



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

VAB Reports



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Banken und Kredit | Banks and Credit

Marktgerechtigkeitskontrollen | Market Conformity Checks

BaFin veröffentlicht Addendum zu den MaRisk | BaFin Publishes Addendum to MaRisk

Auf Basis einer Anregung unseres Verbandes hat die BaFin in einem Begleitdokument zu den MaRisk ihre [Aufsichtliche Erwartungshaltung zur Marktgerechtigkeitskontrolle von illiquiden Produkten](#) formuliert.

In ihrem Positionspapier werden insbesondere offene Fragen im Hinblick auf die Zulässigkeit des Day 1 P&L-Prozesses für die Marktgerechtigkeitskontrolle geklärt:

- Auf Basis der bestehenden Regelungen der IFRS-Rechnungslegung kann der Liquiditätsgrad von Finanzinstrumenten unterschieden werden (Level 1 bis 3).
- Der mit der Marktgerechtigkeitskontrolle befasste Kontrollbereich kann für weniger liquide bzw. illiquide Finanzinstrumente die beiden internen Preisermittlungen des Handels und des Accounting vergleichen.
- Der Kontrollbereich kann sich auf eigene Modelle des Instituts stützen, soweit diese Modelle regelmäßig validiert werden.
- Es besteht keine Verpflichtung, End-of-Day-Preise von Dritten zu beziehen, einen IPV-Prozess für Einzelpreise von Dritten durchführen oder das gesamte Modell von Dritten validieren zu lassen, sofern die unabhängige Kontrolleinheit der Bank so aufgestellt ist, dass sie diese Aufgaben selbst übernehmen kann.
- Durch den Day 1-P&L-Prozess ermittelten Auffälligkeiten der Preisbildung muss mit den im Positionspapier niedergelegten Kriterien nachgegangen werden (Ausprägungen von preisbestimmenden Parametern zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses, Schwellenwerte etc.).

Wir begrüßen die in dem Papier der Aufsicht niedergelegten Klarstellungen und haben ihr bereits unseren Dank dafür ausgesprochen, unsere Anregung aufgegriffen zu haben.

Based on a suggestion from our association, BaFin has formulated its [supervisory expectations for the market conformity checks of illiquid products](#) in a document accompanying the MaRisk.

In particular, its position paper clarifies open questions regarding the admissibility of the Day 1 P&L process for market conformity checks:

- Based on the existing IFRS accounting rules, the distinction shall be made between the varying degrees of financial instruments' liquidity (Level 1 to 3).
- For less liquid or illiquid financial instruments, the control unit entrusted with market conformity checks may compare the prices determined internally by the trading function and accounting.
- The control unit may rely on the institution's own models, provided that the models used are regularly validated.
- There is no obligation to use end-of-day prices delivered by third parties, to rely on an IPV process conducted by third parties for pricing or to have third parties validate the whole model, provided that the bank's independent control unit is organised in such a way that it can perform these tasks by itself.
- Anomalies in pricing identified by the Day 1 P&L process must be investigated using the criteria set out in the position paper (i.e. characteristics of price-determining parameters at the time the transaction was concluded, threshold values etc.).

We welcome the clarifications set out in the supervisory authority's paper and have already expressed our thanks for taking up our initiative.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
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 | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

CSRD-Umsetzung in deutsches Recht | CSRD implementation into German law

RefE zur Umsetzung der CSRD veröffentlicht | RefE on the implementation of the CSRD published

Am 22. März 2024 hat das Bundesministerium der Justiz (BMJ) dem VAB den Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2022/2464 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Dezember 2022 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 und der Richtlinien 2004/109/EG, 2006/43/EG und 2013/34/EU hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) ([RefE](#)) nebst [Synopsis](#) mitgeteilt.

Ziel der CSRD ist es, eine Nachhaltigkeitsberichterstattung für bilanzrechtlich große sowie für bilanzrechtlich kleine oder mittelgroße kapitalmarktorientierte Unternehmen und eine Prüfung dieser Nachhaltigkeitsberichterstattung einzuführen. Aufgrund dessen wurden die Bilanzrichtlinie (Richtlinie 2013/34/EU), die Transparenzrichtlinie (Richtlinie 2004/109/EG) und die Abschlussprüferrichtlinie (Richtlinie 2006/43/EG) durch die Änderungsbestimmungen der CSRD angepasst. Mit dem RefE sollen diese Vorgaben im Wesentlichen 1:1 umgesetzt werden.

Im Wesentlichen sollen mit dem RefE die folgenden Gesetze angepasst bzw. ergänzt werden:

- **Handelsgesetzbuch**, hier insbesondere Anpassung der Rechnungslegungsunterlagen von Kapitalgesellschaften sowie bestimmten Personenhandelsgesellschaften; Ersetzung der Pflicht zur Bereitstellung einer nichtfinanziellen Erklärung durch die Pflicht zur Erweiterung des Lageberichts um einen Nachhaltigkeitsbericht; Neueinführung der Pflicht zur Nachhaltigkeitsberichterstattung von Tochterunternehmen und Zweigniederlassungen von Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat; sowie Anpassung der Straf- und Bußgeldvorschriften. Weitere Änderungen betreffen Vorschriften über die Rechnungslegungsunterlagen von Kreditinstituten, Finanzdienstleistungsinstituten, Wertpapierinstituten, Zahlungsinstituten und E-Geld-Instituten. Zudem soll der Nachhaltigkeitsbericht künftig Gegenstand der Prüfung werden.
- **Lieferkettensorgfaltspflichtengesetz (LkSG)**: Berichtspflicht nach dem LkSG soll künftig durch Vorlage eines Nachhaltigkeitsberichts erfüllt werden können.
- **Aktiengesetz**: Ausweitung der Organpflichten, d.h. das für die Prüfung zuständige Organ der Aktiengesellschaft soll künftig auch die Nachhaltigkeitsberichterstattung kontrollieren und prüfen müssen.
- **Wertpapierhandelsgesetz**, enthält u.a. Änderungen der Regelungen zur Veröffentlichung und Übermittlung von

On 22 March 2024, the Federal Ministry of Justice (BMJ) notified the VAB of the draft bill implementing Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 amending Regulation (EU) No 537/2014 and Directives 2004/109/EC, 2006/43/EC and 2013/34/EU, with regard to corporate sustainability reporting (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) ([RefE](#)) together with a [synopsis](#).

The aim of the CSRD is to introduce sustainability reporting for large and small or medium-sized capital market-oriented companies under accounting law as well as an audit of this sustainability reporting. As a result, the Accounting Directive (Directive 2013/34/EU), the Transparency Directive (Directive 2004/109/EC) and the Statutory Audit Directive (Directive 2006/43/EC) have been adapted for this purpose by the amending provisions of the CSRD. The RefE is intended to essentially implement these requirements 1:1.

Essentially, the RefE is intended to amend or supplement the following acts:

- **German Commercial Code**, in particular amendments to the accounting documents of corporations and certain business partnerships; replacement of the obligation to provide a non-financial statement with the obligation to add a sustainability report to the management report; new introduction of the obligation for subsidiaries and branches of companies domiciled in a third country to provide sustainability reports; as well as amendments to the provisions on penalties and fines. Further amendments relate to provisions on the accounting documents of credit institutions, financial services institutions, investment firms, payment institutions and e-money institutions. In addition, the sustainability report is to be subject to audit in future.
- **German Supply Chain Due Diligence Act (LkSG)**: In future, it should be possible to fulfil the reporting obligation under the LkSG by submitting a sustainability report.
- **German Stock Corporation Act**: Extension of the duties of the corporate body, i.e. the body of the stock corporation responsible for the audit shall in future also have to monitor and audit the sustainability reporting.
- **German Securities Trading Act** contains, among other things, amendments to the regulations on the publication

Finanzberichten an das Unternehmensregister, der Bußgeldvorschriften sowie neue Übergangsvorschriften hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen.

- **Wirtschaftsprüferordnung**, insbesondere Anpassung der Vorschriften über die Aus- und Fortbildung von Wirtschaftsprüfern, die Berufsgrundsätze, die Qualitätskontrolle und die Berufsaufsicht über Wirtschaftsprüfer mit Blick auf die Prüfung von Nachhaltigkeitsberichten durch Wirtschaftsprüfer.

Es besteht die Möglichkeit zu dem Referentenentwurf eine Stellungnahme einzureichen. Gern nehmen wir Ihre **Anmerkungen bis zum 12. April 2024** entgegen. In dem Rahmen gibt das BMJ die Gelegenheit, sich dazu zu äußern, ob im Hinblick auf nach dem Umweltauditgesetz in Deutschland zugelassene Umweltgutachter von dem Mitgliedstaatenwahlrecht gemäß Artikel 34 Absatz 4 der Bilanzrichtlinie in der durch die CSRD geänderten Fassung Gebrauch gemacht werden sollte. Zudem wird auch um Stellungnahme gebeten, ob und wenn ja wie von dem in der CSRD vorgesehenen Mitgliedstaatenwahlrecht zur Ausnahme von Förderbanken von der CSRD Gebrauch gemacht werden soll.

and transmission of financial reports to the company register, the provisions on fines and new transitional provisions regarding sustainability reporting by companies.

- **German Auditors' Ordinance**, in particular adaptation of the provisions on the education and further training of auditors, professional principles, quality control and professional supervision of auditors with regard to the auditing of sustainability reports by statutory auditors.

There is an opportunity to submit comments on the draft bill. You are welcome to submit your **comments by 12 April 2024**. In this context, the BMJ provides the opportunity to comment on whether the Member State option under Article 34(4) of the Accounting Directive, as amended by the CSRD, should be exercised with regard to environmental verifiers authorised in Germany under the Environmental Audit Act. In addition, comments are also requested on whether and, if so, how use should be made of the Member State option provided for in the CSRD to exempt development banks from the CSRD.

Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert
melanie.liebert@vab.de

Dr. Mélanie Liebert

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Geldwäsche | Anti-Money Laundering

Update AML/CFT

Aktuelle Veröffentlichungen auf EU-Ebene und von der BaFin | Current publications at EU level and from BaFin

Die drei Gesetzgebungsverfahren, die von der Europäischen Kommission am 20. Juli 2021 zur Stärkung der EU-Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (AML/CFT) eingeleitet worden waren (vgl. [VAB-Bericht](#) vom 23. Juli 2021 und [VAB-Bericht](#) vom 6. August 2021), stehen nun vor ihrem Abschluss (die überarbeitete [Geldtransferverordnung](#) ist bereits Mitte 2023 veröffentlicht worden). Der VAB möchte daher auf die folgenden Publikationen hinweisen:

- Mit Datum vom 16. Februar 2024 wurde der [finale Kompromiss](#) zwischen dem Rat der EU und dem Europäischen Parlament veröffentlicht, der sowohl die Ausgestaltung einer Verordnung mit direkt anwendbaren Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung für die Verpflichteten in allen Mitgliedstaaten („**AMLR**“) (im Dokument siehe S. 4 – 326) als auch die Neugestaltung der sechsten Geldwäscherichtlinie („**AMLD6**“) enthält, die die bestehende [Richtlinie 2015/849](#) („**AMLD4**“) in der Fassung der [Änderungsrichtlinie 2018/843](#) („fünften“) ersetzt und Bestimmungen enthält, die von den Mitgliedstaaten in nationales Recht umgesetzt werden sollen (im Dokument siehe S. 632 – 914).
- Außerdem wurde mit Datum vom 29. Februar 2024 der [finale Kompromiss](#) für eine Verordnung zur Einrichtung einer neuen EU-Behörde zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung („**AMLA**“) in **Frankfurt am Main** veröffentlicht (siehe auch [Mitteilung](#) der Kommission vom 15. März 2024).

Die AMLR und die AMLD6 sind noch nicht im Amtsblatt der EU veröffentlicht worden. Die AMLR wird am zwanzigsten Tag nach der Veröffentlichung im EU-Amtsblatt in Kraft treten **und ist dann drei Jahre nach ihrem Inkrafttreten anzuwenden**. Die Bestimmungen der AMLD6 sollen von den EU-Mitgliedstaaten zwei bzw. drei Jahre nach der Veröffentlichung der Richtlinie im Amtsblatt der EU umzusetzen sein. Die Verordnung zur Errichtung der AMLA gilt ab dem 1. Juli 2025 bzw. ab dem 31. Dezember 2025.

Der [Bericht](#) der Europäischen Kommission vom 11. März 2024 an das Europäische Parlament und den Rat über die Umsetzung der Richtlinie (EU) 2015/849 ist nun veröffentlicht worden.

Mit [Mitteilung](#) vom 6. Februar 2024 hatte die BaFin darüber informiert, dass sie im Jahr 2023 schwerpunktmäßig die Prävention der Terrorismusfinanzierung bei ausgewählten Kredit- und Zahlungsinstituten überprüft habe und dabei u. a. die Risikoanalyse, die Kundenannahmeprozesse und das

The three legislative procedures initiated by the European Commission on 20 July 2021 to strengthen EU rules on combating money laundering and terrorist financing (AML/CFT) (see [VAB report](#) of 23 July 2021 and [VAB report](#) of 6 August 2021) are now nearing completion (the revised [Wire Transfers Regulation](#) has already been published in mid-2023). The VAB would therefore like to draw your attention to the following publications:

- Dated 16 February 2024, the [final compromise](#) between the Council of the EU and the European Parliament was published containing the drafting of a Regulation laying down directly applicable rules against money laundering and terrorist financing for obliged entities in all Member States ("**AMLR**") (see pp. 4 - 326 of the document) as well as on the recast of the Sixth Anti-Money Laundering Directive ("**AMLD6**"), which replaces the existing [Directive 2015/849](#) ("**AMLD4**") as amended by [Directive 2018/843](#) ("fifth") and contains provisions to be transposed into national law by the Member States (see pp. 632 - 914 in the document).
- In addition, the [final compromise](#) dated 29 February 2024 for a regulation establishing a new EU authority to combat money laundering and terrorist financing ("**AMLA**") in **Frankfurt am Main** was also published (see also the Commission's [communication](#) of 15 March 2024).

The AMLR and the AMLD6 have not been published yet in the EU Official Journal. The AMLR will enter into force on the twentieth day following that publication in the EU Official Journal **and it shall then apply three years from its date of entry into force**. The provision of AMLD6 shall be implemented by the EU Member States two respectively three years after the Directive's publication in the EU Official Journal. The Regulation establishing the AMLA shall apply from 1 July 2025 respectively from 31 December 2025.

The European Commission's [report](#) of 11 March 2024 to the European Parliament and the Council on the implementation of Directive (EU) 2015/849 has now been published.

In a [statement](#) dated 6 February 2024, BaFin announced that it had focused on the prevention of terrorist financing at audits of selected credit and payment institutions in 2023, focusing on risk analysis, customer acceptance processes and transaction monitoring, among other things. As a result of

Transaktionsmonitoring in den Fokus gerückt habe. Als Ergebnis dieser Prüfungen hat die BaFin zudem ein [Dokument](#) mit Erkenntnissen mit Bezug zu den genannten Fokusbereichen veröffentlicht. Aus Sicht der BaFin sind durch diese Veröffentlichungen keine neuen Anforderungen geschaffen, sondern bestehende lediglich konkretisiert worden.

An dieser Stelle möchte der VAB darauf hinweisen, dass die BaFin ein Interesse daran hat, über – aus Sicht der geprüften Institute – unangemessene Prüfungshandlungen mit Bezug zur Prävention von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung informiert zu werden. Entsprechende Beispiele nimmt der VAB gerne entgegen.

these audits, BaFin has also published a [document](#) with conclusions relating to the aforementioned focus areas. In BaFin's view, these publications have not created any new requirements, but merely concretised existing ones.

At this point, the VAB would like to point out that BaFin has an interest in being informed of audit procedures relating to the prevention of money laundering and terrorist financing that are inappropriate from the perspective of the audited institutions. The VAB would be pleased to receive examples of this.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Investmentrecht | Funds and Custodians

Grenzüberschreitende Tätigkeiten von OGAW und AIFM | Cross-border Activities of UCITS and AIFMs

EU-Kommission veröffentlicht Del. VOen und DurchführungsVOen | EU Commission publishes Delegated Regulations and Implementing Regulations

Am 25. März 2024 hat die Europäische Kommission in Bezug auf grenzüberschreitende Tätigkeiten von OGAW und AIFMs die folgenden Delegierten Verordnungen und Durchführungsverordnungen im EU-Amtsblatt veröffentlicht:

- [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/911](#) zur Ergänzung der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-RL) durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Angaben, die zu den grenzüberschreitenden Tätigkeiten von OGAW zu übermitteln sind;
- [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/912](#) zur Ergänzung der Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-RL) durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Angaben, die zu den grenzüberschreitenden Tätigkeiten von AIFM zu übermitteln sind;
- [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/910](#) zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der OGAW-RL im Hinblick auf Form und Inhalt der Informationen, die zu den grenzüberschreitenden Tätigkeiten von OGAW und OGAW-Verwaltungsgesellschaften zu übermitteln sind, und den Informationsaustausch zwischen zuständigen Behörden über grenzüberschreitende Anzeigeschreiben sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 584/2010 der Kommission;
- [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/913](#) zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der AIFM-RL im Hinblick auf Form und Inhalt der Informationen, die zu den grenzüberschreitenden Tätigkeiten von AIFM zu übermitteln sind, und den Informationsaustausch zwischen zuständigen Behörden über grenzüberschreitende Anzeigeschreiben.

Die **Bestimmungen der beiden Delegierten Verordnungen** regeln jeweils Form und Inhalt der Informationen, die zwischen den Verwaltungsgesellschaften von OGAW oder dem AIFM und den zuständigen nationalen Behörden der Herkunfts- und Aufnahmemitgliedstaaten, in denen die Verwaltungsgesellschaft oder der AIFM grenzüberschreitende Dienstleistungen erbringen will, auszutauschen sind. Zu den abzugebenden Angaben gehören u.a.:

- Name, Anschrift, Rechtsträgerkennung und Kontaktdaten der Verwaltungsgesellschaft oder des AIFM,
- Beschreibung der Tätigkeiten und Dienstleistungen,
- Beschreibung der Organisationsstruktur der Zweigniederlassung.

Beide Delegierte Verordnungen gelten ab dem 25. Juni 2024.

On 25 March 2024, the European Commission published the following Delegated Regulations and Implementing Regulations in the Official Journal of the EU in relation to cross-border activities of UCITS and AIFMs:

- [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/911](#) supplementing Directive 2009/65/EC (UCITSD) with regard to regulatory technical standards specifying the information to be notified in relation to the cross-border activities UCITS;
- [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/912](#) supplementing Directive 2011/61/EU (AIFMD) with regard to regulatory technical standards specifying the information to be notified in relation to the cross-border activities of AIFMs;
- [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2024/910](#) laying down implementing technical standards for the application of UCITSD with regard to the form and content of the information to be notified in respect of the cross-border activities of UCITS and UCITS management companies, and the exchange of information between competent authorities on cross-border notification letters, and amending Commission Regulation (EU) No 584/2010;
- [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2024/913](#) laying down implementing technical standards for the application of AIFMD with regard to the form and content of the information to be notified in respect of the cross-border activities of AIFMs and the exchange of information between competent authorities on cross-border notification letters.

The **provisions of the two Delegated Regulations** regulate the form and content of the information to be exchanged between the management company of UCITS or AIFM and the competent national authorities of the home and host Member States in which the management company or AIFM intends to provide cross-border services. The information to be provided includes, inter alia:

- Name, address, legal entity identifier and contact details of the management company or the AIFM,
- Description of activities and services,
- Description of the organisational structure of the branch.

Both Delegated Regulations shall apply from 25 June 2024.

Die **beiden Durchführungsverordnungen** enthalten in ihren Anhängen Muster für Anzeigeschreiben, die OGAW bzw. AIFM übermitteln müssen. Dies betrifft u.a. Muster für

- Anzeigeschreiben für den grenzüberschreitenden Vertrieb,
- Anzeigeschreiben, die den zuständigen Behörden des Herkunftsmitgliedstaats mitgeteilt werden müssen,
- Bescheinigungen der zuständigen Behörde über die Zulassung einer Verwaltungsgesellschaft bzw. eines AIFM.

Die Durchführungsverordnung (EU) 2024/910 gilt erst ab dem 14. Juli 2024, während die Durchführungsverordnung (EU) 2024/913 bereits ab dem 14. April 2024 Geltung erlangt.

The annexes to **the two Implementing Regulations** contain templates for notification letters that UCITS and AIFMs must submit. This concerns, among other things, templates for

- Notification letters for cross-border marketing,
- Notification letters to be notified to the competent authorities of the home Member State,
- Attestation from the competent authority regarding the authorisation of a management company or an AIFM.

Implementing Regulation (EU) 2024/910 shall apply from 14 July 2024, while Implementing Regulation (EU) 2024/913 shall already apply from 14 April 2024.

Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert
melanie.liebert@vab.de

Dr. Mélanie Liebert

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

AIFMD-Review

Richtlinie zur Änderung der AIFMD und OGAW-RL veröffentlicht | Publication of Directive amending the AIFMD and UCITS Directive

Am 26. März 2024 wurde im EU-Amtsblatt die [Richtlinie \(EU\) 2024/927](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds veröffentlicht. Dem vorausgegangen war ein langer Abstimmungsprozess auf EU-Ebene: So hatte die EU-Kommission bereits am 25. November 2021 ihren Vorschlag einer Richtlinie zur Änderung der AIFM-Richtlinie (Richtlinie 2011/61/EU, AIFMD) und der OGAW-Richtlinie (Richtlinie 2009/65/EG, OGAW-RL) veröffentlicht. Ein finaler Kompromisstext stand jedoch erst seit dem 6. November 2023 fest.

Mit der Richtlinie sind die folgenden Änderungen in der AIFMD und der OGAW-RL vorgesehen:

- Implementierung von *Liquiditäts-Management-Tools* (LMT) für offene Fonds: Erforderlich ist die Auswahl von mindestens zwei angemessenen Tools im Sinne des Annex V der Richtlinie. Die LMT sollen hierbei passend zur Investmentstrategie, dem Liquiditätsprofil und der Rücknahmepolitik gewählt werden. Zudem soll der AIFM detaillierte Strategien und Verfahren für die Aktivierung und Deaktivierung eines ausgewählten Liquiditätsmanagement-Instruments sowie die operativen und administrativen Vorkehrungen für den Einsatz eines solchen Instruments umsetzen; dies ist der zuständigen Behörde des Herkunftsmitgliedstaats des AIFM mitzuteilen.
- *Substanzanforderungen*: Zum Zeitpunkt des Zulassungsantrags besteht die Pflicht zur Übermittlung von Informationen an die zuständige Behörde über die personellen und technischen Ressourcen, die die Verwaltungsgesellschaft zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben einsetzt.
- Harmonisierung der *Kreditvergabe-Vorschriften für AIFM*, die AIF verwalten.
- *Auslagerung*: Pflicht zur Übermittlung regelmäßiger Informationen über Übertragungs- und Weiterübertragungsvereinbarungen an die zuständigen Behörden. Zu übermitteln sind hierbei u.a. Informationen über die Beauftragten, eine Liste und eine Beschreibung der übertragenen Tätigkeiten.
- Regelungen zur *Sicherstellung der Gleichbehandlung von Verwahrstellen*.
- Regelungen zur *Verbesserung des grenzüberschreitenden Zugangs zu Verwahrdienstleistungen*.

On 26 March 2024, [Directive \(EU\) 2024/927](#) of the European Parliament and of the Council of 13 March 2024 amending Directives 2011/61/EU and 2009/65/EC as regards delegation arrangements, liquidity risk management, supervisory reporting, the provision of depositary and custody services and loan origination by alternative investment funds was published in the Official Journal of the EU. This was preceded by a long coordination process at EU level: The EU Commission had already published its proposal for a directive to amend the AIFM Directive (Directive 2011/61/EU, AIFMD) and the UCITS Directive (Directive 2009/65/EC) on 25 November 2021. However, a final compromise text was not finalized until 6 November 2023.

The Directive provides for the following amendments to the AIFMD and the UCITS Directive:

- Implementation of *liquidity management tools* (LMT) for open-ended funds: The selection of at least two appropriate tools as defined in Annex V of the Directive is required. The LMTs should be selected in accordance with the investment strategy, the liquidity profile and the redemption policy. In addition, the AIFM should implement detailed strategies and procedures for the activation and deactivation of a selected liquidity management tool as well as the operational and administrative arrangements for the use of such a tool; this must be communicated to the competent authority of the home Member State of the AIFM.
- *Substance requirements*: At the time of the application for authorization, there is an obligation to provide information to the competent authority on the staff and technical resources used by the management company to perform its duties.
- Harmonization of *loan origination rules for AIFMs* that manage AIFs.
- *Outsourcing*: Obligation to provide regular information on delegation and sub-delegation arrangements to the competent authorities. This includes i.a. information on the delegates, a list and a description of the delegated activities.
- Regulations to *ensure equal treatment of depositaries*.
- Regulations to *improve cross-border access to depositary services*.

- Regelungen zur *Optimierung der Erhebung von Aufsichtsdaten*.
- Regulations to *optimize the collection of supervisory data*.

Die Umsetzung der Richtlinie muss seitens der Mitgliedstaaten grundsätzlich bis zum 16. April 2026 erfolgen.

The Directive must be implemented by the Member States by 16 April 2026.

Kontakt: | Contact:

Dr. Mélanie Liebert
melanie.liebert@vab.de

Dr. Mélanie Liebert

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Meldewesen | Reporting

Operationelles Risiko | Operational risk

EBA konsultiert neue Melde- und Offenlegungspflichten | EBA consults new reporting and disclosure requirements

Am 20. Februar 2024 leitete die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) ein öffentliches Konsultationsverfahren zu zwei Entwürfen technischer Durchführungsstandards (ITS) ein, mit denen die Offenlegungs- und aufsichtlichen Meldeanforderungen für das operationelle Risiko der Säule 3 geändert werden. Diese ITS-Änderungen dienen der Umsetzung der neuen Melde- und Offenlegungsanforderungen der Eigenkapitalverordnung (CRR3) im Zusammenhang mit der Einführung des überarbeiteten Rahmens für die Berechnung der Eigenmittelanforderungen für das operationelle Risiko.

Die folgenden Konsultationspapiere wurden veröffentlicht (und die entsprechenden Anhänge können von der [EBA-Webseite](#) abgerufen werden):

- Konsultationspapier [EBA/CP/2024/06](#) zu ITS über die Offenlegung des operationellen Risikos im Rahmen der Säule 3 (d. h. zur Änderung der [Durchführungsverordnung \(EU\) 2021/637](#) der Kommission über die Offenlegung von Informationen zum operationellen Risiko durch Institute gemäß Artikel 446 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013);
- Konsultationspapier [EBA/CP/2024/07](#) zum Entwurf von ITS zum aufsichtlichen Meldewesen für das operationelle Risiko (d. h. zur Änderung der [Durchführungsverordnung \(EU\) 2021/451](#) der Kommission über das aufsichtliche Meldewesen gemäß Artikel 430 Absatz 7 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 zum operationellen Risiko.

Stellungnahmen an die EBA zu beiden Konsultationspapieren können über die Schaltfläche „*send your comments*“ auf den Konsultationsseiten ([Konsultation zum Meldewesen](#) und [Konsultation zur Offenlegung](#)) gesendet werden. Die EBA erwartet, dass die Kommentare zu den Säule-3-Offenlegungen und zum aufsichtlichen Meldewesen separat eingereicht werden. Es ist zu beachten, dass die Frist für die Einreichung der Stellungnahmen am 30. April 2024 endet. Alle eingegangenen Beiträge werden am Ende der Konsultation veröffentlicht, sofern nicht anders gewünscht.

Nach dem Konsultationszeitraum werden die beiden ITS-Entwürfe finalisiert und der Europäischen Kommission voraussichtlich bis Ende Juni 2024 vorgelegt. Das geplante Datum für die Anwendung des Offenlegungs-ITS ist der 1. Januar 2025, und der erste Stichtag für die Offenlegung soll der 31. März 2025 sein, in Übereinstimmung mit dem Datum der Anwendung der CRR 3. Außerdem ist geplant, dass die Anwendung des Meldewesen-ITS zum 1. Januar 2025 erfolgen soll, wobei der erste Stichtag der 31. März 2025 wäre,

On 20 February 2024, the European Banking Authority (EBA) launched public consultation procedures on two draft Implementing Technical Standards (ITS) amending Pillar 3 disclosures and supervisory reporting requirements for operational risk. These amending ITS implement the new Capital Requirements Regulation (CRR3) reporting and disclosure requirements linked to the introduction of the revised framework for the calculation of own funds requirements for operational risk.

The following consultation papers were released (and the respective annexes can be retrieved from the [EBA website](#)):

- Consultation paper [EBA/CP/2024/06](#) on ITS on Pillar 3 Operational Risk disclosures (i. e. amending Commission [Implementing Regulation \(EU\) 2021/637](#) on public disclosures by institutions of the information on operational risk under Article 446 of Regulation (EU) No 575/2013);
- Consultation paper [EBA/CP/2024/07](#) on draft ITS on supervisory reporting for operational risk (i. e. amending [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2021/451](#) on supervisory reporting under Article 430 (7) of Regulation (EU) No 575/2013 concerning operational risk.

Comments to both consultation papers can be sent to the EBA by clicking on the "send your comments" button on the consultation pages ([reporting consultation](#) and [disclosure consultation](#)). EBA expects that comments to the Pillar 3 disclosures and supervisory reporting are submitted separately. It should be noted that the deadline for the submission of comments is 30 April 2024. All received contributions will be published at the end of the consultations, unless requested otherwise.

Following the consultation period, the two draft ITS will be finalised and they are expected to be submitted to the European Commission by end-June 2024. The application date of the disclosure ITS is planned to be 1 January 2025 and the first disclosure reference date ought to be 31 March 2025, in line with the date of application of the CRR 3. In addition, the application date of the reporting ITS is planned to be 1 January 2025 and the first reference date 31 March 2025, also in line with the date of application of the CRR3.

ebenfalls in Übereinstimmung mit dem Datum der
Anwendung der CRR 3.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Wertpapiergeschäft | Investment Services

EMIR – Änderung der RTS | EMIR – Changes to the RTS

Verlängerung der befristeten Maßnahmen zu den Anforderungen an Sicherheiten | Extension of Temporary Measures on Collateral Requirements

Am 6. März 2024 wurde die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/818](#) der Kommission vom 28. November 2023 zur Änderung der in der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 153/2013 festgelegten technischen Regulierungsstandards durch Verlängerung der befristeten Sofortmaßnahmen in Bezug auf die Anforderungen an Sicherheiten zentraler Gegenparteien im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Hierdurch werden die befristeten Sofortmaßnahmen zur Ausweitung des Pools anerkannter Sicherheiten, die durch Delegierte Verordnung (EU) 2022/2311 eingeführt wurden (s. früheren VAB-Bericht) erneut bis zum 7. September 2024 verlängert. Dies soll insbesondere für Kontinuität in der Behandlung von Garantien sorgen, solange das Ergebnis der Verhandlungen über die Änderung von Art. 46 (1) EMIR noch nicht bekannt ist.

Diese Verordnung tritt am 7. März 2024, also unmittelbar am Tag nach der Veröffentlichung im Amtsblatt in Kraft.

On 6 March 2024, [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/818](#) of 28 November 2023 amending the regulatory technical standards laid down in Delegated Regulation (EU) 153/2013 as regards the extension of temporary emergency measures on CCP collateral requirements has been published in the Official Journal of the EU.

Accordingly, the temporary emergency measures introduced by Delegated Regulation (EU) 2022/2311 that expanded the pool of eligible collateral (please cf. previous VAB-report) have now been prolonged until 7 September 2024. This shall in particular ensure continuity in the treatment of guarantees before the outcome of the negotiations on the amendment of Art. 46 (1) of EMIR.

The Regulation enters into force on 7 March 2024, i.e. directly on the day following its publication in the Official Journal.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

MiFID II/MiFIR-Überarbeitung | MiFID II/MiFIR-Review

Transparenz von Marktdaten und Verbot des Payment for Orderflow | Market Data Transparency and Prohibition of Payment for Orderflow

Am 8. März 2024 wurden die [Richtlinie \(EU\) 2024/790 zur Änderung der Richtlinie \(EU\) 2014/65 über Märkte für Finanzinstrumente \(MiFID II\)](#) und die [Verordnung \(EU\) 2024/791 zur Änderung der Verordnung \(EU\) Nr. 600/2014 \(MiFIR\)](#) in Bezug auf die Erhöhung der Datentransparenz, die Beseitigung von Hindernissen für die Entstehung konsolidierter Datenticker, die Optimierung der Handlungspflichten und das Verbot der Annahme von Rückvergütungen für die Weiterleitung von Wertpapieraufträgen im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Diese Überarbeitung der MiFID II und MiFIR beruht auf Vorschlägen der EU-Kommission aus dem Jahr 2021. Ziel der Änderungen ist die Stärkung der Transparenz auf den Kapitalmärkten und des Zugangs zu Informationen für Anleger.

Hierfür werden umfassende Änderungen in der MiFIR und korrespondierende Anpassungen in der MiFID II vorgenommen. Sie betreffen unter anderem die Einführung sog. "konsolidierter Datenticker" bzw. zentraler Datenströme für verschiedene Arten von Vermögenswerten und für die Zusammenführung der Marktdaten von Plattformen, auf denen Finanzinstrumente in der EU gehandelt werden.

Weiterer wichtiger Regelungspunkt ist die Einführung eines allgemeinen Verbots von Rückvergütungen für die Weiterleitung von Wertpapieraufträgen („payment for order flow“ - PFOF) in Art. 39a MiFIR. Hierfür soll es im deutschen Recht ausweislich des derzeitigen [Regierungsentwurfs zum Finanzmarktdigitalisierungsgesetz \(FinmadiG\)](#) jedoch eine Übergangsregelung geben, nach der dieses Verbot bis zum 30. Juni 2026 keine Anwendung auf inländische Wertpapierdienstleistungsunternehmen finden wird, wenn sie Wertpapierdienstleistungen gegenüber Kunden in Deutschland erbringen (§ 138a WpHG-Entwurfassung).

Der MiFIR-Review sieht den Erlass zahlreicher Delegierter Rechtsakte vor. Entwürfe dieser Rechtsakte sind von ESMA bis Ende 2024 bzw. bis September 2025 vorzulegen.

Verordnung und Richtlinie treten am 28. März 2024 in Kraft. Die Vorschriften der Richtlinie zur Änderung der MiFID II sind bis zum 25. September 2025 von den Mitgliedstaaten umzusetzen. Eine Regelung zum entsprechenden Geltungsbeginn der Verordnung fehlt. Allerdings regelt Art. 54 Abs. 3 MiFIR, dass die Bestimmungen der bereits bestehenden Delegierten Rechtsakte (RTS und ITS zur MiFIR) in der vor dem 28. März 2024 erlassenen Fassung anzuwenden bleiben, bis die neuen

On 8 March 2024, [Directive \(EU\) 2024/790 amending Directive \(EU\) 2014/65 on Markets in Financial Instruments \(MiFID II\)](#) and [Regulation \(EU\) No 2024/791 amending Regulation \(EU\) No 600/2014 \(MiFIR\)](#) as regards enhancing data transparency, removing obstacles to the emergence of consolidated tapes, optimising the trading obligations and prohibiting receiving payment for order flow have been published in the Official Journal of the EU.

This review of MiFID II and MiFIR is based on legislative proposals submitted by the EU Commission in 2021. With this review, capital market transparency and investors' access to information shall be improved.

Consequently, there are extensive changes to MiFIR and corresponding adaptations of MiFID II. Amongst others, the new rules introduce consolidated tapes, i.e. centralised data feeds for different kinds of assets, bringing together market data provided by platforms on which financial instruments are traded in the EU.

Another important aspect of the review is that the new rules impose a general ban on payments for order flow (PFOF) in Art. 39a MiFIR. However, it should be noted that according to the current [Government Draft of the German Act on the Digitalisation of the Financial Market \(FinmadiG\)](#), German law will most probably introduce a transitional provision, thereby exempting domestic investment services providers from the PFOF-ban until 30 June 2026 if they provide investment services to clients in Germany (cf. Sec. 138a of the draft version of the German Securities Trading Act – WpHG).

The MiFIR-review provides for the adoption of numerous delegated acts. Drafts of such delegated acts shall be submitted by ESMA until end of 2024 or September 2025.

The Regulation and the Directive shall enter into force on 28 March 2024. The provisions of the Directive amending MiFID II shall be transposed into the national laws of the Member States until 25 September 2025. There is no provision on the corresponding application of the Regulation. However, Art. 54 para. 3 MiFIR stipulates that the provisions of the delegated acts (RTS and ITS) as applicable before 28 March 2024 shall continue to apply until the new delegated acts specifying the amended MiFIR-provisions are adopted.

Delegierten Rechtsakte zur Konkretisierung der nunmehr geänderten MiFIR-Vorschriften in Kraft treten.

Der Verband wird im Rahmen einer gesonderten Sitzung der AG Compliance und Kapitalmarkt/Börse über die Änderungen detailliert informieren.

The Association will inform in more detail on the changes to the MiFIR / MiFID II review in a dedicated meeting of its Working Groups Compliance and Capital Markets.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs

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

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

sabine.kimmich@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

WpHG Bußgeldleitlinien II | Guidance II for Fines under Securities Trading Act

BaFin veröffentlicht überarbeitete Leitlinien | BaFin publishes updated Guidelines

Kürzlich veröffentlichte die BaFin ihr [Merkblatt „WpHG-Bußgeldleitlinien II“](#) mit Datum vom 5. März 2024. Es enthält eine Überarbeitung der Leitlinien aus dem Jahr 2013 zur Festsetzung von Geldbußen im Bereich des WpHG und stellt Zumessungsleitlinien für regelmäßig auftretende Verstöße gegen Vorschriften des WpHG auf.

Die Bußgeld-Leitlinien betreffen Verstöße gegen

- Ad-hoc-Publizität
- Stimmrechtsmitteilungen und -veröffentlichungen
- Veröffentlichungen zur Gesamtzahl der Stimmrechte
- Finanzberichterstattungspflichten

In einem allgemeinen Teil geht die BaFin auf grundsätzliche Aspekte der Bußgeldzumessung ein und erörtert die Bestimmung des einschlägigen Bußgeldrahmens und die Kriterien für die daran anschließende konkrete Zumessung des Bußgelds, bei der die spezifischen Fallumstände und tat- sowie täterbezogene Umstände berücksichtigt werden.

Im besonderen Teil der Leitlinien finden sich Ausführungen zu den Grundbeträgen bei den einzelnen Kategorien von Verstößen. Diese betreffen sowohl juristische Personen als auch natürliche Personen, die entweder selbst unmittelbare Adressaten einzelner Pflichten sein können oder deren Tätigkeit eine Geldbuße zum Nachteil der juristischen Person auslösen kann. Beispielfhaft genannt werden hier vertretungsbe-rechtigte Organmitglieder oder verantwortlich handelnde Leitungspersonen wie Compliance Officer.

BaFin recently published its [Guidance Note “Securities Trading Act – Guidelines for Fining II”](#) dated 5 March 2024. This Note is a review of the 2013 Guidelines on the determination of administrative fines in the context of the German Securities Trading Act (WpHG) and sets out rules for the determination of fines for typically occurring breaches of WpHG-provisions.

These guidelines apply to breaches of

- Ad-hoc disclosure
- Notification and publication of voting rights
- Publication of total number of voting rights
- Financial reporting duties

In the general part of the Guidance Note, BaFin addresses basic aspects for the determination of fines and elaborates on how to identify the relevant framework for fines as well as on the criteria for the subsequent specific determination of the fine which shall also take into account the individual circumstances of the case and of the offender.

The special part of the Guidance Note focusses on the assessment of the basic amounts for the different types of breaches. This is relevant for both legal persons and for individuals which either can be direct addressees of the respective duties or whose activities may result in a fine for the legal person. Examples are members of the managing body or responsible managers such as the compliance officer.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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

Q&A zum PRIIP-KID | Q&A on the PRIIP-KID

Aktualisierte konsolidierte Fassung | Updated Consolidated Version

Am 15. März 2024 veröffentlichten die ESAs eine aktualisierte Fassung der [konsolidierten gemeinsamen Q&As](#) zum Basisinformationsblatt nach der PRIIP-Verordnung.

Dieses konsolidierte Dokument enthält nicht nur zahlreiche neue Q&As der ESAs, sondern kombiniert diese mit den bislang veröffentlichten Antworten der EU-Kommission zur Auslegung der anwendbaren Vorschriften der PRIIP-Verordnung.

On 15 March 2024, the ESAs published an updated version of the [consolidated joint Q&As](#) on the Key Information Document under the PRIIP-Regulation.

This consolidated document not only introduces numerous new Q&As of the ESAs, but also combines these Q&As with the answers provided by the EU Commission on the interpretation of the applicable provisions of the PRIIP-Regulation.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Veröffentlichung von ESMA und ESA-Q&As | Publication of ESMA and ESA Q&As

Neue Tools zur Ablösung der konsolidierten Dokumente | New Tools Replacing Consolidated Documents

Seit dem 1. Januar 2024 veröffentlicht ESMA neue Q&As im Rahmen eines übergreifenden [Q&A IT-Tools](#). Die bestehenden themenbezogenen konsolidierten Q&A-Dokumente (z. B. Q&As on MiFID II and MiFIR investor protection) sollen nicht weiter aktualisiert werden. Neu veröffentlichte Q&As können stattdessen auf Einzelbasis über die Suchmaske „Search a Question“ auf der ESMA-Webseite gefunden werden.

Ebenfalls neu soll die Information über gemeinsame Q&As der drei ESAs (ESMA, EBA und EIOPA) organisiert werden. Am 15. März 2024 informierten die ESAs über ihr „[Register der Gemeinsamen Q&As](#)“. Dieses Register besteht aus einer Excel-Datei mit jeweils gesonderten Mappen zu konkreten Rechtsakten (momentan SFDR, PRIIPs, DORA, MiCA, EMIR, OGAW-Richtlinie, Verbriefungsverordnung), in denen Informationen zum Status der Q&As aus dem jeweiligen Bereich gegeben werden sollen. Bereits beantwortete Fragen sind verlinkt mit dem einschlägigen Q&A-Webtool der jeweiligen ESA oder, sofern noch vorhanden, mit dem konsolidierten Q&A-Dokument. Updates sollen freitags veröffentlicht werden.

Diese Änderungen führen dazu, dass ein themenbezogener Nachvollzug von neuen Q&As erschwert wird. Der Verband ist dankbar für Anmerkungen, wie mit dieser neuen Veröffentlichungspraxis bei der zukünftigen Information der Mitglieder über neue oder geänderte Q&As bestmöglich umgegangen werden sollte.

As of 1 January 2024, ESMA publishes new Q&As via its comprehensive [Q&A IT-Tool](#). The already existing consolidated topical Q&A documents (e.g. Q&As on MiFID II and MiFIR investor protection) shall no longer be updated. Newly issued Q&As shall instead be available on an individual basis via a search in the “Search a question” mask on the ESMA website.

Information on joint Q&As of the three ESAs (ESMA, EBA and EIOPA) shall also be organised in a new way. On 15 March 2024, the ESAs informed on their “[Register of the joint Q&As](#)”. This register consists of an excel-file with separate sheets on specific legal acts (currently on SFDR, PRIIPs, DORA, MiCA, EMIR, UCITS-Directive and Securitisation Regulation). Each sheet shall inform on the status of the individual Q&As from the respective topic area. Questions that have already been answered are linked to either the pertinent Q&A-webtool of the respective ESA or, if still available, with the consolidated topical Q&A document. Updates shall be published on Fridays.

These changes make it more challenging to follow the publication of new Q&As in a topical context. Looking forward, the Association welcomes input on how to reflect this new publication practice in the most suitable way when informing its members on new or amended Q&As.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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

Verbot des Payment for Orderflow (PFOF) | Ban of Payment for Orderflow (PFOF)

Klarstellung zur Ausnahme vom PFOF-Verbot in Deutschland | Clarification on the Exemption from the PFOF-Ban in Germany

Am 21. März 2024 [informierte](#) das Bundesministerium der Finanzen (BMF) die ESMA darüber, dass nach deutschem Recht von der zeitlich befristeten Ausnahmemöglichkeit vom PFOF-Verbot (Art. 39a As. 2 MiFIR) Gebrauch gemacht wird.

Wertpapierdienstleistungsunternehmen mit Sitz in Deutschland sind danach bis zum 30. Juni 2026 vom PFOF-Verbot ausgenommen. In seiner Mitteilung betonte das BMF jedoch, dass diese Ausnahme nur auf Geschäfte mit inländischen Kunden anwendbar ist und das PFOF-Verbot im Übrigen, d. h. vor allem im grenzüberschreitenden Verkehr, am 28. März 2024 in Kraft treten wird.

Die gesetzliche Ausnahme soll in Deutschland durch das FinmadiG (derzeit im Gesetzgebungsverfahren) eingeführt werden. Ausweislich der Gesetzesbegründung wird diese Ausnahme nur rein vorsorglich ergänzend zur Notifizierung an ESMA eingeführt.

Die BaFin stellte am 22. März 2024 in einer [Aufsichtsmitteilung](#) klar, dass sie bis zum Abschluss des Gesetzgebungsverfahrens keine Maßnahmen oder Sanktionen ergreifen wird, wenn Wertpapierfirmen bei inländischen Kunden gegen das PFOF-Verbot verstoßen. Voraussetzung ist allerdings, dass der jeweilige PFOF von der geplanten gesetzlichen Ausnahme umfasst wäre.

Zum Hintergrund: Am 8. März 2024 wurde die Verordnung (EU) 2024/791 zur Änderung der MiFIR (s. [VAB-Bericht](#)) im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Sie tritt am 28. März 2024 in Kraft und führt u.a. das PFOF-Verbot ein. Die Mitgliedstaaten haben ein Wahlrecht, im Inland ansässige Wertpapierdienstleister von dem Verbot zeitlich befristet auszunehmen, um ihnen einen Übergangszeitraum für die Umstellung etwaiger auf PFOF beruhender Geschäftsmodelle zu geben.

On 21 March 2024, the German Federal Ministry of Finance (BMF) [notified](#) ESMA that Germany will make use of the possibility under Art. 39a MiFIR to temporarily exempt from the PFOF-ban.

Consequently, investment services providers established in Germany will be exempted from the prohibition of PFOF until 30 June 2026. In its notification, the BMF stressed that this exemption would only apply to services for domestic clients and that apart from this, the PFOF-ban would be fully applicable as of 28 March 2024, i.e. in particular to cross-border business.

The statutory exemption in Germany shall be introduced by the Act on the Digitalisation of the Financial Market (FinmadiG - currently in the legislative procedure). However, according to the explanatory grounds of the draft, this statutory exemption shall be introduced in addition to the ESMA notification only by way of precaution.

BaFin clarified on 22 March 2024 in a [Supervisory Statement](#) that it would not take any supervisory action or resort to sanctions until the legislative procedure has been finalized in cases in which investment firms do not comply with the PFOF-ban vis-à-vis domestic clients. However, this is subject to the condition that the respective PFOF is in scope of the envisaged statutory exemption rule.

For background information: On 8 March 2024, the Regulation (EU) 2024/791 amending MiFIR (please cf. [VAB-report](#)) was published in the Official Journal of the EU. It will enter into effect on 28 March 2024 and introduces amongst others the PFOF-ban. Member States have the option to temporarily exempt investment firms established in their territory from this prohibition in order to grant them a transitional period to adapt any business models based on PFOF.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.
Abteilungsdirektorin Recht | Division Manager Legal Affairs

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Zahlungsverkehr | Payment Services

Sofortüberweisungen | Instant credit transfers

Änderungsverordnung im EU-Amtsblatt erschienen | Amending Regulation published in EU Official Journal

Am 19. März 2024 ist die [Verordnung \(EU\) 2024/886](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Verordnungen (EU) Nr. 260/2012 und (EU) 2021/1230 und der Richtlinien 98/26/EG und (EU) 2015/2366 im Hinblick auf Echtzeitüberweisungen in Euro im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht worden. Diese Verordnung tritt somit am 8. April 2024 in Kraft. Wie der VAB in seinem letzten Update zum Gesetzgebungsverfahren bereits dargestellt hatte (siehe [Bericht](#) vom 22. Dezember 2023), richten sich die Fristläufe der Verordnung nach dem Datum des Inkrafttretens; die Verordnung (EU) 2024/886 enthält in ihrer im Amtsblatt veröffentlichten Fassung die konkreten Umsetzungsdaten. Unter anderem haben die Kreditinstitute in Deutschland entsprechend den Vorgaben des neuen Art. 5a der Verordnung (EU) Nr. 260/2012 (sog. SEPA-Verordnung) ihren Zahlungsdienstnutzern

- die Entgegennahme von Echtzeitüberweisungen in Euro **bis zum 9. Januar 2025**
- und die Versendung von Echtzeitüberweisungen in Euro **bis zum 9. Oktober 2025** anzubieten.

So haben des Weiteren die Kreditinstitute in Deutschland entsprechend den Vorgaben des neuen Art. 5c der SEPA-Verordnung die Überprüfung des Zahlungsempfängers im Falle von Überweisungen bis zum 9. Oktober 2025 anzubieten; dieser Dienst erstreckt sich auch auf konventionelle SEPA-Überweisungen.

Außerdem wird die Überprüfung von Zahlungsdienstnutzern durch Zahlungsdienstleister, die Echtzeitüberweisungen anbieten, um festzustellen, ob es sich bei einem Zahlungsdienstnutzer um eine Person oder Einrichtung handelt, die gezielten finanziellen restriktiven Maßnahmen unterliegt, gemäß den Vorgaben des neuen Art. 5d der SEPA-Verordnung bis zum 9. Januar 2025 umzusetzen sein.

Die weiteren Fristen können dem Verordnungstext zu entnommen werden.

Der VAB wird die Implementierung der neuen gesetzlichen Anforderungen mit Seminaren und anderen Veranstaltungen begleiten.

On 19 March 2024, [Regulation \(EU\) 2024/886](#) of the European Parliament and of the Council of 13 March 2024 amending Regulations (EU) No 260/2012 and (EU) 2021/1230 and Directives 98/26/EC and (EU) 2015/2366 as regards instant credit transfers in euro was published in the Official Journal of the European Union. This regulation will therefore enter into force on 8 April 2024. As the VAB already explained in its last update on the legislative process (see [report](#) of 22 December 2023), the deadlines of the regulation are based on the date of entry into force; Regulation (EU) 2024/886 contains the specific implementation dates in the version published in the Official Journal. In accordance with the requirements of the new Article 5a of Regulation (EU) No. 260/2012 (the SEPA Regulation), credit institutions in Germany must, among other things, offer their payment service users

- the payment service of receiving instant credit transfers in euro **until 9 January 2025**
- the payment service of sending instant credit transfers in euro **until 9 October 2025**.

Furthermore, in accordance with the provisions of the new Art. 5c of the SEPA Regulation, credit institutions in Germany must offer the verification of the payee in the case of credit transfers by 9 October 2025; this service also extends to conventional SEPA credit transfers.

In addition, the screening of payment service users by payment service providers that offer instant credit transfers to verify whether a payment service user is a person or entity subject to targeted financial restrictive measures will have to be implemented until 9 January 2025 in accordance with the requirements of the new Art. 5d of the SEPA Regulation.

The further deadlines can be found in the text of the regulation.

The VAB will support the implementation of the new legal requirements with seminars and other events.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

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

andreas.kastl@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Zahlungskonten für Verbraucher | Payment accounts for consumers

Veröffentlichung der neuen Vergleichswebsitemeldeverordnung | Publication of Comparison Website Reporting Ordinance

Im Bundesgesetzblatt vom 1. März 2024 ist die [Verordnung](#) über die Meldungen zu Zahlungskonten für die Vergleichswebsite nach dem Zahlungskontengesetz (Vergleichswebsitemeldeverordnung – VglWebMV) vom 27. Februar 2024 veröffentlicht worden und zum 2. März 2024 in Kraft getreten. Der Entwurf der Vergleichswebsitemeldeverordnung war von der BaFin zum Ende des Jahres 2023 konsultiert worden ([Konsultation 16/2023](#); siehe VAB-E-Mail vom 5. Dezember 2024). Die vorangegangene Vergleichswebsitemeldeverordnung vom 16. Juli 2018 ist Anfang 2024 [außer Kraft](#) gesetzt worden.

Die BaFin betreibt künftig eine entgeltfreie Vergleichswebsite für Zahlungskonten für Verbraucherinnen und Verbraucher. Zahlungsdienstleister müssen die erforderlichen Daten (gemäß der Anlage zur Verordnung) über das bestehende [MVP-Portal](#) der BaFin einreichen. Die Aufsicht richtet dafür das Fachverfahren „Vergleichswebsite für Zahlungskonten“ ein. Die Dateneingabe ist über einen manuellen XML-Upload oder ein automatisiertes Webservice-Verfahren möglich. Ein Testverfahren wird am 2. April 2024 freigeschaltet. Vom **1. bis 30. September 2024** müssen Zahlungsdienstleister zum ersten Mal melden (vgl. [BaFin-Mitteilung](#) vom 15. März 2024).

Es zählen auch die Zahlungsdienstleister mit Sitz im Ausland, die im Anwendungsbereich des Zahlungskontengesetzes Zahlungskonten für Verbraucherinnen und Verbraucher anbieten, zu den meldepflichtigen Unternehmen. Dies gilt auch für Zweigstellen und Zweigniederlassungen, die in der Bundesrepublik Deutschland für Verbraucherinnen und Verbraucher Zahlungskontendienste anbieten und Zahlungskonten führen (vgl. [Begründung](#) zur Vergleichswebsitemeldeverordnung).

The [Ordinance](#) on the Reporting related to Payment Accounts for the Comparison Website under the German Payment Accounts Act (Comparison Website Reporting Ordinance - VglWebMV) of 27 February 2024 was published in the Federal Law Gazette on 1 March 2024 and came into force on 2 March 2024. The draft of the Comparison Website Reporting Ordinance was consulted by BaFin at the end of 2023 ([consultation 16/2023](#); see VAB email dated 5 December 2024). The previous Comparison Website Reporting Ordinance of 16 July 2018 was [repealed](#) at the beginning of 2024.

From now on, BaFin will operate a free comparison website for payment accounts for consumers. Payment service providers must submit the required data (in accordance with the Annex to the Regulation) via BaFin's existing [MVP portal](#). The supervisory authority sets up the specialised procedure "Comparison website for payment accounts" for this purpose. Data can be entered via a manual XML upload or an automated web service procedure. A test procedure will be activated on 2 April 2024. Payment service providers must report for the first time from **1 to 30 September 2024** (see [BaFin notice](#) dated 15 March 2024).

Payment service providers based abroad that offer payment accounts for consumers within the scope of the Payment Accounts Act are also companies subject to the reporting requirements. This also applies to branches that offer payment account services for consumers in the Federal Republic of Germany and maintain payment accounts (see [explanatory memorandum](#) to the Comparison Website Reporting Ordinance).

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

SEPA name check

EPC-Konsultation eines Regelwerks für die Verifizierung von Zahlungsempfängern |

EPC consultation of a Verification Of Payee scheme rulebook

Der Europäische Zahlungsverkehrsausschuss (EPC) leitete am 20. Februar 2024 ein öffentliches Konsultationsverfahren zu seinem vorgeschlagenen Regelwerk für die Verifizierung von Zahlungsempfängern (VOP) ([EPC218-23](#)) und den vorgesehenen EPC-Empfehlungen für die Abgleichprozesse im Rahmen des VOP-Regelwerks ([EPC288-23](#)) ein.

Das vorgeschlagene Regelwerk wurde ursprünglich entwickelt, um Zahlungsdienstleister (PSPs) im einheitlichen Euro-Zahlungsverkehrsraum (SEPA) zu unterstützen, die die rechtlichen Verpflichtungen zur **Verifizierung eines Zahlungsempfängers** bei (regulären und sofortigen) Überweisungen erfüllen müssen, wie sie in der EU-[Sofortzahlungsverordnung \(EU\) 2024/886](#) (IPR) zur Änderung der SEPA-Verordnung dargelegt sind (vgl. [VAB-Bericht](#) vom 20. März 2024).

Das vorgeschlagene VOP-Verfahren ermöglicht es dem PSP des Auftraggebers (Requesting PSP), dem PSP des Begünstigten (Responding PSP) unverzüglich eine Anfrage zur Überprüfung der IBAN und des Namens des Begünstigten, wie vom Auftraggeber angegeben, zu senden; der Responding PSP überprüft sofort, ob die empfangenen Daten mit den betreffenden Daten, die für diesen Begünstigten beim Responding PSP registriert sind, übereinstimmen. Der Responding PSP übermittelt dem Requesting PSP unverzüglich eine VOP-Antwort (z. B. Übereinstimmung, keine Übereinstimmung, enge Übereinstimmung mit dem Namen des Zahlungsempfängers, Übereinstimmung/Verifizierung nicht möglich). Der Requesting PSP leitet die Antwort unverzüglich an den Auftraggeber weiter.

Alle interessierten Kreise können sich an der öffentlichen Konsultation beteiligen und ihr Feedback zum vorgeschlagenen Regelwerk für das VOP-System und zu den vorgeschlagenen EPC-Empfehlungen für die Abgleichprozesse im Rahmen des VOP-Regelwerks übermitteln (Einzelheiten zur Teilnahme finden Sie auf der [EPC-Webseite](#)). Die öffentliche Konsultation endet am 19. Mai 2024.

In diesem Zusammenhang möchte der VAB auch auf eine neulich gegründete Unterarbeitsgruppe zu TIPS bei der Europäischen Zentralbank (EZB) hinweisen, die sich mit der IBAN-Namensprüfung (ehemals Confirmation of Payee) befasst; eine [Präsentation](#) vom 12. Oktober 2023 steht zum Download bereit.

On 20 February 2024, the European Payments Council (EPC) initiated a public consultation procedure on its proposed Verification Of Payee (VOP) scheme rulebook ([EPC218-23](#)) and the proposed EPC recommendations for the matching processes under the VOP scheme rulebook ([EPC288-23](#)).

The proposed rulebook has been originally developed to support payment service providers (PSPs) in the Single Euro Payments Area (SEPA) that will be required to comply with legal obligations on the **verification of a payee** in the case of (regular and instant) credit transfers as outlined in the EU [Instant Payments Regulation \(EU\) 2024/886](#) (IPR) amending the SEPA Regulation (cf. [VAB report](#) of 20 March 2024).

The proposed VOP scheme allows the PSP of the payer (the Requesting PSP) to instantly send to the PSP of the payee (the Responding PSP), a request to verify the IBAN and the name of the payee as given by the payer (the Requester); the Responding PSP instantly verifies whether the received data matches with the concerned data registered for that payee at the Responding PSP. The Responding PSP immediately provides the Requesting PSP with a VOP response (e.g., match, no match, close match with the name of the payee, match/verification check not possible). The Requesting PSP immediately passes on the response to the payer.

All interested stakeholders are invited to participate in the public consultation by sending their feedback on the proposed VOP scheme rulebook and the proposed EPC recommendations for the matching processes under the VOP scheme rulebook (participation details can be found on the [EPC website](#)). The public consultation ends on 19 May 2024.

In this context, the VAB also wants to hint to a newly founded sub-working group related to TIPS at the European Central Bank (ECB) concerning the IBAN name check (formerly Confirmation of Payee) initiative; a [presentation](#) of 12 October 2023 is available for download.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Übergreifende Themen und IT | Cross-Sectional Issues and IT

Kommunikation mit der BaFin | Communication with BaFin

Einreichung von Unterlagen bei BaFin ausschließlich getrennt und elektronisch | Submission of documents to BaFin only separately and electronically

Die BaFin hat in Ihrem [Aufruf](#) vom 6. März 2024 gebeten, die Einreichung von Unterlagen zu Personen, Unternehmen oder Sachverhalten ab sofort nicht mehr gesammelt, sondern **ausschließlich getrennt und jeweils mit separatem postalischen Anschreiben bzw. separater E-Mail** vorzunehmen.

Hintergrund hierfür ist, dass die BaFin bei der internen Weiterverarbeitung von Sammeleinreichungen, den Bestimmungen zur Wahrung der Integrität eingehender Schriftstücke und den Anforderungen des Datenschutzes nicht nachzukommen könne.

Um Prozesse zu beschleunigen und effizienter zu gestalten, möchte die BaFin die Kommunikation mit den beaufsichtigten Unternehmen möglichst online durchführen. Daher werden die Institute und Unternehmen dazu aufgerufen, **Unterlagen möglichst nur elektronisch einzureichen**, sofern kein gesetzliches Schriftformerfordernis besteht.

In its [call](#) dated 6 March 2024, BaFin requested that, with immediate effect, documents relating to persons, companies or facts should no longer be submitted collectively, but **only separately and in each case by separate postal letter or e-mail**.

The reason for this is that BaFin is unable to comply with the provisions on maintaining the integrity of incoming documents and the requirements of data protection when processing collective submissions internally.

In order to speed up processes and make them more efficient, BaFin would like to communicate with the supervised companies online wherever possible. Institutions and companies are therefore called upon to **submit documents electronically wherever possible**, unless there is a legal requirement for the written form.

Kontakt: | Contact:

Nina Weidinger
nina.weidinger@vab.de

Nina Weidinger

Referentin Recht | Advisor Legal

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

nina.weidinger@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Weitere regulatorische Entwicklungen | Further Regulatory Developments

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

Geldmarktfonds

- Am 6. März 2024 hat die ESMA ihre finalen „[Leitlinien für Stresstestszenarien nach der Geldmarktfondsverordnung](#)“ in allen EU-Amtssprachen auf ihrer Website veröffentlicht. Diese finden überwiegend nach Ablauf von zwei Monaten nach dem Datum ihrer Veröffentlichung Anwendung. Ein Teil davon gilt jedoch bereits ab den in den Art. 44 und 47 der Geldmarktfondsverordnung (Verordnung (EU) 2017/1131) genannten Daten.

ESG

- Am 26. März 2024 veröffentlichte die ESMA ihre [Konsultation](#) zu den Regeln für externe Prüfer von EU Green Bonds. Die ESMA wird alle bis zum 14. Juni 2024 eingegangenen Kommentare berücksichtigen.

MiCAR

- Am 13. März 2024 veröffentlichte die EBA ihren [finalen RTS-Entwurf](#) zur Konkretisierung der Anforderungen, Muster und Verfahren für den Umgang mit Beschwerden nach Art. 31 der Verordnung (EU) 2023/1114 über Märkte für Kryptowerte.

Verbriefungen

- [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/920](#) der Kommission vom 13. Dezember 2023 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Spezifikation der auslösenden wertentwicklungsbegleitenden Ereignisse und zur Festlegung der Kriterien für die Kalibrierung dieser auslösenden Ereignisse.

Beiträge zu Abwicklungsfonds

- [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/895](#) der Kommission vom 13. Dezember 2023 zur Änderung der Delegierten Verordnung (EU) 2015/63 in Bezug auf die Berechnung berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten und die Übergangsregelung.

AnaCredit

- Veröffentlichung des Bundesbank-[Rundschreibens Nr. 04/2024](#) über die Einführung der neuen nationalen Kennung DE_PS_CD, die neue Registerart und Rechtsform für die eGbR, die neue Rechtsform FBRANCH, die Änderung der Rückmeldungen zu den Vertragspartnerstammdatenmeldungen (RIAD-Rückmeldungen) und über die elektronische Abrufbarkeit von Rundschreiben und Einstellung des postalischen Versands.

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

Money Market Fonds

- On 6 March 2024, ESMA published its final “[Guidelines on stress test scenarios under the MMF Regulation](#)” in all official EU languages on its website. Most of these apply from two months after the date of their publication. The other parts of the Guidelines already apply from the dates specified in Articles 44 and 47 of the MMF Regulation (Regulation (EU) 2017/1131).

ESG

- On 26 March 2024, ESMA published its [consultation](#) on rules for External Reviewers of EU Green Bonds. ESMA will consider all comments received by 14 June 2024.

MiCAR

- On 13 March 2024, EBA published its [Final Draft Regulatory Technical Standards](#) to specify the requirements, templates and procedures for handling complaints under Art. 31 of the Regulation (EU) 2023/1114 on Markets in Crypto-assets.

Securitisation

- [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/920](#) of 13 December 2023 supplementing Regulation (EU) 2017/2402 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the performance-related triggers and the criteria for the calibration of those triggers.

Contributions to Resolution Funds

- [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/895](#) of 13 December 2023 amending Delegated Regulation (EU) 2015/63 as regards the calculation of eligible liabilities and the transitional regime.

AnaCredit

- Publication of the Bundesbank [Circular no. 04/2024](#) regarding the introduction of the new national identifier DE_PS_CD, the new register type and legal form for the eGbR, the new legal form FBRANCH, the change to the feedback on the contract partner master data reports (RIAD feedback) and on the electronic retrievability of circulars and the discontinuation of postal dispatch.

- Bereitstellung einer neuen Version des „Handbuchs zu den AnaCredit-Validierungsregeln“ ([Version 18](#)), gültig ab dem 1. August 2024.

DORA

- ESAs veröffentlichen erstes Regelwerk unter DORA für IKT- und Drittanbieter-Risikomanagement und Klassifizierung von Vorfällen (siehe [Pressemitteilung](#)).
- [Gemeinsame Stakeholder \(SH\)-Einschätzung](#) zu RTS über bedrohungsgesteuerte Penetrationstests (TLPT).
- [Gemeinsame SH-Einschätzung](#) zu RTS über die Vergabe von Unteraufträgen für IKT-Dienstleistungen.
- [Gemeinsame SH-Einschätzung](#) zu RTS-ITS über die Meldung schwerwiegender Vorfälle.
- [BaFin-Präsentation](#) DORA für IKT-Drittdienstleister, 23.02.2024.

Meldewesen

- Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) wollen die Meldungen des Bankensektors harmonisieren und integrieren, um die Effizienz zu verbessern und die damit verbundenen Kosten zu senken (siehe [Pressemitteilung](#) vom 18. März 2024). Zu diesem Zweck haben die beiden Institutionen heute den **Joint Bank Reporting Committee (JBRC)** gegründet, der dazu beitragen soll, gemeinsame Definitionen und Standards für die Daten zu entwickeln, die Banken für statistische, aufsichtliche und Abwicklungszwecke melden müssen.
- Am 6. Februar 2024 veröffentlichte die EBA ein techn. Paket für Version 3.4 ihres Berichtsrahmens (siehe [Pressemitteilung](#)). Dieses Paket enthält die Standard-spezifikationen, die die Validierungsregeln, das Datenpunktmodell (DPM) und die XBRL-Taxonomien zur Unterstützung der Änderungen an den technischen Melde- und Offenlegungsstandards für die Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und die Gesamtverlustabsorptionskapazität (MREL/TLAC) sowie einige kleinere Korrekturen am technischen Paket für das Zinsänderungsrisiko im Anlagebuch (IRRBB).
- Die EBA veröffentlichte am 22. März 2024 eine überarbeitete Liste der Validierungsregeln in ihren techn. Durchführungsstandards (ITS) für das aufsichtliche Meldewesen, in der diejenigen hervorgehoben werden, die entweder wegen Unrichtigkeit oder wegen IT-Problemen deaktiviert wurden (siehe [Pressemitteilung](#)).
- [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/348](#) der Kommission vom 19. Januar 2024 zur Änderung der in der Durchführungsverordnung (EU) 2016/2070 der Kommission festgelegten technischen Durchführungsstandards im Hinblick auf Referenzportfolios, Meldebögen und Erläuterungen für Meldungen gemäß Artikel 78 Absatz 2 der Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates.

- Release of a new version of the "AnaCredit Validation Rules Manual" ([version 18](#)), valid from 1 August 2024.

DORA

- ESAs publish first set of rules under DORA for ICT and third-party risk management and incident classification (see [press release](#)).
- [Joint Stake-Holders \(SH\) advice](#) on RTS on threat-led penetration testing (TLPT).
- [Joint SH advice](#) on RTS on subcontracting of ICT services.
- [Joint SH advice](#) on RTS-ITS on major incident reporting.
- [BaFin presentation](#) DORA for ICT third-party service providers, 23/02/2024.

Reporting

- The European Central Bank (ECB) and the European Banking Authority (EBA) aim to harmonise and integrate data reporting by the banking industry with the goal of improving efficiency and reducing the associated costs (see [press release](#) of 18 March 2024). To this end, the two institutions today established the **Joint Bank Reporting Committee (JBRC)**, which is tasked with helping to develop common definitions and standards for the data that banks are required to report for statistical, supervisory and resolution purposes.
- On 6 February 2024, the EBA published a technical package for version 3.4 of its reporting framework (cf. [press release](#)). This package provides the standard specifications that include the validation rules, the Data Point Model (DPM) and the XBRL taxonomies to support the amendments to the reporting and disclosure technical standards on minimum requirement for own funds and eligible liabilities and total loss absorbing capacity (MREL/TLAC), as well as some minor corrections to the technical package on the interest rate risk in the banking book (IRRBB).
- EBA issued on 22 March 2024 a revised list of validation rules in its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting, highlighting those, which have been deactivated either for incorrectness or for triggering IT problems (see [press release](#)).
- [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2024/348](#) of 19 January 2024 amending the implementing technical standards laid down in Commission Implementing Regulation (EU) 2016/2070 as regards benchmark portfolios, reporting templates and reporting instructions for the reporting referred to in Article 78(2) of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council.

- Bundesbank [Rundschreiben Nummer 13/2024](#) vom 9. Februar 2024 zur Bankenstatistik – Monatliche Bilanzstatistik, u. a. zur Anpassung der Ausweislogik von Eigenkapital- und eigenkapitalnahen Ausweispositionen in der monatlichen Bilanzstatistik (BISTA), Anzahl der Beschäftigten und Fiktives Cash-Pooling.

Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung

- [Finaler Kompromiss](#) vom 14. Februar 2024 für eine Richtlinie zur Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1153 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf den Zugang zuständiger Behörden zu zentralen Bankkontenregistern über die zentrale Zugangsstelle.
- [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/595](#) der Kommission vom 9. November 2023 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Präzisierung der Wesentlichkeit von Schwächen, der Art der erhobenen Informationen, der praktischen Umsetzung der Informationserhebung sowie der Analyse und Verbreitung der Informationen in der zentralen Datenbank zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung nach Artikel 9a Absatz 2 jener Verordnung.
- [Factsheet](#) vom 23. Februar 2024 “EU sanctions - putting a price on Russia's war of aggression”.
- Europäische digitale Identität (eID): Rat verabschiedet Rechtsrahmen für eine sichere und vertrauenswürdige digitale Briefftasche für alle Europäerinnen und Europäer (siehe [Pressemitteilung](#) vom 26. März 2024).

- Bundesbank [Circular no. 13/2024](#) of 9 February 2024 on banking statistics - monthly balance sheet statistics, including the adjustment of the reporting logic of equity and equity-related reporting items in the monthly balance sheet statistics (BISTA), number of employees and notional cash pooling.

Anti Money Laundering and Terrorist Finance

- [Final Compromise](#) dated 14 February 2024 of a Directive amending Directive (EU) 2019/1153 of the European Parliament and of the Council, as regards access of competent authorities to centralised bank account registries through the single access point.
- [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2024/595](#) of 9 November 2023 supplementing Regulation (EU) No 1093/2010 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the materiality of weaknesses, the type of information collected, the practical implementation of the information collection and the analysis and dissemination of the information contained in the Anti-money laundering and counter terrorist financing (AML/CFT) central database referred to in Article 9a(2) of that Regulation.
- [Factsheet](#) of 23 February 2024 “EU sanctions - putting a price on Russia's war of aggression”.
- European digital identity (eID): Council adopts legal framework on a secure and trustworthy digital wallet for all Europeans (see [press release](#) of 26 March 2024).

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 | 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

April | 2024

VAB Insights

VAB-Expertenbeirat | VAB Expert Panel

VAB begrüßt weitere Beiräte im Expertenbeirat | VAB welcomes further Experts at the Expert Panel

Im Expertenbeirat des VAB sind Expertinnen und Experten aus der Finanzplatz-Community, insbesondere aus der Bera- terschaft vertreten. Sie 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 Beirätinnen und Beiräte:

Im Panel „Internationales Steuerrecht“:

- Marc Roth-Lebeau, Partner bei EY Tax GmbH Steuerbera- tungsgesellschaft

Im Panel „Umsatzsteuer“:

- Sebastian Kratz, Partner bei EY Tax GmbH Steuerbera- tungsgesellschaft

Im Panel „Verrechnungspreise“:

- Andreas Persch, Partner bei EY Tax GmbH Steuerbera- tungsgesellschaft

Herzlich willkommen! Wir freuen uns auf die weitere Zusam- menarbeit!

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

The VAB Expert Panel shall represent experts from the financial centre community, in particular from the advisory sector. These experts share their practical experience and are engaged in a professional dialogue with us. It is important to us to take into account the expertise of all stakeholders at the financial centre, as this will enable us to continuously provide our member institutions with accurate information on current developments at all times.

Today, it gives us a pleasure to welcome the following panel members:

Panel “International Tax Law”:

- Marc Roth-Lebeau, partner at EY Tax GmbH Steuerbera- tungsgesellschaft

Panel “VAT”:

- Sebastian Kratz, partner at EY Tax GmbH Steuerbera- tungsgesellschaft

Panel “Transfer Pricing”

- Andreas Persch, partner at EY Tax GmbH Steuerbera- tungsgesellschaft

A warm welcome to you! We look forward to our further cooperation!

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

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
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 | 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

April | 2024

Seminare | Seminars

- **Prüfungen in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten – Kompass für die Auditierung** am 16. April 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Präsenz-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **8. April 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **DORA Batch 1 – Implementierung der technischen Standards in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten** am 23. April 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Online-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **21. April 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **Außenhandelsfinanzierung – Update 2024** am 16. Mai 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Online-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **13. Mai 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **CRD VI, CRR III und die Umsetzung in Deutschland**
Mai 2024 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Update Zahlungsverkehr und Instant Payments**
Mai/Juni 2024 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Aktuelle Entwicklungen in der Vergütung – Überblick für Banken und Wertpapierinstitute**
25. Juni 2024 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a.M. – **Vormerkung**

- **Governance und Compliance: Update 2024**
Juni 2024 als Online- oder als Präsenz-Seminar – **Vormerkung**
- **Main Developments and Practical Implications of MaRisk (in English)**
Juni 2024 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **ESG-Forum 2024 – aktuelle Regulierung und Herausforderungen**
Juli 2024 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a.M. – **Vormerkung**
- **International Banks in Germany (in English)**
Juli 2024 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Implementierung der DORA-Standards (Batch 2)**
Q3 2024 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Update Kapitalertragsbesteuerung**
Q3 2024 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M. – **Vormerkung**
- **Jahrestagung zur Verhinderung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und Proliferation in
Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten**
Q3 2024 als Präsenz-Seminar 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 in Frankfurt a.M. – **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 in Frankfurt a.M. – **Vormerkung**
- **Bankenaufsicht 2025**
Q4 2024 als Online- oder Präsenz-Seminar – **Vormerkung**
- **Betriebsprüfungssymposium**
Q4 2024 in Frankfurt a. M. – **Vormerkung**



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2024

Stellungnahmen | Position Papers

- **VAB-Stellungnahme** vom 14. März 2024 zur Konsultation 02-2024: Überarbeitung der MaRisk; Umsetzung der EBA-Leitlinien zu IRRBB und CSRBB