



# Monatsinfo | Monthly Information

## Februar | 2024

---

**VAB Insights**

## VAB-Expertenbeirat | VAB Expert Panel

### VAB startet Expertenbeirat und begrüßt erste Beiräte | VAB starts Expert Panel and Welcomes the First Experts

Im Rahmen unseres Innovationsprogramms (s. separaten [Artikel](#) hierzu) baut der VAB einen Expertenbeirat auf, in dem Knowhow-Trägerinnen und -Träger der Finanzplatz-Community, insbesondere aus der Beraterschaft vertreten sind. Die Expertinnen und Experten in unseren Beiräten bringen ihre Erfahrung aus der Praxis ein und stehen mit uns im fachlichen Dialog. Nicht zuletzt um unsere Mitgliedsinstitute jederzeit zutreffend über aktuelle Entwicklungen informieren zu können, ist es uns wichtig, die Expertise sämtlicher Stakeholder am Finanzplatz bei unserer Arbeit zu berücksichtigen.

Wir begrüßen heute die ersten Beirätinnen und Beiräte:

Im Panel „Bankenaufsicht und Governance“:

- Dr. Alexander Behrens, Partner bei der Allen & Overy LLP
- Dr. Andreas Dehio, Partner bei der Linklaters LLP
- Dr. Anna Izzo-Wagner, Partnerin und Geschäftsführerin bei der Annerton Rechtsanwalts-gesellschaft mbH

Im Panel „ESG – Nachhaltige Kapitalanlagen“:

- Dr. Lars Röh, Partner bei lindenpartners Partnerschaft mbB

Im Panel „Finanzmärkte und Wertpapiergeschäft“

- Woldemar Häring, Partner bei White & Case LLP
- Dr. Caroline Herkströter, Partnerin und Head of Financial Services Regulatory bei DLA Piper LLP
- Dr. Jochen Seitz, Partner bei Hogan Lovells LLP

Im Panel „Geldwäschebekämpfung“:

- Sebastian Glaab, Partner bei der Annerton Rechtsanwalts-gesellschaft mbH
- Michael Peters, Senior Managing Director bei Ankura Consulting Germany GmbH

Im Panel „HR, Arbeitsrecht und Vergütung“:

- Dr. Michael R. Fausel, Partner bei BLUEDEX Labour Law
- Dr. Hans-Peter Löw, Senior Counsel bei der DLA Piper UK LLP

Im Panel „Kapitalertragsteuer“

- Florian Lechner, Partner bei Allen & Overy LLP
- Dr. Mathias Link, Partner bei PricewaterhouseCoopers GmbH WPG
- Tobias Michaelis, Director und Steuerberater bei WTS GmbH

As part of our innovation programme (see separate [article](#)), the VAB is setting up an Expert Panel in which experts from the financial centre community, in particular from the advisory sector, shall be represented. The experts on our panels contribute their practical experience and are engaged in a professional dialogue with us. It is important for us to take into account the expertise of all stakeholders in the financial centre, not least in order to be able to provide our member institutions with accurate information on current developments at all times.

We are very pleased to welcome the first panel members today:

Panel “Banking Supervision and Governance”

- Dr Alexander Behrens, partner at Allen & Overy LLP
- Dr Andreas Dehio, partner at Linklaters LLP
- Dr Anna Izzo-Wagner, partner and managing director at Annerton Rechtsanwalts-gesellschaft mbH

Panel “ESG – Sustainable Investments”:

- Dr Lars Röh, partner at lindenpartners Partnerschaft mbB

Panel “Financial Markets and Investment Services”

- Woldemar Häring, partner at White & Case LLP
- Dr Caroline Herkströter, partner and head of Financial Services Regulatory at DLA Piper LLP
- Dr Jochen Seitz, partner at Hogan Lovells LLP

Panel “Anti-Money Laundering”:

- Sebastian Glaab, partner at Annerton Rechtsanwalts-gesellschaft mbH
- Michael Peters, senior managing director at Ankura Consulting Germany GmbH

Panel “HR, Labour Law and Remuneration”:

- Dr Michael R. Fausel, partner at BLUEDEX Labour Law
- Dr Hans-Peter Löw, Senior Counsel at DLA Piper UK LLP

Panel “Capital Gains Tax”

- Florian Lechner, partner at Allen & Overy LLP
- Dr Mathias Link, partner at PricewaterhouseCoopers GmbH WPG
- Tobias Michaelis, director and tax consultant at WTS GmbH

Im Panel „Umsatzsteuer“:

- Nils Bleckmann, Partner und Head of Service Line VAT bei der WTS GmbH

Im Panel „Wertpapierinstitute und Marktintegrität“:

- Dr. Hendrik Pielka, Partner bei der Waldeck Rechtsanwälte PartmbB

Im Panel „Zahlungsdienste und Zahlungsverkehr“:

- Dr. Richard Reimer, Partner bei Hogan Lovells LLP

Herzlich willkommen! Wir freuen uns auf die weitere Zusammenarbeit!

Weitere Informationen zu unseren Expertinnen und Experten finden Sie auf unserer [Webseite](#).

Panel “Value Added Tax”:

- Nils Bleckmann, partner and head of service line VAT at WTS GmbH

Panel “Investment Firms and Market Integrity”:

- Dr Hendrik Pielka, partner at Waldeck Rechtsanwälte PartmbB

Panel „Payments and Payment Services“

- Dr Richard Reimer, partner at Hogan Lovells LLP

A warm welcome to you! We look forward to our cooperation with you in the future!

Please visit our [website](#) for more information on our experts.

**Kontakt: | Contact:**

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

**Wolfgang Vahldiek**

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director

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.

## VAB-Innovationsprogramm | VAB Innovation Programme

### VAB entwickelt seine Dienstleistungen innovativ weiter | VAB continuously and innovatively develops its services

Der VAB hat im Jahr 2023 ein vom VAB-Vorstand unterstütztes Programm für Innovation und Change eingeführt, damit der Verband auch zukünftig auf Augenhöhe mit seinen sich ebenfalls weiterentwickelnden Mitgliedern sowie der Politik und Aufsicht agieren kann. Ziel ist es, den VAB noch näher an Geschäftsleitungen und Mitarbeiter seiner Mitglieder heranzuführen, die Wünsche und Bedarfe seiner Mitglieder hinsichtlich der Services des VAB noch besser zu berücksichtigen, eine digitalere Kommunikation zu ermöglichen sowie die internen Prozesse im VAB weiter zu verbessern.

Auf der Basis von Mitgliederbefragungen und den vom VAB-Vorstand gesetzten Leitlinien für das Projekt hat das Team des VAB im Rahmen von mehreren Workshops viele Ideen für neue und verbesserte Dienstleistungen und Strukturen erarbeitet.

Einige neue Ideen sind bereits in agiler Umsetzung:

#### **Benchmarking**

Ein anonymes Benchmarking von fachlichen Themen, Tätigkeiten oder Strukturen von VAB-Mitgliedsinstituten in Deutschland hat mit einem erfolgreichen Test zum Thema „Workation“ begonnen und weitere spannende Themen sind bereits in der Planung. Ziel ist es, in den vom VAB moderierten Online- oder Offline-Formaten seinen Mitgliedern auf der Basis anonymisierter Informationen die Möglichkeit zu geben, ihre eigene Position im Feld der VAB-Mitglieder bzw. des Finanzplatzes Deutschland zu bestimmen.

#### **Prüfungsvor- und -nachbereitungen**

Im Bereich der Unterstützung von Prüfungsvor- und -nachbereitungen lancierte der VAB im Dezember eine Präsenzveranstaltung, bei der dezidiert die Erfahrungen und die Expertise seiner Mitglieder mit Prüfungssituationen im Bereich der Vergütungssysteme im Mittelpunkt standen.

#### **VAB-Expertenbeirat**

Dem Gedanken eines intensivierten Netzwerkes in der Community ist der Aufbau eines Expertenbeirats des VAB verpflichtet. Bekanntlich steht der Verband für ein weit gefächertes und eng geknüpftes Netzwerk von am Bankenwesen Interessierten, der Banken-Community im weiteren Sinn, zu dem auch viele Kontakte zur Beraterschaft gehören. Um dieses Netzwerk zu vertiefen und ihm auch Gesichter zu geben, wurde ein Expertenbeirat ins Leben zu gerufen, der in fach-

During the year 2023 and with the support of our Board, the VAB introduced a programme for innovation and change. This programme shall ensure that the VAB will remain in the position to act on a level playing field in the future, both vis-à-vis its member institutions that themselves are subject to continuous development and vis-à-vis politics and supervisors. Our aim is to bring the VAB even closer to the management and employees of its member institutions, to be in an even better position to include our members' wishes and needs regarding the VAB services, to enable a more digital communication and to further improve the internal processes of the VAB.

Based on member surveys and the project guidelines issued by the VAB Board, the team of the VAB has conducted several workshops in the course of which it developed numerous ideas for new and improved services and structures.

Quite a few of these new ideas are already subject of agile implementation:

#### **Benchmarking**

The idea of conducting anonymous benchmarkings on practical topics, activities or structures of VAB member institutions in Germany had its successful practice test with a benchmarking event on the topic "Workation". We have already planned the next benchmarking events on further exciting topics. With these online or offline event formats being moderated by the VAB, we intend to enable our member institutions to determine their respective individual position in the peer group of VAB members or the financial market Germany on the basis of anonymised information.

#### **Preparation and Follow-up of Audits**

As regards the aim to give support for the preparation of as well as for the follow-up on audits, the VAB launched a face-to-face event in December. This event was dedicated to a focus on the experiences and expertise of VAB members in audits of remuneration systems.

#### **VAB Expert Panel**

The VAB is strongly committed to the concept of intensified networking in the community and the set-up of a VAB Expert Panel is expression of this commitment. As a matter of fact, the Association stands for a broad and close-knit network of people interested in banking issues and the banking community in the broader sense of the word. This includes many contacts with the consulting community. In order to intensify this network and to give it a face, the VAB created an

bezogene Panels eingeteilt wird, beispielsweise Nachhaltige Kapitalanlagen, Geldwäschebekämpfung, Arbeitsrecht usw. Die vertretenen Experten werden mit ihren Tätigkeitsprofilen und fachlichen Schwerpunkten auf der Webseite des VAB vorgestellt. Die Zusammenführung externer Kompetenz der Berater mit der Kompetenz der internen Experten der VAB-Mitglieder unterstützt den VAB und bringt allen Beteiligten Mehrwert durch direkten Austausch, nicht zuletzt um jederzeit aktuelle Entwicklungen zutreffend einzuordnen und darüber informieren zu können. Der Start des Expertenbeirat erfolgte öffentlichkeitswirksam zum 1. Februar 2024. Weitere Informationen dazu finden Sie auf unserer Webseite unter dem folgenden Link:

<https://www.vab.de/verband/expertenbeiraete/>

Weitere Ideen und Veränderungen sind bereits in der Umsetzungspipeline und der VAB wird „Innovation und Change“ zu einer Konstante im Verbandsalltag entwickeln. Ideen und Anregungen seitens der Mitglieder sind stets willkommen und selbstverständlich wird der VAB auch seine bewährten Services, die von seinen Mitgliedern sehr geschätzt und benötigt werden, weiter mit Engagement erbringen.

Expert Panel, divided into specialist panels such as Sustainable Investments, Anti-Money Laundering, Labour Law etc. We are very pleased to present our experts with their profiles and areas of expertise on our VAB website. The combination of the external expertise of consultants and the qualification of the inhouse experts at VAB members will be a strong support for the VAB. We are confident that this direct exchange will be of great benefit to all parties involved not least in order to be able to accurately assess and inform about current developments at any time. The kick-off of the Expert Panel was publicly announced on 1 February 2024. For further information, please refer to our website at the following link: <https://www.vab.de/verband/expertenbeiraete/>

Other ideas and changes are already in the implementation pipeline and the VAB will further develop its “Innovation and Change” so that it becomes a constant in the normal course of VAB activity. Ideas and suggestions of our members are always welcome and it goes without saying that the Association will continue to provide with the proven and tested commitment its established services that are much valued and needed by our members.

**Kontakt: | Contact:**

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

**Wolfgang Vahldiek**

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director

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.





---

## Neue Experten im VAB-Beirat

---

Die Expertinnen und Experten in unseren Beiräten unterstützen die Arbeit unseres Verbandes. Sie bringen ihre Erfahrung aus der Praxis ein und stehen mit uns im fachlichen Dialog. Gerne können Sie über den folgenden [Link](#) weitere Informationen und die Kontaktdaten abrufen.

---

### ▪ **Bankenaufsicht und Governance**

- Dr. Alexander Behrens, Partner bei Allen & Overy GmbH
- Dr. Andreas Dehio, Partner und Rechtsanwalt bei Linklaters LLP
- Dr. Anna Izzo-Wagner, Partnerin und Geschäftsführerin bei Annerton Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

### ▪ **ESG - Nachhaltige Kapitalanlagen**

- Dr. Lars Röh, Partner bei lindenpartners

### ▪ **Finanzmärkte und Wertpapiergeschäft**

- Woldemar Häring, Partner und Rechtsanwalt bei White Case LLP
- Dr. Carolie Herkströter, Partnerin und Head of Financial Services Regulatory bei DLA Piper LLP
- Dr. Jochen Seitz, Partner bei Hogan Lovells International LLP

### ▪ **Geldwäschebekämpfung**

- Sebastian Glaab, Partner bei Annerton Rechtsanwaltsgesellschaft mbH
- Michael Peters, Senior Managing Director bei Ankura Consulting Germany GmbH

---

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

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

Eingetragen im Lobbyregister des **Deutschen Bundestages**, Registernummer: R002246  
Eingetragen im Register der Interessenvertreter der **Europäischen Kommission**, Registrierungsnummer: 95840804-38

- **HR, Arbeitsrecht und Vergütung**
  - Dr. Michael R. Fausel, Partner bei BLUEDEX Labour Law
  - Dr. Hans-Peter Löw, Senior Counsel bei DLA Piper UK LLP
  
- **Kapitalertragsteuer**
  - Florian Lechner, Partner bei Allen & Overy LLP
  - Dr. Mathias Link, Partner bei PricewaterhouseCoopers GmbH WPG
  - Tobias Michaelis, Steuerberater bei WTS GmbH
  
- **Umsatzsteuer**
  - Nils Bleckmann, Partner bei WTS GmbH
  
- **Wertpapierinstitute und Marktintegrität**
  - Dr. Hendrik Pielka, Rechtsanwalt und Partner bei Waldeck Rechtsanwälte PartmbB
  
- **Zahlungsdienste und Zahlungsverkehr**
  - Dr. Richard Reimer, Partner bei Hogan Lovells International LLP

---

## **Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.**

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main  
T: +49 69 975 850 0 | F: +49 69 975 850 10 | [www.vab.de](http://www.vab.de)

---



# Monatsinfo | Monthly Information

## Februar | 2024

---

# VAB Reports





# **Monatsinfo | Monthly Information** **Februar | 2024**

---

**Banken und Kredit | Banks and Credit**

## ESG-Risiken | ESG risks

### EBA konsultiert Leitlinien für das Management von ESG-Risiken | EBA consults on Guidelines on the Management of ESG Risks

Am 18. Januar 2024 startete die EBA eine öffentliche Konsultation zum [Entwurf von Leitlinien](#) für das Management von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken (ESG).

Um die Sicherheit und Solidität von Instituten kurz-, mittel- und langfristig zu gewährleisten, sollen die Leitlinien Anforderungen an die internen Prozesse und ESG-Risikomanagementvorkehrungen festlegen, über die Institute verfügen sollten. Die Leitlinien enthalten zudem Grundsätze für die Entwicklung und den Inhalt der Pläne der Institute im Einklang mit der Eigenkapitalrichtlinie (CRD6).

Die Leitlinien gelten für die zuständigen Behörden und Finanzinstitute gem. CRD6.

Die Leitlinien umfassen

- Mindeststandards und Referenzmethoden für die Ermittlung, Messung, Verwaltung und Überwachung von ökologischen, sozialen und Governance-Risiken,
- Qualitative und quantitative Kriterien für die Bewertung der Auswirkungen von ESG-Risiken auf das Risikoprofil und die Solvenz der Institute auf kurze, mittlere und lange Sicht,
- den Inhalt der vom Leitungsorgan gemäß Artikel 76 Absatz 2 CRD6 zu erstellenden Pläne (so genannte "CRD-basierte (Übergangs-)Pläne"), die spezifische Zeitvorgaben und quantifizierbare Zwischenziele und Meilensteine enthalten müssen, um die aus ESG-Faktoren erwachsenden finanziellen Risiken zu überwachen und anzugehen, einschließlich derjenigen, die sich aus dem Anpassungsprozess und den Übergangstendenzen zu den einschlägigen regulatorischen Zielen der Mitgliedstaaten und der Union in Bezug auf ESG-Faktoren ergeben, insbesondere dem Ziel, bis 2050 Klimaneutralität zu erreichen, sowie, soweit für international tätige Institute relevant, den rechtlichen und regulatorischen Zielen von Drittländern.

Zu der Konsultation können Kommentare abgegeben werden. Wir freuen uns, Ihre Kommentare **bis zum 10. April 2024** zu erhalten. Darüber hinaus wird die EBA am 28. Februar 2024 von 14:00 bis 16:00 Uhr MEZ eine virtuelle [öffentliche Anhörung](#) zum Konsultationspapier durchführen. Es ist geplant, die Leitlinien bis Ende 2024 fertig zu stellen.

On 18 January 2024, EBA launched a public consultation on [draft Guidelines](#) on the management of Environmental, Social and Governance (ESG) risks.

To ensure the safety and soundness of institutions in the short, medium and long term, the Guidelines shall set requirements for the internal processes and ESG risks management arrangements that institutions should have in place. In addition, these Guidelines set out principles for the development and content of institutions' plans in accordance with the Capital Requirement Directive (CRD6).

The Guidelines shall apply to competent authorities and institutions in accordance with CRD6.

The Guidelines cover

- minimum standards and reference methodologies for the identification, measurement, management and monitoring of environmental, social and governance risks,
- qualitative and quantitative criteria for the assessment of the impact of ESG risks on the risk profile and solvency of institutions in the short, medium and long term,
- the content of plans to be prepared in accordance with Article 76(2) CRD6 (so called "CRD-based (transition) plans") by the management body, which shall include specific timelines and intermediate quantifiable targets and milestones, in order to monitor and address the financial risks stemming from ESG factors, including those arising from the process of adjustment and transition trends towards the relevant Member States and Union regulatory objectives in relation to ESG factors, in particular the objective to achieve climate neutrality by 2050, as well as, where relevant for internationally active institutions, third country legal and regulatory objectives.

Comments could be submitted to the consultation. We are pleased to receive your comments **until 10 April 2024**. Moreover, EBA will hold a virtual [public hearing](#) on the consultation paper on 28 February 2024 from 14:00 to 16:00 CET. It is planned that the Guidelines will be finalised by end-2024.

**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.

## ESG-Risiken | ESG Risks

### EBA startete eine Umfrage zu den Klassifizierungsmethoden für ESG-Risiken | EBA launched a Survey on the Classification Methodologies for Exposures to ESG Risks

Am 30. Januar 2024 startete die EBA eine [Branchenumfrage](#), um Input von Kreditinstituten zu ihren Methoden zur Klassifizierung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken (ESG-Risiken) sowie zur Zugänglichkeit und Verfügbarkeit von ESG-Daten zu diesem Zweck zu erhalten.

Die Umfrage umfasst die folgenden sechs Abschnitte:

- In *Abschnitt 1* werden allgemeine Informationen über das teilnehmende Kreditinstitut abgefragt.
- *Abschnitt 2* enthält allgemeine Informationen über die von den Instituten angewandte Methodik zur Ermittlung von ESG-Risiken und gegebenenfalls die Einstufung der entsprechenden Exposure.
- *Abschnitt 3* befasst sich mit dem Exposure gegenüber nichtfinanziellen Unternehmen, die *Abschnitte 4 und 5* mit dem Exposure gegenüber Retail- und Nicht-Retail-KMUs, und *Abschnitt 6* mit dem Exposure gegenüber privaten Haushalten. Jeder Abschnitt ist in zwei Unterabschnitte unterteilt, die Fragen zur (i) Identifizierung und (ii) Qualifizierung von Risikopositionen mit ESG-Risiken enthalten.

**Die Fragen im Zusammenhang mit der Identifizierung von ESG-Risiken** zielen darauf ab, Informationen darüber zu erfassen, wie Kreditinstitute ihre Kreditengagements (im Anlagebuch) in Bezug auf ESG-Risiken abbilden und wie sie entsprechende Daten sammeln. Diese Fragen betreffen insbesondere die Verwendung von

- ESG-Bewertungen,
- Übergangsindikatoren und Indikatoren für physische Risiken, die im Rahmen der Nachhaltigkeitsberichterstattung zur Verfügung gestellt werden,
- Leitlinien und Schlussfolgerungen aus aufsichtlichen Stresstests oder Szenarioanalysen zu klimabezogenen Finanzrisiken, und
- zusätzliche Elemente wie Informationen auf Gegenparteebene und interne Stresstests.

**Die Fragen zur Einstufung von ESG-Risiken** zielen darauf ab, Informationen über die Ansätze und Methoden der Kreditinstitute zur Klassifizierung von (Anlagebuch-)Krediten nach potenziellen Pools/Niveaus/Buckets unterschiedlicher ESG-Risiken zu erfassen.

Die Frist für die Beantwortung der Branchenumfrage endet am **29. März 2024**.

On 30 January 2024, the EBA launched an [industry survey](#) to receive input from credit institutions on their methodologies to classify exposures to environmental, social and governance (ESG) risks, as well as on the accessibility and availability of ESG data for this purpose.

The survey has the following six sections:

- *Section 1* covers general information about the participating credit institution.
- *Sections 2* covers institutions' general information on the used methodology for the identification of ESG risks and possibly the qualification of exposures subject to them.
- *Section 3* covers exposures to non-financial corporates (NFCs), *sections 4 and 5* cover exposures to non-retail and retail SMEs, respectively, and *section 6* covers exposures to households. Each section is divided into two sub-sections including questions related to (i) the identification and (ii) qualification of exposures subject to ESG risks.

**Questions related to the identification of ESG risks** aim to capture information on how credit institutions map their (banking book) credit exposures to environmental, social and governance risks and how they collect corresponding data. Such questions cover specifically the use of

- ESG scores,
- transition and physical risk indicators made available by sustainability disclosure reporting frameworks,
- guidance and conclusions coming from supervisory stress-testing or scenario analysis of climate-related financial risks, and
- additional elements such as counterparty level information and internal stress-testing.

**Questions related to the qualification of ESG risks** aim to capture information on credit institutions' approaches and methodologies to classify (banking book) credit exposures according to potential pools/levels/buckets of differing ESG risks.

The deadline to respond to the industry survey is **29 March 2024**.

**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** **Februar | 2024**

---

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



# Finanzsanktionen | Financial Sanctions

## EBA-Konsultation über interne Leitlinien, Verfahren und Kontrollen |

### EBA Consultation concerning internal guidelines, policies and controls

Am 21. Dezember 2023 hat die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) eine [öffentliche Konsultation](#) zu **zwei** Leitlinien über interne Strategien, Verfahren und Kontrollen zur Gewährleistung der Umsetzung restriktiver Maßnahmen der Union und der Mitgliedstaaten eingeleitet. Restriktive Maßnahmen in diesem Sinne umfassen individuelle Maßnahmen, d.h. **gezielte finanzielle Sanktionen**, und sektorale Maßnahmen, d.h. **finanzielle und wirtschaftliche Maßnahmen oder Embargos** (vgl. [EBA-Pressemitteilung](#)).

[Wie der VAB berichtete](#), gilt die neue Geldtransferverordnung, die am 9. Juni 2023 als Verordnung (EU) 2023/1113 im EU-Amtsblatt veröffentlicht wurde, ab dem 30. Dezember 2024. Nach Art. 23 Satz 1 dieser Verordnung müssen Zahlungsdienstleister (PSPs) – **einschließlich Kreditinstitute** – und Anbieter von Krypto-Dienstleistungen (CASPs) über interne Strategien, Verfahren und Kontrollen verfügen, um die Umsetzung der restriktiven Maßnahmen der Union und der Mitgliedstaaten bei der Durchführung von Geldtransfers und Krypto-Vermögenswerten zu gewährleisten; darüber hinaus wird die EBA in Art. 23 Satz 2 der Verordnung (EU) 2023/1113 beauftragt, bis zum 30. Dezember 2024 Leitlinien zu erlassen, in denen diese Anforderungen präzisiert werden. Darüber hinaus beabsichtigt die EBA, die Leitlinien im Rahmen der Verordnung (EU) 2023/1113 durch Leitlinien aus eigener Initiative zu ergänzen, die sich mit umfassenderen Fragen der internen Kontrollen und des Risikomanagements befassen und auf Art. 74 der Richtlinie 2013/36/EU, 11 Abs. 4 der Richtlinie (EU) 2015/2366 und Art. 3 Abs. 1 der Richtlinie (EG) 2009/110/EG beruhen. Sie präzisieren, wie die Strategien und Verfahren für restriktive Maßnahmen mit dem umfassenderen Governance- und Risikomanagementrahmen der Finanzinstitute zusammenwirken, um rechtliche und operationelle Risiken für die Finanzinstitute zu vermeiden und eine wirksame Umsetzung restriktiver Maßnahmen zu gewährleisten.

Mit diesen Leitlinien schafft die EBA zum ersten Mal ein gemeinsames Verständnis über die Schritte, die zur Einhaltung restriktiver Maßnahmen erforderlich sind.

- Ein Leitlinienentwurf richtet sich an (alle) Finanzinstitute und Aufsichtsbehörden und legt gemeinsame regulatorische Erwartungen hinsichtlich der Rolle der **Geschäftsleitung** (in ihrer Managementfunktion und in ihrer Aufsichtsfunktion), der internen Governance und des Risikomanagements im Zusammenhang mit restriktiven Maßnahmen fest (z. B. sollten Finanzinstitute eine Risikobewertung für restriktive Maßnahmen durchführen). Es

On 21 December 2023, the European Banking Authority (EBA) launched a [public consultation](#) on **two** sets of Guidelines on internal policies, procedures and controls to ensure the implementation of Union and national restrictive measures. Restrictive measures in this regard comprise individual measures, i.e. **targeted financial sanctions**, and sectoral measures, i.e. **financial and economic measures or embargoes** (cf. [EBA press release](#)).

[As the VAB reported](#), the new Wire Transfer Regulation, which was published in the EU Official Journal on 9 June 2023 as [Regulation \(EU\) 2023/1113](#), will apply from 30 December 2024. Art. 23 sentence 1 of this Regulation requires payment service providers (PSPs) – **including credit institutions** – and crypto-asset service providers (CASPs) to have in place internal policies, procedures and controls to ensure the implementation of Union and national restrictive measures when performing transfers of funds and crypto-assets; in addition to this, Art. 23 sentence 2 of Regulation (EU) 2023/1113 mandates EBA to issue guidelines by 30 December 2024 specifying these requirements. Furthermore, EBA intend to complement the Guidelines under Regulation (EU) 2023/1113 with own-initiative Guidelines to address wider internal controls and risk management issues, based on Art. 74 of Directive 2013/36/EU, 11 para. 4 of Directive (EU) 2015/2366 and 3 para. 1 of Directive (EC) 2009/110/EC. They shall clarify how restrictive measures policies and procedures interact with financial institutions' wider governance and risk management frameworks, to avoid legal and operational risks for financial institutions and ensure an effective implementation of restrictive measures.

Through these Guidelines, the EBA creates, for the first time, a common understanding of the steps needed to take to be able to comply with restrictive measures.

- One set of draft Guidelines is addressed to (all) financial institutions and prudential supervisors and sets common, regulatory expectations regarding the role of **senior management** (in its management function and in its supervisory function), internal governance and risk management in the restrictive measures context (e. g. financial institutions should carry out a restrictive measures exposure assessment). It can be highlighted that

kann hervorgehoben werden, dass die Leitlinien die Zuweisung der Rolle eines **leitenden Mitarbeiters fordern, der für die Einhaltung restriktiver Maßnahmen verantwortlich ist**; diese Rolle kann mit der Rolle des Geldwäschebeauftragten kombiniert werden.

- Ein zweiter Leitlinienentwurf, der sich nur an Zahlungsdienstleister und CASPs richtet, legt dar, was diese tun sollten, um restriktive Maßnahmen bei der Durchführung von Geldtransfers und Krypto-Vermögenswerten einhalten zu können, und konzentriert sich insbesondere auf „*Know your customer*“ (KYC), Screening und Due Diligence. Die Leitlinien sehen vor, dass im Falle der Auslagerung von Screening-Prozessen auch die **gruppeninterne Auslagerung** demselben Regulierungsrahmen unterliegen sollte wie die Auslagerung an Dienstleister außerhalb des Konzerns. In Bezug auf die Strategien und Verfahren für die Verwaltung und Analyse von Alerts schreiben die Leitlinien außerdem vor, dass für jede Art von Geldtransfer oder Krypto-Vermögenswerten Schritte zur **unverzöglichen Bearbeitung** eines Alerts festgelegt werden müssen. Darüber hinaus sollten PSPs und CASPs informiert bleiben über Typologien und Trends zur **Umgehung restriktiver Maßnahmen**. Und sie sollten regelmäßig die Einstellungen ihres Screening-Systems **testen**.

Die EBA wird am 8. Februar 2024 von 10:00 Uhr bis 12:00 Uhr MEZ eine virtuelle öffentliche Anhörung zum Konsultationspapier durchführen. Die EBA bittet interessierte Stakeholder, sich bis zum 31. Januar 2024 um 18:00 Uhr MEZ über diesen [Link](#) zu registrieren. Die Einwahldaten werden denjenigen, die sich für die Sitzung angemeldet haben, von der EBA mitgeteilt. Bitte beachten Sie, dass der VAB weder der Organisator noch der Gastgeber dieser Veranstaltung ist.

Die Konsultation läuft bis zum 25. März 2024. Der VAB bittet seine Mitglieder, sich bis zum 22. März 2024 zum Konsultationspapier zu äußern, am besten per [E-Mail](#). Nach ihrer Finalisierung sollen beide Leitlinien **ab dem 30. Dezember 2024** gelten.

the Guidelines demand the assignment of the role of a **senior staff member in charge of compliance with restrictive measures**; this role may be combined with the role of the AML/CFT officer.

- A second set of draft Guidelines, addressed only to PSPs and CASPs, sets out what they should do to be able to comply with restrictive measures when performing transfers of funds and crypto-assets and focus, in particular, on “know your customer” (KYC), screening and due diligence. The Guidelines stipulate that in the case of outsourcing of screening processes, even **intra-group outsourcing** should be subject to the same regulatory framework as outsourcing to service providers outside the group. Also, in relation to policies and procedures for the management and analysis of alerts, the Guidelines require the determination of steps for processing an alert **without delay**, for each type of transfer of funds or crypto-assets. Additionally, PSPs and CASPs should stay informed of typologies and trends in the **circumvention of restrictive measures**. And they should regularly **test** their screening system settings.

The EBA will host a virtual public hearing on the consultation paper on 8 February 2024 from 10:00 a.m. to 12:00 p.m. CET. The EBA invites interested stakeholders to register using this [link](#) by 31 January 2024 at 18:00 CET. The dial-in details will be communicated by EBA to those who have registered for the meeting. Please note that the VAB is neither the organizer nor the host of this event.

The consultation runs until 25 March 2024. The VAB welcomes remarks of its members on the consultation paper until 22 March 2024, ideally via [e-mail](#). When finalized, both guidelines shall apply **from 30 December 2024**.

#### 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** **Februar | 2024**

---

**Investmentrecht | Funds and Custodians**

# Taxonomie-Verordnung | Taxonomy Regulation

## EU-Kommission veröffentlicht Leitfaden mit FAQs zur Taxonomie-Verordnung | EU Commission published Guidance Notice with FAQs on the Taxonomy Regulation

Am 21. Dezember 2023 hat die Europäische Kommission einen [Leitfaden](#) veröffentlicht, der häufig gestellte Fragen zur Auslegung und Umsetzung des Delegierten Rechtsakts über die Offenlegung der Taxonomie beinhaltet.

Zweck dieses Leitfadens ist es, den Finanzunternehmen weitere Auslegungs- und Umsetzungshilfen in Form von Antworten auf häufig gestellte Fragen (FAQs) zur Meldung ihrer KPIs gemäß dem Delegierten Rechtsakt über die Offenlegung zu geben. Damit soll den betroffenen Finanzmarktteilnehmern geholfen werden, ihre erste Berichtspflicht im Jahr 2024 vorzubereiten.

### Der Leitfaden

- befasst sich mit den Meldepflichten von großen Finanzunternehmen und Finanzunternehmen, die zum Handel auf EU-Märkten zugelassen sind, in Bezug auf die Art und Weise, wie sie an die Taxonomie angepasste Tätigkeiten finanzieren, in sie investieren oder sie versichern.
- klärt den Kreis der meldepflichtigen Unternehmen, die Taxonomie-bezogene Bewertung spezifischer Risikopositionen (z. B. gegenüber Privatkunden) und Risikopositionen gegenüber einzelnen Unternehmen und Konzernen.
- befasst sich mit den Regeln für die Überprüfung und den Nachweis der Einhaltung der EU-Taxonomie sowie mit gezielten Fragen, die sich speziell auf Kreditinstitute, Versicherungsunternehmen und Asset Manager beziehen.

On 21 December 2023, the European Commission has published a [Guidance Document](#), addressing frequently asked questions on the interpretation and implementation of the Taxonomy Disclosures Delegated Act.

The purpose of this Guidance Document is to provide further interpretative and implementation guidance to financial undertakings in the form of replies to Frequently Asked Questions (FAQs) on the reporting of their KPIs under the Disclosures Delegated Act. Therefore, it is intended to help the financial market participants concerned prepare their first mandatory reporting exercise in 2024.

### The Guidance Document

- covers the reporting obligations of large financial undertakings and financial undertakings admitted to trading on EU markets relating to how they finance, invest in or insure taxonomy-aligned activities.
- provides clarification as regards the scope of entities subject to the reporting obligations, the taxonomy assessment of specific exposures such as to retail clients, and exposures to individual undertakings and groups.
- considers the rules pertaining to the verification and evidence of compliance with the EU taxonomy, and targeted questions specifically related to credit institutions, insurance undertakings, and asset managers.

### 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

### BaFin erlässt Auslegungsentscheidung | BaFin issues Interpretation Decision

Am 18. Januar 2024 hat die BaFin dem VAB zu der Fragestellung, ob Ausschlüsse auf Unternehmensebene auch die spezifischen Offenlegungspflichten auf Produktebene nach Artikel 8 SFDR (VO (EU) 2019/2088) auslösen, folgende Auslegungsentscheidung mittgeteilt:

Wenn Kapitalverwaltungsgesellschaften unternehmensweit und damit generell für ihre Anlagepolitik oder die Entwicklung bzw. den Vertrieb von Fondsprodukten bestimmte Anlagen ausschließen und zum Beispiel generell nicht in Unternehmens-Aktien oder Anleihen investieren, die von Unternehmen emittiert werden, die geächtete Waffen produzieren, lösen solche Ausschlüsse auf Unternehmensebene grundsätzlich nicht auch die spezifischen Offenlegungspflichten auf Produktebene nach Artikel 8 SFDR aus.

Solche generellen Ausschlüsse führen nur dann zur Offenlegungspflicht nach Artikel 8 SFDR, wenn sie sich ebenfalls in den konkreten Produktinformationen - zum Beispiel im Prospekt oder den Anlagebedingungen eines Fonds - finden und gleichzeitig als ökologische oder soziale Merkmale des Fonds selbst als Finanzprodukt „beworben“ werden.

On 18 January 2024, BaFin communicated the following interpretation decision to the VAB on the question of whether exclusions at company level also trigger the specific disclosure obligations at product level in accordance with Article 8 SFDR (Regulation (EU) 2019/2088):

If capital investment management companies exclude certain investments company-wide and thus generally for their investment policy or the development or distribution of fund products and, for example, generally do not invest in company shares or bonds issued by companies that produce banned weapons, such exclusions at company level do not in principle also trigger the specific disclosure obligations at product level under Article 8 SFDR.

Such general exclusions only lead to a disclosure obligation under Article 8 SFDR if they are also found in the specific product information - for example in the prospectus or the investment guidelines of a fund - and are simultaneously "marketed" as environmental or social characteristics of the fund itself as a financial product.

#### 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** **Februar | 2024**

---

## **Personal | Human Resources**



# Benchmarking von Diversitäts-Praktiken | Benchmarking of Diversity Practices

## EBA veröffentlichte finale Leitlinien | EBA published final Guidelines

Am 18. Dezember 2023 veröffentlichte die EBA ihre [finalen Leitlinien](#) für das Benchmarking von Diversitäts-Praktiken, einschließlich Diversitäts-Strategien und geschlechtsspezifischer Lohnunterschiede im Rahmen der Eigenkapitalrichtlinie (CRD) und der Richtlinie über Wertpapierinstitute (IFD). Die Leitlinien enthalten zudem [Vorlagen](#) für die Datenerhebung. Des Weiteren hat der Rat der Aufseher der EBA einen [Beschluss](#) über die technischen Aspekte, die bei der Stichprobenziehung von Instituten berücksichtigt werden, angenommen und ebenfalls veröffentlicht.

Zweck dieser Leitlinien ist die Überwachung von Diversitätstrends im Laufe der Zeit. Sie gelten für die Informationen, die die zuständigen Behörden von den Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (sofern es sich nicht um kleine und nicht miteinander verbundene Unternehmen handelt) auf individueller Basis erheben und der EBA zur Veröffentlichung dieser Informationen auf Unionsebene und in den einzelnen Ländern übermitteln sollen. Die zu erhebenden und zu analysierenden Diversitäts-Informationen betreffen die Diversitätspolitik und die Zusammensetzung der Leitungsorgane in Bezug auf Geschlecht, Alter, Bildungs- und Berufshintergrund sowie die geografische Herkunft ihrer Mitglieder. Gemäß den Leitlinien werden die Daten nur bei einer repräsentativen Stichprobe von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen erhoben.

In diesem Zusammenhang sollen die Kreditinstitute und Wertpapierfirmen die in diesen Leitlinien genannten Informationen in den von den zuständigen Behörden vorgegebenen Datenaustauschformaten und Darstellungen übermitteln. Vor der Datenübermittlung sollen die Kreditinstitute und Wertpapierfirmen die Vollständigkeit und Plausibilität der Daten prüfen und die erforderlichen Korrekturen vornehmen.

Sobald der EBA die Daten vorliegen, wird sie die Diversitäts-Praktiken, einschließlich der Diversitäts-Strategien und des geschlechtsspezifischen Lohngefälles auf der Ebene des Leitungsorgans analysieren und alle drei Jahre einen Benchmarking-Bericht auf Unionsebene veröffentlichen, der auch eine länderspezifische Analyse enthält. Die Daten werden nicht jährlich erhoben, da sich die Zusammensetzung der Leitungsorgane kurzfristig nicht wesentlich ändern dürfte.

Die Leitlinien werden von der EBA im Rahmen ihrer Meldeplattform EUCLID umgesetzt. Die erste Datenerhebung im

On 18 December 2023, the EBA published its [final Guidelines](#) on the benchmarking of diversity practices, including diversity policies and gender pay gap, under the Capital Requirements Directive (CRD) and the Investment Firms Directive (IFD). [Templates](#) for data collection are included in the Guidelines. In this respect, the EBA Board of Supervisors has adopted and published a [decision](#) on the technical aspects that will be considered for the sampling of institutions.

The purpose of these Guidelines is to monitor diversity trends over time. They apply in relation to the information that competent authorities should collect from credit institutions and investment firms (unless they are small and non-interconnected) on an individual basis and submit it to the EBA for the purposes of publishing that information at the Union level and country by country. Information on diversity that will be collected and analysed concern the diversity policies and the composition of the management bodies in terms of the gender, age, educational and professional background, as well as the geographical provenance of their members. Under the Guidelines the data will be collected only from a representative sample of credit institutions and investment firms.

In this respect, credit institutions and investment firms should submit the information referred to in these Guidelines in the data exchange formats and representations specified by competent authorities. Before submitting data, credit institutions and investment firms should check the completeness and plausibility of data and apply necessary corrections.

Once the EBA has received the data, it will analyse the diversity practices, including diversity policies and the gender pay gap at the level of the management body and publish a benchmarking report at the Union level, including a country-by-country analysis every 3 years. The data are not collected annually as the composition of the management bodies is not expected to change significantly in the short term.

The Guidelines will be implemented by the EBA within their reporting platform in EUCLID. The first data collection under

Rahmen dieser Leitlinien wird im Jahr 2025 mit dem Stichtag  
am 31. Dezember 2024 durchgeführt werden.

these Guidelines will be conducted in 2025 with a reference  
date of 31 December 2024.

**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.

# Wertpapierinstitutsvergütung | Investment Firm Remuneration

## Finale Wertpapierinstituts-Vergütungsverordnung verkündet | Final Investment Firm Remuneration Ordinance promulgated

Am 11. Januar 2024 ist die [Wertpapierinstituts-Vergütungsverordnung](#) (WpIVergV) im Bundesgesetzblatt verkündet worden. Dem vorausgegangen war eine Konsultation des Referentenentwurfs im Oktober 2022. Damit liegen nach einer Wartezeit von über einem Jahr nun endlich auch für Wertpapierinstitute finale Vergütungsregelungen vor.

Im Vergleich zum Referentenentwurf sind in der finalen Fassung neben redaktionellen Änderungen insbesondere Klarstellungen bzw. Ergänzungen im Rahmen der besonderen Vorgaben für variable Vergütung (§ 8 WpIVergV) und den gruppenweiten Regelungen zur Vergütung (§ 18 WpIVergV) aufgenommen worden.

Die Rechtsverordnung tritt am 12. Januar 2024 in Kraft. Dabei ist jedoch zu beachten, dass die Regelungen zu Abfindungen (§ 6 Absatz 4 WpIVergV), Halteprämien (§ 6 Absatz 5 WpIVergV), besonderen Vorgaben für variable Vergütungen (§ 8 WpIVergV), zusätzlichen Leistungen zur Altersversorgung (§ 9 WpIVergV), zur Überprüfung und Anpassung der Vergütungssysteme (§ 14 WpIVergV) sowie einige Regelungen zu allgemeinen Vorgaben für variable Vergütung (§ 7 Absatz 4 und 5 WpIVergV), Voraussetzungen für die Festsetzung des Gesamtbetrags der variablen Vergütung (11 Absatz 2 Satz 1 und 2 und Absatz 3 WpIVergV), Aufgaben des Vergütungskontrollausschusses (§ 17 Absatz 3 Satz 2 WpIVergV) sowie gruppenweiten Regelungen zur Vergütung (§ 18 Absatz 1, Absatz 2 Satz 3 und Absatz 4 WpIVergV) erstmals mit Beginn des auf das Inkrafttretens dieser Verordnung folgenden Geschäftsjahres anzuwenden sind.

On 11 January 2024, the [Investment Firm Remuneration Ordinance](#) (WpIVergV) was promulgated in the Federal Law Gazette. This followed a consultation on the draft bill in October 2022. After a waiting period of more than one year, final remuneration regulations are now finally available for investment firms as well.

Compared to the draft bill, the final version includes editorial changes and, in particular, clarifications and additions to the special requirements for variable remuneration (Section 8 WpIVergV) and the group-wide provisions on remuneration (Section 18 WpIVergV).

The ordinance comes into force on 12 January 2024. However, it should be noted that the provisions on severance payments (Section 6 (4) WpIVergV), retention bonuses (Section 6 (5) WpIVergV), special requirements for variable remuneration (Section 8 WpIVergV), additional pension benefits (Section 9 WpIVergV), the review and adjustment of remuneration systems (Section 14 WpIVergV) as well as some provisions on general requirements for variable remuneration (Section 7 (4) and (5) WpIVergV), requirements for determining the total amount of variable remuneration (Section 11 (2) sentences 1 and 2 and (3) WpIVergV), tasks of the Remuneration Control Committee (Section 17 (3) sentence 2 WpIVergV), and group-wide regulations on remuneration (Section 18 (1), (2) sentence 3 and (4) WpIVergV) are to be applied for the first time from the start of the financial year following the entry into force of this ordinance.

### 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.

# Gewährung variabler Vergütung | Awarding of Variable Remuneration

## EBA veröffentlicht Q&A zum künftigen Vergütungsplan für variable Vergütung | EBA published Q&A on the Prospective Remuneration Plan for Variable Remuneration

Am 26. Januar 2024 veröffentlichte die EBA eine [abschließende Q&A](#) zum künftigen Vergütungsplan für die variable Vergütung. Diese Q&A bezieht sich auf einen Sonderfall von Vergütungskomponenten, den die EBA in Tz. 139 ihrer Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der CRD (EBA/GL/2021/04) ([Leitlinien](#)) regelt.

Konkret geht die EBA in dieser Q&A der Frage nach, welche Anforderungen ein Vergütungsplan erfüllen muss, damit er unter den Begriff „künftiges Vergütungssystem für die variable Vergütung, einschließlich des langfristigen Anreizplans (LTIP), (der) ausschließlich auf zukunftsorientierten Leistungsbedingungen basiert“ fällt, damit die im Rahmen dieses Plans gewährten Instrumente ausnahmsweise für die Berechnung des Verhältnisses zwischen variablen und festen Bestandteilen der Gesamtvergütung mit dem Marktpreis oder dem beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung des künftigen Vergütungsplans bewertet werden können. Hierbei soll insbesondere geklärt werden, ob ein Anreizplan, der sowohl kurzfristige als auch langfristige Leistungsbedingungen kombiniert, die Anforderungen eines „kurzfristigen Vergütungsplans“ erfüllen kann.

Die EBA führt hierzu aus, dass

- die Bewertung von Instrumenten zum Zeitpunkt der Gewährung (d. h. zu Beginn des Leistungszeitraums) auf Ausnahmesituationen beschränkt sei.
- die Bezugnahme auf LTIP in den Leitlinien lediglich der Veranschaulichung diene und den Ausnahmefall widerspiegeln solle, dass neue Mitarbeiter zu Beginn des ersten Beschäftigungsjahres ein LTIP erhalten können. In dieser Situation und auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt, bringe die Gewährung eines LTIP, der eine feste Anzahl von Instrumenten vorsehe, die in der Zukunft nur bei Erfüllung der Leistungsbedingungen zugeteilt werden, die Anreize für die Mitarbeiter zu Beginn des Beschäftigungsverhältnisses mit den Interessen der Aktionäre oder Eigentümer und der relevanten Stakeholder in Einklang. In dem Fall solle der Wert der Instrumente dem Marktpreis oder ihrem beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung des künftigen Vergütungsplans für die variable Vergütung entsprechen, und es sollten keine Anpassungen vorgenommen werden.
- das in der Q&A angeführte Beispiel nicht als Ausnahmesituation betrachtet werde. In diesem Zusammenhang weist die EBA darauf hin, dass die Angleichung der Interessen während der Vertragslaufzeit durch die Gewäh-

On 26 January 2024, EBA published a [final Q&A](#) on the prospective remuneration plan for variable remuneration. This Q&A relates to a special case of remuneration components that the EBA regulates in point 139 of its Guidelines on sound remuneration policies under CRD (EBA/GL/2021/04) ([Guidelines](#)).

In this Q&A, the EBA specifically addresses the question of what requirements a remuneration plan must fulfil in order to fall under the concept of “prospective remuneration plan for variable remuneration, including LTIPs, [...] exclusively based on future performance conditions”, so that instruments awarded under the plan should exceptionally be valued for the purpose of the calculation of the ratio between variable and fixed components of the total remuneration with the market price or fair value at the time the prospective remuneration plan was granted. In particular, it should be clarified as to whether an incentive plan which combines both short-term and long-term performance conditions can fulfil the requirements of a “prospective remuneration plan”.

The EBA states that

- the valuation of instruments at grant (i.e. at the beginning of the performance period) is limited to exceptional situations.
- the reference to LTIP in the Guidelines is only illustrative and intends to reflect the exceptional nature of the case where new staff may receive LTIP at the beginning of the first year of employment. In this situation and limited to the first year of employment, granting a LTIP that specifies a fixed number of instruments to be awarded in the future, only if performance conditions are met, aligns staff’s incentives at the beginning of employment with the interests of shareholders or owners and relevant stakeholders. The value of the instruments should be the market price or their fair value at the time of the grant of the prospective remuneration plan for variable remuneration and no adjustments should be made.
- the example provided in the Q&A is not considered as an exceptional situation. In this respect, EBA highlights that, during the contract, the alignment of interests is achieved by the award of variable remuneration, which is partly paid

zung einer variablen Vergütung erreicht wird, die teilweise in Form von Instrumenten ausgezahlt wird, wobei die Anzahl der Aktien durch die gewährte variable Vergütung und den Marktpreis zum Zeitpunkt der Gewährung bestimmt wird. Die Bewertung von Aktien zum Zeitpunkt der Zuteilung eines LTIP könnte im laufenden Arbeitsvertrag möglicherweise zu einer Umgehung der Begrenzung der Vorschrift über das maximale Verhältnis zwischen der variablen und der festen Vergütung führen.

out in instruments, whereby the number of shares is determined by the awarded variable remuneration and the market price at the date of the award. The valuation of shares at the date of grant of an LTIP could potentially entail, in the ongoing employment contract, a circumvention of the limitation of the requirement on the maximum ratio between the variable and the fixed remuneration.

**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

## Februar | 2024

---

### Steuern | Tax

# Außensteuergesetz | Foreign Transactions Tax Act

## Finale Grundsätze am 22.12.2023 veröffentlicht | Final Principles Published on 22.12.2023

Die Vorschriften des Außensteuergesetzes wurden durch das Gesetz zur Umsetzung der Anti-Steuervermeidungsrichtlinie (ATAD-Umsetzungsgesetz) vom 25. Juni 2021 (BGBl I S. 2035 und I S. 874) weitgehend angepasst. Das BMF hat am 22. Dezember 2023 ein [BMF-Schreiben](#) zur Neufassung der Grundsätze zur Anwendung des Außensteuergesetzes veröffentlicht. Dieses Schreiben gilt im Hinblick auf die ab dem 1. Juli 2021 geltenden Fassungen der jeweiligen Vorschriften unter Berücksichtigung der Anwendungsvorschriften des § 21 des Außensteuergesetzes.

Der VAB hatte bereits im Vorfeld zum Entwurf mit [Eingabe](#) vom 1. September 2023 Stellung bezogen.

The provisions of the Foreign Transactions Tax Act were largely amended by the Act on the Implementation of the Anti-Tax Avoidance Directive (ATAD Implementation Act) of 25 June 2021 (Federal Law Gazette I p. 2035 and I p. 874). On 22 December 2023 the Federal Ministry of Finance published the [decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 22 December 2023 on the principles for the application of the Foreign Transactions Tax Act. This decree applies with regard to the versions of the respective provisions valid from 1 July 2021, taking into account the application provisions of § 21 Foreign Transactions Tax Act.

The VAB had already commented on the draft in advance in a [position paper](#) dated 1 September 2023.

### Kontakt: | Contact:

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

### Markus Erb

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

## Arbeitslohn nach DBA | Wages according to DTT

### Finaler Erlass vom 12.12.2023 veröffentlicht | Final Decree dated 12.12.2023 Published

Das Bundesministerium der Finanzen hat das neu gefasste [BMF-Schreiben](#) „Steuerliche Behandlung des Arbeitslohns nach den Doppelbesteuerungsabkommen“ mit Datum 12. Dezember 2023 veröffentlicht. Die bisherigen BMF-Schreiben vom 3. Mai 2018 (BStBl I S. 643) und vom 22. April 2020 (BStBl I S. 48) werden aufgehoben und durch dieses Schreiben ersetzt. Die Regelungen sind in allen offenen Fällen anzuwenden, sofern gesetzliche Regelungen dem nicht entgegenstehen.

Das neue Schreiben geht insbesondere auf die Besteuerung im Ansässigkeitsstaat nach Art. 15 Absatz 2 OECD-MA (sog. 183-Tage-Klausel), die Ermittlung des steuerpflichtigen bzw. steuerfreien Arbeitslohns, die abkommensrechtliche Beurteilung bestimmter Auslandstätigkeiten sowie die Rückfallklauseln nach DBA ein.

The Federal Ministry of Finance has published the revised [decree](#) “Tax treatment of wages under Double Tax Treaties” dated 12 December 2023. The previous decrees dated 3 May 2018 (Federal Law Gazette I p. 643) and dated 22 April 2020 (Federal Law Gazette I p. 48) are repealed and replaced by this decree. The regulations are to be applied in all open cases, provided there are no legal provisions to the contrary.

The new decree deals in particular with taxation in the country of residence in accordance with Art. 15 para. 2 OECD-MA (so-called 183-day clause), the determination of taxable respectively tax-free wages, the assessment of certain foreign activities under treaty law and the fall-back clauses under Double Tax Treaties.

#### 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.

# Laufende Steuervorhaben | Current Tax Legislation Projects

Stand zum 31. Januar 2024 | Status per 31.01.2024

## Wachstumschancengesetz

Einige steuerlich relevante und zeitkritische Teile des Wachstumschancengesetzes wurden bereits im vergangenen Jahr durch eine Aufnahme in das Kreditzweitmarktförderungsgesetz vom 22. Dezember 2023 umgesetzt. Dieses Gesetz wurde am 29. Dezember 2023 im [Bundesgesetzblatt](#) verkündet.

Voraussichtlich am 21. Februar 2024 wird sich der Vermittlungsausschuss von Bundestag und Bundesrat mit den übrig gebliebenen Vorschriften des Wachstumschancengesetzes befassen. Der Bundesrat hatte das Wachstumschancengesetz am 24. November 2023 mit der Maßgabe einer grundlegenden Überarbeitung an den Vermittlungsausschuss überwiesen, nachdem eine Einigung Ende letzten Jahres nicht möglich war.

## Mindeststeuergesetz

Dieses Gesetz wurde am 27. Dezember 2023 im [Bundesgesetzblatt](#) verkündet. Das Gesetz ist generell erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 30. Dezember 2023 beginnen.

## Bürokratieentlastungsgesetz IV

Nach dem [Eckpunktepapier](#) vom 30. August 2023 hat das BMJ nun den [Referentenentwurf](#) eines Vierten Gesetzes zur Entlastung der Bürgerinnen und Bürger, der Wirtschaft sowie der Verwaltung von Bürokratie (Viertes Bürokratieentlastungsgesetz) am 11. Januar 2024 veröffentlicht. Der VAB wird dazu voraussichtlich am 2. Februar 2024 umfangreich Stellung beziehen.

## Growth Opportunities Act

Some tax-relevant and time-critical parts of the Growth Opportunities Act were already implemented last year by being included in the Secondary Credit Market Promotion Act of 22 December 2023. This law was promulgated in the [Federal Law Gazette](#) on 29 December 2023.

The Mediation Committee of the Bundestag and Bundesrat is expected to deal with the remaining provisions of the Growth Opportunities Act. The Bundesrat referred the Growth Opportunities Act to the Mediation Committee on 24 November 2023 with the proviso of a fundamental revision after an agreement could not be reached at the end of last year.

## Minimum Tax Act

This law was promulgated in the [Federal Law Gazette](#) on 27 December 2023. The law is generally applicable for the first time for financial years beginning after 30 December 2023.

## Fourth Act to Reduce Red Tape

Following the [key issues paper](#) of 30 August 2023, the Federal Ministry of Justice has now published the [ministerial draft](#) for a Fourth Act to Reduce Red Tape for Citizens, Business and the Administration (Fourth Act to Reduce Red Tape) on 11 January 2024. The VAB is expected to take a comprehensive position on this on 2 February 2024.

## 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:

- [Information](#) des BMF zur Anwendung neuer **BFH-Entscheidungen** vom 29. Januar 2024,
- [BMF-Schreiben](#) vom 23. Januar 2024 zur Ermittlung der steuerlichen Identifikationsnummer für die elektronische Übermittlung von **Lohnsteuerbescheinigungen**,
- [BMF-Schreiben](#) vom 15. Januar 2024 zum Abkommen vom 23. April 2012 in der Fassung des Änderungsprotokolls vom 6. Juli 2023 zwischen der Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum **Luxemburg** zur Vermeidung der Doppelbesteuerung und der Verhinderung der Steuerhinterziehung auf dem Gebiet der Steuern vom Einkommen und vom Vermögen (DBA-Luxemburg); Verständigungsvereinbarung zwischen der Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum Luxemburg vom 11. Januar 2024,
- [BMF-Schreiben](#) vom 12. Januar 2024 zur Bekanntgabe eines Steuerverwaltungsaktes an sowie Vollstreckung gegen eine Gesellschaft in der Rechtsform einer **Britischen Limited** mit Verwaltungssitz im Inland; Rechtsfolgen des § 14b AO,
- [BMF-Schreiben](#) vom 12. Januar 2024 zur Bekanntmachung eines Hinweises auf die Veröffentlichung der aktuellen Version der Digitalen Schnittstelle der Finanzverwaltung für **Kassensysteme** (DSFinV-K); DSFinV-K in der Version 2.4,
- [BMF-Schreiben](#) vom 5. Januar 2024 zum Basiszins (in Höhe von 2,29 Prozent) zum 2. Januar 2024 zur Berechnung der **Vorabpauschale** gemäß § 18 Absatz 4 InvStG,
- [Entwurf](#) eines BMF-Schreibens vom 4. Januar 2024 zur „Ausstellung von **Steuerbescheinigungen** für Kapitalerträge nach § 45a Absatz 2 und 3 EStG“ vom 23. Mai 2022 sowie zu den [ergänzenden Angaben](#) zur Bescheinigung und Abführung der Kapitalertragsteuer nach § 45b Absatz 2 und 3 EStG,
- [BMF-Schreiben](#) vom 29. Dezember 2023 zur Änderung des Anwendungserlasses zur Abgabenordnung (AEAO) mit Wirkung ab 1. Januar 2024 (Anpassung des AEAO an das **MoPeG** und Artikel 23 des Kreditzweitmarktförderungsgesetzes),
- [BMF-Schreiben](#) vom 22. Dezember 2023 zum **Umsatzsteuer-Anwendungserlass**; Änderungen zum 31. Dezember 2023

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

- [Information](#) by the Federal Ministry of Finance on the application of new **Federal Fiscal Court rulings** on 29 January 2024,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 23 January 2024 on determining the tax identification number for the electronic transmission of **wage tax certificates**,
- [Letter](#) by the Federal Ministry of Finance dated 15 January 2024 on the agreement dated 23 April 2012 in the version of the amending protocol dated 6 July 2023 between the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of **Luxembourg** for the avoidance of double taxation and the prevention of fiscal evasion with respect to taxes on income and capital (DTT Luxembourg); Memorandum of Understanding between the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg dated 11 January 2024,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of 12 January 2024 on the notification of a tax administrative act to and enforcement against a company in the legal form of a **British limited company** with its administrative headquarters in Germany; legal consequences of § 14b Fiscal Code,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of 12 January 2024 on the announcement of a notice on the publication of the current version of the digital interface of the tax authorities for **cash register systems** (DSFinV-K); DSFinV-K in version 2.4,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of 5 January 2024 on the base rate (2.29 percent) as at 2 January 2024 for calculating the **advance lump sum** in accordance with § 18 para. 4 Investment Tax Act,
- [Draft decree](#) by the Federal Ministry of 4 January 2024 on the “Issuance of **tax certificates** for investment income pursuant to § 45a para. 2 and 3 Income Tax Act” dated 23 May 2022 and on the [supplementary information](#) on the certification and payment of capital gains tax pursuant to § 45b para. 2 and 3 Income Tax Act,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of 29 December 2023 amending the Application Decree to the Fiscal Code (AEAO) with effect from 1 January 2024 (adjustment of the AEAO to the **Act on the Modernisation of Partnership Law** and Article 23 of the Secondary Credit Market Promotion Act),
- [Decree](#) by the Federal Ministry of 22 December 2023 on the **VAT application decree**; amendments as of 31 December 2023

**Kontakt: | Contact:**

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

**Markus Erb**

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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





# **Monatsinfo | Monthly Information** **Februar | 2024**

---

**Wertpapiergeschäft | Investment Services**

## Depotüberträge | Transfers of Securities Accounts

### BaFin-Klarstellung in FAQ zu MiFID II-Wohlverhaltensregeln | BaFin-Clarification in FAQ on MiFID II Conduct of Business Rules

Am 29. Januar 2024 informierte die BaFin über die Konkretisierung ihrer FAQ in [Abschnitt J der FAQ zu MiFID II-Wohlverhaltensregeln nach §§ 63 ff. WpHG](#) zu den zeitlichen Vorgaben für Depotüberträge.

Konkret geht es um die Frage, welches Institut eine Benachrichtigungspflicht gegenüber dem Kunden hat, wenn sich der Depotübertrag verzögert. Hier war unklar gewesen, ob auch das aufnehmende Institut, also der neue Depotführer, an den sich der Kunde mit seinem Auftrag zum Depotübertrag wendet, bei Verzögerungen eine Benachrichtigungspflicht hat. Dies hat die BaFin nun ausdrücklich klargestellt. Wenn der neue Depotführer das beauftragte Institut ist, dann hat dieses das Einhalten der Drei-Wochen-Frist zu überwachen und ist im Falle einer Verzögerung verpflichtet, die Zwischennachricht an den Kunden zu schicken, auch wenn die Gründe für die Verzögerung in der Sphäre des abgebenden Instituts liegen. Sofern die Gründe für eine Verzögerung aus der Sphäre des Kunden stammen, haben sowohl aufnehmendes als auch abgebendes Institut die Pflicht, mit dem Kunden unverzüglich Kontakt aufzunehmen.

On 29 January 2024, BaFin informed on its update of its FAQ in [Section J of the FAQ on MiFID II Conduct of Business Rules pursuant to Sec. 63 et seqq. of the Securities Trading Act](#) on the time frame for securities accounts transfers.

More specifically, this addresses the question which institution has an information duty towards the client if there is a delay in the transfer of a securities account to a new custodian. It has not been unequivocal whether the institution receiving the securities, i.e. the new custodian, is obliged to inform the client in case of delays if it was appointed by the clients with the initiation of the transfer of the securities from his old securities account. This has now been clarified by BaFin. If the new custodian is the institution appointed to carry out the transfer of securities, it has to monitor the three-weeks-deadline and is requested to give an interim message to the client even though the reasons for the delay may be within the sphere of the transferring institution, i.e. the former custodian. Should the reasons for the delay be in the sphere of the client, both receiving and transferring institution shall liaise with the clients without delay.

#### Kontakt: | Contact:

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

#### Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

# Reverse Solicitation im Rahmen der MiCA | Reverse Solicitation under MiCA

## ESMA-Konsultation zu konkretisierenden Leitlinien | ESMA Consultation on Specifying Guidelines

Am 29. Januar 2024 veröffentlichte ESMA ein Konsultationspapier zum [Entwurf von Leitlinien zur Reverse Solicitation gemäß der Verordnung über Märkte für Kryptowerte \(MiCA\)](#).

Nach der MiCA ist es Drittstaaten-Unternehmen untersagt, Kunden in der EU ohne entsprechende Erlaubnis zu akquirieren, es sei denn die Dienstleistung wird ausschließlich auf eigenes Betreiben des Kunden hin erbracht (reverse solicitation).

Ziel dieser Leitlinien soll es sein, den Umfang der reverse solicitation-Ausnahme zu konkretisieren. In dem Entwurf geht ESMA daher auf mögliche Erscheinungsformen und Mittel einer unzulässigen Akquise von Kunden durch Drittstaaten-Unternehmen ein, auch in personeller und zeitlicher Hinsicht. ESMA schlägt dabei recht restriktive Kriterien vor, unter denen davon ausgegangen wird, dass Dienstleistungen ausschließlich auf eigenes Betreiben des Kunden hin erbracht werden und daher nicht vom Akquiseverbot umfasst sind.

Es besteht die Möglichkeit, bis zum 29. April 2024 zu dieser Konsultation Stellung zu nehmen. Der VAB nimmt Anmerkungen seiner Mitglieder gern bis zum 21. April 2024 entgegen, am besten per [E-Mail](#).

On 29 January 2024, ESMA published its consultation paper on the [draft Guidelines on Reverse Solicitation under the Markets in Crypto Assets Regulation \(MiCA\)](#).

Under MiCA, third country firms may not solicit clients in the EU without the necessary authorization unless services are provided at the client's own exclusive initiative (reverse solicitation).

The Guidelines shall specify the scope of this reverse solicitation exemption. In the draft, ESMA elaborates on possible manifestations and means of prohibited solicitation of EU-clients by third country firms, also with view to the persons soliciting and to timing. ESMA suggests rather restrictive criteria subject to which it can be assumed that services are provided at the client's own exclusive initiative and are thus not in the scope of the prohibition to solicit clients.

Replies to this consultation can be submitted until 29 April 2024. The Association welcomes comments from its members until 21 April 2024, preferably via [email](#).

### Kontakt: | Contact:

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

### Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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

# MiCA-Kryptowerte als Finanzinstrumente | MiCA Crypto Assets as Financial Instruments

## ESMA-Konsultation zu konkretisierenden Leitlinien | ESMA Consultation on Specifying Guidelines

Am 29. Januar 2024 veröffentlichte ESMA im Rahmen des dritten Konsultationspakets zur Verordnung über Märkte für Kryptowerte (MiCA) ein [Konsultationspapier zu den Bedingungen und Kriterien für die Einordnung von Kryptowerten als Finanzinstrumente](#).

Aufgrund von unterschiedlichen Umsetzungen der MiFID II in den Mitgliedstaaten der EU fehlt es an einer einheitlichen Anwendung der Definition des „Finanzinstruments“ in der EU. Ziel dieser Leitlinien ist es daher, Kriterien und Bedingungen zu erläutern, anhand derer die Abgrenzung der Anwendungsbereiche von MiFID II einerseits und MiCA andererseits im Hinblick auf solche Kryptowerte erfolgen kann, die als MiFID II-Finanzinstrument einzustufen sind. ESMA betont dabei den „Substance over Form“-Ansatz und dass die rechtliche Einordnung eines Produkts nicht von seiner technischen Verpackung bestimmt werden sollte. So sollten etwa Kryptowerte, die als Finanzinstrumente einzustufen sind, unter regulatorischen Gesichtspunkten als solche behandelt werden, unabhängig von der Technologie, die auf den Token anwendbar ist.

In den einzelnen Leitlinien werden die jeweiligen Kriterien für die Klassifizierung als übertragbares Wertpapier, als andere Arten von Finanzinstrument im Sinne des Anhangs I Abschnitt C der MiFID II und als Kryptowert im und außerhalb des Anwendungsbereichs der MiCA (z. B. NFTs oder hybride Kryptowerte) ausgeführt.

Es besteht die Möglichkeit, bis zum 29. April 2024 zu dieser Konsultation Stellung zu nehmen. Der VAB nimmt Anmerkungen seiner Mitglieder gern bis zum 21. April 2024 entgegen, am besten per [E-Mail](#).

On 29 January 2024, ESMA published as part of its third consultation package on the Regulation on Markets in Crypto Assets (MiCA) its [consultation paper on the draft Guidelines on the conditions and criteria for the qualification of crypto-assets as financial instruments](#).

Due to different approaches to the national transposition of MiFID II in the EU Member States, there is no common application of the definition of “financial instrument” in the EU. These Guidelines therefore intend to provide guidance on the criteria and conditions subject to which the scope of application of MiFID II on the one hand and of MiCA on the other can be delineated for those crypto assets that qualify as MiFID II financial instruments. ESMA emphasizes its “substance over form”-approach and that the legal qualification of a product should not be determined by its technical envelope. Consequently, crypto assets that qualify as financial instruments should be treated as such from a regulatory perspective, irrespective of the technology applicable to the token.

The individual guidelines elaborate on the respective criteria for the classification as transferable security, as other type of financial instrument within the meaning of Annex I Section C of MiFID II and as crypto assets within and out-of-scope of MiCA (e.g. NFTs or hybrid crypto assets).

Replies to this consultation can be submitted until 29 April 2024. The Association welcomes comments from its members until 21 April 2024, preferably via [email](#).

### Kontakt: | Contact:

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

### Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **Februar | 2024**

---

**Übergreifende Themen und IT |**  
**Cross-Sectional Issues and IT**



# CESOP

## Veröffentlichung eines BMF-Schreibens | Publication of a BMF letter

Das Bundesministerium der Finanzen (BMF) hat ein [Schreiben](#) vom 28. Dezember 2023 zur Anwendung des § 22g Umsatzsteuergesetz (UStG) bzgl. CESOP veröffentlicht.

Neben den rechtlichen Grundlagen zur CESOP-Meldung werden unter anderem auch das Verfahren zur Fehlerkorrektur (Rn. 35) und die Festlegung der Übermittlungsfristen (Rn. 36) in dem Schreiben erörtert. Hinsichtlich der Übermittlungsfrist gibt das BMF bekannt, dass es aus Sicht der Finanzverwaltung nicht beanstandet wird, wenn die Übermittlung der CESOP-Informationen gemäß § 22g Abs. 4 UStG **für das erste Kalendervierteljahr 2024 erst bis zum 31. Juli 2024** erfolgt.

An einigen Stellen verweist das BMF an die [FAQ](#) der Europäischen Kommission, die zuletzt mit Datum vom 23. November 2023 aktualisiert wurden.

The Federal Ministry of Finance (BMF) has published a [letter](#) dated 28 December 2023 on the application of sec. 22g of the German VAT Act (UStG) with regard to CESOP.

Besides the description of the legal requirements for CESOP reporting, the letter also discusses the procedure for correcting errors (recital 35) and the determination of transmission deadlines (recital 36). Regarding the transmission deadline, the BMF states that the tax authorities do not object if the CESOP information in accordance with sec. 22g para. 4 of the German VAT Act **for the first calendar quarter of 2024 is only transmitted until 31 July 2024**.

At some points, the BMF refers to the [FAQs](#) of the European Commission, which were updated on 23 November 2023.

### 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.

## ESAP

### Veröffentlichungen im EU-Amtsblatt und Konsultation der ESAs

#### Publications in the EUOJ and consultation of the ESAs

Als die erste Maßnahme des [Aktionsplans](#) der Europäischen Kommission zur Förderung der EU-Kapitalmarktunion aus 2020 war die Einrichtung einer EU-weiten Plattform (eines einheitlichen europäischen Zugangspunkts, **ESAP**) vorgeschlagen worden, womit Anleger einen nahtlosen Zugang zu finanz- und nachhaltigkeitsbezogenen Unternehmensinformationen erhalten sollten. Zum Abschluss der ESAP-bezogenen Gesetzgebungsverfahren sind im Amtsblatt der EU vom 20. Dezember 2023 die folgenden Veröffentlichungen erschienen:

- [Verordnung \(EU\) 2023/2869](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Dezember 2023 zur Änderung bestimmter Verordnungen in Bezug auf die Einrichtung und die Funktionsweise des zentralen europäischen Zugangsportals;
- [Richtlinie \(EU\) 2023/2864](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Dezember 2023 zur Änderung bestimmter Richtlinien in Bezug auf die Einrichtung und die Funktionsweise des zentralen europäischen Zugangsportals;
- [Verordnung \(EU\) 2023/2859](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Dezember 2023 zur Einrichtung eines zentralen europäischen Zugangsportals für den zentralisierten Zugriff auf öffentlich verfügbare, für Finanzdienstleistungen, Kapitalmärkte und Nachhaltigkeit relevante Informationen.

Beginnend ab 2027 müssen viele offenkundigspflichtige Unternehmensinformationen über ESAP zugänglich gemacht werden; so werden u. a. CRR-Institute und Wertpapierinstitute Informationen ab dem 10. Januar 2030 an die zuständige Sammelstelle übermitteln müssen (vgl. Art. 434b CRR neu sowie Art. 46a IFR neu).

Zu diesen zugänglich zumachenden Informationen zählen insbesondere vergütungsbezogene Informationen, wie die Vergütungsrichtlinie und der Vergütungsbericht eines Instituts, sowie die nachhaltigkeitsbezogenen Veröffentlichungen, wie beispielsweise der Nachhaltigkeitsbericht, die Richtlinien zum Umgang mit ESG-Risiken und die nachhaltigkeitsbezogenen Produktoffenlegungen.

In diesem Zusammenhang haben die drei europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA und ESMA - die ESAs) am 8. Januar 2024 ein [Konsultationspapier](#) mit zwei Entwürfen technischer Durchführungsstandards (ITS) zum ESAP veröffentlicht:

As the first measure of the European Commission's 2020 [action plan](#) to promote the EU Capital Markets Union, the creation of an EU-wide platform (European single access point, **ESAP**) had been proposed that could provide investors with seamless access to financial and sustainability-related company information. The following publications were published in the Official Journal of the EU on 20 December 2023 at the end of the ESAP-related legislative procedures:

- [Regulation \(EU\) 2023/2869](#) of the European Parliament and of the Council of 13 December 2023 amending certain Regulations as regards the establishment and functioning of the European single access point;
- [Directive \(EU\) 2023/2864](#) of the European Parliament and of the Council of 13 December 2023 amending certain Directives as regards the establishment and functioning of the European single access point;
- [Regulation \(EU\) 2023/2859](#) of the European Parliament and of the Council of 13 December 2023 establishing a European single access point providing centralised access to publicly available information of relevance to financial services, capital markets and sustainability.

Starting from 2027, a lot of company information subject to disclosure requirements must be made accessible via ESAP; for example, CRR institutions and investment firms will have to submit information to the competent collection point from 10 January 2030 (see Art. 434b CRR new and Art. 46a IFR new).

This accessible information includes, in particular, remuneration-related information, such as the remuneration guidelines and the remuneration report of an institution, as well as sustainability-related publications, such as the sustainability report, the guidelines for dealing with ESG risks and the sustainability-related product disclosures.

In connection to this, the three European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – the ESAs) published on 8 January 2024 a [Consultation Paper](#) with two draft implementing technical standards (ITS) concerning ESAP:

- a) ITS zur Spezifikation bestimmter Aufgaben der Sammelstellen,
- b) ITS zur Spezifikation bestimmter Funktionalitäten des ESAP.

Die interessierten Kreise sind aufgefordert, bis zum 8. März 2024 ihr Feedback zu dieser Konsultation abzugeben (siehe auch [Pressemitteilung](#)). Die ESAs werden die Rückmeldungen zu dieser Konsultation berücksichtigen und der Europäischen Kommission bis zum 10. September 2024 die finalen IST-Entwürfe vorlegen.

- a) ITS specifying certain tasks of collection bodies,
- b) ITS specifying certain functionalities of ESAP.

Stakeholders are encouraged to provide their feedback to this consultation by 8 March 2024 (see also [press release](#)). The ESAs will consider the feedback received to this consultation and will submit the final draft ITS to the European Commission by 10 September 2024.

**Kontakt: | Contact:**

Andreas Kastl  
andreas.kastl@vab.de

Dr. Mélanie Liebert  
melanie.liebert@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.

## Wertpapierinstitute | Investment Firms

### Wertpapierinstituts-Inhaberkontrollverordnung im Bundesgesetzblatt verkündet | Investment Firm Holder Control Ordinance promulgated in the Federal Law Gazette

Am 15. Januar 2024 ist die [Wertpapierinstituts-Inhaberkontrollverordnung](#) (Wpl-InhKontrollIV) im Bundesgesetzblatt nebst verschiedenen Anzeige-Formularen und Checklisten verkündet worden.

Die Verordnung regelt die Anzeigepflichten, die entstehen, wenn an einem Wertpapierinstitut eine bedeutende Beteiligung im Sinne des § 2 (23) WpIG erworben, verändert oder aufgegeben werden soll oder eine bedeutende Beteiligung im Sinne des § 2 (23) WpIG unabsichtlich erworben, verändert oder aufgegeben wurde.

Die Verordnung enthält neben allgemeinen Vorschriften Regelungen zur Anzeige des Erwerbs oder der Erhöhung einer bedeutenden Beteiligung sowie weitere Anzeige- und Mitteilungspflichten.

Die Verordnung tritt am 16. Januar 2024 in Kraft.

On 15 January 2024, the [Investment Firm Holder Control Ordinance](#) (Wpl-InhKontrollIV) was promulgated in the Federal Law Gazette together with various notification forms and checklists.

The Ordinance regulates the notification obligations that arise if a significant shareholding in an investment firm within the meaning of section 2 (23) WpIG is to be acquired, changed or given up or if a significant shareholding within the meaning of section 2 (23) WpIG has been unintentionally acquired, changed or given up.

In addition to general provisions, the Ordinance contains regulations on the notification of the acquisition or increase of a significant shareholding as well as further notification and reporting obligations.

The Ordinance comes into force on 16 January 2024.

#### 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.

## Wertpapierinstitute | Investment Firms

### BaFin konsultiert Merkblatt zur Geschäftsleiter-Mindestanzahl eines Wertpapierinstituts | BaFin consults a Guidance Notice on the Minimum Number of Managing Directors of an Investment Firm

Am 17. Januar 2024 hat die BaFin einen [Entwurf für ein Merkblatt zur erforderlichen Mindestanzahl der Geschäftsleiter eines Wertpapierinstituts](#) zur Konsultation veröffentlicht.

Das Merkblatt soll Kriterien festlegen, bei deren Vorliegen ein Wertpapierinstitut über mindestens zwei Geschäftsleiter verfügen muss, um die gesetzlichen Anforderungen an die fachliche Eignung und zeitliche Verfügbarkeit der Geschäftsleitung sowie die Organisation eines Wertpapierinstituts gemäß § 20 Abs. 1, Abs. 2 WpIG und § 41 Nr. 1 WpIG zu erfüllen. Hierfür werden im Merkblatt die folgenden Risikokriterien für die Erforderlichkeit zur Bestellung von zwei Geschäftsleitern aufgestellt und konkretisiert:

- Reichweite des Wertpapierinstituts, und/oder
- Komplexität des Geschäftsmodells des Wertpapierinstituts.

Beide Kriterien seien bei großen und mittleren Wertpapierinstituten stets sowie bei kleinen Wertpapierinstituten in den folgenden Fällen anzunehmen:

- Hohe Anzahl an Kunden (d.h. mind. 1.000 Privatkunden),
- Zweigniederlassungen im Ausland oder grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr,
- Produktbesonderheiten, d.h. Produkte, die nach den Konkretisierungen einer Zielmarktbestimmung für Kunden mit erweiterten Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten bestimmt sind (z.B. Index-Zertifikate auf Nicht-Standardindizes oder Kapitalschutz-Zertifikate),
- Betreiben eines MTF/OTF, oder
- Anbindung einer Vielzahl vertraglich gebundener Vermittler.

Eine Leitung durch einen Geschäftsleiter sei nach Artikel 9 Abs. 6 UAbs. 1 der MiFID II nur in Ausnahmefällen zulässig und erfordert unter anderem bestimmte alternative Regelungen, die die solide und umsichtige Führung solcher Wertpapierinstitute und die angemessene Berücksichtigung der Kundeninteressen und der Marktintegrität gewährleisten. Wenn diese Voraussetzungen nicht erfüllt werden können, müssten Wertpapierinstitute gem. des Merkblatts von zwei Geschäftsleitern geleitet werden. Hinzukomme zudem, dass die ESMA höhere inhaltliche Anforderungen empfiehlt, nach denen die Leitung eines Wertpapierinstituts mit nur einem Geschäftsleiter möglich sein sollte. Eine Zulassung eines Ein-

On 17 January 2024, BaFin published a [draft Guidance Notice on the required minimum number of managing directors of an investment firm](#) for consultation.

The Guidance Notice is intended to set out criteria which, if met, require an investment firm to have at least two managing directors in order to fulfil the statutory requirements regarding the professional suitability and time availability of the managing board as well as the organisation of an investment firm pursuant to Section 20 (1), (2) WpIG and Section 41 No. 1 WpIG. To this end, the following risk criteria for the necessity of appointing two managing directors are set out and specified in the Guidance Notice:

- Scope of business of the investment firm, and/or
- Complexity of the investment firm's business model.

Both criteria are to be assumed for large and medium-sized investment firms at all times and for small investment firms in the following cases:

- High number of customers (i.e. at least 1,000 private customers),
- Branches abroad or cross-border supply of services,
- Special product features, i.e. products which, according to the specifics of a target market definition, are intended for clients with extended knowledge and/or experience with financial products (e.g. index certificates on non-standard indices or capital protection certificates),
- Operation of an MTF/OTF, or
- Employment of a large number of tied agents.

According to Article 9 (6) subpara. 1 of MiFID II, management by one managing director is only permitted in exceptional cases and requires, among other things, certain alternative arrangements that ensure the sound and prudent management of such investment firms and the appropriate consideration of client interests and market integrity. If these requirements cannot be met, investment firms would have to be managed by two managing directors in accordance with the Guidance Notice. In addition, ESMA recommends higher substantive requirements, subject to which the management of an investment firm should be possible with only one managing director. Authorising a single managing director for

zel-Geschäftsleiters für ein Wertpapierinstitut wird daher in Zukunft wohl schwer realisierbar sein.

Dieses Merkblatt soll für alle Unternehmen gelten, die ab dem Datum seiner Veröffentlichung einen Erlaubnis Antrag oder Erlaubniserweiterungsantrag stellen. Auf Wertpapierinstitute mit einer bestehenden Erlaubnis soll dieses Merkblatt mit Ablauf einer Übergangsfrist von einem Jahr nach Veröffentlichung angewendet werden.

Stellungnahmen können eingereicht werden. Wir nehmen gern Ihre **Anmerkungen bis zum 11. März 2024** entgegen.

an investment firm would therefore be difficult to realise in the future.

This Guidance Notice shall apply to all companies that submit a license application or an application to extend their license from the date of its publication. For investment firms with an existing license, this Guidance Notice is to be applied after a transitional period of one year following publication.

Comments can be submitted. We will be pleased to receive your **comments until 11 March 2024**.

**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.



# Weitere regulatorische Entwicklungen | Further Regulatory Developments

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

## AWV-Meldewesen

- Die Bundesbank [teilte](#) am 2. Januar 2024 mit, dass es keine Änderungen im außenwirtschaftlichen Meldewesen zum Jahreswechsel 2023/2024 gegeben hat.

## ESG

- Am 14. Dezember 2023 veröffentlichte die ESMA eine [öffentliche Erklärung](#) zu den Leitlinien für Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden. Die ESMA beabsichtigt, die Leitlinien (im Einklang mit den wichtigsten Änderungen, die in der Erklärung hervorgehoben werden) nach dem Ergebnis der Überprüfung der AIFMD und der OGAW-Richtlinie und dem erwarteten Inkrafttreten der neuen Mandate anzunehmen.
- Am 19. Dezember veröffentlichte die ESMA einen [finalen Bericht](#) über die Entwürfe technischer Regulierungsstandards im Rahmen der überarbeiteten ELTIF-Verordnung. Die in diesem Bericht enthaltenen wurden der EU-Kommission zur Annahme vorgelegt.
- Am 29. Januar 2024 veröffentlichte die Plattform für nachhaltige Finanzen ihren [Bericht](#) über ein Compendium der Marktpraktiken. Der Bericht wird von einem [Anhang](#) begleitet, der konkrete Fallstudien für jede Stakeholder-Gruppe enthält. Die Plattform für nachhaltige Finanzen wird den Bericht in einem [Webinar](#) am 6. Februar 2024 von 13:00 Uhr bis 14:20 Uhr vorstellen.
- Am 30. Januar 2024 hat die EZB [mitgeteilt](#), dass sie ihre Arbeit an Klimathemen verstärkt und der Fokus dabei auf grünem Wandel sowie Klima- und Umweltrisiken liegen wird.
- Am 30. Januar 2024 veröffentlichte die ESMA einen [Bericht über den Markt für alternative Investmentfonds \(AIF\)](#) in der EU und einen [Artikel](#) über die Risiken, die von hebelfinanzierten AIF in der EU ausgehen.

## EMIR und SFTR

- Am 8. Januar 2024 veröffentlichte ESMA die [Leitlinien für den Datentransfer zwischen Transaktionsregistern gemäß der EMIR und der SFT-Verordnung](#) in allen Amtssprachen der EU. Diese Leitlinien ändern die bestehenden Leitlinien zum Datentransfer zwischen Transaktionsregistern gemäß EMIR in zahlreichen Punkten ab und führen neue Leitlinien zum Datentransfer zwischen Transaktionsregistern gemäß der SFTR.
- Am 22. Januar 2024 wurde die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/363](#) der EU-Kommission vom 11. Oktober 2023 im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Sie ändert die

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

## Reporting acc. to the German Foreign Trade Ordinance

- On 2 January 2024, the Bundesbank [announced](#) that there had been no changes to the foreign trade reporting system at the turn of the year 2023/2024.

## ESG

- On 14 December 2023, ESMA published a [public Statement](#) regarding the guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms. ESMA intends to adopt the Guidelines (in line with the key changes which are highlighted in the Statement) following the outcome of the review of the AIFMD and UCITS Directive and the expected entry into force of the new mandates.
- On 19 December 2023, ESMA published [final Report](#) on draft regulatory technical standards under the revised ELTIF Regulation. The draft RTS set out in this final report have been submitted to the European Commission for adoption.
- Am 29. Januar 2024, the Platform on Sustainable Finance published its [report on a compendium of market practices](#). The report is accompanied by an [annex](#), which includes concrete case studies for each stakeholder group. The Platform on Sustainable Finance will [present the report in a webinar](#) on 6 February 2024 from 13:00 to 14:20.
- On 30 January 2024, the ECB [announced](#) that it would be stepping up its work on climate issues with a focus on the green transition and climate and environmental risks.
- On 30 January 2024, ESMA published a [report on the EU alternative investment funds \(AIFs\)' market](#) and an [article on the risks posed by leveraged AIFs in the EU](#).

## EMIR and SFTR

- On 8 January 2024, ESMA published its [Guidelines on transfer of data between Trade Repositories under EMIR and SFTR](#) in all official languages of the EU. These new Guidelines alter the existing Guidelines on transfer of data between Trade Repositories under EMIR in several points and introduce new Guidelines on transfer of data between Trade Repositories under SFTR.
- On 22 January 2024, [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/363](#) of 11 October 2023 has been published in the EU Official Journal. This Regulation amends Delegated

Delegierte Verordnung (EU) 2015/2205 mit dem Ziel, der Umstellung auf die Referenzzinssätze TONA und SOFR bei bestimmten OTC-Derivatekontrakten Rechnung zu tragen, und tritt zum 11. Februar 2024 ohne weitere Übergangsfrist in Kraft.

#### Fundamental Review of the Trading Book

- EBA veröffentlichte [Draft amending ITS on reporting requirements for market risk \(FRTB reporting\)](#).

#### Vorsichtige Bewertung

- EBA veröffentlichte ein [Konsultationspapier](#) über gezielte Änderungen an den technischen Regulierungsstandards (RTS) über vorsichtige Bewertung, um eine besser harmonisierte Anwendung des RTS anzustreben und die beobachtbare Variabilität von AVAs (additional value adjustments) im Core Approach zu reduzieren, sowie auch Regeln zu setzen für die Anwendung des Rahmens für vorsichtige Bewertung unter außergewöhnlichen Umständen. Die Konsultation läuft bis zum 16. April 2024.

#### Berechnung des Stressszenario-Risikomaßes

- Veröffentlichung der [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/397](#) der Kommission vom 20. Oktober 2023 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die Berechnung des Stressszenario-Risikomaßes im Amtsblatt der EU vom 29. Januar 2024. Die Verordnung tritt am 18. Februar 2024 in Kraft.

#### Meldewesen

- Die EBA hat ihren [Reporting Time Traveller](#) veröffentlicht; mit dieser Applikation kann man einen Blick in die Vergangenheit, Gegenwart und Zukunft des Meldewesens werfen und das gesamte Melderahmenwerk so sehen, wie er an einem bestimmten Datum sein wird.
- Am 11. Januar 2024 hat die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) Änderungen an den Meldeanforderungen für das Marktrisiko [veröffentlicht](#). Da die Umsetzung der **grundlegenden Überarbeitung des Handelsbuchs (FRTB)** in der EU näher rückt, überarbeitete die EBA die Informationen, die über die Eigenmittelanforderungen im Rahmen der alternativen Ansätze zu melden sind, und fügt die Berichterstattung über Umklassifizierungen von Instrumenten zwischen den aufsichtsrechtlichen Büchern hinzu.
- Am 14. Dezember 2023 hat die EBA Änderungen an ihren technischen Regulierungsstandards (RTS) zur grundlegenden Überprüfung des Handelsbuchs (**FRTB**) und an ihren RTS zum Standardansatz für das Gegenparteiausfallrisiko (**SA-CCR**) zur [Konsultation gestellt](#). Beide RTS sind Teil des Fahrplans für das Bankenpaket und zielen darauf ab, die bestehenden RTS mit der Eigenkapitalverordnung (CRR3) in Einklang zu bringen. Die Konsultation läuft bis zum 14. März 2024.

Regulation (EU) 2015/2205 as regards the transition to the TONA and SOFR benchmarks referenced in certain OTC derivative contracts and will enter into effect on 11 February 2024 without further transitional provisions.

#### Fundamental Review of the Trading Book

- EBA published [Draft amending ITS on reporting requirements for market risk \(FRTB reporting\)](#).

#### Prudent Valuation

- EBA published a [consultation paper](#) on targeted amendments to the Regulatory Technical Standards (RTS) on prudent valuation, aiming to promote a more harmonised application of the RTS and to reduce the observed variability of additional value adjustments (AVAs) under the core approach, as well as to set the rules for the application of the prudent valuation framework in extraordinary circumstances. The consultation runs until 16 April 2024.

#### Calculation of the stress scenario risk measure

- Publication of the Commission [Delegated Regulation \(EU\) 2024/397](#) of 20 October 2023 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the calculation of the stress scenario risk measure in the EU Official Journal of the 29 January 2024. The Regulation applies from 18 February 2024.

#### Reporting

- The EBA has published its [Reporting Time Traveller](#); with this application you can take a look into the past, present and future of the reporting system and see the entire reporting framework as it will be on a specific date.
- On 11 January 2024, the European Banking Authority (EBA) [published](#) amendments to the reporting requirements for market risk. As the implementation of the **Fundamental Review of the Trading Book (FRTB)** in the EU approaches, the EBA revised the information to be reported on the own funds requirements under the alternative approaches, and adds reporting on reclassifications of instrument between the regulatory books.
- On 14 December 2023, EBA [launched for consultation](#) amendments to its Regulatory Technical Standards (RTS) on the fundamental review of the trading book (**FRTB**), and to its RTS on the standardised approach for counterparty credit risk (**SA-CCR**). Both RTS are part of the roadmap on the Banking Package and aim to align the existing RTS with the Capital Requirements Regulation (CRR3). The consultation runs until 14 March 2024.

- Am 20. Dezember 2023 [veröffentlichte](#) die EBA ihren endgültigen Entwurf für technische Durchführungsstandards (ITS) zur Änderung der Offenlegung und Meldung der Mindestanforderungen für **MREL und TLAC**. Die Änderungen gelten für den Stichtag im Juni 2024.
- On 20 December 2023, EBA [published](#) its final draft Implementing Technical Standards (ITS) on amendments to disclosure and reporting of the minimum requirement for **MREL and TLAC**. The amendments will apply for the reference date of June 2024.

#### **Bankenabgabe**

- Die BaFin hat weitere Informationen zur Bankenabgabe 2024 [veröffentlicht](#).

#### **Bank levy**

- BaFin has [published](#) further information on the 2024 bank levy.

#### **Kontakt: | Contact:**

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.

---

# Seminarprogramm für das Jahr 2024

(Stand: 18.01.2024)

---

- **Arbeitsrecht – Update 2024**  
21.03.2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Finanzsanktionen, Sanktionsdurchsetzung und AML/CFT**  
Q1 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Aktuelle Entwicklungen in der Vergütung – Überblick für Banken und Wertpapierinstitute**  
Q2 2024 als Online- oder Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **CRD VI, CRR III und die Umsetzung in Deutschland**  
Q2 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Krypto-Assets in der Praxis – Neue Möglichkeiten und Herausforderungen für regulierte Unternehmen bei Vertrieb, Verwahrung und Compliance**  
Q2 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Implementierung der DORA-Standards (Batch 1)**  
Q2 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Zahlungsverkehr und Instant Payments**  
Q2 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **ESG-Forum 2024 – aktuelle Regulierung und Herausforderungen**  
Q2 2024 als Online- oder Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Außenhandelsfinanzierung**  
Q2 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Main Developments and Practical Implications of MaRisk (in English)**  
Q2 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)

- **Implementierung der DORA-Standards (Batch 2)**  
Q3 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Governance und Compliance: Update 2024**  
Q3 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Kapitalertragsbesteuerung**  
Q3 2024 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Jahrestagung zur Verhinderung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Proliferation in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten**  
Q3 2024 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **International Banks in Germany (in English)**  
Q3 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Compliance im Wertpapiergeschäft**  
Q3 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Auslagerungen in der Jahresabschlussprüfung 2024**  
Q4 2024 als Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Datenschutz-Update 2024**  
Q4 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Dormant Accounts**  
Q4 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Vergütung in der Jahresabschlussprüfung 2024**  
Q4 2024 als Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Bankenaufsicht 2025**  
Q4 2024 als Online- oder Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Betriebsprüfungssymposium**  
Q4 2024 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)

**Aktuelle Einladungen und Anmeldungen unter:**

<https://www.vab.de/events/>

Änderungen bleiben vorbehalten. Das aktualisierte Seminarprogramm und die Einladungen gehen Ihnen regelmäßig über unsere Verbandsverteiler zu.

---

**Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.**

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 975 850 0 | Fax: +49 69 975 850 10 | [www.vab.de](http://www.vab.de)