einen gewissen Beurteilungsspielraum. Die RTS werden nach Annahme durch die EU-Kommission und Veröffentlichung im Amtsblatt der EU in Kraft treten.

on the **methodology for competent authorities to assess, determine, and where necessary, update the amount of additional own funds** the investment firms should hold to cover relevant risks. Quantitative and qualitative criteria are applied and leave a certain amount of discretion to supervisors. The RTS will enter into force after adoption by the Commission and publication in the EU Official Journal.

**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**

## **August | 2022**

---

**Weitere Themen | Other Topics**

# Meldung schwerwiegender Vorfälle | Major Incidents Reporting

## BaFin schaltet Testumgebung frei | BaFin unlocks test environment

Die BaFin hat mit [Mitteilung](#) vom 6. Juli 2022 über die Zurverfügungstellung von neuen Informationen zum Meldeverfahren für schwerwiegende Betriebs- und Sicherheitsvorfälle bei Zahlungsdienstleistern gemäß [Rundschreiben 03/2022 \(BA\)](#) informiert.

Zudem wurde das Test-Fachverfahren freigeschaltet, mit dem die meldepflichtigen Institute die Möglichkeit erhalten sollen, ihre internen Meldeprozesse an das aktualisierte Fachverfahren anzupassen.

In a [note](#) dated 6 July 2022, BaFin informed about the provision of new information on the reporting procedure for serious operational and security incidents at payment service providers in accordance with [Circular 03/2022 \(BA\)](#).

In addition, the test procedure was released to enable institutions subject to the reporting obligation to adapt their internal reporting processes to the updated procedure.

### 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.

## Cybersicherheit | Cyber Security

### IDW veröffentlicht Knowledge Paper zu Prüfungen bei Kreditinstituten | IDW publishes Knowledge Paper on audits at credit institutions

Das Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) hatte am 1. Juni 2022 ein [Knowledge Paper Cyberrisk Teil 2](#) zu Prüfungen bei Kreditinstituten veröffentlicht. Davor hatte das IDW das [Knowledge Paper Cyberrisk Teil 1](#) zu den Grundlagen veröffentlicht.

Das IDW Knowledge Paper Teil 2 beschreibt, inwiefern sich Prüfer von Kreditinstituten standardmäßig im Rahmen von Abschlussprüfungen bzw. aufsichtsrechtlichen Prüfungen mit dem Thema Cyber Security befassen. Darüber hinaus geht das Knowledge Paper auf das bei Kreditinstituten verpflichtende Informationssicherheitsmanagement ein.

On 1 June 2022, the Institute of Public Auditors in Germany (IDW) published a [Knowledge Paper Cyberrisk Part 2](#) on audits at credit institutions. Prior to this, the IDW had published the [Knowledge Paper Cyberrisk Part 1](#) on the basic assumptions.

The IDW Knowledge Paper Part 2 describes the extent to which auditors of credit institutions deal with the topic of cyber security as a standard part of audits of financial statements or regulatory audits. Furthermore, the knowledge paper deals with the mandatory information security management at credit institutions.

#### 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.

# Weitere regulatorische Entwicklungen | Further regulatory developments

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

## Wertpapierfirmen

- Die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2022/1159](#) der Kommission vom 11. März 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2033 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Offenlegung der Anlagestrategie durch Wertpapierfirmen wurde im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

## Rechnungslegung

- Der Hauptfachausschuss des IDW (HFA) hat die Verschiebung des verpflichtenden Erstanwendungszeitpunkts der neuen vom IDW festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung (neue GoA) für Unternehmen, die nicht Unternehmen von öffentlichem Interesse gemäß § 316a Satz 2 HGB (Non-PIE) sind, um ein Jahr beschlossen (siehe [IDW-Mitteilung](#) vom 3. Juni 2022).
- Am 25. Juli 2022 wurden [der Durchführungsbeschluss \(EU\) 2022/1298](#) der Kommission über die Gleichwertigkeit der Systeme der öffentlichen Aufsicht, Qualitätssicherung, Untersuchung und Sanktionen für Abschlussprüfer und Prüfungsunternehmen der zuständigen Behörden der **Vereinigten Staaten von Amerika** gemäß der Richtlinie 2006/43/EG und der [Durchführungsbeschluss \(EU\) 2022/1297](#) der Kommission über die Angemessenheit der zuständigen Behörden der **Vereinigten Staaten von Amerika** gemäß der Richtlinie 2006/43/EG im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

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

## Investment Firms

- The [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2022/1159](#) of 11 March 2022 supplementing Regulation (EU) 2019/2033 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for public disclosure of investment policy by investment firms has been published in the EU Official Journal.

## Accounting

- The Main Expert Committee of the German Institute of Public Auditors (HFA) has decided to postpone the mandatory date of first application of the new German generally accepted standards for the audit of financial statements (new GoA) established by the IDW for companies that are not public interest entities (non-PIE) pursuant to sec. 316a sent. 2 of the German Commercial Code (HGB) by one year (see [IDW communication](#) dated 3 June 2022).
- On 25 July 2022, the [Commission Implementing Decision \(EU\) 2022/1298](#) on the equivalence of the systems of public oversight, quality assurance, investigation and penalties for auditors and audit entities of the competent authorities of the **United States of America** pursuant to Directive 2006/43/EC and the [Commission Implementing Decision \(EU\) 2022/1297](#) on the adequacy of the competent authorities of the **United States of America** pursuant to Directive 2006/43/EC have been published in the EU Official Journal.

## 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

## August | 2022

---

### Seminare | Seminars

- **Aufzeichnungen „ESG-Update 2022: Trends, Herausforderungen und Lösungen“**  
Für den Erwerb bis zum **14. August 2022** nutzen Sie bitte unsere **Homepage**.  
Ab Rechnungsdatum sind die Unterlagen und Aufzeichnungen 1 Monat lang abrufbar.
- **Recordings „Foreign Banks in Germany 2022“**  
For the purchase until **21 August 2022** please use our **homepage**.  
The documents and recordings are available for 1 month from the invoice date.
- **Außenhandelsfinanzierung**  
29. September 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Compliance im Wertpapiergeschäft**  
September 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **IT-Sicherheit in der Finanzbranche**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Aktuelle Regulierung der Wertpapierinstitute**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – **Vormerkung**

- **Die 7. MaRisk-Novelle**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update CRR-Meldewesen und CRR-Offenlegung**  
Q3/Q4 2022 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Kapitalertragsteuer für Auslandsbanken in Deutschland**  
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](#)
- **Bankenaufsicht 2023**  
Q4 2022 in Frankfurt a.M. oder als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Grundlagenschulung zur Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Betrug in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten**  
Q4 2022 in Frankfurt a.M. oder als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Workshop „Dormant Accounts“ – Konten mit unerreichbaren, insolventen oder verstorbenen Kunden**  
Q4 2022 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Betriebsprüfersymposium**  
Dezember 2022 in Frankfurt a.M. – [Vormerkung](#)