

# **Referentenentwurf**

## **des Bundesministeriums der Finanzen**

### **Entwurf eines Gesetzes zur Anpassung von Finanzmarktgesetzen an die Verordnung (EU) 2017/2402 und an die durch die Verordnung (EU) 2017/2401 geänderte Verordnung (EU) Nr. 575/2013**

#### **A. Problem und Ziel**

Mit dem Gesetzentwurf sollen Finanzmarktgesetze an zwei EU-Verordnungen angepasst werden, die die Regulierung von Verbriefungen zum Gegenstand haben. Dabei handelt es sich um die Verordnung (EU) 2017/2401 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 1) und die Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35). Die Verordnungen gelten ab dem 1. Januar 2019. Die anzupassenden nationalen Rechtsnormen sind das Kreditwesengesetz (KWG), das Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG), das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), das Wertpapierhandelsgesetz (WpHG), die Solvabilitätsverordnung, die Prüfungsberichtsverordnung und die Kapitalanlage-Verhaltens- und –Organisationsverordnung.

Zudem sollen im KAGB der Begriff der „bedeutenden Beteiligung“ an die Verwendung in den Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU angepasst sowie eine Änderung zur Vereinfachung des Formerfordernisses beim Antragsverfahren zur Genehmigung oder Änderung der Fonds-Anlagebedingungen eingeführt werden.

#### **B. Lösung**

Die Anpassung der nationalen Rechtsnormen an die Vorgaben der unmittelbar geltenden Verordnungen (EU) 2017/2401 und (EU) 2017/2402 sowie die dort vorgesehene Ausgestaltung der nationalstaatlichen Regelungen werden durch Änderungen im KWG, VAG, KAGB, WpHG, in der Solvabilitätsverordnung, der Prüfungsberichtsverordnung und der Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung vorgenommen. Die Umsetzung der Vorgaben der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU erfolgen durch Änderungen im KAGB und die Vereinfachung des Formerfordernisses beim Antragsverfahren zur Genehmigung oder Änderung der Fonds-Anlagebedingungen durch eine weitere Änderung im KAGB.

#### **C. Alternativen**

Keine. Es handelt sich um die Ausführung von europäischen Verordnungen, die fristgerecht zu erfolgen hat. Auch die Vorgaben von europäischen Richtlinien sind umzusetzen.

#### **D. Haushaltsausgaben ohne Erfüllungsaufwand**

Zusätzliche Haushaltsausgaben ohne Erfüllungsaufwand infolge des Gesetzes sind für Bund, Länder und Gemeinden nicht zu erwarten.

## **E. Erfüllungsaufwand**

### **E.1 Erfüllungsaufwand für Bürgerinnen und Bürger**

Für Bürgerinnen und Bürger entsteht kein Erfüllungsaufwand.

### **E.2 Erfüllungsaufwand für die Wirtschaft**

Insgesamt wird beim wiederkehrenden Erfüllungsaufwand aufgrund der Anpassung an EU-Regelungen mit einer Belastung der Wirtschaft in Höhe von ca. 235 000 Euro gerechnet. Durch die Änderung in § 163 KAGB entfällt geringfügig Erfüllungsaufwand.

### **E.3 Erfüllungsaufwand der Verwaltung**

Der Verwaltung entsteht kein Erfüllungsaufwand.

## **F. Weitere Kosten**

Es entstehen weder sonstige Kosten für die Wirtschaft noch Kosten für soziale Sicherungssysteme. Auswirkungen auf Einzelpreise und das Preisniveau, insbesondere auf das Verbraucherpreisniveau, sind nicht zu erwarten.

# Referentenentwurf des Bundesministeriums der Finanzen

## Entwurf eines Gesetzes zur Anpassung von Finanzmarktgesetzen an die Verordnung (EU) 2017/2402 und an die durch die Verordnung (EU) 2017/2401 geänderte Verordnung (EU) Nr. 575/2013

Vom ...

Der Bundestag hat das folgende Gesetz beschlossen:

### Artikel 1

#### Änderung des Kreditwesengesetzes

Das Kreditwesengesetz in der Fassung der Bekanntmachung vom 9. September 1998 (BGBl. I S. 2776), das zuletzt durch Artikel ... des Gesetzes vom ... [einsetzen: *Ausfertigungsdatum und Fundstelle des Gesetzes*] geändert worden ist, wird wie folgt geändert:

1. Die Inhaltsübersicht wird wie folgt geändert:

a) Die Angabe zu § 1a wird wie folgt gefasst:

„§ 1a Geltung der Verordnungen (EU) Nr. 575/2013, (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) 2017/2402 für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute“.

b) Die Angabe zu § 36 wird wie folgt gefasst:

„§ 36 Maßnahmen gegen Geschäftsleiter und Mitglieder des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans“.

c) Die Angabe zu § 44 wird wie folgt gefasst:

„§ 44 Auskünfte und Prüfungen von Instituten, Anbietern von Nebendienstleistungen, Finanzholding-Gesellschaften, gemischten Finanzholding-Gesellschaften und anderen Unternehmen“.

d) Nach der Angabe zu § 47 wird folgende Angabe eingefügt:

„§ 48 Maßnahmen bei Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402“.

e) Die Angabe zu § 60c wird wie folgt gefasst:

„§ 60c Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) Nr. 909/2014, die Verordnung (EU) 2015/2365, die Verordnung (EU) 2016/1011 oder die Verordnung (EU) 2017/2402“.

2. § 1 wird wie folgt geändert:

a) In Absatz 27 wird die Angabe „259 Absatz 3“ durch die Angabe „265 Absatz 2“ ersetzt.

b) In Absatz 35 wird die Angabe „61,“ durch die Angaben „61 bis 63, 66,“ ersetzt.

3. § 1a wird wie folgt geändert:

a) In der Überschrift werden die Wörter „und (EG) Nr. 1060/2009“ durch die Wörter „(EG) Nr. 1060/2009 und (EU) 2017/2402“ ersetzt.

b) Absatz 1 wird wie folgt gefasst:

„(1) Für Kreditinstitute, die keine

1. CRR-Institute,
2. Kreditinstitute, die ausschließlich über eine Zulassung nach Artikel 16 Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 909/2014 verfügen, die Tätigkeit als Zentralverwahrer nach Abschnitt A oder nach den Abschnitten A und B des Anhangs der Verordnung (EU) Nr. 909/2014 auszuüben,
3. Wohnungsunternehmen mit Spareinrichtung

sind, gelten vorbehaltlich des § 2 Absatz 8a, 9 bis 9c und 9f die Vorgaben der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 und des Kapitels 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35), die Vorgaben der auf Grundlage der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 und des Kapitels 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 erlassenen Rechtsakte, die Bestimmungen dieses Gesetzes, die auf Vorgaben der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 oder des Kapitels 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 verweisen, sowie die in Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 erlassenen Rechtsverordnungen nach § 10 Absatz 1 Satz 1 und § 13 Absatz 1 so, als seien diese Kreditinstitute CRR-Kreditinstitute.“

c) Absatz 2 wird wie folgt gefasst:

„(2) Für Finanzdienstleistungsinstitute, die keine CRR-Institute sind, gelten vorbehaltlich des § 2 Absatz 7 bis 9 die Vorgaben der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, des Kapitels 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 und der auf Grundlage der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 und des Kapitels 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 erlassenen Rechtsakte, die Bestimmungen dieses Gesetzes, die auf Vorgaben der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 oder des Kapitels 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 verweisen, sowie die in Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 erlassenen Rechtsverordnungen nach § 10 Absatz 1 Satz 1 und § 13 Absatz 1 so, als seien diese Finanzdienstleistungsinstitute CRR-Wertpapierfirmen.“

4. § 2 wird wie folgt geändert:

- a) In Absatz 7a werden vor den „Wörtern „nicht anzuwenden“ die Wörter „und Kapitel 2 der Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt.
- b) In Absatz 9a Satz 1 werden vor den Wörtern „nicht anzuwenden“ die Wörter „und Kapitel 2 der Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt.

5. In § 6 wird nach Absatz 1d folgender Absatz 1e eingefügt:

„(1e) Die Bundesanstalt ist zuständige Behörde für

1. Originatoren, ursprüngliche Kreditgeber und Verbriefungszweckgesellschaften im Sinne des Artikels 29 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/2402,
2. Originatoren, Sponsoren und Verbriefungszweckgesellschaften nach Artikel 29 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/2402, und

3. Dritte im Sinne des Artikels 28 der Verordnung (EU) 2017/2402

und setzt ihnen gegenüber in Fällen der Nummer 1 die Einhaltung der Anforderungen nach den Artikeln 6 bis 9, in Fällen der Nummer 2 die Einhaltung der Anforderungen nach den Artikeln 18 bis 27 und in Fällen der Nummer 3 die Einhaltung der Anforderungen nach Artikel 28 der Verordnung (EU) 2017/2402 und der auf Grundlage der Verordnung (EU) 2017/2402 erlassenen Rechtsakte nach den Vorschriften dieses Gesetzes durch, soweit nicht § 295 Absatz 1 Nummer 4 des Versicherungsaufsichtsgesetzes oder § 5 Absatz 11 des Kapitalanlagegesetzbuchs anzuwenden sind.“

6. § 7b wird wie folgt geändert:

a) Absatz 4 wird wie folgt geändert:

aa) In Nummer 7 wird der Punkt am Ende durch ein Komma ersetzt.

bb) Die folgenden Nummern 8 und 9 werden angefügt:

„8. jede Erlaubnis zur Wiederverbriefung gemäß Artikel 8 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402,

9. Maßnahmen und Bußgeldentscheidungen der Bundesanstalt, die auf einem Verstoß gegen die Artikel 19 bis 22 oder die Artikel 23 bis 26 der Verordnung (EU) 2017/2402 beruhen.“

b) Folgender Absatz 6 wird angefügt:

„(6) Die Bundesanstalt meldet der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und der Europäischen Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung unter Beachtung des Verfahrens nach Artikel 36 Absatz 6 der Verordnung (EU) 2017/2402, wenn sie als zuständige Behörde einer gemäß Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung benannten ersten Anlaufstelle von einem Verstoß gegen die Anforderungen des Artikels 27 Absatz 1 dieser Verordnung erfährt.“

7. Dem § 8 wird folgender Absatz 10 angefügt:

„(10) Hat die Bundesanstalt hinreichende Anhaltspunkte für einen Verstoß gegen die Artikel 6 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402, so unterrichtet sie die gemäß dieser Verordnung zuständigen Stellen. Im Falle einer unrichtigen oder irreführenden Meldung im Sinne des Artikels 27 Absatz 1 dieser Verordnung unterrichtet die Bundesanstalt unverzüglich die zuständige Behörde der insoweit gemäß Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung benannten ersten Anlaufstelle. Wird die Bundesanstalt als zuständige Stelle über einen möglichen Verstoß gegen die Artikel 6 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 informiert, handelt sie unter Beachtung des Verfahrens nach Artikel 36 Absatz 6 dieser Verordnung.“

8. § 29 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 wird wie folgt geändert:

a) In Buchstabe d werden die Wörter „nach den Artikeln 404 bis 409 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013,“ gestrichen.

b) In Buchstabe i wird am Ende der Punkt durch das Wort „und“ ersetzt.

c) Folgender Buchstabe j wird angefügt:

„j) nach den Artikeln 5 bis 9, 18 bis 26, 27 Absatz 1 und 4 sowie nach Artikel 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402.“

9. § 36 wird wie folgt geändert:

a) Die Überschrift wird wie folgt gefasst:

„§ 36

Maßnahmen gegen Geschäftsleiter und Mitglieder des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans“

b) Absatz 2 wird wie folgt gefasst:

„(2) Die Bundesanstalt kann die Abberufung eines Geschäftsleiters auch verlangen und diesem Geschäftsleiter auch die Ausübung seiner Tätigkeit bei Instituten oder Unternehmen in der Rechtsform einer juristischen Person untersagen, wenn dieser vorsätzlich oder leichtfertig gegen die Bestimmungen dieses Gesetzes, der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, der Verordnung (EU) Nr. 596/2014, der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, der Verordnung (EU) Nr. 909/2014, der Verordnung (EU) 2015/2365, der Verordnung (EU) 2016/1011, des Gesetzes über Bausparkassen, des Depotgesetzes, des Geldwäschegesetzes, des Kapitalanlagebuchs, des Pfandbriefgesetzes, des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes oder des Wertpapierhandelsgesetzes, gegen die Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402, gegen die zur Durchführung dieser Gesetze erlassenen Verordnungen, die zur Durchführung der Richtlinie 2013/36/EU und der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 erlassenen Rechtsakte, die zur Durchführung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, der Verordnung (EU) Nr. 596/2014, der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, der Verordnung (EU) Nr. 909/2014, der Verordnung (EU) 2015/2365, der Verordnung (EU) 2016/1011 oder der Verordnung (EU) 2017/2402 erlassenen Rechtsakte oder gegen Anordnungen der Bundesanstalt verstoßen hat und trotz Verwarnung durch die Bundesanstalt dieses Verhalten fortsetzt.“

10. Dem § 36a wird folgender Absatz 3 angefügt:

„(3) In den Fällen des § 48 Absatz 1 kann die Aufsichtsbehörde einer für den Verstoß verantwortlichen natürlichen Person, die zum Zeitpunkt des Verstoßes nicht Geschäftsleiter eines Instituts war, vorübergehend bis zu einem Zeitraum von zwei Jahren eine künftige Tätigkeit als Geschäftsleiter bei einem Originator, Sponsor, einer Verbriefungszweckgesellschaft oder einem Institut untersagen.“

11. § 44 wird wie folgt geändert:

a) In der Überschrift werden die Wörter „in die Aufsicht auf zusammengefasster Basis einbezogenen Unternehmen“ durch die Wörter „anderen Unternehmen“ ersetzt.

b) Nach Absatz 1a wird folgender Absatz 1b eingefügt:

„(1b) Originatoren und ursprüngliche Kreditgeber, soweit sie keine Institute sind, sowie Verbriefungszweckgesellschaften und gemäß Artikel 28 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 zugelassene Dritte haben der Bundesanstalt Auskünfte entsprechend den Absätzen 1 und 6 zu erteilen. Der Bundesanstalt stehen die in Absatz 1 genannten Prüfungsbefugnisse entsprechend zu.“

12. Nach § 47 wird folgender § 48 eingefügt:

### Maßnahmen bei Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402

(2) Verstößt ein Originator, Sponsor, ursprünglicher Kreditgeber oder eine Verbriefungszweckgesellschaft gegen die Anforderungen der Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/2402, kann die Aufsichtsbehörde anordnen, dass die den Verstoß begründenden Handlungen oder Verhaltensweisen dauerhaft eingestellt werden, sowie verlangen, dass deren Wiederholung verhindert wird.

(3) Wird eine Verbriefung als STS-Verbriefung im Sinne des Artikels 18 der Verordnung (EU) 2017/2402 bezeichnet und hat ein Originator, Sponsor oder eine Verbriefungszweckgesellschaft gegen eine der Anforderungen der Artikel 19 bis 26 dieser Verordnung verstoßen oder macht ein Originator oder Sponsor eine irreführende Meldung nach Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung, kann die Aufsichtsbehörde vorübergehend verbieten, dass Originator und Sponsor gemäß Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung melden, dass ihre Verbriefungen die Anforderungen der Artikel 19 bis 22 oder der Artikel 23 bis 26 dieser Verordnung erfüllen.

(4) Verletzt ein gemäß Artikel 28 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 zugelassener Dritter seine Pflicht gemäß Artikel 28 Absatz 2 dieser Verordnung, kann die Bundesanstalt ihm vorübergehend untersagen, gemäß Artikel 28 Absatz 1 dieser Verordnung zu bewerten, ob Verbriefungen die in den Artikeln 19 bis 26 dieser Verordnung festgelegten Kriterien erfüllen.“

#### 13. § 56 wird wie folgt geändert:

a) Absatz 5 Satz 1 wird wie folgt geändert:

aa) In Nummer 12 wird die Angabe „Artikel 246“ durch die Angabe „Artikel 248“ ersetzt.

bb) Die Nummern 13 und 20 werden aufgehoben.

b) Nach Absatz 5a werden folgende Absätze 5b, 5c und 5d eingefügt:

„(5b) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufsichtigt wird, entgegen Artikel 6 Absatz 2 Satz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35) einen Vermögenswert auswählt.

(5c) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufsichtigt wird, gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 verstößt, indem er vorsätzlich oder fahrlässig

1. entgegen Artikel 6 Absatz 1 Satz 1 einen dort genannten Anteil nicht hält,
2. entgegen Artikel 7 Absatz 1 Unterabsatz 1 bis 4 oder 5 eine Information nicht, nicht richtig, nicht vollständig, nicht in der vorgeschriebenen Weise oder nicht rechtzeitig zur Verfügung stellt,
3. entgegen Artikel 9 Absatz 1 Satz 1 oder 2 ein anderes Kriterium oder Verfahren anwendet,



4. entgegen Artikel 18 Satz 1 eine dort genannte Bezeichnung verwendet,
5. entgegen Artikel 27 Absatz 4 die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig unterrichtet oder die Bundesanstalt nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig benachrichtigt oder
6. entgegen Artikel 28 Absatz 2 eine Meldung nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig macht.

(5d) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufichtigt wird, vorsätzlich oder fahrlässig

1. nicht sicherstellt, dass sie über ein wirksames System nach Artikel 9 Absatz 1 Satz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 verfügt,
  2. eine in Artikel 9 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 genannte Risikoposition verbrieft, ohne eine dort genannte Prüfung vorgenommen zu haben, oder
  3. eine Meldung nach Artikel 27 Absatz 1 Unterabsatz 1, 2 oder 3 Satz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 mit irreführendem Inhalt macht.“
- c) In Absatz 6 Nummer 1 wird nach der Angabe „4h“ das Wort „und“ durch ein Komma ersetzt und nach der Angabe „24 bis 29“ werden die Wörter „und der Absätze 5b, 5c und 5d“ eingefügt.
- d) Absatz 6a wird wie folgt geändert:
- aa) Im Satzteil vor Nummer 1 werden die Wörter „Absätze 4f und 4g“ durch die Wörter „Absätze 4f, 4g, 5b, 5c und 5d“ ersetzt.
  - bb) In Nummer 3 werden die Wörter „des Absatzes 4h“ durch die Wörter „der Absätze 4h, 5b, 5c und 5d“ ersetzt.
- e) In Absatz 6c wird nach der Angabe „11 bis 15“ das Wort „und“ durch ein Komma ersetzt und nach der Angabe „4f bis 4h“ werden die Wörter „und in den Fällen der Absätze 5b, 5c und 5d“ eingefügt.

14. § 60c wird wie folgt geändert:

- a) In der Überschrift wird das Wort „oder“ durch ein Komma ersetzt und am Ende werden die Wörter „oder die Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt.
- b) Folgender Absatz 6 wird angefügt:

„(6) Bei bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen, die wegen eines Verstoßes gegen die Artikel 6, 7, 9 oder 27 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 erlassen wurden, gelten die Absätze 1 bis 3 und Absatz 5 mit der Maßgabe entsprechend, dass die Bekanntmachung auch die verhängten Maßnahmen und Bußgeldentscheidungen umfasst und in der Verhältnismäßigkeitsprüfung nach Absatz 3 geprüft wird, ob die Bekanntmachung den beteiligten Personen einen unverhältnismäßigen Schaden zufügen würde.“



## Artikel 2

### Änderung des Versicherungsaufsichtsgesetzes

Das Versicherungsaufsichtsgesetz vom 1. April 2015 (BGBl. I S. 434), das zuletzt durch Artikel ... des Gesetzes vom ... [einsetzen: *Ausfertigungsdatum und Fundstelle des Gesetzes*] geändert worden ist, wird wie folgt geändert:

1. Die Inhaltsübersicht wird wie folgt geändert:

a) Nach der Angabe zu § 308b wird folgende Angabe eingefügt:

„§ 308c Maßnahmen bei Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402“.

b) Die Angabe zu § 319a wird wie folgt gefasst:

„§ 319a Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2015/2365, die Verordnung (EU) 2016/1011 oder die Verordnung (EU) 2017/2402“.

c) Die Angabe zu § 356 wird wie folgt gefasst:

„§ 356 Übergangsvorschrift zu § 35 Absatz 1 Satz 1 Nummer 5 bis 8“.

2. § 35 Absatz 1 Satz 1 wird wie folgt geändert:

a) In Nummer 6 wird das Wort „und“ am Ende durch ein Komma ersetzt.

b) In Nummer 7 wird der Punkt am Ende durch das Wort „und“ ersetzt.

c) Folgende Nummer 8 wird angefügt:

„8. die Anforderungen nach den Artikeln 5 bis 9, 18 bis 26, 27 Absatz 1 und 4 und nach Artikel 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefungen und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35).“

3. § 295 Absatz 1 wird wie folgt geändert:

a) In Nummer 3 wird der Punkt am Ende durch ein Komma ersetzt.

b) Folgende Nummer 4 wird angefügt:

„4. zuständige Behörde im Sinne des Artikels 29 Absatz 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402, für die in den Geltungsbereich der Verordnung (EU) 2017/2402 einbezogenen Unternehmen.“

4. § 303 wird wie folgt geändert:

a) In Absatz 1 Satz 1 wird der Satzteil nach den Wörtern „oder Artikel 29 der Verordnung (EU) 2016/1011,“ wie folgt gefasst:

„gegen die Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402, gegen die zur Durchführung dieses Gesetzes erlassenen Rechtsverordnungen, die zur Durchführung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, des Artikels

4 Absatz 1 bis 5 der Verordnung (EU) 2015/2365, der Verordnung (EU) 2016/1011, der Verordnung (EU) 2017/2402 oder der Richtlinie 2009/138/EG erlassenen Rechtsakte oder gegen Anordnungen der Aufsichtsbehörde verstößt.“

- b) In Absatz 2 Nummer 2 wird der Wortlaut nach den Wörtern „oder Artikel 29 der Verordnung (EU) 2016/1011,“ wie folgt gefasst:

„gegen die Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402, gegen die zur Durchführung dieses Gesetzes erlassenen Rechtsverordnungen, die zur Durchführung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, des Artikels 4 Absatz 1 bis 5 der Verordnung (EU) 2015/2365, der Verordnung (EU) 2016/1011, der Verordnung (EU) 2017/2402 oder der Richtlinie 2009/138/EG erlassenen Rechtsakte oder gegen Anordnungen der Aufsichtsbehörde verstoßen hat und sie trotz Verwarnung durch die Aufsichtsbehörde dieses Verhalten fortsetzt,“.

5. Dem § 303a wird folgender Satz angefügt:

„Dies gilt auch, wenn ein nach diesem Gesetz beaufsichtigtes Unternehmen als Originator oder ursprünglicher Kreditgeber gegen die Anforderungen der Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 verstößt.“

6. Nach § 308b wird folgender § 308c eingefügt:

#### „§ 308c

##### Maßnahmen bei Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402

(5) Verstößt ein nach diesem Gesetz beaufsichtigtes Unternehmen als Originator oder ursprünglicher Kreditgeber gegen die Anforderungen der Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402, kann die Aufsichtsbehörde anordnen, dass die den Verstoß begründenden Handlungen oder Verhaltensweisen dauerhaft eingestellt werden, sowie verlangen, dass deren Wiederholung verhindert wird.

(6) Wird eine Verbriefung als STS-Verbriefung im Sinne des Artikels 18 der Verordnung (EU) 2017/2402 bezeichnet und hat ein Originator, Sponsor oder eine Verbriefungszweckgesellschaft gegen eine der Anforderungen der Artikel 19 bis 26 der Verordnung (EU) 2017/2402 verstoßen oder macht ein Originator eine irreführende Meldung nach Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung, kann die Aufsichtsbehörde vorübergehend verbieten, dass ein beaufsichtigtes Unternehmen als Originator gemäß Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung meldet, dass seine Verbriefungen die Anforderungen der Artikel 19 bis 22 oder der Artikel 23 bis 26 dieser Verordnung erfüllen.“

7. § 319a wird wie folgt geändert:

- a) Die Überschrift wird wie folgt gefasst:

#### „§ 319a

Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2015/2365, die Verordnung (EU) 2016/1011 oder die Verordnung (EU) 2017/2402“.

- b) Folgender Absatz 6 wird angefügt:

„(6) Bei bestandskräftigen Maßnahmen und unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen, die wegen eines Verstoßes gegen die Artikel 6, 7, 9 oder 27 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 erlassen wurden, gelten die Absätze 1 bis 3 und Absatz 5 mit der Maßgabe entsprechend, dass die Bekanntmachung auch die verhängten Maßnahmen und Bußgeldentscheidungen umfasst und in der Verhältnismäßigkeitsprüfung nach Absatz 3 geprüft wird, ob die Bekanntmachung den beteiligten Personen einen unverhältnismäßigen Schaden zufügen würde.“

8. § 332 wird wie folgt geändert:

a) Nach Absatz 4g werden folgende Absätze 4h, 4i und 4j eingefügt:

„(4h) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufsichtigt wird, entgegen Artikel 6 Absatz 2 Satz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35) einen Vermögenswert auswählt.

(4i) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufsichtigt wird, gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 verstößt, indem er vorsätzlich oder fahrlässig

1. entgegen Artikel 6 Absatz 1 Satz 1 einen dort genannten Anteil nicht hält,
2. entgegen Artikel 7 Absatz 1 Unterabsatz 1 bis 4 oder 5 eine Information nicht, nicht richtig, nicht vollständig, nicht in der vorgeschriebenen Weise oder nicht rechtzeitig zur Verfügung stellt,
3. entgegen Artikel 9 Absatz 1 Satz 1 oder 2 ein anderes Kriterium oder Verfahren anwendet,
4. entgegen Artikel 18 Satz 1 eine dort genannte Bezeichnung verwendet oder
5. entgegen Artikel 27 Absatz 4 die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig unterrichtet oder die Aufsichtsbehörde nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig benachrichtigt.

(4j) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufsichtigt wird, vorsätzlich oder fahrlässig

1. nicht sicherstellt, dass sie über ein wirksames System nach Artikel 9 Absatz 1 Satz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 verfügt,
2. eine in Artikel 9 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 genannte Risikoposition verbrieft, ohne eine dort genannte Prüfung vorgenommen zu haben, oder
3. eine Meldung nach Artikel 27 Absatz 1 Unterabsatz 1, 2 oder 3 Satz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 mit irreführendem Inhalt macht.“

b) In Absatz 5 Satz 1 werden die Wörter „in den Fällen des Absatzes 4e“ durch die Wörter „in den Fällen der Absätze 4e, 4h, 4i und 4j“ ersetzt.

- c) Absatz 6a wird wie folgt geändert:
- aa) Im Satzteil vor Nummer 1 werden die Wörter „in den Fällen des Absatzes 4e“ durch die Wörter „in den Fällen der Absätze 4e, 4h, 4i und 4j“ ersetzt.
  - bb) In Nummer 1 werden nach den Wörtern „des Absatzes 4e Nummer 1 und 2“ die Wörter „und der Absätze 4h, 4i und 4j“ eingefügt.
- d) In Absatz 7 Satz 1 wird die Angabe „4d und 4f“ durch die Angabe „4d, 4f, 4h, 4i und 4j“ ersetzt.
- e) Absatz 9 wird wie folgt geändert:
- aa) In Satz 1 werden die Wörter „in den Absatz 3 Nummer 3, 3a, 3b, 3c, 4d, 4e, 4f und 4g“ durch die Wörter „in Absatz 3 Nummer 3, 3a, 3b, 3c und den Absätzen 4d, 4e, 4f, 4g, 4h, 4i und 4j“ ersetzt.
  - bb) In Satz 3 werden die Wörter „nach den Absatz 3 Nummer 3, 3a, 3b, 3c, 4d, 4e, 4f und 4g“ durch die Wörter „nach Absatz 3 Nummer 3, 3a, 3b, 3c und den Absätzen 4d, 4e, 4f, 4g, 4h, 4i und 4j“ ersetzt.
9. § 356 wird wie folgt geändert:
- a) Die Überschrift wird wie folgt gefasst:

„§ 356  
Übergangsvorschrift zu § 35 Absatz 1 Satz 1 Nummer 5 bis 8“
  - b) Folgender Satz wird angefügt:

„§ 35 Absatz 1 Satz 1 Nummer 8 ist erstmals auf die Abschlussprüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr anzuwenden, das nach dem 31. Dezember 2018 beginnt.“

## Artikel 3

### Änderung des Kapitalanlagegesetzbuchs

Das Kapitalanlagegesetzbuch vom 4. Juli 2013 (BGBl. I S. 1981), das zuletzt durch Artikel ... des Gesetzes vom ... [einsetzen: *Ausfertigungsdatum und Fundstelle des Gesetzes*] geändert worden ist, wird wie folgt geändert:

1. In § 1 Absatz 19 Nummer 6 Satz 1 werden die Wörter „über ein oder mehrere Tochterunternehmen oder über ein gleichartiges Verhältnis“ gestrichen.
2. In § 52 Absatz 1 Satz 2 Nummer 1 werden die Wörter „des Artikels 23 oder des Artikels 33“ durch die Wörter „des Artikels 22 Absatz 2“ ersetzt.
3. In § 110 Absatz 4 Satz 2 wird die Angabe „4 bis 9“ durch die Angabe „4 bis 8“ ersetzt.
4. § 163 Absatz 2 Satz 7 wird aufgehoben.
5. In § 267 Absatz 2 Satz 2 wird die Angabe „4 bis 11“ durch die Angabe „4 bis 10“ ersetzt.

6. In § 339 Absatz 1 Nummer 2 werden die Wörter „, auch in Verbindung mit Absatz 2 Satz 1,“ gestrichen.
7. § 340 Absatz 2 wird wie folgt geändert:
  - a) In Nummer 36 wird die Angabe „Satz 9“ durch die Angabe „Satz 8“ ersetzt.
  - b) In Nummer 37 wird die Angabe „Satz 10“ durch die Angabe „Satz 9“ ersetzt.
8. In § 345 Absatz 1 Satz 4 wird die Angabe „7 bis 11“ durch die Angabe „7 bis 10“ ersetzt.
9. In § 351 Absatz 1 Satz 2 wird die Angabe „7 bis 11“ durch die Angabe „7 bis 10“ ersetzt.
10. In § 355 Absatz 2 Satz 7 wird die Angabe „6 und 10“ durch die Angabe „6 und 9“ ersetzt.

## Artikel 4

### Weitere Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs

Das Kapitalanlagegesetzbuch vom 4. Juli 2013 (BGBl. I S. 1981), das zuletzt durch Artikel 3 dieses Gesetzes geändert worden ist, wird wie folgt geändert:

1. Die Inhaltsübersicht wird wie folgt geändert:
  - a) Die Angabe zu § 12 wird wie folgt gefasst:

„§ 12 Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäischen Aufsichtsbehörden und an den Betreiber des Bundesanzeigers.“
2. § 1 Absatz 19 Nummer 36 wird wie folgt gefasst:

„36. Verbriefungszweckgesellschaften sind solche im Sinne des Artikels 2 Nummer 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35).“
3. Dem § 5 wird folgender Absatz 11 angefügt:

„(11) Die Bundesanstalt ist zuständige Behörde im Sinne von Artikel 29 Absatz 1 Buchstabe b und c sowie von Artikel 29 Absatz 3 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402, soweit diese Verordnung Rechte und Pflichten enthält, die die Verwaltungsgesellschaften und Investmentvermögen im Sinne dieses Gesetzes betreffen. Die Bundesanstalt ist befugt, alle Maßnahmen treffen, die geeignet und erforderlich sind, um zu überwachen, ob die Verordnung (EU) 2017/2402 und die auf ihrer Grundlage erlassenen delegierten Rechtsakte und technischen Durchführungs- und Regulierungsstandards der Europäischen Kommission eingehalten werden. Insbesondere kann sie die in den Artikeln 30, 32 und 33 der Verordnung (EU) 2017/2402 genannten Befugnisse ausüben.“
4. Dem § 9 wird folgender Absatz 13 angefügt:

„(13) Hat die Bundesanstalt hinreichende Anhaltspunkte für einen Verstoß gegen die Artikel 6 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402, so unterrichtet sie die gemäß dieser Verordnung zuständigen Stellen entsprechend. Handelt es sich dabei um eine unrichtige oder irreführende Meldung im Sinne des Artikels 27 Absatz 1 dieser Verordnung, unterrichtet die Bundesanstalt unverzüglich die zuständige Behörde der insoweit gemäß Artikel 27 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 benannten ersten Anlaufstelle. Wird die Bundesanstalt als zuständige Stelle über einen möglichen Verstoß gegen die Artikel 6 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 informiert, handelt sie unter Beachtung des Verfahrens nach Artikel 36 Absatz 6 dieser Verordnung.“

5. § 12 wird wie folgt geändert:

a) Die Überschrift wird wie folgt gefasst:

„§ 12

Meldungen der Bundesanstalt an die Europäische Kommission, an die Europäischen Aufsichtsbehörden und an den Betreiber des Bundesanzeigers“.

b) Absatz 6 wird wie folgt geändert:

aa) In Nummer 19 werden nach den Wörtern „soweit sie auf die Richtlinie 2009/65/EG“ die Wörter „oder die Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt und der Punkt am Ende wird durch ein Komma ersetzt.

bb) Die folgenden Nummern 20 und 21 werden angefügt:

„20. jede Erlaubnis zur Wiederverbriefung gemäß Artikel 8 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402.

21. alle verhängten verwaltungsrechtlichen Sanktionen sowie gegebenenfalls diesbezügliche Rechtsbehelfsverfahren und deren Ausgang, sofern sie auf die Verordnung (EU) 2017/2402 gestützt werden.“

c) Nach Absatz 7 wird folgender Absatz 7a eingefügt:

„(7a) Die Bundesanstalt meldet der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde und der Europäischen Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung unter Beachtung des Verfahrens nach Artikel 36 Absatz 6 der Verordnung (EU) 2017/2402, wenn sie als zuständige Behörde der gemäß Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung benannten ersten Anlaufstelle von einem Verstoß gegen die Anforderungen des Artikels 27 Absatz 1 erfährt.“

6. § 29 wird wie folgt geändert:

a) Absatz 5 wird wie folgt geändert:

aa) In Nummer 4 wird das Komma durch das Wort „und“ ersetzt.

bb) In Nummer 5 wird das Wort „und“ durch die Angaben „nach den Artikeln 38 bis 45 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013.“ ersetzt.

cc) Die Nummern 6 und 7 werden aufgehoben.

dd) Der Satzteil nach der bisherigen Nummer 7 wird gestrichen.



b) Nach Absatz 5a wird folgender Absatz 5b eingefügt:

„(5b) Die Kriterien für die Anforderungen, die ein Originator, ein Sponsor oder ein ursprünglicher Kreditgeber erfüllen muss, damit eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Namen von durch sie verwaltete Investmentvermögen in Verbriefungen investieren darf, bestimmen sich nach der Verordnung (EU) 2017/2402. Für OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften gilt Artikel 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 entsprechend. Sind Kapitalverwaltungsgesellschaften eine Verbriefung eingegangen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2402/2017 nicht mehr erfüllt, so handeln sie im besten Interesse der Anleger in den einschlägigen Investmentvermögen und ergreifen gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen.“

7. In § 38 Absatz 3 Satz 2 werden vor den Wörtern „erfüllt hat.“ die Wörter „und nach den Artikeln 6 bis 9 und 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt.
8. In § 121 Absatz 3 Satz 1 werden nach den Wörtern „der Verordnung (EU) Nr. 600/2014“ die Wörter „und nach den Artikeln 5 bis 9, 18 bis 27 und 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt.
9. In § 136 Absatz 3 Satz 2 werden nach den Wörtern „der Verordnung (EU) Nr. 600/2014“ die Wörter „und nach den Artikeln 5 bis 9, 18 bis 27 und 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402“ eingefügt.
10. § 340 wird wie folgt geändert:

a) Nach Absatz 6a werden folgende Absätze 6b, 6c und 6d eingefügt:

„6b) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufichtigt wird, entgegen Artikel 6 Absatz 2 Satz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35) einen Vermögenswert auswählt.

(6c) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufichtigt wird, gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 verstößt, indem er vorsätzlich oder fahrlässig

1. entgegen Artikel 6 Absatz 1 Satz 1 einen dort genannten Anteil nicht hält,
2. entgegen Artikel 7 Absatz 1 Unterabsatz 1 bis 4 oder 5 eine Information nicht, nicht richtig, nicht vollständig, nicht in der vorgeschriebenen Weise oder nicht rechtzeitig zur Verfügung stellt,
3. entgegen Artikel 9 Absatz 1 Satz 1 oder 2 ein anderes Kriterium oder Verfahren anwendet,
4. entgegen Artikel 18 Satz 1 eine dort genannte Bezeichnung verwendet oder
5. entgegen Artikel 27 Absatz 4 die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig unterrichtet oder die Bundesanstalt nicht, nicht richtig, nicht vollständig oder nicht rechtzeitig benachrichtigt.



(6d) Ordnungswidrig handelt, wer als Person, die nach diesem Gesetz beaufsichtigt wird, vorsätzlich oder fahrlässig

1. nicht sicherstellt, dass sie über ein wirksames System nach Artikel 9 Absatz 1 Satz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 verfügt,
  2. eine in Artikel 9 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 genannte Risikoposition verbrieft, ohne eine dort genannte Prüfung vorgenommen zu haben, oder
  3. eine Meldung nach Artikel 27 Absatz 1 Unterabsatz 1, 2 oder 3 Satz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 mit irreführendem Inhalt macht.“
- b) In Absatz 7 Nummer 1 wird nach den Angaben „bis 30, 33 bis 35, 76, 77, 81“ die Angabe „sowie der Absätze 6b, 6c und 6d“ eingefügt.

11. § 341a Absatz 1 wird wie folgt geändert:

a) Nummer 1 wird wie folgt gefasst:

„1. wegen Verstößen gegen Gebote und Verbote im Zusammenhang mit OGAW, die in § 340 Absatz 7 Nummer 1 in Bezug genommen werden, sowie wegen Verstößen gegen Gebote und Verbote nach den Artikeln 6, 7, 9 oder 27 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402, muss die Bundesanstalt und“

b) Folgender Satz wird angefügt:

„Betreffen die bestandskräftigen Maßnahmen oder unanfechtbar gewordenen Bußgeldentscheidungen nach Satz 1 Nummer 1 Verstöße gegen die Verordnung (EU) 2017/2402, so ist zusätzlich die verhängte Maßnahme oder Bußgeldentscheidung zu nennen.“

## Artikel 5

### Änderungen des Wertpapierhandelsgesetzes

Nach § 64 Absatz 3 Satz 3 des Wertpapierhandelsgesetzes in der Fassung der Bekanntmachung vom 9. September 1998 (BGBl. I S. 2708), das zuletzt durch Artikel 14 des Gesetzes vom 17. August 2017 (BGBl. I S. 3202) geändert worden ist, wird folgender Satz eingefügt:

„Näheres zur Geeignetheit von Verbriefungen und den im Zusammenhang mit der Beurteilung der Geeignetheit geltenden Pflichten regelt Artikel 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35).“

## Artikel 6

### Änderung der Solvabilitätsverordnung

Die Solvabilitätsverordnung vom 6. Dezember 2013 (BGBl. I S. 4168), die durch Artikel 1 der Verordnung vom 12. September 2016 (BGBl. I S. 2146) geändert worden ist, wird wie folgt geändert:

1. § 13 Absatz 4 Nummer 2 wird wie folgt geändert:
  - a) Der Satzteil vor Buchstabe a wird wie folgt gefasst:

„Verbriefungspositionen nach Artikel 2 Nummer 19 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35), für die das Institut“.
  - b) In Buchstabe a werden die Wörter „den aufsichtlichen Formel-Ansatz nach Artikel 262 der“ durch die Wörter „SEC-IRBA nach Artikel 259“ ersetzt.
  - c) In Buchstabe b werden die Wörter „Artikel 259 Absatz 3 und 4“ durch die Angabe „Artikel 265“ ersetzt.
2. § 19 Absatz 1 wird wie folgt geändert:
  - a) In Satz 1 werden die Wörter „nach Artikel 259 Absatz 3“ jeweils durch die Wörter „nach Artikel 265 Absatz 2“ ersetzt.
  - b) In Satz 2 werden die Wörter „des Artikels 259 Absatz 3“ durch die Wörter „des Artikels 265 Absatz 2“ ersetzt.

## Artikel 7

### Änderung der Prüfungsberichtsverordnung

Die Prüfungsberichtsverordnung vom 11. Juni 2015 (BGBl. I S. 930), die zuletzt durch Artikel 1 der Verordnung vom 16. Januar 2018 (BGBl. I S. 134) geändert worden ist, wird wie folgt geändert:

1. Die Inhaltsübersicht wird wie folgt geändert:
  - a) Die Angabe zu § 31 wird wie folgt gefasst:

„§ 31 Berichterstattung über das Kreditgeschäft und das Verbriefungsgeschäft“.
  - b) Die Angabe zu § 37 wird wie folgt gefasst:

„§ 37 Sorgfaltspflichten für institutionelle Anleger in Bezug auf Verbriefungspositionen“.
2. § 31 wird wie folgt geändert:

- a) Die Überschrift wird wie folgt gefasst:

„§ 31

Berichterstattung über das Kreditgeschäft und das Verbriefungsgeschäft“.

- b) Absatz 1 Satz 4 wird wie folgt gefasst:

„Dabei ist auch zu beurteilen, ob die Artikel 387 bis 403 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 sowie die Artikel 5 bis 9, 18 bis 26, 27 Absatz 1 und Absatz 4 und Artikel 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35) eingehalten werden.“.

3. § 37 wird wie folgt gefasst:

„§ 37

Sorgfaltspflichten für institutionelle Anleger in Bezug auf Verbriefungspositionen

(1) Bei der Beurteilung, ob die Anforderungen für Verbriefungspositionen erfüllt sind, sind auch die von einem Institut implementierten schriftlich fixierten Verfahren darzustellen, die das Institut zur Erfüllung der in Artikel 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 genannten Sorgfaltspflichten in Bezug auf die Verbriefungspositionen verwendet, die von ihm im Handelsbuch und im Anlagebuch gehalten werden.

(2) Sofern ein Institut unterschiedliche schriftlich fixierte Verfahren zur Erfüllung der Sorgfaltspflichten nach Artikel 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 für im Handelsbuch und im Anlagebuch gehaltene Verbriefungspositionen verwendet oder nach Artikel 14 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 die Pflichten nach Kapitel 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 auf konsolidierter oder teilkonsolidierter Basis zu erfüllen hat, ist hierauf im Rahmen der Darstellung der schriftlich fixierten Verfahren einzugehen.“

## Artikel 8

### Änderung der Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung

§ 5 Absatz 1 der Kapitalanlage-Verhaltens- und -Organisationsverordnung vom 16. Juli 2013 (BGBl. I. S. 2460) wird wie folgt geändert:

1. In Nummer 4 wird das Komma am Ende durch das Wort „und“ ersetzt.
2. In Nummer 5 wird das Wort „und“ am Ende gestrichen.
3. Die Nummern 6 und 7 werden aufgehoben.

4. Im Satzteil nach der bisherigen Nummer 7 werden die Wörter „und den Artikeln 50 bis 56“ gestrichen.

## **Artikel 9**

### **Inkrafttreten**

(1) Artikel 1 Nummer 13, Artikel 2 Nummer 8, Artikel 3 und Artikel 4 Nummer 10 treten am Tag nach der Verkündung in Kraft.

(2) Im Übrigen tritt dieses Gesetz am 1. Januar 2019 in Kraft.

## **Begründung**

### **A. Allgemeiner Teil**

#### **I. Zielsetzung und Notwendigkeit der Regelungen**

Mit dem Gesetzentwurf sollen Finanzmarktgesetze an zwei EU-Verordnungen angepasst werden, die die Regulierung von Verbriefungen zum Gegenstand haben. Dabei handelt es sich um die Verordnung (EU) 2017/2401 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (ABl. L 347 vom 28.12.2017 2017, S. 1) und die Verordnung (EU) 2017/2402 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Festlegung eines allgemeinen Rahmens für Verbriefungen und zur Schaffung eines spezifischen Rahmens für einfache, transparente und standardisierte Verbriefung und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2009/138/EG, 2011/61/EU und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 648/2012 (ABl. L 347 vom 28.12.2017, S. 35). Die Verordnungen gelten ab dem 1. Januar 2019. Die anzupassenden nationalen Rechtsnormen sind das Kreditwesengesetz (KWG), das Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG), das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), das Wertpapierhandelsgesetz (WpHG), die Solvabilitätsverordnung, die Prüfungsberichtsverordnung und die Kapitalanlage-Verhaltens- und –Organisationsverordnung. Die Verordnung (EU) 2017/2402 schafft einen Rahmen für einfache, transparente und standardisierte („simple, transparent and standardised“, „STS“) Verbriefungen und enthält zudem Regelungen zu sonstigen Verbriefungen. Die Verordnung (EU) 2017/2401 trägt den neuen Vorgaben des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht bezüglich der Eigenmittelanforderungen für Verbriefungen Rechnung und passt die in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 festgelegten Eigenmittelanforderungen für Institute, die bei Verbriefungen als Originatoren, Sponsoren oder Anleger auftreten, an.

Zudem sollen im KAGB der Begriff der „bedeutenden Beteiligung“ an die Verwendung in den Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU angepasst sowie eine Änderung zur Vereinfachung des Formerfordernisses beim Antragsverfahren zur Genehmigung oder Änderung der Fonds-Anlagebedingungen eingeführt werden.

#### **II. Wesentlicher Inhalt des Entwurfs**

Die Verordnungen (EU) 2017/2401 und (EU) 2017/2402 gelten ab dem 1. Januar 2019 unmittelbar in allem Mitgliedstaaten. Die in diesen Verordnungen enthaltenen neuen Regelungen und Änderungen bestehenden europäischen Rechts machen Anpassungen im KWG, VAG, KAGB, WpHG, der Solvabilitätsverordnung, der Prüfungsberichtsverordnung und der Kapitalanlage-Verhaltens- und –Organisationsverordnung erforderlich.

Die Verordnung (EU) 2017/2402 verpflichtet die Mitgliedstaaten zudem, zu bestimmten Bereichen eigene Regelungen einzuführen. Die Erfüllung dieser Vorgaben erfolgt sektoral in den einzelnen Finanzmarktgesetzen (KWG, VAG, KAGB). Die Vorgaben der Verordnung (EU) 2017/2402 bezüglich Dritter, die die Erfüllung STS-Kriterien überprüfen (Artikel 28 der Verordnung (EU) 2017/2402) sowie bezüglich bestimmter realwirtschaftlicher Unternehmen als sogenannte Originatoren oder ursprüngliche Kreditgeber werden im KWG verortet. Aus Artikel 29 Absatz 4 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 ergibt sich, dass realwirtschaftliche Unternehmen nur unter bestimmten Bedingungen einer Aufsicht hinsichtlich der Erfüllung der Vorgaben der Verordnung (EU) 2017/2402 unterliegen, etwa wenn sich diese aktiv und regelmäßig am Verbriefungsgeschäft beteiligen. Soweit die Verordnung (EU) 2017/2402 zur Schaffung von verwaltungsrechtlichen Sanktionen und

Abhilfemaßnahmen auffordert, wird diese Verpflichtung durch die §§ 36, 36a, 48, 56 und 60c KWG, in den §§ 303, 303a, 308c, 319a und 332 VAG und in den §§ 5, 340 und 341a KAGB erfüllt. Die nach der Verordnung zu bestimmenden zuständigen Behörden werden in § 6 KWG, § 295 VAG und § 5 KAGB geregelt. Weitere Vorgaben betreffen u.a. die Zusammenarbeit der Aufsichtsbehörden und Meldepflichten der Bundesanstalt gegenüber Europäischen Aufsichtsbehörden.

Die Änderungen in Artikel 3 (Änderung des Kapitalanlagegesetzbuchs) passen zum einen den Begriff der „bedeutenden Beteiligung“ an einer Verwaltungsgesellschaft an die Vorgabe der Richtlinie 2009/65/EG an. Dadurch wird auch ein Gleichlauf zu den parallelen Regelungen im KWG und im VAG geschaffen. Zum anderen wird das Antragsverfahren auf Genehmigung sowie zur Änderung der Anlagebedingungen dadurch vereinfacht, dass der Antrag sowie deren Änderung künftig nicht mehr von den Geschäftsleitern unterschrieben werden muss, sondern auch von bevollmächtigten Vertretern gestellt werden kann.

### **III. Alternativen**

Keine. Es handelt sich um die Ausführung von europäischen Verordnungen, die fristgerecht zu erfolgen hat. Auch die Vorgaben von europäischen Richtlinien sind umzusetzen.

### **IV. Gesetzgebungskompetenz**

Die Gesetzgebungskompetenz des Bundes ergibt sich aus Artikel 74 Absatz 1 Nummer 11 des Grundgesetzes (Recht der Wirtschaft). Eine bundeseinheitliche Regelung ist zur Wahrung der Rechts- und Wirtschaftseinheit im gesamtstaatlichen Interesse erforderlich (Artikel 72 Absatz 2 des Grundgesetzes), insbesondere da die Befugnisse der Aufsichtsbehörde einheitlich ausgestaltet sein müssen, um möglichen Gefahren für die Finanzstabilität in allen Ländern entgegenwirken zu können. Für Bußgeldvorschriften ergibt sich die Gesetzgebungskompetenz des Bundes zudem aus Artikel 74 Absatz 1 Nummer 1 des GG (Strafrecht).

### **V. Vereinbarkeit mit dem Recht der Europäischen Union und völkerrechtlichen Verträgen**

Der Gesetzentwurf steht mit dem Recht der Europäischen Union und mit völkerrechtlichen Verträgen, die die Bundesrepublik Deutschland abgeschlossen hat, im Einklang.

### **VI. Gesetzesfolgen**

#### **1. Rechts- und Verwaltungsvereinfachung**

Die Abschaffung des Unterschriftserfordernisses vereinfacht den Antrag auf Genehmigung der Anlagebedingungen oder deren Änderung.

#### **2. Nachhaltigkeitsaspekte**

Die Wirkungen des Vorhabens zielen auf eine nachhaltige Entwicklung, weil sie die Integrität und Transparenz des Finanzmarkts zum Ziel haben und damit das Vertrauen der Anleger in den Finanzmarkt erhalten. Der Gesetzentwurf steht im Einklang mit den Leitgedanken der Bundesregierung zur nachhaltigen Entwicklung im Sinne der nationalen Nachhaltigkeitsstrategie.

### **3. Haushaltsausgaben ohne Erfüllungsaufwand**

Es ergeben sich unmittelbar durch dieses Gesetz keine Mehreinnahmen und keine Veränderungen bei den Haushaltsausgaben ohne Erfüllungsaufwand des Bundes.

### **4. Erfüllungsaufwand**

Erfüllungsaufwand ergibt sich ausschließlich aus der Anpassung an europarechtliche Vorgaben. Die im Folgenden genannten Beträge sind die Gesamtsummen des jeweils prognostizierten Erfüllungsaufwands, die nach einem Standardkostenmodell geschätzt wurden. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich die angegebenen Beträge auf den Zeitraum eines Kalenderjahres.

#### **4.1 Erfüllungsaufwand für Bürgerinnen und Bürger**

Den Bürgerinnen und Bürgern entsteht kein Erfüllungsaufwand.

#### **4.2 Erfüllungsaufwand für die Wirtschaft**

Das Gesetz dient im Wesentlichen der Anpassung des nationalen Rechts an die Verordnungen (EU) 2017/2401 und (EU) 2017/2402. Die Kosten, die der Wirtschaft hierdurch entstehen, wurden bereits im Impact Assessment EU-seitig bedacht. Darüber hinaus entsteht der Wirtschaft wiederkehrender Erfüllungsaufwand durch die Erweiterung der Pflichten des Abschlussprüfers im Bereich des VAG und des KWG (Artikel 1 und 2). Diese Kosten werden auf ca. 180 000 EUR für das VAG und 55 000 EUR für das KWG geschätzt. Für das KAGB (Artikel 3) werden insoweit aktuell keine weiteren Kosten erwartet.

Die Anpassung in § 1 Absatz 19 Nummer 6 KAGB in Artikel 3 setzt verbindliche Richtlinienvorgaben um. Hierdurch entsteht ein marginaler Erfüllungsaufwand, da mit der Anpassung lediglich die Begriffsbestimmung der „bedeutenden Beteiligung“ gemäß den Vorgaben aus Artikel 2 Absatz 1 Buchstabe j) der Richtlinie 2009/65/EU und aus Artikel 4 Absatz 1 Buchstabe ah) der Richtlinie 2011/61/EU weiter gefasst wird. Zu diesem Tatbestand ändert sich aufgrund der Anpassung der Definition für den § 19 Abs. 1 KAGB nur die Fallzahl; sie ist um den Wert 1 zu erhöhen. Es entsteht der Wirtschaft pro Fall ein Erfüllungsaufwand in Höhe von 100 EUR. Der eine Fall mehr bedeutet also einen zusätzlichen Erfüllungsaufwand von 100 EUR.

Durch die Änderung in § 163 KAGB entfällt geringfügig Erfüllungsaufwand.



<b>Regelungen, die auf EU-Recht basieren</b>						
<b>Erfüllungsaufwand i.e.S. Wirtschaft</b>						
<u>Wiederkehrender Erfüllungsaufwand</u>						
<b>Gesetz</b>	<b>Paragraf</b>	<b>Inhalt</b>	<b>Komplexität</b>	<b>Zeit in Min.</b>	<b>Fallzahl</b>	<b>Erfüllungsaufwand gesamt</b>
KWG	§ 29 Abs. 1 Satz 2 Nummer 2 Buchstabe j	Kontrolle der Einhaltung der Vorgaben der Anforderungen der Artikel 6 bis 9, 18 bis 26, 27 Abs. 1 und 4 der VO (EU) 2017/2402 durch den Abschlussprüfer	hoch	735	30	55.125,00 €
VAG	§ 35 Absatz 1 Satz 1 Nummer 8	Beachtung STS	hoch	720	100	180.000,00 €
						235.125,00 €
Wiederkehrender Erfüllungsaufwand						235.125,00 €
Einmaliger Erfüllungsaufwand						0,00 €
<b>Erfüllungsaufwand i.e.S. Wirtschaft</b>						<b>235.125,00 €</b>
<b>Informationspflichten Wirtschaft</b>						
<u>Wiederkehrende Informationspflichten</u>						
<b>Gesetz</b>	<b>Paragraf</b>	<b>Inhalt</b>	<b>Komplexität</b>	<b>Zeit in Min.</b>	<b>Fallzahl</b>	<b>Informationspflichten gesamt</b>
KAGB	§ 19 Abs. 1 i.V.m. Art. 3 § 1 Abs. 19 Nr. 6 STS-AnpG	Absichtsanzeige über den Erwerb einer bedeutenden Beteiligung an einer externen OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft	mittel	0	1	100,00 €
						100,00 €
Wiederkehrende Informationspflichten						100,00 €
Einmalige Informationspflichten						0,00 €
<b>Informationspflichten Wirtschaft</b>						<b>100,00 €</b>
<b>Erfüllungsaufwand gesamt</b>						
<b>Wiederkehrender Erfüllungsaufwand</b>						
Wiederkehrender Erfüllungsaufwand i.e.S. Wirtschaft						235.125,00 €
Wiederkehrende Informationspflichten Wirtschaft						100,00 €
<b>Erfüllungsaufwand inkl. Informationspflicht</b>						<b>235.225,00 €</b>
<b>Einmaliger Erfüllungsaufwand</b>						
Einmaliger Erfüllungsaufwand i.e.S. Wirtschaft						0,00 €
Einmalige Informationspflichten Wirtschaft						0,00 €
<b>Erfüllungsaufwand inkl. Informationspflicht</b>						<b>0,00 €</b>

#### 4.3 Erfüllungsaufwand für die Verwaltung

Erfüllungsaufwand entsteht hier insbesondere für die Bundesanstalt. Sie muss künftig bei Originatoren, Sponsoren, ursprünglichen Kreditgebern, Verbriefungszweckgesellschaften und Dritten im Sinne des Artikels 28 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 die Einhaltung der Anforderungen dieser Verordnung überwachen. Dabei wird aktuell erwartet, dass entsprechende Fälle ausschließlich im Bereich des KWG auftreten (Artikel 1). Diesbezüglich werden wiederkehrende Mehrkosten für die Bundesanstalt in Höhe von ca. 280 000 EUR erwartet. Für den Bereich des VAG und KAGB (Artikel 2 und 3) werden aktuell keine weiteren Kosten der Verwaltung erwartet.

Hinsichtlich des Artikels 3 dieses Gesetzes entsteht der Verwaltung Erfüllungsaufwand durch die Anpassung der Definition in § 1 Absatz 19 Nummer 6 KAGB. Hier ist für den § 19 Abs. 2 KAGB die Fallzahl um den Wert 1 zu erhöhen. Laut Datenbank entsteht der Verwaltung pro Fall ein Erfüllungsaufwand in Höhe von ca. 2 500 EUR. Damit entsteht der Verwaltung ein zusätzlicher Erfüllungsaufwand in Höhe von ca. 2 500 EUR.

<b>Erfüllungsaufwand Verwaltung</b>						
Wiederkehrender Erfüllungsaufwand						
<b>Gesetz</b>	<b>Paragraf</b>	<b>Inhalt</b>	<b>Komplexität</b>	<b>Zeit in Min.</b>	<b>Fallzahl</b>	<b>Erfüllungsaufwand gesamt</b>
KWG	§ 6 Abs. 1e Nr. 1	Aufsicht über Originatoren, Sponsoren und Verbriefungszweckgesellschaften iSd Art. 29 Abs. 4 der VO(EU) 2017/2402 bzgl. der Art. 6-9 dieser Verordnung.	hoch	5055	30	204.525,30 €
KWG	§ 6 Abs. 1e Nr. 2	Aufsicht über Originatoren, Sponsoren, Verbriefungszweckgesellschaften iSd Art. 29 Abs. 5 der VO (EU) 2017/2402 bzgl. der Art. 18 - 27 dieser Verordnung	hoch	5055	10	68.175,10 €
KWG	§ 6 Abs. 1e Nr. 3	Aufsicht über Dritte iSd Art. 28 der VO (EU) 2017/2402 bzgl. des Art. 28 dieser VO	hoch	5055	1	6.817,51 €
KWG	§ 7b Abs. 4 Nr. 8	Meldung an ESMA bei Erteilung einer Erlaubnis zur Wiederverbriefung nach Art. 8 Abs. 2 der VO (EU) 2017/2402	einfach	150	2	161,00 €
KAGB	§ 19 Abs. 2 i.V.m. Art. 3 § 1 Abs. 19 Nr. 6 STS-AnpG	Schriftliche Bestätigung des Eingangs der Anzeige durch Bundesanstalt	mittel	0	1	2.500,00 €
						<b>282.178,91 €</b>
Wiederkehrender Erfüllungsaufwand						282.178,91 €
Einmaliger Erfüllungsaufwand						0,00 €
<b>Erfüllungsaufwand Verwaltung</b>						<b>282.178,91 €</b>

## 5. Weitere Kosten

Im Rahmen der Finanzierung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht entstehen den bereits über die Umlage zur Finanzierung herangezogenen Unternehmen der Finanzbranche keine zusätzlichen Kosten. Gleiches gilt grundsätzlich für andere Wirtschaftsunternehmen; insbesondere mittelständische Unternehmen und soziale Sicherungssysteme. Einzelne Fälle von bislang noch nicht erfassten Verbriefungszweckgesellschaften, Originatoren, ursprünglichen Kreditgebern oder Dritten im Sinne des Artikels 28 der Verordnung (EU) 2017/2402, die der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unterfallen, machen gegebenenfalls noch Anpassungen der Regelungen zur Finanzierung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht notwendig.

## VII. Befristung; Evaluierung

Eine Befristung der Geltungsdauer der gesetzlichen Regelungen ist nicht vorgesehen. Eine Befristung des Gesetzes hinsichtlich der auf Vorgaben von EU-Verordnungen beruhenden Regelungen ist nicht möglich; die im Hintergrund stehenden Verordnungsvorgaben gelten unbefristet.

Für die auf der Verordnung (EU) 2017/2402 beruhenden Regelungen nimmt gemäß Artikel 46 der Verordnung die Europäische Kommission eine Überprüfung der Verordnung bis zum 21. Januar 2022 vor. Eine Evaluation der nationalen Vorschriften, die diese an die Verordnung (EU) 2017/2402 anpassen, erfolgt, wenn die Verordnung (EU) 2017/2402 anlässlich der Überprüfung durch die Europäische Kommission geändert wird.

## B. Besonderer Teil

### Zu Artikel 1 (Änderung des Kreditwesengesetzes)

#### Zu Nummer 1 (Inhaltsübersicht)

Die Inhaltsübersicht wird an die Änderungen der Überschriften der §§ 1a, 36, 44 und 60c angepasst und um die Überschrift des neuen § 48 ergänzt.

#### Zu Nummer 2 (§ 1)

#### Zu Absatz 27

Die Änderung in Artikel 27 ist eine redaktionelle Anpassung, die wegen einer Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 durch die Verordnung (EU) 2017/2401 notwendig wird. Die Möglichkeit, bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen die Anwendung interner Bemessungsansätze zu verwenden, ergibt sich nunmehr aus Artikel 265 Absatz 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013.

#### Zu Absatz 35

Die Änderung dient der Aufnahme neuer Definitionen in das KWG für die Begriffe „Verbriefungsposition“ (Nummer 62), „Wiederverbriefung“ (Nummer 63) und „Verbriefungszweckgesellschaft“ (Nummer 66), da diese Begriffe für die notwendigen Anpassungen des KWG aufgrund der Verordnung (EU) 2017/2402 erforderlich sind. Die Verordnung (EU) 2017/2401 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 führt außerdem in Artikel 4 Absatz 1 der Verordnung zusätzlich die Definition für den Begriff „ursprünglicher Kreditgeber“ (Nummer 14a) ein. Dieser wird zukünftig im KWG ebenfalls verwendet; eine Anpassung des Absatzes 35 ist insoweit aber nicht notwendig, da die neu eingeführte Definition vom bestehenden Wortlaut des § 1 Absatz 35 bereits erfasst wird.

#### **Zu Nummer 3 (§ 1a)**

Die Änderung des § 1a Absatz 1 und 2 ist eine notwendige redaktionelle Änderung, da der Teil 5 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 gemäß Artikel 1 Nummer 11 der Verordnung (EU) 2017/2401 durch Kapitel 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 ersetzt wird. Diese Anpassung wird in § 1a nachvollzogen.

#### **Zu Nummer 4 (§ 2)**

Die Änderung des § 2 Absatz 7a und 9a ist eine notwendige redaktionelle Änderung, da der Teil 5 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 gemäß Artikel 1 Nummer 11 der Verordnung (EU) 2017/2401 durch Kapitel 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 ersetzt wird. Diese Anpassung wird in § 2 nachvollzogen.

#### **Zu Nummer 5 (§ 6)**

Der neu eingefügte Absatz 1e führt Artikel 29 Absatz 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus.

Artikel 29 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 bestimmt selbst die zuständigen Behörden für die Erfüllung der in Artikel 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 festgelegten Verpflichtungen an institutionelle Anleger. Artikel 29 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 regelt selbst die Zuständigkeit für die Beaufsichtigung der Sponsoren bezüglich der Anforderungen der Artikel 6 bis 9 der Verordnung. Artikel 29 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 bestimmt ebenfalls selbst die Zuständigkeit für die Beaufsichtigung von Originatoren, ursprünglichen Kreditgebern und Verbriefungszweckgesellschaften, soweit es sich dabei um bereits nach den Richtlinien 2003/41/EG, 2009/138/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU und der Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 beaufsichtigte Unternehmen handelt, bezüglich der Erfüllung der in den Artikeln 6 bis 9 dieser Verordnung festgelegten Verpflichtungen.

Artikel 29 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 verlangt die Benennung einer zuständigen Behörde für die Originatoren, ursprünglichen Kreditgeber und Verbriefungszweckgesellschaften, die ihren Sitz in der Union haben, die aber nicht bereits von Absatz 3 erfasst werden. Insoweit benennt § 6 Absatz 1e Nummer 1 die Bundesanstalt grundsätzlich als zuständige Behörde und bestimmt, dass von ihr insoweit die Einhaltung der Anforderungen der Artikel 6 bis 9 der Verordnung (EU) 2017/2402 überwacht wird. Artikel 29 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 erfordert zudem die Benennung einer zu-

ständigen Behörde für die Beaufsichtigung aller Originatoren, Sponsoren und Verbriefungszweckgesellschaften, unabhängig davon, ob diese ansonsten unter Absatz 2 oder 3 der Verordnung fallen, in Bezug auf die Einhaltung der Anforderung der Artikel 18 bis 27 der Verordnung. § 6 Absatz 1e Nummer 2 benennt insoweit ebenfalls die Bundesanstalt als zuständige Behörde. Artikel 29 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 verlangt darüber hinaus die Benennung einer zuständigen Behörde für die Beaufsichtigung von Dritten im Sinne des Artikels 28 der Verordnung (EU) 2017/2402 bezüglich der Einhaltung der Anforderung dieses Artikels. Insoweit benennt § 6 Absatz 1e Nummer 3 ebenfalls die Bundesanstalt als zuständige Behörde. Gemäß der Regelung des Absatzes 1e wird damit die Bundesanstalt als zuständige Behörde bezüglich aller in Artikel 29 Absatz 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 genannten Fällen benannt.

Diese Zuständigkeit nimmt sie dabei nach den Vorgaben des KWG wahr, soweit sich nicht durch die Regelungen des § 295 Absatz 1 Nummer 4 des Versicherungsaufsichtsgesetzes oder § 5 Absatz 11 des KAGB der Vorrang der Regelungen dieser Gesetze ergibt. Im Bereich des VAG kann sich hierbei auch ergeben, dass die zuständige Behörde die für ein Versicherungsunternehmen zuständige Landesaufsichtsbehörde ist. Die Formulierung des Absatzes 1e dient dazu, alle nicht durch die Regelungen des VAG oder des KAGB erfassten Anwendungsfälle von der Regelungen des KWG zu erfassen, auch wenn es sich um bisher noch nicht der Aufsicht unterstehende Unternehmen handelt, die als Originator oder ursprünglicher Kreditgeber tätig werden. Diese Unternehmen unterliegen nach Artikel 29 Absatz 4 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 jedoch nur unter bestimmten Bedingungen einer Aufsicht hinsichtlich der Erfüllung der Vorgaben der Verordnung (EU) 2017/2402, etwa wenn sich diese aktiv und regelmäßig am Verbriefungsgeschäft beteiligen und sie damit in Bezug auf diese Aktivitäten zu Finanzmarktakteuren werden.

Im Rahmen der Zuständigkeit des Absatzes 1e überwacht die Bundesanstalt auch, ob beteiligte Verbriefungszweckgesellschaften mit Sitz in einem Drittstaat die Anforderungen des Artikels 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 erfüllen.

### **Zu Nummer 6 (§ 7b)**

Zu Absatz 4 Nummer 8 und 9

Die Vorschrift des Absatzes 4 Nummer 8 bestimmt, dass die Bundesanstalt der Europäischen Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde melden muss, sofern sie im Einzelfall eine Wiederverbriefung im Sinne des Artikels 8 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 erlaubt. Damit wird der Verpflichtung aus Artikel 8 Absatz 2 letzter Unterabsatz der Verordnung (EU) 2017/2402 nachgekommen.

Die Vorschrift des Absatzes 4 Nummer 9 bestimmt, dass die Bundesanstalt der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde alle Maßnahmen und Bußgeldentscheidungen melden muss, die auf Verstößen gegen die Regelungen des Kapitels 4 („Einfache, transparente und standardisierte Verbriefungen“) der Verordnung (EU) 2017/2402 beruhen. Dies setzt die Vorgaben aus Artikel 27 Absatz 5 Satz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 um.

Zu Absatz 6

Der neu eingefügte Absatz 6 führt Artikel 36 Absatz 5 Satz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus.

### **Zu Nummer 7 (§ 8)**

Der neue Absatz 10 führt Artikel 36 Absatz 4 Satz 1 und Absatz 5 Satz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus. Er regelt darüber hinaus, dass die Bundesanstalt entsprechend den Vorgaben des Artikels 36 Absatz 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 handelt, soweit sie selbst von anderen Behörden über entsprechende Verstöße informiert wird.

### **Zu Nummer 8 (§ 29)**

Die Streichung in Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 Buchstabe d erfolgt, da die Artikel 404 bis 409 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 durch die Verordnung (EU) 2017/2401 gestrichen werden. Die den gestrichenen Artikeln entsprechenden Regelungen finden sich zukünftig in Kapitel 2 der Verordnung (EU) 2017/2402.

Die Ergänzung in Buchstabe j stellt sicher, dass die Jahresabschlussprüfer prüfen, ob das Unternehmen seinen zentralen Verpflichtungen nach der Verordnung (EU) 2017/2402 nachkommt. Gemäß der Artikel 29 Absatz 2, 3, 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 haben die national zuständigen Behörden die Einhaltung der Anforderungen der Artikel 6 bis 9 sowie 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 zu überwachen. Die Artikel 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 bringen dabei neue Anforderungen für die sogenannten „einfachen, transparenten und standardisierten Verbriefungen“. Im Rahmen dieser Verbriefungsart ist von der zuständigen Behörde also auch deren Einhaltung zu überwachen. Eine solche Überwachung durch die Bundesanstalt erfolgt auf regelmäßiger Basis auch durch eine entsprechende Kontrolle der Jahresabschlüsse der beaufsichtigten Unternehmen durch die Abschlussprüfer. Bei einem Verstoß gegen Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 greift die auf Artikel 32 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 zurückgehende Bußgeldnorm des § 56 Absatz 5b KWG. Eine Überprüfung der Einhaltung dieser Normen durch den Abschlussprüfer ist insoweit von besonderer Bedeutung. Dies gilt auch für die Überwachung des Artikels 8, der besondere Mitteilungspflichten der zuständigen Behörde an ESMA vorsieht. Die Aufnahme des Artikels 5 bezüglich der Sorgfaltspflichten von institutionellen Anlegern ist eine redaktionelle Anpassung an die Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 durch die Verordnung (EU) 2017/2401, da es sich insoweit um den bisherigen Artikel 406 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 handelt. Die Aufnahme des Artikels 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 dient der Berücksichtigung von Verbriefungen, die vor dem 1. Januar 2019 emittiert worden sind. Die Regelungen legen insoweit fest, welche Sorgfaltspflichten in diesen Fällen anzuwenden sind. Die Artikel 5 bis 9, 18 bis 26 und 27 Absatz 1 und 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 sind dann relevant für Verbriefungen, die ab dem 1. Januar 2019 emittiert werden.

Die Änderungen und Ergänzungen des § 29 KWG machen in der Folge auch eine entsprechende Anpassung der Prüfberichtsverordnung erforderlich.

### **Zu Nummer 9 (§ 36)**

Zur Überschrift

Die Änderung der Überschrift berücksichtigt die über die Abberufung hinausgehenden Möglichkeiten, die sich aus den Regelungen des § 36 gegenüber Geschäftsleitern und Mitgliedern des Verwaltungs- und Aufsichtsorgans ergeben.

Zu Absatz 2

Die Änderung nimmt auch Verstöße gegen die Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26, 27 Absatz 1 und 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 als Gründe für eine Abberufung und ein Tätigkeitsverbot eines Geschäftsleiters eines Originators, eines Sponsors oder einer Verbriefungszweckgesellschaft auf. Insoweit wird die Vorgabe des Artikels 32 Absatz 2 Buchstabe c der Verordnung (EU) 2017/2402 umgesetzt.

### **Zu Nummer 10 (§ 36a)**

Artikel 32 Absatz 1 in Verbindung mit Absatz 2 Buchstabe c der Verordnung (EU) 2017/2402 enthält die Vorgabe, dass den zuständigen Behörden bei bestimmten Verstößen die Möglichkeit eingeräumt sein muss, als unmittelbare Abhilfemaßnahme die verantwortlichen Personen, die zum Zeitpunkt des Verstoßes nicht Mitglied des Leitungsor-

gans waren, die künftige Wahrnehmung von Leitungsaufgaben vorübergehend zu untersagen. Diese Vorgabe setzt der neue Absatz 3 um. Das Wort „Aufsichtsbehörde“ stellt sicher, dass entsprechende Maßnahmen auch bei Instituten möglich sind, die im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus durch die Europäische Zentralbank beaufsichtigt werden.

### **Zu Nummer 11 (§ 44)**

Zur Überschrift

Die Änderung berücksichtigt die Anpassung der Befugnisse des § 44, die nun auch gegenüber anderen Unternehmen bestehen können, sofern diese als Originatoren oder ursprüngliche Kreditgeber im Sinne des KWG aktiv werden oder diese als zugelassene Dritte im Sinne des Artikels 28 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 tätig werden.

Zu Absatz 1b

Der neue Absatz 1b stattet die Bundesanstalt mit Auskunfts- und Prüfungsrechten gegenüber Originatoren und ursprünglichen Kreditgebern, soweit diese nicht bereits von Absatz 1 erfasst sind, sowie gegenüber Verbriefungszweckgesellschaften und zugelassenen Dritten im Sinne des Artikels 28 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus. In dem neuen Absatz sind damit die Anforderungen des Artikels 30 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 enthalten.

### **Zu Nummer 12 (§ 48)**

Die Vorschrift wird neu eingefügt, um in einer zentralen Vorschrift weitere Abhilfemaßnahmen bei bestimmten Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 zu regeln.

Absatz 1 setzt die Vorgabe aus Artikel 32 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) 2017/2402 um. Diese soll eine Wiederholung von Verstößen gegen die Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26, 27 Absatz 1 und Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 verhindern. Die Vorgabe des Artikels 32 Absatz 2 Buchstabe d der Verordnung (EU) 2017/2402 wird in Absatz 2 umgesetzt. Hierdurch wird der Bundesanstalt die Möglichkeit eingeräumt, Originatoren und Sponsoren vorübergehend generell zu verbieten, Verbriefungen als STS-konform zu melden, unabhängig davon, ob bezüglich der fraglichen Verbriefung die Anforderungen der Artikel 19 bis 26 der Verordnung (EU) 2017/2402 erfüllt sind. Diese Präventivmaßnahme ist möglich, wenn bezüglich einer als STS-konform gemeldeten Verbriefung ein Originator, ein Sponsor oder eine Verbriefungszweckgesellschaft die STS-Anforderungen nicht erfüllt hat oder wenn eine irreführende Meldung nach Artikel 27 Absatz 1 dieser Verordnung vorgenommen wurde. Absatz 3 setzt die Vorgabe des Artikels 32 Absatz 2 Buchstabe h der Verordnung (EU) 2017/2402 um. Er ermöglicht es der Bundesanstalt, sogenannten Dritten, die die Erfüllung von STS-Kriterien überprüfen (Artikel 28 der Verordnung (EU) 2017/2402), bei fehlerhaften Meldungen als Abhilfemaßnahme vorübergehend die Zulassung zu entziehen.

### **Zu Nummer 13 (§ 56)**

Zu Absatz 5

Insoweit handelt es sich um redaktionelle Änderungen, die sich aus der Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 durch die Verordnung (EU) 2017/2401 ergeben.

Zu Absatz 5b,5c, 5d, 6, 6a und 6c

Die Ergänzungen führen Artikel 32 Absatz 2 Buchstaben e, f und g in Verbindung mit Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus. Die neu eingefügten Absätze 5b, 5c und 5d enthalten Bußgeldtatbestände, sofern von den Regelungen des KWG erfasste Unterneh-

men als Originatoren, Sponsoren, ursprüngliche Kreditgeber, Verbriefungszweckgesellschaften oder zugelassene Dritte gemäß Artikel 28 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 tätig sind. Es handelt sich insoweit um die Umsetzung des Artikels 32 Absatz 1 dieser Verordnung. Betroffen sind Verstöße gegen Anforderungen der Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26, 27 Absatz 1 und 4 und 28 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402. Die Änderungen in den Absätzen 6, 6a und 6c betreffen die Vorgaben zu Sanktionshöhen aus Artikel 32 Absatz 2 Buchstaben e, f und g der Verordnung (EU) 2017/2402.

### **Zu Nummer 14 (§ 60c)**

Zur Überschrift

Die Änderung berücksichtigt die Aufnahme des neuen Absatzes 6, der die Veröffentlichung von Maßnahmen und Verstößen gemäß der Verordnung (EU) 2017/2402 regelt.

Zu Absatz 6

Der neue Absatz führt Artikel 32 Absatz 2 Buchstabe a und Artikel 37 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus.

### **Zu Artikel 2 (Änderung des Versicherungsaufsichtsgesetzes)**

#### **Zu Nummer 1 (Änderung der Inhaltsübersicht)**

Es handelt sich um redaktionelle Änderungen der Inhaltsübersicht auf Grund der Einfügung des § 308c sowie der Änderung der §§ 319a und 356.

#### **Zu Nummer 2 (§ 35)**

Die Ergänzung in Absatz 1 Satz 1 Nummer 8 stellt sicher, dass die Jahresabschlussprüfer prüfen, ob das Unternehmen seinen zentralen Verpflichtungen nach der Verordnung (EU) 2017/2402 nachkommt. Dabei muss der Abschlussprüfer jeweils prüfen, ob das Unternehmen in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2017/2402 fällt. Wie in den anderen Fällen des § 35 Absatz 1 Satz 1 ist auch die Ergänzung in Absatz 1 Satz 1 Nummer 8 eine Rechtsgrundverweisung. Gemäß der Artikel 29 Absatz 3, 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 haben die national zuständigen Behörden die Einhaltung der Anforderungen der Artikel 6 bis 9 sowie 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 zu überwachen. Die Artikel 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 bringen dabei neue Anforderungen für die sogenannten „einfachen, transparenten und standardisierten Verbriefungen“. Im Rahmen dieser Verbriefungsart ist von der zuständigen Behörde also auch deren Einhaltung zu überwachen. Eine solche Überwachung durch die Bundesanstalt erfolgt auf regelmäßiger Basis auch durch eine entsprechende Kontrolle der Jahresabschlüsse der beaufsichtigten Unternehmen durch die Abschlussprüfer. Bei einem Verstoß gegen Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 greift die Bußgeldnorm des § 332 Absatz 4h. Eine Überprüfung der Einhaltung dieser Normen durch den Abschlussprüfer ist insoweit von besonderer Bedeutung. Dies gilt auch für die Überwachung des Artikels 8, der besondere Mitteilungspflichten der zuständigen Behörde an ESMA vorsieht. Die Aufnahme des Artikels 43 Absatz 5 und 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 dient der Berücksichtigung von Verbriefungen, die vor dem 1. Januar 2019 emittiert worden sind. Die Regelungen legen insoweit fest, welche Sorgfaltspflichten in diesen Fällen anzuwenden sind.

#### **Zu Nummer 3 (§ 295)**

Die neu eingefügte Nummer 4 führt Artikel 29 Absatz 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2024 aus.



Artikel 29 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 bestimmt selbst die zuständigen Behörden für die Erfüllung der in Artikel 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 festgelegten Verpflichtungen an institutionelle Anleger. Artikel 29 Absatz 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 bestimmt ebenfalls die zuständigen Behörden für die Erfüllung der in den Artikeln 6 bis 9 dieser Verordnung für Originatoren und ursprüngliche Kreditgeber festgelegten Verpflichtungen.

Zuständige Behörden sind somit jeweils diejenigen, die auch für die Aufsicht nach dem VAG zuständig sind. Dies sind nach §§ 320 ff. VAG die Bundesanstalt sowie die Landesaufsichtsbehörden.

#### **Zu Nummer 4 (§ 303)**

Die Änderung dient insbesondere der Umsetzung der Vorgabe des Artikels 32 Absatz 2 Buchstabe c der Verordnung (EU) 2017/2402. Die Befugnis zur Abberufung von Geschäftsleitern besteht künftig auch bei schuldhaften Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 und jeweils dazu erlassene delegierte Rechtsakte. Die Regelung orientiert sich an § 36 KWG.

#### **Zu Nummer 5 (§ 303a)**

Artikel 32 Absatz 2 Buchstabe c der Verordnung (EU) 2017/2402 enthält die Vorgabe, dass den zuständigen Behörden bei bestimmten Verstößen die Möglichkeit eingeräumt sein muss, verantwortlichen Personen, die zum Zeitpunkt des Verstoßes keine Leitungsposition innehatten, die Leitungstätigkeit für die Zukunft zu untersagen. Diese Vorgabe setzt der neu eingefügte Satz 2 um. Die Vorschrift lehnt sich an den bereits bestehenden § 36a KWG an.

#### **Zu Nummer 6 (§ 308c)**

Die Vorschrift wurde neu eingefügt, um in einer zentralen Vorschrift weitere Maßnahmen bei bestimmten Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 zu regeln.

Absatz 1 setzt die Vorgabe aus Artikel 32 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) 2017/2402 um. Die Vorgabe des Artikels 32 Absatz 2 Buchstabe d der Verordnung (EU) 2017/2402 wird in Absatz 2 umgesetzt.

#### **Zu Nummer 7 (§ 319a)**

Die Änderung dient der Umsetzung der Vorgaben des Artikels 32 Absatz 2 Buchstabe a und Artikel 37 der Verordnung (EU) 2017/2402.

#### **Zu Nummer 8 (§ 332)**

Die Ergänzungen führen Artikel 32 Absatz 2 Buchstaben e, f und g der Verordnung (EU) 2017/2402 aus. Die neu eingefügten Absätze 4h, 4i und 4j enthalten Bußgeldtatbestände, die der Verordnung (EU) 2017/2402 unterfallende und nach dem VAG beaufsichtigte Unternehmen erfassen, sofern sie als Originatoren oder ursprüngliche Kreditgeber einer Verbriefung im Sinne der Verordnung agieren. Betroffen sind Verstöße gegen Anforderungen der Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 und 27 Absatz 1 und 4 der Verordnung (EU) 2017/2402. Die Absätze 5, 6a, 7, 8 und 9 enthalten die Vorgaben zu Sanktionshöhen aus Artikel 32 Absatz 2 Buchstaben e, f und g der Verordnung (EU) 2017/2402. Die Regelung orientiert sich an § 56 Absatz 5b, 5c und 5d KWG.

#### **Zu Nummer 9 (§ 356)**

Die Übergangsvorschrift soll bezüglich der Ergänzung von § 35 (vergleiche die Ausführungen zu § 35) sicherstellen, dass eine Prüfung der Erfüllung der zusätzlichen Pflichten

im Rahmen von Abschlussprüfungen im Einklang mit Artikel 48 der Verordnung (EU) 2017/2402 für Geschäftsjahre gilt, die nach dem 31. Dezember 2018 beginnen.

### **Zu Artikel 3 (Änderung des Kapitalanlagebuchs)**

#### **Zu Nummer 1 (§ 1)**

Der für Inhaberkontrollverfahren nach § 19 wichtige Begriff der „bedeutenden Beteiligung“ war bisher bei mittelbaren Beteiligungen eingeschränkt auf Fälle, in denen die mittelbare Beteiligung durch ein oder mehrere Tochterunternehmen oder über ein gleichartiges Verhältnis vermittelt wurde. Diese Einschränkung ist nicht von den Definitionen der „bedeutenden Beteiligung“ in Artikel 2 Absatz 1 Buchstabe j) der Richtlinie 2009/65/EG oder Artikel 4 Absatz 1 Buchstabe ah) der Richtlinie 2011/61/EU gedeckt und wird daher gestrichen. Gleichzeitig wird mit dem neuen Wortlaut ein Gleichlauf mit der entsprechenden Definition der bedeutenden Beteiligung in § 7 Nummer 3 VAG und in § 1 Absatz 9 KWG, der auf Artikel 4 Absatz 1 Nummer 36 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 verweist, erreicht.

#### **Zu Nummer 2 (§ 52 Absatz 1 Nummer 1)**

Es handelt sich um redaktionelle Änderungen zur Berücksichtigung der Änderungen der Richtlinie 2009/65/EG durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen.

#### **Zu Nummer 3 (§ 110)**

Es handelt sich um eine redaktionelle Folgeanpassungen auf Grund der Änderung in Nummer 3 (§ 163).

#### **Zu Nummer 4 (§ 163)**

Durch die Streichung ist es nun nicht mehr erforderlich, dass der Antrag auf Genehmigung der Anlagebedingungen oder deren Änderung von den Geschäftsleitern der Kapitalverwaltungsgesellschaft handschriftlich unterschrieben werden muss. Der Antrag kann daher bei abweichender Vertretungsregelung auch von den Personen gestellt werden, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft dazu bevollmächtigt sind. Es gelten damit nunmehr die gleichen Formerfordernisse wie für den Erlaubnisantrag einer Kapitalverwaltungsgesellschaft.

#### **Zu Nummern 5 und 7 bis 11**

Es handelt sich jeweils um redaktionelle Folgeanpassungen auf Grund der Änderung in Nummer 3 (§ 163).

#### **Zu Nummer 6**

Es handelt sich um die Korrektur eines Redaktionsversehens. Der Verweis geht ins Leere, da der § 44 Absatz 2 durch das am 18. März 2016 in Kraft getretene OGAW-V-Umsetzungsgesetz aufgehoben wurde.

### **Zu Artikel 4 (Weitere Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs)**

#### **Zu Nummer 1 (Inhaltsübersicht)**

Es handelt sich um redaktionelle Anpassungen auf Grund der Änderung des § 12.

### **Zu Nummer 2 (§ 1 Absatz 19 Nummer 36)**

Die Änderung ist eine redaktionelle Folgeänderung auf Grund des Inkrafttretens der Verordnung (EU) 2017/2402 und der dort niedergelegten Definition für „Verbriefungsgesellschaften“.

### **Zu Nummer 3 (§ 5)**

Der neue Absatz 11 gibt der Bundesanstalt die Möglichkeit, gegen die Verwaltungsgesellschaften und Investmentvermögen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2017/2402 vorzugehen. Die Regelung erfüllt damit die Anforderung des Artikels 30 Absatz 1 in Verbindung mit Artikel 29 Absatz 1 Buchstaben b) und c) sowie Absatz 3 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402, die den zuständigen nationalen Behörden die Aufsicht über die Einhaltung der Verordnung zuweist und bestimmt, dass die zuständigen Behörden mit entsprechenden Eingriffsbefugnissen ausgestattet werden sollen. Die Bundesanstalt kann nach Absatz 11 auch die in Artikel 32 Absatz 2 Buchstaben b, c und d der Verordnung (EU) 2017/2402 genannten Anordnungen treffen und Verbote aussprechen.

### **Zu Nummer 4 (§ 9)**

Der neue Absatz 13 führt Artikel 36 Absatz 4 Satz 1, Absatz 5 Satz 1 und Absatz 6 Satz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus.

### **Zu Nummer 5 (§ 12)**

Zu Buchstabe a)

Bei den Änderungen handelt es sich um redaktionelle Folgeanpassungen auf Grund der Änderungen in Buchstabe e).

Zu Buchstabe b)

Die Änderung ergänzt die Pflicht der Bundesanstalt, bestandskräftige Maßnahmen und unanfechtbar gewordene Bußgeldentscheidungen gegenüber der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde zu melden um jene, welche auf einen Verstoß gegen Verbote oder Gebote der Verordnung (EU) 2017/2402 zurückgehen und kommt damit der Verpflichtung aus Artikel 37 Absatz 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 nach.

Zu Buchstabe c)

Es handelt sich um eine redaktionelle Folgeanpassung aufgrund der Änderungen in Buchstabe d).

Zu Buchstabe d)

Die neue Nummer 20 in Absatz 6 bestimmt, dass die Bundesanstalt der Europäischen Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde melden muss, sofern sie im Einzelfall eine Wiederverbriefung im Sinne des Artikels 8 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 erlaubt. Damit wird der Verpflichtung aus Artikel 8 Absatz 2 letzter Unterabsatz der Verordnung (EU) 2017/2402 nachgekommen. Die neue Nummer 21 regelt die in Artikel 37 Absatz 6 der Verordnung (EU) 2017/2402 vorgegebenen Meldepflichten der Bundesanstalt gegenüber ESMA bezüglich verhängter verwaltungsrechtlicher Sanktionen und diesbezüglicher Rechtsbehelfsverfahren.

Zu Buchstabe e)

Der neu eingefügte Absatz 7a führt Artikel 36 Absatz 5 Satz 2 der Verordnung (EU) 2017/2402 aus.

### **Zu Nummer 6 (§ 29)**

Die Änderungen in Absatz 5 sowie der neu eingefügte Absatz 5b passen den Gesetzestext an Artikel 41 der Verordnung (EU) 2017/2402 an, der eine Änderung des Artikels 17 der Richtlinie 2011/61/EU anordnet. Zugleich werden die Anforderungen an OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften, die bisher in § 5 Absatz 1 Nummern 6 und 7 der Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsregeln nach dem Kapitalanlagegesetzbuch festgelegt waren, angepasst und in das Kapitalanlagegesetzbuch übernommen, da die Anforderungen aus der Verordnung (EU) 2017/2402 künftig gleichermaßen für OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaften gelten. Der Verweis auf die Verordnung (EU) 2017/2402 bezieht sich auch auf deren Übergangsvorschriften nach Artikel 43 Absatz 5 und 6. Satz 3 ersetzt künftig Artikel 54 der Delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 beziehungsweise setzt den durch die Verordnung (EU) 2017/2402 geänderten Artikel 50a der Richtlinie 2009/65/EG um.

### **Zu Nummer 7 (§ 38)**

Die Ergänzung in Absatz 3 Satz 2 stellt sicher, dass der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses prüft, ob die externe Kapitalverwaltungsgesellschaft ihren zentralen Verpflichtungen nach der Verordnung (EU) 2017/2402 nachkommt. Gemäß der Artikel 29 Absatz 3, 4 und 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 haben die national zuständigen Behörden die Einhaltung der Anforderungen der Artikel 6 bis 9 sowie 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 zu überwachen. Die Artikel 18 bis 27 der Verordnung (EU) 2017/2402 bringen dabei neue Anforderungen für die sogenannten „einfachen, transparenten und standardisierten Verbriefungen“. Im Rahmen dieser Verbriefungsart ist von der zuständigen Behörde also auch deren Einhaltung zu überwachen. Eine solche Überwachung durch die Bundesanstalt erfolgt auf regelmäßiger Basis auch durch eine entsprechende Kontrolle der Jahresabschlüsse der beaufsichtigten Unternehmen durch die Abschlussprüfer. Bei einem Verstoß gegen Artikel 6, 7, 9, 18 bis 26 oder 27 Absatz 1 oder 4 der Verordnung (EU) 2017/2402 greift die auf Artikel 32 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2017/2402 zurückgehende Bußgeldnorm des § 340 Absatz 6b. Eine Überprüfung der Einhaltung dieser Normen durch den Abschlussprüfer ist insoweit von besonderer Bedeutung. Dies gilt auch für die Überwachung des Artikels 8, der besondere Mitteilungspflichten der zuständigen Behörde an ESMA vorsieht. Die Prüfung der Anforderungen nach Artikel 5 der Verordnung (EU) 2017/2402 ist Teil der Prüfung der Anforderungen nach § 29 Absatz 5 KAGB und damit bereits nach geltendem Recht vom Prüfungsumfang erfasst.

### **Zu Nummer 8 (§ 121)**

Die Ergänzung in Absatz 3 Satz 1 stellt sicher, dass der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses prüft, ob die Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital ihren zentralen Verpflichtungen nach der Verordnung (EU) 2017/2402 nachkommt (vergleiche die Ausführungen zu § 38). Die Änderungen schaffen damit einen Gleichlauf zwischen der Prüfung der Jahresabschlüsse von Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital und der Prüfung der Jahresabschlüsse von externen Kapitalverwaltungsgesellschaften. Über den Verweis in § 148 Absatz 1 auf § 121 wird dieser Gleichlauf auch für Investmentaktiengesellschaften mit fixem Kapital hergestellt.

### **Zu Nummer 9 (§ 136)**

Die Ergänzung in Absatz 3 Satz 2 stellt sicher, dass der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Jahresabschlusses prüft, ob die offene Investmentkommanditgesellschaft ihren zentralen Verpflichtungen nach der Verordnung (EU) 2017/2402 nachkommt (vergleiche die Ausführungen zu § 38). Die Änderungen in Absatz 3 Satz 2 schaffen damit einen Gleichlauf zwischen der Prüfung der Jahresabschlüsse von offenen Investmentkommanditgesellschaften und der Prüfung der Jahresabschlüsse von externen Kapitalverwaltungsge-

sellschaften. Über den Verweis in § 159 auf § 136 wird dieser Gleichlauf auch für geschlossene Investmentkommanditgesellschaften hergestellt.

#### **Zu Nummer 10 (§ 340)**

Die neuen Absätze 6b, 6c und 6d führen Artikel 32 Absatz 2 Buchstaben e, f und g der Verordnung (EU) 2017/2402 aus.

#### **Zu Nummer 11 (§ 341a)**

Die Änderungen führen Artikel 32 Absatz 2 Buchstabe a und Artikel 37 der Verordnung (EU) Nr. 2402/2017 aus.

#### **Zu Artikel 5 (Änderung des Wertpapierhandelsgesetzes)**

Es handelt sich um einen deklaratorischen Verweis auf die Spezialvorschriften der Verordnung (EU) 2017/2402 zum Verkauf von Verbriefungen an Kleinanleger.

Unter sehr restriktiven Voraussetzungen erlaubt Artikel 3 der Verordnung (EU) 2017/2402 den Verkauf von Verbriefungen auch an geeignete Kleinanleger.

#### **Zu Artikel 6 (Änderungen der Solvabilitätsverordnung)**

Bei den Änderungen der Solvabilitätsverordnung handelt es sich um redaktionelle Folgeänderungen, die sich aus der Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 durch die Verordnung (EU) 2017/2401 ergeben und der Tatsache, dass sich bestimmte Regelungen bezüglich der Anforderungen an Geschäfte mit Verbriefungen zukünftig nicht mehr in der Verordnung (EU) Nr. 575/2013, sondern in der Verordnung (EU) 2017/2402 finden.

#### **Zu Artikel 7 (Änderung der Prüfungsberichtsverordnung)**

Bei den Änderungen der Prüfungsberichtsverordnung handelt es sich um redaktionelle Folgeänderungen, die sich aus der Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 durch die Verordnung (EU) 2017/2401 sowie der Anpassung des § 29 KWG aufgrund der Verordnung (EU) 2017/2402 ergeben.

#### **Zu Artikel 8 (Änderung der Kapitalanlage-Verhaltens- und – Organisationsverordnung)**

Es handelt sich um redaktionelle Anpassungen. § 5 Nummern 6 und 7 entfallen, da ihr Regelungsgehalt in § 29 Absatz 5b aufgenommen wurde.

#### **Zu Artikel 9 (Inkrafttreten)**

Die Regelungen zur Anpassung an die Vorschriften der Verordnungen (EU) 2017/2401 und (EU) 2017/2402 sowie die damit in Zusammenhang stehenden Änderungen treten zum 1. Januar 2019 und damit zeitgleich zum Geltungsbeginn der Verordnungen in Kraft. Hiervon werden die Regelungen zu Sanktionen ausgenommen, um zu vermeiden, dass im Falle einer Verzögerung des Gesetzgebungsverfahrens sanktionsbegründende Bestimmungen rückwirkend gelten. Diese Regelungen treten wie die Regelungen des Artikels 3 (Änderung des Kapitalanlagegesetzbuchs) am Tag nach der Verkündung in Kraft. Vor dem 1. Januar 2019 ist kein Verstoß gegen die Vorgaben der erst ab 1. Januar 2019 geltenden Verordnung (EU) 2017/2402 möglich.