Monatsinfo | Monthly Information
Oktober | 2022

Banken und Kredit | Banks and Credit

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Handelsrecht | Trade Law

Anpassung der Regelungen über die Abtretung von Geldforderungen aus beiderseitigen Handelsgeschäften | Adjustment of the regulations on the assignment of monetary claims from mutual commercial transactions

Die Bundesminister der Justiz und der Finanzen haben ein Eckpunktepapier für ein Zukunftsfinanzierungsgesetz vereinbart. Ziel der vorgestellten Maßnahmen ist die Erleichterung des Kapitalmarktzugangs für Unternehmen, insbesondere Startups, Wachstumsunternehmen und KMU sowie die Verbesserung der Finanzierung von Zukunftsinvestitionen.

Vor diesem Hintergrund haben die Ministerien die Prüfung einer Spezialregelung zur Erleichterung der Übertragbarkeit von nach der EU-Verbriefungsverordnung verbrieften Geldforderungen aus beiderseitigen Handelsgeschäften vereinbart. Derzeit erlaubt § 354a Absatz 1 Satz 2 HGB einem Schuldner auch bei Kenntnis der Abtretung an den ursprünglichen Gläubiger einer abgetretenen Forderung (Zedent) zu zahlen. Diese Regelung steht im Widerspruch zu § 407 BGB, wonach der Schuldner nicht mehr mit befreiender Wirkung an den Zedenten leisten kann, wenn ihm die Abtretung angezeigt wurde. § 354a Absatz 1 Satz 2 HGB kann insbesondere im Falle einer Insolvenz des Zedenten problematisch sein, da der Empfänger der Abtretung (Zessionar) aufgrund dieser Sonderregelung keine Möglichkeit mehr hat, Zahlungen des Schuldners an sich selbst zu erzwingen, obwohl er Inhaber der Forderung ist.

Die Ministerien baten nun den Verband um eine Einschätzung zu dieser Thematik. Dabei sind insbesondere folgende Fragen interessant:

- Führt die Sonderregelung des § 354a Absatz 1 Satz 2 HGB in der Geschäftstätigkeit Ihrer Mitgliedsunternehmen zu Problemen? Wenn ja, zu welchen?
- Machen Ihre Mitgliedsunternehmen von dem Recht nach § 354a Absatz 1 Satz 2 HGB in der Praxis Gebrauch? Wenn ja, in welchen Fällen und aus welchen Gründen?
- Halten Sie die Beibehaltung von § 354a Absatz 1 Satz 2 HGB für erforderlich? Wenn ja, aus welchen Gründen?
- Halten Sie eine Ausnahme von § 354a Absatz 1 Satz 2 HGB für nach der EU-Verbriefungsverordnung verbriefte Forderungen für zweckmäßig und angebracht?

Der Verband nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Entwurf für eine etwaige Stellungnahme gerne bis zum 19. September 2022, bestenfalls per E-Mail, entgegen.

The Federal Ministers of Justice and Finance have agreed on a key points paper for a Future Financing Act. The aim of the measures presented is to facilitate capital market access for companies, especially start-ups, growth companies and SMEs, and to improve the financing of future investments.

Against this background, the ministries have agreed to examine a special regulation to facilitate the transferability of monetary claims securitised under the EU Securitisation Regulation from mutual commercial transactions. Currently, § 354a paragraph 1 sentence 2 HGB allows a debtor, even with knowledge of the assignment, to pay the original creditor of an assigned claim (assignor) even if he is aware of the assignment. This provision is in conflict with § 407 of the German Civil Code, according to which the debtor can no longer make payment to the assignor with discharging effect if he has been notified of the assignment. § 354a paragraph 1 sentence 2 HGB can be problematic especially in the case of insolvency of the assignor, since the recipient of the assignment (assignee) no longer has the possibility to force payments from the debtor to himself, although he is the holder of the claim, due to this special provision.

The ministries now asked the association for an assessment of this issue. The following questions are of particular interest:

- Does the special provision of § 354a paragraph 1 sentence 2 HGB lead to problems in the business activities of your member companies? If so, to which ones?
- Do your member companies make use of the right under § 354a paragraph 1 sentence 2 HGB in practice? If so, in which cases and for what reasons?
- Do you consider the retention of § 354a paragraph 1 sentence 2 HGB necessary? If so, for what reasons?
- Do you consider an exemption from section 354a paragraph 1 sentence 2 HGB for receivables securitised under the EU Securitisation Regulation to be expedient and appropriate?

The Association will gladly accept comments from its members on the draft for a possible statement until 19 September 2022, preferably via e-mail.

Kontakt: | Contact:

Nina Weidinger
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 | 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.

MaRisk-Novelle 2022 | MaRisk Amendment 2022

BaFin veröffentlicht Konsultationsfassung | BaFin publishes draft for consultation

Am 26. September 2022 hat die BaFin die Konsultationsfassung der Novelle der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) veröffentlicht.

Die Novelle umfasst unter anderem folgende Themen und Regelungsziele:

- **Umsetzung der Anforderungen der EBA-Leitlinien für die Kreditvergabe und Überwachung** in die deutsche Verwaltungspraxis, insbesondere mit dem Ziel einer risikobewussteren Kreditvergabe. Der Entwurf bemüht sich hierbei um eine durch Proportionalität geprägte 1:1-Umsetzung, was teilweise durch textliche Ergänzung der MaRisk, teilweise durch den Einbezug der EBA-Guidelines durch Verweisungen geschieht.

- Ein neues Modul (AT 4.3.5) regelt, inspiriert durch die EBA-Leitlinien, aber mit größerem Anwendungsbereich auch außerhalb des Kreditgeschäfts, die Anwendung, Datenqualität, Validierung und Erklärbarkeit von **Modellen im Rahmen des Risikomanagements**.

- Zusätzliche Regelungen auf Basis von Erkenntnissen aus der Aufsichts- und Prüfungspraxis, insbesondere zum **Eigengeschäft in Immobilien** (BTO 3 E-MaRisk).

- **Handelsaktivitäten im Homeoffice** werden dauerhaft zugelassen, allerdings soll stets eine ausreichende Präsenz von Händlern in den Geschäftsräumen gewährleisten, dass die Handelstätigkeit bei (technischen) Beeinträchtigungen des Handelsgeschäftes an häuslichen Arbeitsplätzen unverzüglich in die Geschäftsräume verlagert werden kann.

- **Geschäftsmodellanalyse**: Institute sollen beurteilen, ob sich das eigene Geschäftsmodell über einen angemessen langen, mehrjährigen Zeitraum aufrechterhalten lässt oder ob Anpassungsbedarf besteht. Die Kapitalplanung muss sowohl zu seiner operativen Geschäftsplanung und deren strategischen Grundlagen als auch mit dem Geschäftsmodell in Einklang stehen.

- **Management von ESG-Risiken**: Institute sollen einen ihrem Geschäftsmodell und Risikoprofil angemessenen Ansatz entwickeln. Trotz fehlender historischer Datengrundlage, der vielen zu berücksichtigenden Faktoren und Unsicherheiten über zukünftige Klima- und Politikszenarien sollen bisherige Prozesse angepasst und neue Mess-, Steuerungs- und Risikominderungsinstrumente entwickelt werden. Der Aufwand hierfür soll sich propor-

On 26 September 2022, BaFin has published the consultation on the draft amendment of the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk).

The amendments comprise, inter alia, the following issues and regulatory goals:

- **Implementation of the requirements of the EBA Guidelines on Loan Origination and Monitoring** in the German supervisory practice, in particular with the aim of a more risk-sensitive credit origination. In this regard, the draft intends a 1:1 implementation characterised by proportionality, partly by supplementing the MaRisk wording and in part by incorporating the EBA Guidelines by reference.

- A new module (AT 4.3.5), which is inspired by the EBA Guidelines but has a larger scope of application also outside the lending business, regulates the usage, data quality validation and explicability of **models in the framework of risk management**.

- Additional rules based on results of the supervisory and audit practice, in particular on **investments for the own account in real estate** (BTO 3 of draft MaRisk).

- **Trading activities from home office** are to be accepted permanently; however, a sufficient presence of traders on the business premises shall always ensure that trading activities can be shifted to the business premises without delay in case of (technical) impairments of trading at domestic workplaces.

- **Business model analysis**: Institutions are required to assess whether the own business model is viable for an appropriately long multi-annual time horizon or needs adaptation. The capital planning should be in line with operative business planning and its strategic basis, as well as with the business model.

- **Management of ESG risks**: Institutions are required to develop an approach that is appropriate for their business model and risk profile. Despite lacking historic data bases, the multitude of factors worth considering and insecurities on future climate and policy scenarios, existing processes should be adapted and new measurement, management and risk reducing instruments should be developed. The effort for this should be proportionate to the importance

tional an der Bedeutung der Nachhaltigkeitsrisiken für ein Institut bemessen. In Risikoklassifizierungsverfahren kann vorerst noch auf ESG-Scores zurückgegriffen werden.

of the ESG risks for an institution. For the time being, ESG scores can still be used in risk classification procedures.

Die Konsultation läuft bis zum 28. Oktober 2022. Unser Verband wird eine Stellungnahme hierzu einreichen, und wir freuen uns auf Ihre Vorschläge, die Sie uns bestenfalls per E-Mail bis zum 25. Oktober 2022 zusenden können.

The consultation runs until 28 October 2022. Our association is going to submit a position paper, and we are looking forward to your comments and proposals which you may send to us preferably per e-mail until 25 October 2022.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
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 | 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
Oktober | 2022

Geldwäsche | Anti-Money Laundering

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Update AML

Aktuelle Veröffentlichungen von BMF, FATF und FIU |

Recent publications by BMF, FATF and FIU

Das BMF hat ein Eckpunktepapier vom 23. August 2022 mit dem Titel „Eine schlagkräftigere Bekämpfung von Finanzkriminalität und effektivere Sanktionsdurchsetzung in Deutschland“ veröffentlicht (siehe zudem auch die FAQ des BMF zum Reformpaket Finanzkriminalität).

Zum einen sollen künftig Kernkompetenzen für die Bekämpfung von Finanzkriminalität und für die Sanktionsdurchsetzung in einer neuen Bundesoberbehörde zur Bekämpfung der Finanzkriminalität (BBF) gebündelt werden:

- Schaffung eines neuen Bundesfinanzkriminalamts;
- die Zentralstelle für Finanztransaktionsuntersuchungen (Financial Intelligence Unit - FIU) soll neben dem Bundesfinanzkriminalamt in die Struktur (der BBF) integriert und als unabhängige Analyseeinheit entsprechend den europäischen und internationalen Vorgaben fortgeführt werden;
- Schaffung einer Zentralstelle für Geldwäscheaufsicht für den Nichtfinanzsektor.

Zum anderen sollen die Ausbildung von Finanzermittler forciert und die Digitalisierung und Vernetzung der Register vorangetrieben werden.

Am 25. August ist der FATF-Länderbericht zur Prüfung Deutschlands veröffentlicht worden (siehe auch Pressemitteilung der BaFin vom 25. August 2022). Darin wurden insbesondere Schwächen beim Transparenzregister und bei den Aufsichtsbehörden für den Nichtfinanzsektor ausgemacht.

Der FIU-Jahresbericht 2021 zeigt ein enormes Anwachsen der Anzahl von geldwäscherechtlichen Verdachtsmeldungen (VM) im Vergleich zum Vorjahr (siehe auch Pressemitteilung der FIU vom 12. September 2022). Die jüngsten Entwicklungen können wie folgt zusammengefasst werden:

- Von den in 2021 insgesamt **298.507** [2020: 144.005; 2019: 114.914] bei der FIU eingegangenen VM stammen 180.394 [2020: 129.108; 2019: 103.697] alleine von den Kreditinstituten.
- Im Vergleich zum Vorjahr 2020 ist die VM-Anzahl, die die FIU von allen Verpflichteten erhalten hat, um 154.502 gestiegen. **Dies stellt eine Verdopplung dar**.

The Federal Ministry of Finance has published a cornerstone paper dated 23 August 2022 entitled "A more powerful fight against financial crime and more effective sanction enforcement in Germany" (see also the FAQ of the Federal Ministry of Finance on the financial crime reform package).

On the one hand, core competences for the fight against financial crime and for the enforcement of sanctions are to be bundled in a new higher federal authority for combating financial crime (*Bundesoberbehörde zur Bekämpfung der Finanzkriminalität*, BBF):

- Creation of a new Federal Financial Criminal Police Office;
- the Financial Intelligence Unit (FIU) is to be integrated into the structure (of the BBF) alongside the Federal Financial Criminal Police Office and continued as an independent analysis unit in accordance with European and international requirements;
- Creation of a central office for money laundering supervision for the non-financial sector.

On the other hand, the training of financial investigators is to be accelerated and the digitalisation and networking of the registers is to be advanced.

On 25 August, the FATF country report on the examination of Germany was published (see also BaFin press release of 25 August 2022). In particular, weaknesses were identified in the transparency register and in the supervisory authorities for the non-financial sector.

The FIU Annual Report 2021 shows an enormous increase in the number of suspicious activity reports (SARs) under money laundering law compared to the previous year (see also FIU press release of 12 September 2022). The latest developments can be summarised as follows:

- In 2021, the FIU received a total of **298,507** [2020: 144,005; 2019: 114,914] SARs, of which 180,394 [2020: 129,108; 2019: 103,697] came from credit institutions alone.
- Compared to the previous year 2020, the number of SARs received by the FIU from all obliged parties increased by 154,502. **This represents a doubling.**

- Im Vergleich zum Vorjahr 2020 ist die VM-Anzahl, die die FIU von den Kreditinstituten erhalten hat, um 51.286 gestiegen.
- Für das Berichtsjahr 2021 wurden der FIU rund 958.000 verdächtige Transaktionen (2020: rund 481.000) gemeldet.

Die FIU erklärt den Anstieg der Verdachtsmeldungen im Jahr 2021 auch mit dem Inkrafttreten der gesetzlichen Neuregelung des Straftatbestands der Geldwäsche, § 261 StGB („**all-crime approach**"; siehe Seite 15 des Jahresberichts).

Der Verband möchte zudem darauf hinweisen, dass die Anmeldung zur vierten digitalen Fachtagung der BaFin zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung am 8. Dezember 2022 seit dem 21. September 2022 möglich ist. Anmeldungen werden von der BaFin bis zum 13. Oktober 2022 entgegengenommen.

- Compared to the previous year 2020, the number of SARs the FIU had received from credit institutions increased by 51,286.
- For the reporting year 2021, around 958,000 suspicious transactions were reported to the FIU (2020: around 481,000).

The FIU explains the increase in SARs in 2021 also with the entry into force of the new legal regulation of the criminal offence of money laundering, Section 261 German Criminal Code, StGB ("**all-crime approach**"; see page 15 of the annual report).

The Association would also like to point out that registration for the fourth BaFin digital conference on combating money laundering and terrorist financing on 8 December 2022 has been possible since 21 September 2022. Registrations will be accepted by BaFin until 13 October 2022.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
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 | 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
Oktober | 2022

Investmentrecht | Funds and Custodians

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

SFDR

BaFin veröffentlicht Fragen und Antworten | BaFin publishes Q&As

Am 5. September 2022 hat die BaFin ein Dokument veröffentlicht, in dem sie verschiedene Fragen zur europäischen Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088, **SFDR**) beantwortet.

Hintergrund hierfür ist, dass sowohl die SFDR als auch die von der Europäischen Kommission im Juli 2021 und im Mai 2022 bereitgestellten Fragen und Antworten eine Reihe unbestimmter Rechtsbegriffe enthalten sowie Anwendungsfragen aufwerfen, deren Auslegung Finanzmarktteilnehmern und Finanzberatern Schwierigkeiten in der Praxis bereitet. Die BaFin hat die bestehenden Fragestellungen analysiert, ihren eigenen Handlungsspielraum auf diesem Gebiet geprüft und nun insbesondere zu den folgenden Themen Antworten bereitgestellt:

- **Auslegung des englischen Begriffs „promote" (deutsch: „bewerben") gem. Art. 8 SFDR:** Der Begriff „bewerben" kann nach dem Verständnis der Europäischen Kommission nicht mehr im Sinne des allgemeinen Sprachgebrauchs „Werbung betreiben" ausgelegt werden und ist viel weiter zu verstehen. Daher legt die BaFin „bewerben" als „fördern" aus. Diese Auslegung führt dazu, dass es für ein „promote" nicht erforderlich ist, dass für ein Finanzprodukt Werbung betrieben wird (z. B. in Form von Marketingmitteilungen oder Fernsehwerbung); bereits die Erfüllung gesetzlich vorgeschriebener Informationspflichten kann zu einem „promote" führen. Dafür ist es aber nicht ausreichend, wenn ausschließlich Angaben zur Art und Weise getätigt werden, wie Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne des Art. 2 Nr. 22 SFDR bei Investitionsentscheidungen einbezogen werden. Vielmehr muss das „Fördern" zielgerichtet erfolgen und nach außen kommuniziert werden, so dass ein „Fördern" grundsätzlich nicht bereits bei einem reinen „Investiert sein" in z. B. (ökologisch) nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten vorliegt.
- **Besteht eine Pflicht, jede einem Finanzprodukt zugrundeliegende Investition auf „Taxonomie-Konformität" hin zu prüfen? Wie ist die Angabepflicht einer Taxonomie-Quote nach Art. 6 Taxonomie-V (Verordnung (EU) 2020/852) zu verstehen?**: Nach Einschätzung der BaFin besteht keine Pflicht, jede einem Finanzprodukt zugrundeliegende Investition auf „Taxonomie-Konformität" hin zu prüfen und entsprechende Daten sammeln zu müssen. In Bezug auf ein Finanzprodukt, das unter Art. 8 SFDR fällt und ökologische Merkmale fördert, sind zwar die Publizitätspflichten nach Art. 6 i. V. m. Art. 5 Taxonomie-VO zu erfüllen und damit auch die Taxonomie-Quote anzugeben. Dieser Ausweis der Taxonomie-Quote kann

On 5 September 2022, BaFin published a document in which it answers various questions regarding the European Sustainable Finance Disclosure Regulation (Regulation (EU) 2019/2088, **SFDR**).

The background to this is that both the SFDR and the questions and answers provided by the European Commission in July 2021 and May 2022 contain several undefined legal terms and raise application questions, the interpretation of which causes difficulties for financial market participants and financial advisors in practice. BaFin has analysed the existing questions, examined its scope in this area and has now provided answers to the following topics in particular:

- **Interpretation of the English term "promote" (German: "*bewerben*") according to Art. 8 SFDR**: According to the understanding of the European Commission, the term "*bewerben*" can no longer be interpreted in the sense of the general linguistic usage "to advertise" and is to be understood much more broadly. Therefore, BaFin interprets "advertise" as "promote". This interpretation leads to the fact that it is not necessary for a financial product to be advertised (e.g., in the form of marketing communications or television advertising) in order to be promoted; already the fulfilment of legally prescribed information obligations can lead to such promotion. However, it is not sufficient for this purpose if only information is provided on how sustainability risks within the meaning of Art. 2 No. 22 SFDR are included in investment decisions. Rather, promotion means acting in a targeted manner and communicating to the public, so that promotion is not already given in the case of merely "being invested" in e.g. (ecologically) sustainable economic activities.
- **Is there an obligation to review every investment underlying a financial product for "taxonomy conformity"? How is the obligation to disclose a taxonomy ratio according to Art. 6 Taxonomy-V (Regulation (EU) 2020/852) to be understood?** According to BaFin's assessment, there is no obligation to review every investment underlying a financial product for "taxonomy conformity" and to collect corresponding data. With regard to a financial product that falls under Art. 8 SFDR and promotes ecological features, the disclosure obligations according to Art. 6 in connection with Art. 5 of the Taxonomy Regulation must be fulfilled and thus the taxonomy ratio must also be disclosed. However, in the

nach Ansicht der BaFin aber auch regelmäßig den Wert „Null“ haben.

- **Zu Bestandsverträgen über Finanzprodukte, deren Vertrieb vor dem 10. März 2021 eingestellt wurde**, führt die BaFin in Ergänzung zu einer Antwort der Europäischen Kommission aus, dass für diese nicht grundsätzlich die Art. 10 und 11 SFDR zu erfüllen sind. Diese Verpflichtung betrifft nach Auslegung der Europäischen Kommission zu den Bestandsverträgen nur diejenigen, die die Tatbestandsvoraussetzungen des Art. 8 oder 9 SFDR erfüllen. Maßgeblicher Zeitpunkt für diese Beurteilung sind dabei die Umstände zum Zeitpunkt der Vertriebsphase.
- **Zur Offenlegung der Bestandsverträge, deren Vertrieb vor dem 10.03.2021 eingestellt wurde,** führt die BaFin aus, dass grundsätzlich bei allen Bestandsverträgen, auf die sich die Frage bezieht, untersucht werden muss, ob in der Vertriebsphase Angaben zur Nachhaltigkeitswirkung gegenüber dem Kunden (z. B. auf der Homepage oder in Vertragsbedingungen) getätigt wurden. Für diese Analyse müssten Finanzmarktteilnehmer die archivierten Unterlagen „verfügbar machen“, durchlesen und bestimmen bzw. entscheiden, ob eventuelle damalige Angaben mit ESG-Bezug heute die Tatbestands-voraussetzungen der Art. 8 oder 9 SFDR erfüllen. Für Bestandsverträge, die seit mehr als zehn Jahren vor dem Erstanwendungszeitpunkt der SFDR (also seit dem 10. März 2011) nicht mehr vertrieben wurden, könnten allerdings pauschalierte Annahmen der Analyse zugrunde gelegt werden, sofern keine gegenteiligen Erkenntnisse bekannt sind. Zudem wird die BaFin den Umsetzungsaufwand und den damit verbundenen Zeitbedarf im Einzelfall bei ihrer aufsichtlichen Beurteilung angemessen berücksichtigen.
- **Sind für Bestandsverträge – unabhängig davon, wann deren Vertrieb eingestellt wurde – die vorvertraglichen Offenlegungspflichten der Art. 6 und 7 und gegebenenfalls Art. 8 oder 9 SFDR nachträglich zu erfüllen?:** Nach Ansicht der BaFin bestehen bei Finanzprodukten, die nicht mehr vertrieben werden, nach der SFDR keine vorvertraglichen Offenlegungspflichten. Bei nicht mehr vertriebenen Finanzprodukten – unabhängig davon, wann deren Vertrieb eingestellt wurde – besteht zudem keine vorvertragliche Aufklärungssituation mehr, in der (aktualisierte) vorvertragliche Nachhaltigkeitsangaben den potentiellen Endanleger erreichen.

Die BaFin plant, die Liste der Fragen und Antworten fortlaufend zu erweitern und weist zusätzlich darauf hin, dass sie die in den Antworten enthaltene Rechtsauffassung bis auf Weiteres ihrer Verwaltungspraxis zugrunde legt. Änderungen könnten sich dann ergeben, wenn die Europäische Kommission oder der Gemeinsame Ausschuss der Europäischen Aufsichtsbehörden hiervon abweichende Einschätzungen veröffentlichen.

opinion of BaFin, this disclosure of the taxonomy ratio can also regularly have the value "zero".

- **With regard to existing contracts on financial products whose distribution was discontinued before 10 March 2021**, BaFin states, in addition to a response from the European Commission, that Art. 10 and 11 SFDR do not have to be fulfilled for these in principle. According to the European Commission's interpretation of the existing contracts, this obligation only applies to those that fulfil the conditions of Art. 8 or 9 SFDR. The relevant point in time for this assessment is the circumstances at the time of the distribution phase.
- **With regard to the disclosure of existing contracts whose distribution was discontinued before 10 March 2021**, BaFin states that, in principle, it must be examined for all existing contracts to which the question refers whether information on the sustainability impact was provided to the customer during the marketing phase (e.g., on the homepage or in contract terms). For this analysis, financial market participants would have to "make available" the archived documents, read through them and determine or decide whether any ESG-related disclosures made at that time now meet the requirements of Art. 8 or 9 SFDR. However, for existing contracts that have not been marketed for more than ten years prior to the date of first application of the SFDR (i.e., since 10 March 2011), general assumptions could be used as a basis for the analysis, provided there are no contrary findings. In addition, BaFin will appropriately consider the implementation effort and the associated time requirement in individual cases in its supervisory assessment.
- **Are the pre-contractual disclosure obligations of Art. 6 and 7 and, if applicable, Art. 8 or 9 SFDR to be fulfilled retrospectively for existing contracts – irrespective of when their distribution was discontinued?**: In BaFin's view, there are no pre-contractual disclosure obligations under the SFDR for financial products that are no longer distributed. In addition, for financial products that are no longer distributed - regardless of when their distribution was discontinued - there is no longer a pre-contractual disclosure situation in which (updated) pre-contractual sustainability disclosures reach the potential end investor.

BaFin plans to continuously expand the list of questions and answers and additionally points out that it will base its administrative practice on the legal opinion contained in the answers until further notice. Changes could result if the European Commission or the Joint Committee of the European Supervisory Authorities publish assessments that deviate from this.

Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert
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 | 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.

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

SFDR – Update RTS Paket | SFDR – Update RTS Package

ESAs legen RTS-Entwurf für Investitionen in fossile Gas- und Kernenergieaktivitäten vor | ESAs delivered draft RTS regarding fossil gas and nuclear energy investments

Am 30. September 2022 haben die ESAs (EBA, EIOPA und ESMA) der Europäischen Kommission (**EU-KOM**) ihren Abschlussbericht mit einem Entwurf für technische Regulierungsstandards (**RTS-Entwurf**) zu den Informationen vorgelegt, die in vorvertraglichen Dokumenten, auf Websites und in regelmäßigen Berichten über die Risiken von Finanzprodukten in Bezug auf Investitionen in fossile Gas- und Kernenergieaktivitäten im Rahmen der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088, **SFDR**) bereitgestellt werden müssen.

Der RTS-Entwurf enthält Änderungen der Delegierten Verordnung zur SFDR (Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288) in Bezug auf die oben genannten Offenlegungen, um Transparenz über Investitionen in taxonomisch abgestimmte Gas- und Nuklearwirtschaftstätigkeiten zu schaffen.

Zusammengefasst

- beziehen sich die wichtigsten Änderungen in den vorvertraglichen Vorlagen auf die Aufnahme einer Ja-/Nein-Frage, mit der ermittelt werden soll, ob das Finanzprodukt beabsichtigt, in an Gas- und/oder Kernkraft-Taxonomie angelehnte Tätigkeiten zu investieren; wenn die Antwort ja lautet, wäre eine grafische Darstellung des Anteils der Investitionen in solche Tätigkeiten erforderlich.
- haben die ESAs auch einige zusätzliche kleinere technische Korrekturen an der delegierten Verordnung vorgeschlagen.

Die EU-KOM wird den RTS-Entwurf prüfen und innerhalb von drei Monaten nach ihrer Veröffentlichung billigen. Aufgrund der Dringlichkeit der Angelegenheit haben es die ESAs der EU-KOM überlassen, bei der Billigung des RTS-Entwurfs ein voraussichtliches Anwendungsdatum anzugeben.

On 30 September 2022, the ESAs (EBA, EIOPA and ESMA) have delivered to the European Commission (**EC**) their Final Report with draft Regulatory Technical Standards (**draft RTS**) on information to be provided in pre-contractual documents, on websites, and in periodic reports about the exposure of financial products to investments in fossil gas and nuclear energy activities under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (Regulation (EU) 2019/2088, **SFDR**).

The draft RTS includes amendments to the SFDR Delegated Regulation (Delegated Regulation (EU) 2022/1288) regarding specific disclosures to provide transparency about investments in taxonomy-aligned gas and nuclear economic activities.

In a nutshell,

- the main changes to the pre-contractual templates include a yes/no question to identify whether the financial product intends to invest in gas and/or nuclear taxonomy-aligned activities; if the answer was yes, a graphical representation of the proportion of investments in such activities would be required.
- the ESAs have also proposed some additional minor technical corrections to the Delegated Regulation.

The EC will scrutinise the draft RTS and endorse them within three months of their publication. Due to the urgency of the matter, the ESAs have left it to the EC to include an expected application date when they endorse the draft RTS.

Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert
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 | 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
Oktober | 2022

Meldewesen | Reporting

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

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

Update AnaCredit

Aktuelle Veröffentlichungen von Bundesbank und EZB |

Current publications by Bundesbank and ECB

Am 29. September 2022 ist das Rundschreiben Nr. 60/2022 mit Bezug zur Kreditdatenstatistik (AnaCredit) veröffentlicht worden, welches Hinweise zur verpflichtenden Meldung der nationalen Kennung, zur Abweisung fehlerhafter Registernummern und zur Datenqualität der Vertragspartner-Stammdatenmeldung enthält.

Des Weiteren ist am 3. August 2022 das Handbuch zu den AnaCredit-Validierungsregeln in der Version 15, gültig ab 1. Februar 2023, veröffentlicht worden. Zudem wurde eine neue Version 2.4 der „Technischen Spezifikation der Stamm- und Kreditdatenmeldungen für AnaCredit an die Bundesbank“ zur Verfügung gestellt, die ab dem 1. Februar 2023 gültig sein wird. Die Bundesbank gibt mit dieser neusten Version der Technischen Spezifikation Informationen zu Kreditdaten-Rückmeldungen zu Datenqualitätsindikatoren (DQI). Diese sog. DQI-Rückmeldungen werden Ergebnisse aus neuen Plausibilisierungsprüfungen enthalten. Die Rückmeldungen werden voraussichtlich erstmals ab Februar 2023 erfolgen.

Die EZB hat eine Sammlung von ausgewählten Validierungs-Checks in AnaCredit-Datensätzen, Version 1.7, veröffentlicht.

On 29 September 2022, Circular No. 60/2022 was published with reference to the credit data statistics (AnaCredit), which contains information on the mandatory reporting of the national identifier, on the rejection of incorrect register numbers and on the data quality of the contractual partner master data report.

Furthermore, the AnaCredit validation rules manual version 15, valid from 1 February 2023, was published on 3 August 2022. In addition, a new version 2.4 of the "Technical Specification of Master and Credit Data Reports for AnaCredit to the Bundesbank" was made available, which will be valid from 1 February 2023. With this latest version of the Technical Specification, the Bundesbank provides information on credit data reports on data quality indicators (DQI). These so-called DQI confirmations will contain results from new plausibility checks. The feedbacks are expected to take place for the first time from February 2023.

The ECB has published a collection of selected validation checks in AnaCredit datasets, version 1.7.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
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 | 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.

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

EMIR

Neue Meldevorschriften im Amtsblatt der EU | Updated Reporting Requirements in the EU Official Journal

Die aktualisierten Anforderungen an die Meldungen von Geschäften in OTC-Derivaten nach EMIR sind im Amtsblatt der EU veröffentlicht worden.

Im Einzelnen handelt es sich um folgende Dokumente:

- Delegierte Verordnung (EU) 2022/1855 der Kommission vom 10. Juni 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 bezüglich technischer Regulierungsstandards (RTS), in denen die Mindestangaben der Meldungen an Transaktionsregister und die Art der zu verwendenden Meldungen festgelegt werden. Diese Verordnung ersetzt die bisher anzuwenden RTS der Verordnung (EU) Nr. 148/2013, die daher aufgehoben wird.

- Durchführungsverordnung (EU) 2022/1860 der Kommission vom 10. Juni 2022 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf die Standards, Formate, Häufigkeit und Methoden und Modalitäten für die Meldung. Sie ersetzt die bisher anzuwenden ITS aus Durchführungsverordnung (EU) Nr. 1247/2012, die daher aufgehoben wird.

Die genannten Änderungen sind ab dem 29. April 2024 anzuwenden.

The updated requirements for the reporting of transactions in OTC derivatives under EMIR have been published in the EU Official Journal.

In detail, the documents are as follows:

- Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1855 of 10 June 2022 supplementing Regulation (EU) No 648/2012 with regard to regulatory technical standards (RTS) specifying the minimum details of the data to be reported to trade repositories and the type of reports to be used. This Regulation shall replace the RTS applicable according to Regulation (EU) No. 148/2013, which is repealed accordingly.

- Commission Implementing Regulation (EU) 2022/1860 of 10 June 2022 laying down implementing technical standards (ITS) for the application of Regulation (EU) No 648/2012 with regard to the standards, formats, frequency and methods and arrangements for reporting. It shall replace the ITS applicable according to Implementing Regulation (EU) No 1247/2012, which is repealed accordingly.

The above amendments shall apply from 29 April 2024.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
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 | 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
Oktober | 2022

Personal | Human Resources

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Arbeitszeiterfassung | Working Time Recording

Grundsatzentscheidung des Bundesarbeitsgerichts – Verpflichtung der Arbeitgeber zur Erfassung der Arbeitszeit ihrer Mitarbeiter | Fundamental decision of the Federal Labour Court - Employers' obligation to record the working time of their employees

Das Bundesarbeitsgericht (BAG) hat mit einem Beschluss (1ABR 22/21) vom 13. September 2022 entschieden, dass der Arbeitgeber nach § 3 Abs. 2 Nr. 1 ArbSchG verpflichtet ist, ein System einzuführen, mit dem die von den Arbeitnehmern geleistete Arbeitszeit erfasst werden kann. Die Präsidentin des Bundesarbeitsgerichts begründete die Pflicht von Arbeitgebern zur systematischen Erfassung der Arbeitszeiten mit dem sogenannten Stechuhr-Urteil des Europäischen Gerichtshofs (C-55/18) vom 14. Mai 2019: **wenn man das deutsche Arbeitsschutzgesetz mit der Maßgabe des Europäischen Gerichtshofs auslegt, dann besteht bereits eine Pflicht zur Arbeitszeiterfassung**. Bislang mussten, gemäß des deutschen Arbeitszeitgesetzes, lediglich Überstunden und Sonntagsarbeit dokumentiert werden und nicht die gesamte Arbeitszeit.

In a decision (1ABR 22/21) of 13 September 2022, the Federal Labour Court (Bundesarbeitsgericht, BAG) ruled that under section 3 (2) no. 1 of the ArbSchG, employers are obliged to introduce a system to record the working time worked by employees. The President of the Federal Labour Court justified the obligation of employers to systematically record working hours with the so-called time clock ruling of the European Court of Justice (C-55/18) of 14 May 2019: if the German Labour Protection Act is interpreted in line with the stipulation of the European Court of Justice, then there is already an obligation to record working hours. Until now, according to the German Working Time Act, only overtime and Sunday work had to be documented and not the entire working time.

Der Entscheidung des BAG lag ein Fall aus Nordrhein-Westfalen zugrunde. Darin forderte ein Betriebsrat ein Initiativrecht zur Einführung eines elektronischen Zeiterfassungssystems. Das BAG begründete seine Entscheidung damit, dass eine betriebliche Mitbestimmung oder ein Initiativrecht ausgeschlossen sei, wenn es bereits eine gesetzliche Verpflichtung zur Arbeitszeiterfassung gibt.

The BAG's decision was based on a case from North Rhine-Westphalia. In this case, a works council demanded a right of initiative to introduce an electronic time recording system. The BAG based its decision on the fact that co-determination or a right of initiative is excluded if there is already a legal obligation to record working time.

Damit kommt das BAG der Bundesregierung zuvor, welche noch daran arbeitet, die EuGH-Vorgaben von 2019 zur Einführung einer objektiven, verlässlichen und zugänglichen Arbeitszeiterfassung in deutsches Recht umzusetzen. Der Koalitionsvertrag von SPD, Grünen und FDP sagt hierzu: „Im Dialog mit den Sozialpartnern prüfen wir, welchen Anpassungsbedarf wir angesichts der Rechtsprechung des Europäischen Gerichtshofs zum Arbeitszeitrecht sehen. Dabei müssen flexible Arbeitszeitmodelle (z.B. Vertrauensarbeitszeit) weiterhin möglich sein.“ Die BAG-Präsidentin wies darauf hin, dass Deutschland nach dem EuGH-Urteil lediglich Gestaltungsspielraum „über das Wie, nicht das Ob“ der Arbeitszeiterfassung habe.

The BAG thus preempts the Federal Government, which is still working on implementing the ECJ requirements of 2019 on the introduction of objective, reliable and accessible working time recording into German law. The coalition agreement of the SPD, the Greens and the FDP states: "In dialogue with the social partners, we will examine what need we see for adjustments in the light of the case law of the European Court of Justice on working time law. In this context, flexible working time models (e.g. trust-based working time) must continue to be possible." The BAG president pointed out that according to the ECJ ruling, Germany only has leeway "on how, not whether" to record working time.

Es wird davon ausgegangen, dass das BAG-Urteil weitreichende Auswirkungen auf Wirtschaft und Verwaltung, insbesondere im Bereich des Homeoffice und des Mobile Working, haben wird. Bei Vertrauensarbeitszeitmodellen wird aufgrund der BAG-Entscheidung mehr Kontrolle nötig sein.

It is assumed that the BAG ruling will have far-reaching effects on business and administration, especially in the area of home office and mobile working. More control will be necessary for trust-based working time models due to the BAG ruling.

Zwar ist die Begründung der BAG-Entscheidung noch abzuwarten. Dennoch ist es empfehlenswert sich bereits jetzt mit

The reasons for the BAG decision are still awaited. Nevertheless, it is advisable to start looking into the

Möglichkeiten zur Erfassung und Dokumentation der Arbeitszeit zu befassen.

possibilities of recording and documenting working time already.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vab.de

Nina Weidinger
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 | 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
Oktober | 2022

Steuern | Tax

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

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

Virtuelle Währungen und Token | Crypto Currencies and Token

BMF veröffentlicht weitere Klarstellungen zur Besteuerung | FMF Published Further Clarifications on Taxation

Am 18. Juli 2022 hat das BMF einen Entwurf eines BMF-Schreibens zu weiteren Einzelfragen zur ertragssteuerrechtlichen Behandlung von virtuellen Währungen und von sonstigen Token veröffentlicht. Darin geht es insbesondere um die Steuererklärungs-, Mitwirkungs- und Aufzeichnungspflichten. Anmerkungen nimmt der Verband gerne noch bis zum 14. Oktober 2022 entgegen.

Bereits am 10. Mai 2022 hatte das BMF ein finales Schreiben veröffentlicht. Neben Definitionen geht das BMF hierbei auf die ertragssteuerrechtliche Einordnung von virtuellen Währungen und von sonstigen Token ein.

On 18 July 2022, the Federal Ministry of Finance (BMF) published a draft decree on further individual questions regarding the income tax treatment of virtual currencies and other tokens. It deals in particular with the tax declaration, cooperation and record-keeping obligations. The Association will gladly accept comments until 14 October 2022.

The Federal Ministry of Finance had already published a final decree on 10 May 2022. In addition to definitions, the Ministry addresses the classification of virtual currencies and other tokens under income tax law.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
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 | 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.

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

Modernisierung des Steuerverfahrensrecht | Modernization of Tax Procedure Law

Regierungsentwurf beschlossen | Government Draft Adopted

Am 12. Juli 2022 wurde 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 (DAC7-Umsetzungsgesetz) 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) sowie Regelungen zur Modernisierung des Steuerverfahrensrechts (siehe Monatsinfo August 2022).

Am 24. August 2022 wurde der Regierungsentwurf hierzu vom Bundeskabinett beschlossen und veröffentlicht.

Am 14. September 2022 hat das Bundeskabinett eine Formulierungshilfe für einen Antrag zur Änderung des Gesetzentwurfes beschlossen. Darin geht es um Regelungen, die in Betriebsprüfungen in den Fällen zu teilweisen Erleichterungen führen können, wenn ein Unternehmen ein **Tax Compliance Management System** umgesetzt hat. Er enthält in § 38 EGAO-E auch erstmalig eine Definition eines Steuerkontrollsystems (Tax CMS). Das Gesetz soll grundsätzlich am 1. Januar 2023 in Kraft treten.

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 (cf. Monthly Information August 2022).

On 24 August 2022 the government draft was adopted and published by the Federal Cabinet.

On 14 September 2022, the Federal Cabinet adopted a drafting aid for a motion to amend the draft law. This concerns regulations that can lead to partial relief in tax audits in cases where a company has implemented a **tax compliance management system**. It also contains a definition of a tax control system (Tax CMS) for the first time in § 38 Introductory Act to the Fiscal Code draft. In principle, the law is to come into force on 1 January 2023.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
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 | 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.

Jahressteuergesetz 2022 | Annual Tax Act 2022

Regierungsentwurf veröffentlicht | Government Draft Published

Das Bundeskabinett hat am 14. September 2022 den Regierungsentwurf eines Jahressteuergesetz (JStG) 2022 verabschiedet. Mit Schreiben vom 5. August 2022 hatte der Verband zu dem Referentenentwurf Stellung bezogen. Erfreulicherweise wurden alle darin vorgeschlagenen Petiten übernommen. Weiterhin enthält der Entwurf u. a. Folgendes:

- Weitgehende **Abschaffung der Registerfälle** für die Zukunft und rückwirkende Abschaffung der Registerfälle für Drittlizenzen (Ausnahme: § 10 Steueroasen-Abwehrgesetz (StAbwG)), § 49 Einkommensteuergesetz (EStG) als Reaktion auf unsere Stellungnahme vom 22. Juni 2022.
- Änderung des **Steueroasen-Abwehrgesetz** (s. Artikel 17) nach unserem Vorschlag gem. Stellungnahme vom 3. Juni 2022 (zu den Inhaberschuldverschreibungen und Finanzierungsbeziehungen). Demnach wird Folgendes klargestellt: „Globalverwahrte Inhaberschuldverschreibungen und mit diesen vergleichbaren Schuldtiteln, die an einer anerkannten Börse im Sinne des § 138 Absatz 2 Satz 1 Nummer 3 Buchstabe b Satz 2 der Abgabenordnung handelbar sind, gelten nicht als **Finanzierungsbeziehungen**".
- Anpassung des § 4 Nr. 12a Steuerberatungsgesetz (StBerG) mit Blick auf die **Befugnis zu beschränkter Hilfeleistung** in Steuersachen von Banken erfreulicherweise gemäß VAB-Stellungnahme an das BMF vom 1. Februar 2022.
- Anwendung des **Bankenprivilegs auch bei Wertpapierinstituten** im Sinne des Wertpapierinstitutsgesetzes in § 43 EStG nach unserem Vorschlag gemäß Stellungnahme vom 15. Juli 2021.

Weiter enthält der Entwurf nach § 22g UStG-E die Schaffung einer nationalen Vorschrift zur Umsetzung einer EU-Richtlinie im Hinblick auf die Einführung **umfangreicher Anforderungen für Zahlungsdienstleister zu Aufzeichnungen über Zahlungsempfänger über bestimmte grenzüberschreitende Zahlungen ab dem 1. Januar 2024, die dann an die Mitgliedstaaten der EU zu übermitteln sind**. Dieses Thema wurde in der Sitzung der AG Steuern am 22. September 2022 diskutiert.

Der Verband hat mit Schreiben vom 29. September 2022 auch zu diesem Regierungsentwurf gegenüber dem Deutschen Bundestag Stellung bezogen (zu § 50c Absatz 5 Satz 1, 3 und 4 EStG).

On 14 September 2022, the Federal Cabinet adopted the draft Annual Tax Act (JStG) 2022. In a position paper dated 5 August 2022, the Association commented on the draft bill. Fortunately, all the proposed petitions have now been adopted. Among other things, it contains still the following:

- Extensive **abolition of the register cases** for the future and retroactive abolition of the register cases for third-party licenses (exception: § 10 of the Tax Haven Defence Act), § 49 of the Income Tax Act (EStG) in response to our position paper of 22 June 2022.
- Amendment of the **Tax Haven Defence Act** (see Article 17) according to our proposal according to our position paper of 3 June 2022 (on bonds and financing relationships). Accordingly, the following is clarified: "Globally deposited bearer bonds and debt instruments comparable thereto which are tradable on a recognized stock exchange within the meaning of § 138 para. 2, first sentence, number 3(b), second sentence of the Fiscal Code are not deemed to be **financing relationships**".
- Adjustment of § 4 No. 12a of the Act regulating the Profession of Tax Advisers (Tax Consultancy Act) with regard to the **authority to provide limited assistance** in tax matters by banks, fortunately in accordance with the VAB position paper to the Federal Ministry of Finance of 1 February 2022.
- Application of the **banking privilege also for securities institutions** within the meaning of the Securities Institutions Act in § 43 of the Income Tax Act according to our proposal in accordance with the position paper of 15 July 2021.

Furthermore, the draft according to § 22g VAT Act draft includes the implementation of a national provision to implement an EU directive with regard to the introduction of **extensive requirements for payment service providers to keep records on payees of certain cross-border payments from 1 January 2024, which must then be transmitted to the EU member states**. This topic was discussed in the meeting of the working group tax on 22 September 2022.

The Association has commented to the government draft with a position paper dated 29 September 2022 to the German Bundestag (on § 50c para. 5 sentences 1, 3 and 4 Income Tax Act).

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
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 | 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.

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

Steuerverlautbarungen | Tax News

Neuveröffentlichungen | New Publications

Die folgenden wichtigen Verlautbarungen und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- Entwurf eines BMF-Schreibens vom 15. September zu Einzelfragen zur Abgeltungsteuer,
- BMF-Schreiben vom 8. September 2022 zur Bekanntmachung des Musters für den Ausdruck der elektronischen Lohnsteuerbescheinigung 2023,
- BMF-Schreiben vom 7. September 2022 zum Muster einer Lohnsteuer-Anmeldung 2023,
- BMF-Schreiben vom 6. September 2022 zu Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz in der ab dem 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG),
- BMF-Schreiben vom 1. September 2022 zur Erklärung zur gesonderten und einheitlichen Feststellung von Besteuerungsgrundlagen nach § 51 InvStG; Information über die Überarbeitung der Vordruckmuster.

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

- Draft decree by the Federal Ministry of Finance of 15 September on individual questions regarding the withholding tax,
- Decree by the Federal Ministry of Finance of 8 September 2022 on the announcement of the model for the printout of the electronic wage tax certificate 2023,
- Decree by the Federal Ministry of Finance of 7 September 2022 on the model for an wage tax self-assessment return 2023,
- Decree by the Federal Ministry of Finance of 6 September 2022 on questions of application of the Investment Tax Act in the version applicable from 1 January 2018,
- Decree by the Federal Ministry of Finance of 1 September 2022 on the declaration for the separate and uniform determination of tax bases in accordance with § 51 Investment Tax Act; information on the revision of the sample forms.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
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 | 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.

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

Neue VAB-Broschüre zur VAT | New VAB Brochure on VAT

Am 22. September 2022 veröffentlicht | On 22.09.2022 Published

Der VAB hat am 22. September 2022 im Rahmen einer Sitzung seiner Arbeitsgruppe Steuern seine neue bilinguale Broschüre „Umsatzsteuer bei Auslandsbanken in Deutschland“ den Mitgliedern und der Öffentlichkeit vorgestellt. Diese enthält auch eine Übersicht zur Steuerbarkeit bzw. -pflicht von wichtigen Finanzdienstleistungen sowie eine aktuelle Fristenübersicht zur Umsatzsteuer.

Die Printversion als auch das E-Book sind im Verbandsbüro für Mitglieder erhältlich.

The Association has presented its new bilingual brochure “VAT at Foreign Banks in Germany” to members and the public at a meeting of its Tax Working Group on 22 September 2022. This also include an overview of the taxability or tax liability of important financial services as well as an up-to-date overview of VAT deadlines.

Print versions and the e-book are available for members from the Association’s office.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
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 | 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
Oktober | 2022

Wertpapiergeschäft | Investment Services

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Wertpapierinstitute | Investment Firms

Berechnung fixer Gemeinkosten | Calculation of fixed overheads

Die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1455 wurde im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Sie enthält Regulatory Technical Standards (RTS) zur Ergänzung der IFR für die Eigenmittelanforderungen für Wertpapierfirmen auf der Grundlage der fixen Gemeinkosten. Die RTS enthalten Vorgaben zur Berechnung dieser fixen Gemeinkosten.

Insbesondere geht es dabei um die Jahresabschlüsse als Grundlage der Datenbasis für die Berechnung, sowie einige der Abzugsposten, die in Art. 13 Abs. 4 der IFR erwähnt sind:

- Vom Nettogewinn abhängige Vergütungen und Gewinnbeteiligungen
- Vollständig diskretionäre Vergütungen
- Feste Ausgaben von Dritten (einschließlich vertraglich gebundenen Vermittlern) im Namen des Wertpapierinstituts

Darüber hinaus legt die Verordnung zusätzliche Abzugsposten fest, die in der IFR nicht erwähnt waren, unter anderem:

- Unmittelbar an Kunden weitergegebene Gebühren und Entgelte für Transaktionen
- Gewinnabhängige Steuern
- Verluste aus dem Handel für eigenen Rechnung
- Zahlungen im Zusammenhang mit vertraglichen Gewinn- und Verlustübernahmevereinbarungen
- Einzahlungen in einen Fonds für allgemeine Bankrisiken
- Ausgaben im Zusammenhang mit Eigenmittelabzugsposten im Sinne des Art. 36 (1) CRR.

Delegated Regulation (EU) 2022/1455 has been published in the EU Official Journal. It contains Regulatory Technical Standards (RTS) supplementing IFR regarding own funds requirements for investment firms based on fixed overheads. The RTS include provisions on the calculation of such fixed overheads.

In particular, it deals with annual financial statements as a data basis for calculation, as well as some of the items of deduction listed in Art. 13(4) of IFR:

- Remunerations and staff bonuses which depend on net profits
- Fully discretionary remuneration
- Fixed expenses of third parties (including tied agents) in the name of investment firms

Moreover, the Regulation sets out additional items for deduction which are not mentioned in the IFR, inter alia:

- Transaction fees and commissions directly passed on to clients
- Taxes dependent on profits
- Losses from trading on own account
- Payments in connection with contractual profit and loss transfer agreements
- Provisions to the funds for general banking risk
- Expenses in connection with own funds deduction items listed in Art. 36 (1) CRR.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
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 | 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.

MiFID II Geeignetheits-Leitlinien | MiFID II Suitability Guidelines

ESMA veröffentlicht finale Leitlinien zu MiFID II Geeignetheits-Anforderungen | ESMA published final guidelines on MiFID II suitability requirements

Am 23. September 2022 hat die ESMA ihren Abschlussbericht über Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Geeignetheits-Anforderungen veröffentlicht. Der VAB hatte über den vorausgegangenen Konsultationsprozess berichtet und eine Stellungnahme zum Entwurf der Leitlinien abgegeben.

Der Abschlussbericht baut auf dem Text der ESMA-Leitlinien von 2018 auf. Der Grund für die Überarbeitung der bestehenden Leitlinien war unter anderem die Anpassung an die Änderungen der Delegierten Verordnung MIFID II in Bezug auf Nachhaltigkeit, d. h. die Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren, -risiken und -präferenzen in die organisatorischen Anforderungen und Geschäftsbedingungen für Wertpapierfirmen. Die wichtigsten Änderungen der delegierten Verordnung MIFID II, die sich in den Leitlinien zum Thema Nachhaltigkeit widerspiegeln, sind:

- **Information der Kunden über die Nachhaltigkeitspräferenzen**: Die Wertpapierfirmen müssen ihren Kunden helfen, das Konzept der Nachhaltigkeitspräferenzen zu verstehen, und den Unterschied zwischen Produkten mit und ohne Nachhaltigkeitsmerkmalen auf klare Weise und unter Vermeidung von Fachsprache erklären.
- **Einholung von Informationen von Kunden über Nachhaltigkeitspräferenzen**: Die Wertpapierfirmen müssen von den Kunden Informationen über ihre Präferenzen in Bezug auf die verschiedenen Arten von nachhaltigen Anlageprodukten und darüber einholen, in welchem Umfang sie in diese Produkte investieren wollen.
- **Bewertung der Nachhaltigkeitspräferenzen**: Sobald die Wertpapierfirma eine Reihe geeigneter Produkte für den Kunden ermittelt hat, die den Kriterien Wissen und Erfahrung, finanzielle Situation und andere Anlageziele entsprechen, muss sie das/die Produkt(e) ermitteln, das/die die Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden erfüllt/erfüllen.
- **Organisatorische Anforderungen**: Die Wertpapierfirmen müssen ihre Mitarbeiter angemessen zu Nachhaltigkeitsthemen schulen und geeignete Aufzeichnungen über die Nachhaltigkeitspräferenzen des Kunden (falls vorhanden) sowie über alle Aktualisierungen dieser Präferenzen führen.

Die finalen Leitlinien sollen - wie die bestehenden Leitlinien - für Wertpapierfirmen im Sinne von MiFID II gelten, die unabhängige oder nicht unabhängige Anlageberatung und Portfolioverwaltung betreiben.

Die finale Fassung der Leitlinien entspricht im Wesentlichen der Entwurfsfassung. Lediglich im Abschnitt V.I. ("*Kenne*

On 23 September 2022, ESMA has published its Final Report on Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements. VAB has reported on the previous consultation process and has issued a statement on the draft version of the guidelines.

This Final Report builds on the text of the 2018 ESMA guidelines. The reason behind the review of the existing guidelines was, among other things, to adapted them to the amendments introduced to the MIFID II Delegated Regulation relating to sustainability; i.e. integration of sustainability factors, risk and preferences into organisational requirements and operating conditions for investment firms. The main amendments introduced to the MIFID II Delegated Regulation and reflected in the guidelines on the topic of sustainability are:

- **Information to clients on the sustainability preferences:** Firms will need to help clients understand the concept of sustainability preferences and explain the difference between products with and without sustainability features in a clear manner and avoiding technical language.
- **Collection of information from clients on sustainability preferences**: Firms will need to collect information from clients on their preferences in relation to the different types of sustainable investment products and to what extent they want to invest in these products.
- **Assessment of sustainability preferences**: Once the firm has identified a range of suitable products for client, in accordance with the criteria of knowledge and experience, financial situation and other investment objectives, the firm shall identify the product(s) that fulfil the client's sustainability preferences.
- **Organisational requirements**: Firms will need to give staff appropriate training on sustainability topics and keep appropriate records of the sustainability preferences of the client (if any) and of any updates of these preferences.

The final guidelines – like the existing guidelines – are intended to apply to investment firms under MiFID II which provide investment advice, whether independent or not, and to portfolio management.

The final version of the guidelines essentially complies with the draft version. Only a few amendments were made in the

deinen Kunden und kenne dein Produkt") wurden einige Änderungen vorgenommen. Hier wurde beispielsweise hinzugefügt, dass

- anstatt zu fragen, ob ein Kunde ausreichende Kenntnisse über die wichtigsten Merkmale und Risiken bestimmter Arten von Anlageprodukten hat, die Wertpapierfirma beispielsweise Fragen stellen sollte, die darauf abzielen, das tatsächliche Wissen des Kunden über die spezifischen Arten von Anlageprodukten zu bewerten, indem sie dem **Kunden beispielsweise Multiple-Choice-Fragen stellt** (*siehe Randnummer 46 der Leitlinien*).
- bei der Bewertung der Kenntnisse und Erfahrungen eines Kunden eine Wertpapierfirma **vermeiden sollte, zu weit gefasste Fragen mit Ja/Nein-Antworten** oder einen sehr weit gefassten "Tick-the-Box"-Selbsteinschätzungsansatz zu verwenden (*siehe Randnummer 47 der Leitlinien*).
- Kunden die Möglichkeit haben sollten, ihr Profil sofort aktualisieren zu lassen, wenn sie dies wünschen. **Beantragt der Kunde keine sofortige Aktualisierung seines Profils, wird er als "nachhaltigkeitsneutral"** eingestuft (*siehe Randnummer 57 der Leitlinien*).

Die Leitlinien werden in die Amtssprachen der EU übersetzt und auf der Website der ESMA veröffentlicht. Die Veröffentlichung der Übersetzungen wird eine zweimonatige Frist auslösen. Die Leitlinien gelten sechs Monate nach dem Datum der Veröffentlichung auf der Website der ESMA in allen EU-Amtssprachen. In Deutschland wird die Umsetzung der Leitlinien voraussichtlich durch Änderung des Abschnitts BT 7 der MaComp erfolgen.

section V.I. ("*Know your client and know your product*"). Here it was added for example that

- Instead of asking whether a client has sufficient knowledge about the main characteristics and risks of specific types of investment products, the firm should for instance ask questions aimed at assessing the client's real knowledge about the specific types of investment products, for example by **asking the client multiple choice questions** (*see margin number 46 of the guidelines*).
- In assessing a client's knowledge and experience, a firm should **avoid using overly broad questions with a yes/no type of answer** and or a very broad tick-the-box self-assessment approach (*see margin number 47 of the guidelines*).
- Clients should be provided the opportunity to have their profile updated immediately if they wish so. Where the **client does not request the immediate update of its profile, the client will be considered as "sustainability-neutral"** (*see margin number 57 of the guidelines*).

The Guidelines will be translated into the official languages of the EU and published on ESMA's website. The publication of the translations will trigger a two-month period. The Guidelines will apply six months after the date of the publication on ESMA's website in all EU official languages. In Germany, the implementation of the guidelines will probably take place by amending section BT 7 of the MaComp.

Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert
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 | 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.

Produktintervention | Product Intervention

Beschränkung des Handels in Futures mit Privatkunden | Restrictions for the trading in futures with retail clients

Am 30. September 2022 veröffentlichte die BaFin ihre Allgemeinverfügung – Produktintervention bezüglich Futures, mittels derer – vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen – die Vermarktung, der Vertrieb und der Verkauf von Futures an Kleinanleger unabhängig von ihrer Erfahrung oder Verbrauchereigenschaft untersagt wird.

Die Allgemeinverfügung wird mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wirksam und betrifft alle Privatkunden mit Sitz in Deutschland, unabhängig vom Sitz der Wertpapierfirma oder der Belegenheit des Kontos.

Anders als die Konsultationsfassung sieht die Allgemeinverfügung keine grundsätzliche Untersagung des Handels in Futures mit Kleinanlegern mehr vor, sondern greift zumindest einige Bedenken auf, die im Rahmen der Konsultation vom Verband vorgebracht wurden.

Entsprechend dürfen Futures weiterhin Kleinanlegern zugänglich gemacht werden, wenn

- die Wertpapierfirmen Nachschusspflichten des Kleinanlegers vertraglich ausschließen und der mögliche Verlust des Anlegers auf die für den Future-Handel hinterlegten Mittel beschränkt ist oder

- der Kleinanleger für jedes Future-Geschäft vor Abschluss des Geschäfts bestätigt, dass der Future (mit Nachschusspflichten) ausschließlich zum Zwecke von Absicherungsgeschäften erworben wird

Des Weiteren ist als Übergangsregelung vorgesehen, dass Futures (mit Nachschusspflichten) von Kleinanlegern erworben werden dürfen, wenn sie das Gegengeschäft zur Abwicklung einer bereits vor dem 1. Januar 2023 offenen Future-Position darstellen.

Die Nutzung der Ausnahmen wird oftmals Anpassungsbedarf bei den betroffenen Intermediären nach sich ziehen:

Ein vertraglicher Ausschluss der Nachschusspflichten kann entsprechende Änderungen der Allgemeinen Geschäftsbedingungen erfordern. Die Kundenbestätigung, dass jeweils ein Absicherungsgeschäft vorliegt, kann ebenfalls Anpassungen der Vertriebsprozesse / -dokumentation nach sich ziehen.

On 30 September 2022, BaFin published its General Decree – Product Intervention relating to Futures. With this General Decree, BaFin prohibits – subject to certain exemptions – the marketing, distribution and sale of futures to retail clients, regardless of their expertise or of them being a consumer or n ot.

The General Decree will enter into effect on 1 January 2023 and will affect any retail client domiciled in Germany, irrespective of the location of the investment firm or of the accounts.

Other than the version subject to consultation, the final General Decree no longer provides for a general prohibition of the trading in futures with retail clients. It rather pays regard to some of the concerns raised by our Association in the course of the consultation.

Accordingly, futures may still be made available to retail clients in the following cases:

- Investment firms must exclude additional payment obligations of retail clients by means of a contractual arrangement and the possible loss of clients must be limited to the actual funds deposited for the future-trade, or

- The retail client must confirm for each trade in a future prior to every transaction that the future (with additional payment obligations) is exclusively made for hedging-purposes.

In addition, the General Decree provides for a transitional provision according to which retail clients may trade in futures (with additional payment obligations) if such trade is the counter-transaction for the settlement of a future-position that was already opened prior to 1 January 2023.

Making use of these exemptions to the ban of trading in futures should often entail adjustments to be made by the affected intermediaries:

A contractual exclusion of additional payment obligations may require changes to the General Terms and Conditions. The client confirmation that the transaction is made for hedging purposes only may result in the need adapt or change retail processes and documentation.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
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 | 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
Oktober | 2022

Weitere Themen | Other Topics

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Weitere regulatorische Entwicklungen | Further regulatory developments

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

Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung

- Am 1. September 2022 veröffentlichte die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) ihren zweiten Bericht über die Funktionsweise der AML/CFT-Aufsichtskollegien in der EU.

- Am 29. September 2022 veröffentlichte die EBA ihr Jahresarbeitsprogramm für 2023. Unter anderem strebt die EBA die Entwicklung von Leitlinien für Strategien, Verfahren und Kontrollen zur Unterstützung der Umsetzung restriktiver Maßnahmen an.

Zahlungsverkehr

- Neue Informationen zur überarbeiteten ESZB-Zahlungsverkehrsstatistik (EZB/2020/59): Es wurde eine neue Version der Allgemeinen Richtlinien und der FAQs bereitgestellt. Des Weiteren steht ein Tool zur Auswertung der xml-Rückfragen zum Download bereit, welches die xml-Rückmeldedateien in tabellarischer Form zur Ansicht bereitstellt.

Meldewesen

- Um die Banken von stetig wachsenden Meldeanforderungen zu entlasten, sind BaFin und Bundesbank an das BMF mit dem Vorschlag herangetreten, das Millionenkreditmeldewesen gemäß § 14 KWG zum 31. Dezember 2023 einzustellen. Weitere Informationen wird der Verband sobald wie möglich zur Verfügung stellen.

- Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat gemeinsam mit der Deutschen Bundesbank und der Deutschen Kreditwirtschaft in einer Machbarkeitsstudie Perspektiven für die Neuausrichtung des bankaufsichtlichen Meldewesens aufgezeigt. Darüber hatte das BaFin-Journal bereits im Juli berichtet. Am 12. September 2022 fand zu dem Thema eine virtuelle Informationsveranstaltung statt, bei dem BaFin und Bundesbank einen Einblick in das entwickelte Zielbild gaben, mit dem die Umsetzung der Meldeanforderungen vereinfacht und Analysemöglichkeiten ver-

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

Prevention of Money Laundering and the Financing of Terrorism

- On 1 September 2022, the European Banking Authority (EBA) published its second report on the functioning of AML/CFT supervisory colleges in the EU.

- On 29 September 2022, the EBA published its annual work programme for 2023. Among others, the EBA aims at developing Guidelines on policies, procedures and controls to support the implementation of restrictive measures.

Payment systems

- New information on the revised ESCB payment transactions statistics (ECB/2020/59): A new version of the General Guidelines and FAQs has been made available. Furthermore, a tool for the evaluation of the xml-feedback queries is available for download, which provides the xml-feedback files in tabular form for viewing.

Reporting systems

- In order to relieve the banks of constantly growing reporting requirements, BaFin and the Bundesbank have approached the BMF with the proposal to discontinue the reporting of loans of 1 million or more pursuant to Section 14 of the German Banking Act (KWG) as of 31 December 2023. The Association will provide further information as soon as possible.

- BaFin, together with Deutsche Bundesbank and the German banking industry committee, has presented a feasibility study on the prospects for the realignment of the regulatory reporting system. The BaFin Journal had already reported on this in July. On 12 September 2022, a virtual information event took place on the topic, at which BaFin and the Bundesbank gave an insight into the target image developed, with which the implementation of the reporting requirements could be simplified and analysis possibilities improved. The presentation on the event is now available on the BaFin website.

bessert werden könnten. Die Präsentation zur Veranstaltung steht ab sofort auf der Website der BaFin zur Verfügung.

- Am 1. August 2022 veröffentlichte die EBA eine aktualisierte Version ihres Dokuments 5.2 zu den Einreichungsregeln für die aufsichtliche Berichterstattung. Und am 30. September 2022 veröffentlichte die EBA das technische Paket für Phase 3 der Version 3.2 ihres Berichtsrahmens.

- Aktuelle Informationen zum Meldewesen von Bundesbank und BaFin: „Als kleinere Infopunkte wollten wir Ihnen klarstellend mitteilen, dass der neue COREP-Meldebogen C90 gemäß EBA-Taxonomie 3.0 von den Instituten in jedem Fall, auch bei fehlenden Marktrisiken, ab Q3/2021 einzureichen ist. | Bezüglich der Bezeichnung „Handelsbuchinstitut und Nicht-Handelsbuchinstitut (HBI und NHBI)“ noch folgender Hinweis: In der aktuell schon gültigen Regulierung sind diese Begriffe nicht mehr vorgesehen. Über den Artikel 94 ist lediglich geregelt, unter welchen Bedingungen welche Ansätze zur Anwendung kommen (‚Anlagebuchregeln‘ oder ‚Handelsbuchregeln‘, d.h. Kreditrisikoregeln oder vereinfachter Marktrisiko-Standardansatz) – eine Einstufung der Institute als HBI ist hingegen nicht mehr vorgesehen, sodass dieser Begriff auch im Markt keine Verwendung mehr finden darf.“

- Am 19. August 2022 ist das Rundschreiben 52/2022 der Deutschen Bundesbank zur Datenerhebung über Wohnimmobilienfinanzierungen erschienen, welches Informationen über die Test- und Produktivphase sowie die dafür erforderlichen (Erst-/Folge-) Registrierungen im ExtraNet enthält.

- Am 16. September 2022 ist das Rundschreiben 57/2022 mit Bezug zu Master- und Querschnittsdaten und der Kundensystematik veröffentlicht worden, welches Hinweise zur Anwendung der aktualisierte Liste der Extrahaushalte des Statistischen Bundesamtes, Stand Januar 2022, einschließlich der Zu- und Abgänge gegenüber dem Vorjahr 2021, gibt. Außerdem wurden aktualisierten Fassungen der Statistischen Sonderveröffentlichungen 1 und 2 mit Stand Juli 2022 von der Bundesbank zur Verfügung gestellt.

Rechnungslegung

- Am 30. September 2022 hat das IDW einen fachlichen Hinweis zu Finanzberichten zum oder nach dem 30.09.2022 im Lichte des aktuellen Krisengeschehens veröffentlicht.

- On 1 August 2022, the EBA published an updated version of its 5.2 filing rules document for supervisory reporting. And on 30 September 2022, the EBA released the technical package for phase 3 of version 3.2 of its reporting framework.

- Current information on reporting by Bundesbank and BaFin: »As a minor information point, we would like to clarify that the new COREP reporting form C90 in accordance with EBA Taxonomy 3.0 must be submitted by the institutions in any case, even in the absence of market risks, as of Q3/2021. | With regard to the designation "trading book institution and non-trading book institution (HBI and NHBI)", please note the following: These terms are no longer provided for in the currently valid regulation. Article 94 only regulates under which conditions which approaches are to be applied ('banking book rules' or 'trading book rules', i. e. credit risk rules or simplified market risk standardised approach) - a classification of the institutions as HBI, however, is no longer provided for, so that this term may also no longer be used in the market.«

- On 19 August 2022, the Bundesbank's Circular 52/2022 on the data collection on residential property financing was published, which contains information on the test and productive phase as well as the (initial/follow-up) registrations in ExtraNet required for this.

- On 16 September 2022, Circular 57/2022 was published with reference to master and cross-sectional data and the customer systematics, which provides guidance on the application of the updated list of extra households of the Federal Statistical Office, as of January 2022, including additions and disposals compared to the previous year 2021. In addition, updated versions of Special Statistical Publications 1 and 2 as of July 2022 have been made available by the Bundesbank.

Accounting

- On 30 September 2022, the IDW published a technical note on financial reports on or after 30 September 2022 in the light of the current crisis.

- Am 11. August 2022 hat das IDW sein drittes Update des Fachlichen Hinweises zu den Auswirkungen des Ukraine-Krieges veröffentlicht.

- On 11 August 2022, the IDW published its third update of the technical note on the effects of the war in Ukraine.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
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 | 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
Oktober | 2022

Seminare | Seminars

- **Kapitalertragsteuer für Auslandsbanken am 19. Oktober 2022**
  Für das **detaillierte Programm** zum Präsenz-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **14.10.2022** nutzen Sie bitte unsere Homepage.

- **Datenschutz – Update 2022 am 10. November 2022**
  Für das **detaillierte Programm** zum Online-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **07.11.2022** nutzen Sie bitte unsere Homepage.

- **Anlageberatung und Vermögensverwaltung**
  15. November 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Bankenaufsicht 2023**
  22. November 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Die 7. MaRisk-Novelle**
  30. November 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Workshop „Dormant Accounts“ – Konten mit unerreichbaren, insolventen oder verstorbenen Kunden**
  1. Dezember 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Betriebsprüfersymposium**
  14. Dezember 2022 in Frankfurt a.M. – Vormerkung

- **IT-Sicherheit in der Finanzbranche**
  Q4 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Update CRR-Meldewesen und CRR-Offenlegung**
  Q4 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Aktuelle Regulierung der Wertpapierinstitute**
  Q4 2022 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Grundlagenschulung zur Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Betrug in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten**
  Q4 2022 oder als Online-Seminar – Vormerkung