



# Conformity Assessment of Directive 2009/110/EC GERMANY

***Final Report***

Version 2.0 – 08/02/2013

[www.tipik.eu](http://www.tipik.eu)

Tipik Communication Agency S.A.

Avenue de Tervueren 270 • B-1150 Brussels

Tel. +32.2.235.56.70 • Fax +32.2.235.56.99 • [info@tipik.eu](mailto:info@tipik.eu)

TVA BE 435.539.007 • RCB 511.105 • Fortis 210-0635550-58

Tipik is a *Sword* Group Company



Eco-active business



Charter signatory



## NATIONAL IMPLEMENTING MEASURES

List of the national implementing measures notified to the European Commission	General observations
<p><b>Gesetz zur Umsetzung der Zweiten E-Geld-Richtlinie</b> Act on the Implementation of the second E-money Directive</p>	<p>This Act implements Directive 2009/110/EG by amending mainly the Act on supervision of payment services (ZAG), the German Banking Act (KWG) and the Payment Institution Equity regulation ZIEV. It entered into force on 1 March 2011. For the present conformity assessment it was used as the guiding legal act. However, as it is an amending legislation it is not referred to directly in this assessment. Hence, further legislation was used for the assessment is listed below.</p> <p>The Act can be viewed in German on: <a href="http://www.buzer.de/gesetz/9641/index.htm">http://www.buzer.de/gesetz/9641/index.htm</a></p>
List of additional national implementing measures referred to in the conformity assessment	General observations
<p><b>Gesetz über die Beaufsichtigung von Zahlungsdiensten (Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz – ZAG)</b> Act on the Supervision of payment services Hereinafter referred to as: ZAG</p>	<p>The ZAG regulates the supervision of payment services, especially the permission to operate a payment service institution, the basic requirements to do so, as well as the measures which can be taken by the competent authorities to prevent offences against the ZAG. The ZAG was adopted on 26 June 2009 and was last amended on 9 December 2010.</p> <p>The Act can be viewed in English on: <a href="http://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/EN/Aufsichtsrecht/dlzagen.pdf?blob=publicationFile">http://www.bafin.de/SharedDocs/Downloads/EN/Aufsichtsrecht/dlzagen.pdf?blob=publicationFile</a></p>
<p><b>Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz - KWG)</b> German Banking Act Hereinafter referred to as: KWG</p>	<p>The KWG regulates the supervision of credit institutions, especially their supervision by the Federal Agency, the cooperation with the German Central Bank, as well as the financial requirements of such institutions. Provision on electric money institutions have been taken out of the KWG . They are now mainly stipulated in the ZAG. Therefore, the KWG is not the main transposing legislation anymore. However, it was still used for this assessment as some provisions of the ZAG still make reference to some provisions of the KWG to apply <i>mutatis mutandis</i>. The KWG was adopted on 10 July 1961 and was last amended on 26 June 2012.</p>

## NATIONAL IMPLEMENTING MEASURES

	<p>The Act can be viewed in English on:</p> <p><a href="http://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Corebusinessareas/Bankingsupervision/PDF/bankingact.pdf?blob=publicationFile">http://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Corebusinessareas/Bankingsupervision/PDF/bankingact.pdf?blob=publicationFile</a></p>
<p><b>Verordnung über die angemessene Eigenkapitalausstattung von Zahlungsinstituten (Zahlungsinstituts-Eigenkapitalverordnung – ZIEV)</b></p> <p>Regulation on capital adequacy of payment institutions (Payment Institution Equity regulation- ZIEV)</p> <p>Hereinafter referred to as: ZIEV</p>	<p>The ZIEV regulates the adequacy of payment institutions, especially the basis of calculation of such adequacy. It therefore states different methods which are used in accordance with the ZAG. The ZIEV was adopted on 15 October 2009 and last amended on 1 March 2011.</p> <p>The Act can be viewed in German on:</p> <p><a href="http://www.gesetze-im-internet.de/ziev/index.html">http://www.gesetze-im-internet.de/ziev/index.html</a></p>
<p><b>Verwaltungsgerichtsordnung in der Fassung der Bekanntmachung vom 19. März 1991 (BGBl. I S. 686), die zuletzt durch Artikel 9 des Gesetzes vom 22. Dezember 2010 (BGBl. I S. 2248) geändert worden ist</b></p> <p>Code of Administrative Court Procedure in the version of the promulgation of 19 March 1991 (Federal Law Gazette [BGBl.] Part I p. 686, most recently amended by Article 3 of the Act of 21 August 2009 (Federal Law Gazette Part I p. 2870))</p> <p>Hereinafter referred to as: VwGO</p>	<p>The VwGO is the code of procedural law for administrative courts. It sets up rules on legal action and the different means of applying before the court. It was adopted on 19 March 2010 and last amended on 21 July 2012.</p> <p>The Act can be viewed in German on:</p> <p><a href="http://www.gesetze-im-internet.de/vwgo/">http://www.gesetze-im-internet.de/vwgo/</a></p> <p>and in English not in the latest version:</p> <p><a href="http://www.gesetze-im-internet.de/englischvwgo/index.html">http://www.gesetze-im-internet.de/englischvwgo/index.html</a></p>

## SUMMARY

### 1. Executive summary

The German ZAG, KWG and the ZIEV transpose the Directive in an overall conform manner. Germany did not transpose the Directive as a whole, but amended its existing laws. The provisions of the Directive have been transposed mainly into the ZAG in a mostly literal or similar manner. The ZAG regulates the supervision of payment services, especially the permission to operate as payment service institution, the basic requirements to do so as well as the measures, which can be taken by the competent authorities to prevent offences against the ZAG. Given the different structure of the German legislation, some provisions deviate slightly from the Directive. However, the same objectives can be inferred.

The KWG regulates the supervision of credit institutions, the cooperation with the German Central Bank as well as the financial requirements of such institutions. Provision on electric money institutions have been taken out of the KWG. Now the ZAG regulates electronic money institutions. However, some provisions of the ZAG still make reference to the provisions of the KWG.

The Federal Agency (Federal Financial Supervisory Authority – Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) is the financial regulatory authority for Germany. It is an independent federal institution falling under the supervision of the Federal Ministry of Finance (Germany). The Federal Agency supervises about 2,700 banks, 800 financial services institutions and over 700 insurance undertakings.

The ZIEV regulates the adequacy of payment institutions especially the basis of calculation of such adequacy. It therefore states different methods, which are used in accordance with the ZAG.

Regarding the reference of Article 3(1) of the Directive to Directive 2007/64, the German Code of Administrative Court Procedure (VwGO) was needed. The VwGO is the code of procedural law for administrative courts. It sets up rules on legal action and the different means of applying before the court

### 2. The implementation of Directive 2009/110/EC

#### 2.1. Scope

The scope of the German rules in general complies with the provisions of Directive 2009/110/EC.

#### 2.2. Terminology

The terms provided by the ZAG, the KWG and the ZIEV seem to correspond to the terms used in the Directive. However the term post giro office does not exist in Germany any longer. The German Federal Post (Deutsche Bundespost) was privatized in 1994 so that post giro offices under the Directive do not exist any longer in Germany.

#### 2.3. Explanatory note on the assessment

Conformity applies to cases whereby the national provisions follow all requirements of the corresponding provision of Directive 2009/110/EC. Some requirements of the Directive provision may not be explicitly transposed. National provisions can however be considered as conform as far as the silence does not affect the proper implementation of all requirements and that the missing ones can be inferred.

Partial conformity applies to cases whereby the national provisions do not follow all the requirements of the Directive provision, or are silent about requirements, which are considered

minor but necessary. In cases of partial conformity, the interpretation of the national provision does not hamper the proper implementation of the Directive provision as a whole, and, missing requirements cannot be inferred.

Non conformity applies to cases whereby the Directive provision is not transposed or the national provisions do not follow either, all requirements of the Directive provision, or, the main ones. In cases of non conformity, the interpretation of the national provisions hamper the proper implementation of the Directive provision as a whole, and missing requirements cannot be inferred either. Also considered are additional requirements and exemptions, which hamper the proper implementation of the Directive provision.

The cases where there are no headings relate to options laid down by the Directive provision that Member States has not chosen to apply, or, to obligations resting upon the European Commission.

## 2.4. Legal analysis

### 2.4.1. Title I – Scope and definitions

The scope and definitions of the Directive have been transposed in an overall conform manner. Due to the different structures of the German legislation, the transposition is mainly not literal, some definitions need to be inferred from the context or other provisions and some terms do not exist in the German system. Nevertheless, the aim of the scope and the definitions are properly reflected in the German legislation.

#### 2.4.1.1. Article 1 – Subject matter and scope

Article 1 of the Directive has been transposed into § 1 and § 1a of the ZAG in a conform manner defining the scope of application for electronic money institutions, recognising the ECB and central banks as electronic money issuer when they are not acting in their capacity as monetary authorities as well as regional or local authorities when acting in their capacity as public authorities. The reference to Article 4(1)(a) of Directive 2006/48/EC was transposed literally by § 1(1) of the ZAG. No German provision defining the phrase *post giro institution* could be located, because an institution as such does not exist any longer after the postal business was privatised in Germany. No explicit transposition of Article 1(2) of the Directive could be located in the German legislation. Nevertheless, the assessment of the overall German legislation demonstrates, that the pursuit and the prudential supervision of the business of electronic money institutions have been transposed in a conform manner. Regarding the scope, Germany chose to apply the option set out in Article 1(3) of the Directive to exclude institutions such as the Credit Bank for Reconstruction (KfW) and services based on instruments that can be used to acquire goods or services only in the premises used by the issuer or under a commercial agreement with the issuer either within a limited network of service providers or for a limited range of goods or services. Furthermore and in line with the Directive, payment transactions executed by means of any telecommunication, digital or IT device are excluded.

#### 2.4.1.2. Article 2 – Definitions

The terms *electronic money institutions*, *electronic money*, *electronic money issuer* and *average outstanding electronic money* have been transposed in a conform manner.

### 2.4.2. Title II – Requirements for the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions

The requirements for the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions have been transposed in a conform manner into various provisions of the ZAG. No provision corresponding to Article 3(1) of the Directive could be located in the German legislation. Nevertheless, conformity can be inferred from the correct transposition of the provisions corresponding to Articles 5 and 10 to 15, Article 17(7) and Articles 18 to 25 of Directive 2007/64/EC by §§ 4(1), 5, 6, 8a (1)(3)(4)(5), 9a point 2 to 4, 10, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 26 and 30a of the ZAG.

#### 2.4.2.1. Article 3 – General prudential rules

The general prudential rules of the Directive have been transposed in a conform manner into various provisions of the ZAG and the KWG. § 29(1a) of the ZAG transposes Article 3(2) of the Directive in a conform manner providing for the obligation of an electronic money institution to inform the competent authorities, the German Federal Institute and the German Federal Bank, in advance of any material change in measures for the safeguarding of funds pursuant to § 13a paragraph 1 and 2. § 13a (1) and (2) of the ZAG provide for measures taken for the safeguarding of funds that have been received in exchange for electronic money issued. § 29(1) no 4 of the ZAG seems to transpose Article 3(3) first subparagraph of the Directive in a conform manner providing for the obligation of an institution to inform the competent authorities, the German Federal Institute and the German Federal Bank, immediately of certain

information. In line with the requirements of the Directive information must be immediately given regarding the acquisition or disposal of a significant holding in their own institution, reaching, exceeding or falling below 20 %, 30 % or 50 % of the voting rights or of the capital as well as of the fact that the institution would become or cease to be its subsidiary. § 11(1) second sentence of the ZAG referring to § 2c(1) first and second sentence of the KWG transposes Article 3(3) second subparagraph of the Directive in a conform manner providing for the obligation of the proposed acquirer to supply to the competent authority information indicating the amount of the equity participation and provide the facts and documents justifying the significant influence. This is in line with the Directive's requirement of providing information on the size of the intended holding and relevant information referred to in Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC. Pursuant to Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC Member States shall make publicly available a list specifying the information that is necessary to carry out the assessment and that must be provided to the competent authorities. § 11(1) ZAG seems to reflect the content of Article 3(3) third and fourth subparagraph of the Directive in a conform manner requiring of the major shareholder in an institution to meet the standards that must be applied in the interests of ensuring sound and prudent management of the institution and providing for the possibility of the German Federal Institute to prohibit the purchase of or increase in the participating interest if the necessary data are incomplete or incorrect. § 2c (2) point 1 of the KWG transposes Article 3(3) fifth subparagraph of the Directive in a conform manner providing for the competent authority, the German Federal Institute, to prohibit the holder of a major participating interest as well as the enterprises that it controls from exercising the voting rights and order that the capital shares may be used only with German Federal Institute's consent if the prerequisites for a prohibition order exist.

#### 2.4.2.2. Article 4 – Initial capital

§ 9a point 5 of the ZAG transposes Article 4 of the Directive in a conform manner providing for a refusal of the licence to conduct the business of electronic money issuance, if the funds required for business operations, in particular sufficient initial capital within the meaning of section 1 subsection (9a), are not available within Germany at an amount equivalent to at least €350,000.

#### 2.4.2.3. Article 5 – Own funds

§ 12a (1) of the ZAG transposes Article 5(1) of the Directive in a conform manner. The provisions of the Banking Act as referred to in § 12a (1) ZAG are the conform transposition of Article 57 to 61, 63, 64 and 66 of Directive 2006/48/EC. § 6b and 6(1) of the ZIEV transpose Article 5(2) first subparagraph in a conform manner. The Directive allows in regard to the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money, the own funds requirements of an electronic money institution to be calculated in accordance with one of the three methods (A, B or C) set out in Article 8(1) and (2) of Directive 2007/64/EC. In line with this requirement, for these cases § 6b refers to § 6 of the ZIEV, pursuant to which in individual cases, the Federal Agency may order that at all times the calculation has to be according to another method pursuant to Sections 3 to 5, if the used method reflects the actual risks of the business appropriately. § 6c of the ZIEV seems to transpose Article 5(2) second subparagraph of the Directive in a conform manner by describing "method D" as an obligation for own funds for the activity of issuing electronic money that should amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money. The second sentence of § 1 of the ZIEV seems to transpose the third subparagraph of Article 5(2) of the Directive in a conform manner by setting the appropriate amount of own funds of electronic money institutions to the sum of the requirements referred to the calculation of "method D". § 6c of the ZIEV seems to transpose Article 5(3) and (4) of the Directive in a conform manner. § 12a (3) of the ZAG seems to transpose Article 5(5) of the Directive in a conform manner. Article 5(5) of the Directive sets out an option for Member States to allow the competent authorities to require electronic money institutions to hold an amount of own funds which is up to 20 % higher than the amount which would result from the application of the relevant method. Article 5(6) has been transposed into 12(2) of the ZAG in a conform manner.

#### 2.4.2.4. Article 6 – Activities

Regarding the activities, which electronic money institutions shall be entitled to engage in in addition to issuing electronic money, they have been transposed in a conform manner into § 8a(2) of the ZAG. § 2 of the ZAG transposed Article 6(2) (3) and (4) in a conform manner forbidding electronic money institutions to take deposits or other repayable funds from the public.

#### 2.4.2.5. Article 7 – Safeguarding requirements

All safeguarding requirements stipulated in Article 7 of the Directive have been transposed in a correct manner into the ZAG. § 13a (1) of the ZAG transposed the first sentence of Article 7(1) of the Directive in a very similar and thus conform manner. Furthermore, the second paragraph of § 13a of the ZAG transposes the second and third sentence of Article 7(1) of the Directive providing for a compulsory deadline of five days, after which funds received in the form of payment by payment instrument need not be safeguarded until they are credited to the electronic money institution's payment account or are otherwise made available. § 1(9b) first sentence of the ZAG transposes Article 7(2) first subparagraph of the Directive in an almost literal and thus conform manner defining secure, low-risk assets. § 1(9b) second sentence of the ZAG seems to transpose the second subparagraph of Article 7(2) of the Directive in an

almost literal and thus conform manner by providing for low-risk assets to be also units in an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) which invests solely in assets as specified in the first sentence. The first sentence of § 1(9b) of the ZAG corresponds to the first subparagraph of Article 7(2). § 13a(1) third sentence of the ZAG transposes Article 7(2) third subparagraph of the Directive in a conform manner allowing in exceptional circumstances the competent authorities, the Federal Agency, to exclude assets as specified in the first and second subparagraphs of Article 7 of the Directive, to which section 1 subsection (9b) corresponds, if these are not, as a result of an evaluation of the security, maturity date, value or other risk factors, to be categorised as secure, low-risk assets. § 13a(4) of the ZAG seems to transpose Article 7(4) of the Directive in a similar manner offering a maximum discretion and flexibility to the competent authority, the Federal Agency, ensuring they can determine the appropriate method on a case by case basis, based on the actual situation of the electronic money institution.

#### 2.4.2.5. Article 8 – Relations with third countries

Germany transposed Article 8 of the Directive in a conform manner into § 27(1) first sentence of the ZAG stipulating that there are no provisions applying to a branch of an electronic money institution having its head office outside the Community that are more favourable than that accorded to an electronic money institution having its head office within the Community. § 7a(1) point 2 of the KWG transposes Article 8(2) of the Directive in a conform manner obliging the competent authority, the Federal Agency, to notify the Commission of authorisations for branches of electronic money institutions having their head office outside the Community.

#### 2.4.2.6. Article 9 – Optional exemptions

No provision corresponding to Article 9 of the Directive could be located in the German legislation. Article 9 sets out an option for Member States to determine the appropriate level of initial capital and own funds for waived institutions or even to allow them to carry out their activities without complying with such requirements. Owing to that option, Germany chose not to apply such a provision.

#### 2.4.3. Title III – Issuance and redeemability of electronic money

Provisions on issuance and redeemability of electronic money have been transposed in a conform manner into § 23b of the ZAG.

##### 2.4.3.1. Article 10 – Prohibition from issuing electronic money

§ 23a of the ZAG is conform to Article 10 of the Directive prohibiting natural or legal persons who are not electronic money issuers from issuing electronic money.

##### 2.4.3.2. Article 11 - Issuance and redeemability

Provisions on issuance and redeemability of electronic money have been transposed in a conform and very similar manner into § 23b of the ZAG ensuring that electronic money issuers issue electronic money at par value on the receipt of funds.

##### 2.4.3.3. Article 12 – Prohibition of interest

§ 2(1a) third sentence of the ZAG transposed Article 12 and recital 13 of the Directive in a conform manner banning the granting of interest and other benefits which are related to the duration of the period the electronic money holder holds electronic money.

##### 2.4.3.4. Article 13 – Out-of-court complaint and redress procedures for the settlement of disputes

§28a(1) first sentence transposed Article 13 of the Directive in a conform manner by allowing holders of electronic money at any time to submit complaints on account of alleged violations by an electronic money issuer within the meaning of sections 675c to 676c of the Civil Code.

#### 2.4.4. Title IV – Final provisions and implementing measures

The final provisions on full harmonisation and transition have been transposed in a conform manner.

##### 2.4.4.1. Article 16 – Full harmonization

The German legislation is conform to the Directive's requirement of full harmonization by not maintaining or introducing provisions other than those laid down in this Directive.

#### 2.4.4.2. Article 18 – Transitional provisions

§ 36 of the ZAG transposed Article 18 of the Directive in a conform manner ensuring transitional arrangements in the interests of legal certainty.

### 3. Conclusions on conformity

#### 3.3.1. Cases of partial conformity

**Article 3(1) of the Directive** has been concluded as partially conform. According to Article 3(1), Articles 5 and 10 to 15, Article 17(7) and Articles 18 to 25 of Directive 2007/64/EC shall apply to electronic money institutions *mutatis mutandis*. The German legislation does not contain a general reference to these provisions. Article 5 of Directive 2007/64/EC is transposed by § 8a and § 8 of the ZAG in a partially conform manner. Due to only partial conformity of the German legislation with Article 5 and 10 of Directive 2007/64/EC, only partial conformity of the German legislation with Article 3(1) of the Directive can be concluded.

#### 3.3.2. Cases of non-conformity

No cases of non-conformity have been identified in the assessment.

#### 3.3.Option ('May' clause)

##### 3.1.1. *Germany has chosen to transpose the following options into its national legislation:*

**Article 1(3) of the Directive:** with regard to excluding institutions listed in Article 2 of Directive 2006/48/EC from the scope of the present Directive. According to 1(12) of the ZAG, the Credit Bank for Reconstruction is excluded from the scope of the ZAG.

**Article 5(7) of the Directive:** with regard to the competency of the Federal Agency to exempt electronic money institutions, which are included in the consolidated supervision of the parent credit institutions referred to in Directive 2006/48/EC, from the application of paragraphs 2 and 3 of Article 7 of the Directive.

**Art. 7(1) of the Directive (as regards the option contained in Article 9(2) of Directive 2007/64/EC):** on the safeguarding requirements, exceptions and time-limits relating to the funds received by electronic money institutions in exchange for electronic money.

**Article 7(2) third subparagraph of the Directive (as regards the options contained in Articles 9(1)(c) and 9(4) of Directive 2007/64/EC):** with regard to allowing the competent authorities in exceptional circumstances to exclude assets as specified in the first and second subparagraphs of Article 7 of the Directive.

**Article 7(4) of the Directive:** with regard to offering a maximum discretion and flexibility to the competent authority, the Federal Agency, ensuring that they can determine the appropriate method to be used on a case by case basis, based on the actual situation of the electronic money institution.

**Article 18(2) of the Directive:** with regard to allowing money institutions to be automatically granted authorisation and entered in the register if the competent authorities already have evidence that the electronic money institution concerned complies with the necessary requirements .

##### 3.1.2. *Germany has chosen not to transpose the following options into its national legislation:*

**Article 2 point 3 of the Directive:** with regard to defining electronic money issuer as credit entities as referred to in Article 1(1) of the Directive. An institution benefiting from the waiver under Article 1(3) of the Directive is pursuant to § 1(12) of the ZAG the Credit Bank for Reconstruction. As Germany chose not to apply the option set out in Article 9 of the Directive, there is no reference to such legal persons benefiting from a waiver under Article 9.

**Article 3(3) sixth subparagraph of the Directive:** with regard to waiving the application of all or part of the obligations pursuant to this paragraph in respect of electronic money institutions that carry out one or more of the activities listed in Article 6(1)(e).

**Article 7(3) of the Directive (as regards the option contained in Article 9(2) and 9(3) of Directive 2007/64/EC):** with regard to Article 9 of Directive 2007/64/EC applying to electronic money institutions for the activities referred to in Article 6(1)(a) of this Directive that are not linked to the activity of issuing electronic money.



**Article 9 of the Directive:** with regard to determining the appropriate level of initial capital and own funds for waived institutions or even allowing them to carry out their activities without complying with such requirements.

#### **4. List of acronyms**

KWG: Gesetz über das Kreditwesen (German Banking Act)

NIM: National implementing measure

ZAG: Gesetz über die Beaufsichtigung von Zahlungsdiensten (Act on the Supervision of payment services)

ZIEV: Verordnung über die angemessene Eigenkapitalausstattung von Zahlungsinstituten (Regulation on capital adequacy of payment institutions)

VwGO: Verwaltungsgerichtsordnung (Code of Administrative Court Procedure)

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
Article No.	EN	DE	Act, Article No.	EN	DE	Observations
<b>Art. 1(1) intr. wording</b>	<p>TITLE I <b>SCOPE AND DEFINITIONS</b></p> <p><i>Article 1</i> <b>Subject matter and scope</b></p> <p>1. This Directive lays down the rules for the pursuit of the activity of issuing electronic money to which end the Member States shall recognise the following categories of electronic money issuer:</p>	<p>TITEL I <b>GELTUNGSBEREICH UND BEGRIFFSBESTIMMUNGEN</b></p> <p><i>Artikel 1</i> <b>Gegenstand und Geltungsbereich</b></p> <p>(1) Diese Richtlinie legt Vorschriften für die Ausübung der Tätigkeit der Ausgabe von E-Geld fest, wobei die Mitgliedstaaten die folgenden Kategorien von E-Geld-Emittenten anerkennen:</p>	N/A	N/A	N/A	<p><b>CONFORM</b></p> <p>The structure of the German legislation differs from that of the Directive provision. Therefore, no national provision is quoted regarding the introductory wording of Article 1(1) of the Directive. Nevertheless, the subsequent points demonstrate that the scope and definitions of the German legislation corresponding to the Directive conform to the introductory wording of Article 1(1) of the Directive.</p>
<b>Art. 1(1)(a)</b>	<p>(a) credit institutions as defined in point 1 of Article 4 of Directive 2006/48/EC including, in accordance with national law, a branch thereof within the meaning of point 3 of Article 4 of that Directive, where such a</p>	<p>a) Kreditinstitute gemäß Artikel 4 Nummer 1 der Richtlinie 2006/48/EG, einschließlich — im Einklang mit einzelstaatlichem Recht — deren innerhalb der Gemeinschaft gemäß Artikel 38 jener Richtlinie</p>	<b>ZAG, § 1(1) and § 25(1)</b>	<p><b>§ 1(1)(1) ZAG</b></p> <p>Payment service providers are:</p> <p>1. Credit institutions within the meaning of Article 4, paragraph 1 (a) of Directive 2006/48/EC of the European</p>	<p><b>§ 1(1)(1) ZAG</b></p> <p>(1) Zahlungsdienstleister sind:</p> <p>1. die Kreditinstitute im Sinne des Artikels 4 Nr. 1 der Richtlinie 2006/48/EG des Europäischen Parlaments und des Rates</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 1(1) point 1 and § 25(1) of the ZAG transpose Article 1(1)(a) of the Directive.</p> <p>The reference to Article 4(1)(a) of Directive 2006/48/EC was transposed literally by § 1(1) of the ZAG. § 1(1)(a) of the ZAG additionally provides the full title of the Directive 2006/48/EC as well as its location</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	branch is located within the Community and its head office is located outside the Community, in accordance with Article 38 of that Directive;	ansässiger Zweigniederlassungen im Sinne von Artikel 4 Nummer 3 der jener Richtlinie, deren Sitz sich außerhalb der Gemeinschaft befindet;		<p>Parliament and of the Council of 14 June 2006 on the taking up and pursuit of business of credit institutions (OJ EU No. L 177, p.1) which are authorised to conduct business in Germany, (...)</p> <p><b>§ 25(1) ZAG</b></p> <p>(1) An institution admitted pursuant to § 8 paragraph 1 or § 8a paragraph 1 which has the intention to create a branch in another Member State of the European Union or another signatory State to the Agreement on the European Economic Area shall notify the Federal Agency and the German Federal Bank thereof without delay in accordance with sentence 2. (...)</p>	<p>vom 14. Juni 2006 über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute (ABl. EU Nr. L 177 S. 1), die im Inland zum Geschäftsbetrieb berechtigt sind, (...)</p> <p><b>§ 25(1) ZAG</b></p> <p>(1) Ein nach § 8 Absatz 1 oder § 8a Absatz 1 zugelassenes Institut, das die Absicht hat, eine Zweigniederlassung in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zu errichten, hat dies der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank unverzüglich nach Maßgabe des Satzes 2 anzuzeigen. (...)</p>	<p>in the EU Official Journal.</p> <p>The German provision does not explicitly refer to branches within the meaning of point 3 of Article 4 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>The term <i>branch</i> is neither defined by the ZAG nor by any other German provision. With regard to the use of this term in § 25(1) of the ZAG, it can be observed that according to the provision a branch is a business, which is performed in another Member State as part of a payment institution of another Member State. The term is therefore used in a way, which corresponds with the Directive's definition.</p> <p>Despite the German definition being less specific than the Directive, this does not seem to affect conformity.</p> <p>Therefore, § 1(1) of the ZAG transposes Article 1(1)(a) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 1(1)(b)</b>	(b) electronic money institutions as defined in point 1 of Article 2 of this Directive including, in accordance with Article 8 of this Directive and national law, a branch	b) E-Geld-Institute gemäß Artikel 2 Nummer 1 dieser Richtlinie, einschließlich deren im Einklang mit Artikel 8 dieser Richtlinie und	<b>ZAG, § 1(1) pt (2)</b>	<p><b>§ 1(1)(2) ZAG</b></p> <p>2. electronic money institutions within the meaning of Article 1(1)(b) of Directive 2009/110/EC of the European</p>	<p><b>§ 1(1)(2) ZAG</b></p> <p>2. die E-Geld-Institute im Sinne des Artikels 1 Absatz 1 Buchstabe b und des Artikels 2 Nummer 1 der Richtlinie</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 1(1) point 2 of the ZAG transposes Article 1(1)(b) of the Directive.</p> <p>§ 1(2) point (2) of the ZAG transposes the definition of electronic money institutions in a conform manner by referring to the</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	thereof, where such a branch is located within the Community and its head office is located outside the Community;	einzelstaatlichem Recht innerhalb der Gemeinschaft ansässiger Zweigniederlassungen, deren Sitz sich außerhalb der Gemeinschaft befindet;		Parliament and of the Council of 16 September 2009 on the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions (OJ L 267, 10.10.2009, p. 7),	2009/110/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über die Aufnahme, Ausübung und Beaufsichtigung der Tätigkeit von E-Geld-Instituten (ABl. L 267 vom 10.10.2009, S. 7),	definition in Article 1(1)(b) of the Directive.
<b>Art. 1(1)(c)</b>	(c) post office giro institutions which are entitled under national law to issue electronic money;	c) Postscheckämter, die nach einzelstaatlichem Recht berechtigt sind, E-Geld auszugeben;	N/A	N/A	N/A	<b>CONFORM</b>  No German provision defining the phrase <i>post giro institution</i> could be located.  In German legislation an institution as such does not exist any longer after the postal business was privatised in Germany.  Therefore, the German legislation does not need to provide for a definition of <i>post giro institution</i> in order to conform to the Directive.
<b>Art. 1(1)(d)</b>	(d) the European Central Bank and national central banks when not acting in their capacity as monetary authority or other public authorities;	d) die Europäische Zentralbank und die nationalen Zentralbanken, wenn sie nicht in ihrer Eigenschaft als Währungsbehörden oder andere Behörden handeln;	<b>ZAG, § 1a(1) pt (3)</b>	<b>§ 1a(1)(3) ZAG</b> 3. the European Central Bank, the German Federal Bank and other central banks of the European Union or of other states concerned in the Agreement on the European Economic Area, when not acting in their capacity as monetary authorities or other authorities,	<b>§ 1a(1)(3) ZAG</b> 3. die Europäische Zentralbank, die Deutsche Bundesbank sowie andere Zentralbanken in der Europäischen Union oder den anderen Staaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, wenn sie nicht in ihrer Eigenschaft als Währungsbehörde oder andere Behörde handeln,	<b>CONFORM</b>  § 1a (1) point 3 of the ZAG transposes Article 1(1)(d) of the Directive.  § 1a (1) point 3 of the ZAG recognises the ECB and central banks as electronic money issuer when they are not acting in their capacity as monetary authorities.  The German provision additionally divides between central banks of the European Union as well as banks of other States of the Agreement on the European Economic Area. As the Directive has the same scope as the German provision, this division only

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						represents a clarification by the German legislator. Therefore, § 1a (1) point 3 of the ZAG transposes Article 1(1)(d) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 1(1)(e)</b>	(e) Member States or their regional or local authorities when acting in their capacity as public authorities.	e) die Mitgliedstaaten oder ihre regionalen beziehungsweise lokalen Gebietskörperschaften, wenn sie in ihrer Eigenschaft als Behörden handeln.	<b>ZAG, § 1a(1) pt (2)</b>	<b>§ 1a(1)(2) ZAG</b> 2. the Federation, the Federal States (Länder) municipalities and municipal associations, as well as associations of the federal or federal state administration when acting as public authority.	<b>§ 1a(1)(2) ZAG</b> 2. der Bund, die Länder, die Gemeinden und Gemeindeverbände sowie die Träger bundes- oder landesmittelbarer Verwaltung, soweit sie als Behörde handeln,	<b>CONFORM</b> § 1a (1) point 2 of the ZAG transposes Article 1(1)(e) of the Directive. § 1a (1) point 2 of the ZAG recognises regional or local authorities as electronic money issuer when acting in their capacity as public authorities. Therefore, § 1a (1) point 2 transposes Article 1(1)(e) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 1(2)</b>	2. Title II of this Directive lays down the rules for the taking up, the pursuit and the prudential supervision of the business of electronic money institutions.	(2) Titel II dieser Richtlinie legt auch Vorschriften für die Aufnahme, Ausübung und Beaufsichtigung der Tätigkeit von E-Geld-Instituten fest.	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>CONFORM</b> No explicit transposition of Article 1(2) of the Directive could be located in the German legislation. However, as this Article rather states one of the general intentions of the Directive, the latter were not transposed as such by the German legislator. Nevertheless, the overall assessment of the German legislation demonstrates that the pursuit and the prudential supervision of the business of electronic money institutions have been transposed in a conform manner.
<b>Art. 1(3)</b>	3. Member States may waive the application of all or part of the provisions of Title II of	(3) Die Mitgliedstaaten können vollständig oder teilweise davon absehen, die Bestimmungen von	<b>ZAG, § 1(12) pt (12)</b>	<b>§ 1(12) ZAG</b> (12) Payment services provided by the Credit Bank for Reconstruction	<b>§ 1(12) ZAG</b> (12) Die Zahlungsdienstleistungen der Kreditanstalt für	<b>CONFORM</b> Article 1(3) of the Directive sets out an option, which Germany chose to apply.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	this Directive to the institutions referred to in Article 2 of Directive 2006/48/EC, with the exception of those referred to in the first and second indents of that Article.	Titel II dieser Richtlinie auf die in Artikel 2 der Richtlinie 2006/48/EG genannten Institute anzuwenden, mit Ausnahme der dort im ersten und zweiten Gedankenstrich genannten Institute.		are not considered to be payment services pursuant to this act.	Wiederaufbau gelten nicht als Zahlungsdienste im Sinne dieses Gesetzes.	Article 1(3) of the Directive sets out the option to exclude institutions listed in Article 2 of Directive 2006/48/EC from the scope of the present Directive. In respect to Germany, the institution concerned by this ruling is the Credit Bank for Reconstruction. According to 1(12) of the ZAG, the Credit Bank for Reconstruction is excluded from the scope of the ZAG. It is therefore not a payment institution pursuant to the German provision.  Therefore, § 1(12) point 12 transposes Article 1(3) of the Directive in a conform manner
<b>Art. 1(4)</b>	4. This Directive does not apply to monetary value stored on instruments exempted as specified in Article 3(k) of Directive 2007/64/EC.	(4) Diese Richtlinie gilt nicht für den monetären Wert, der auf Instrumenten gespeichert ist, die unter die Ausnahmeregelung nach Artikel 3 Buchstabe k der Richtlinie 2007/64/EG fallen.	<b>ZAG, § 1(10) pt (10)</b>	<b>§ 1(10) (10) ZAG</b> Payment services are not:  10. services based on instruments that can be used to acquire goods or services only in the premises used by the issuer or under a commercial agreement with the issuer either within a limited network of service providers or for a limited range of goods or services;	<b>§ 1(10) (10) ZAG</b> (10) Keine Zahlungsdienste sind:  10. Dienste, die auf Instrumenten beruhen, die für den Erwerb von Waren oder Dienstleistungen nur in den Geschäftsräumen des Ausstellers oder im Rahmen einer Geschäftsvereinbarung mit dem Aussteller entweder für den Erwerb innerhalb eines begrenzten Netzes von Dienstleistern oder für den Erwerb einer begrenzten Auswahl von Waren oder Dienstleistungen verwendet werden können,	<b>CONFORM</b>  § 1(10) point 10 of the ZAG transposes Article 1(4) of the Directive.  § 1(10)(10) of the ZAG excludes services based on instruments that can be used to acquire goods or services used by the issuer only in the premises or under a commercial agreement with the issuer either within a limited network of service providers or for a limited range of goods or services.  The German legislation literally transposes Article 3(k) of Directive 2007/64/EC, to which Article 1(4) of the present Directive makes reference to.  Therefore, § 1(10) point 10 transposes Article 1(4) of the Directive in a conform manner

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
<b>Art. 1(5)</b>	5. This Directive does not apply to monetary value that is used to make payment transactions exempted as specified in Article 3(1) of Directive 2007/64/EC.	(5) Diese Richtlinie gilt nicht für den monetären Wert, der für Zahlungsvorgänge verwendet wird, die unter die Ausnahmeregelung nach Artikel 3 Buchstabe 1 der Richtlinie 2007/64/EG fallen.	<b>ZAG, § 1(10) pt (11)</b>	<p><b>§ 1(10) (11) ZAG</b></p> <p>(11) Payment services are not:</p> <p>11. payment transactions executed by means of any telecommunication, digital or IT device, where the goods or services purchased are delivered to and are to be used through a telecommunication, digital or IT device, provided that the telecommunication, digital or IT operator does not act exclusively as an intermediary between the payment service user and the supplier of the goods and services;</p>	<p><b>§ 1(10) (11) ZAG</b></p> <p>(10) Keine Zahlungsdienste sind:</p> <p>11. Zahlungsvorgänge, die über ein Telekommunikations-, ein Digital- oder IT-Gerät ausgeführt werden, wenn die Waren oder Dienstleistungen an ein Telekommunikations-, ein Digital- oder ein IT-Gerät geliefert werden und mittels eines solchen genutzt werden sollen, sofern der Betreiber des Telekommunikations-, Digital- oder IT-Systems oder IT-Netzes nicht ausschließlich als zwischengeschaltete Stelle zwischen dem Zahlungsdienstnutzer und dem Lieferanten der Waren und Dienstleistungen tätig ist,</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 1(10) point 11 of the ZAG transposes Article 1(5) of the Directive.</p> <p>§ 1(10)(11) of the ZAG excludes payment transactions executed by means of any telecommunication, digital or IT device.</p> <p>The German legislation literally transposes Article 3(1) of Directive 2007/64/EC, to which Article 1(5) of the present Directive makes reference to.</p> <p>Therefore, § 1(10) point 11 transposes Article 1(5) of the Directive in a conform manner</p>
<b>Art. 2 intr. wording</b>	<p><i>Article 2</i> <b>Definitions</b></p> <p>For the purposes of this Directive, the following definitions shall apply:</p>	<p><i>Artikel 2</i> <b>Begriffsbestimmungen</b></p> <p>Für die Zwecke dieser Richtlinie bezeichnet der Ausdruck</p>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>The structure of the German legislation differs from that of the Directive provision. Therefore, no national provision is quoted regarding the introductory wording of Article 2 of the Directive.</p> <p>Nevertheless, the subsequent points</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						demonstrate that the definitions of the German legislation corresponding to the Directive are conform to the introductory wording of Article 2 of the Directive.
<b>Art. 2 pt (1)</b>	1. "electronic money institution" means a legal person that has been granted authorisation under Title II to issue electronic money;	1. "E-Geld-Institut" eine juristische Person, die nach Titel II eine Zulassung für die Ausgabe von E-Geld erhalten hat;	<b>ZAG, § 8a(1)</b>	<b>§ 8a(1) ZAG</b> (1) Anyone wishing to conduct the business of electronic money issuance in Germany as an electronic money institution shall require a written licence from the Federal Agency.	<b>§ 8a(1) ZAG</b> (1) Wer im Inland das E-Geld-Geschäft als E-Geld-Institut betreiben will, bedarf der schriftlichen Erlaubnis der Bundesanstalt.	<b>CONFORM</b> § 8a (1) of the ZAG transposes Article 2 point 1 of the Directive. § 8a (1) of the ZAG defines electronic money institutions as companies, which have been granted authorisation to issue electronic money. The written licence from the Federal Institute is in line with the authorisation under Title II. Furthermore, the German legislation is in line with recital 25 ensuring that electronic money institutions are not considered to be credit institutions. Therefore, § 8a (1) transposes Article 2 point 1 of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 2 pt (2)</b>	2. "electronic money" means electronically, including magnetically, stored monetary value as represented by a claim on the issuer which is issued on receipt of funds for the purpose of making payment transactions as defined in point 5 of Article 4 of Directive 2007/64/EC, and which is accepted by a natural or legal person other than the electronic money issuer;	2. "E-Geld" jeden elektronisch — darunter auch magnetisch — gespeicherten monetären Wert in Form einer Forderung gegenüber dem Emittenten, der gegen Zahlung eines Geldbetrags ausgestellt wird, um damit Zahlungsvorgänge im Sinne des Artikels 4 Nummer 5 der Richtlinie 2007/64/EG durchzuführen, und der	<b>ZAG, § 1a(3)</b>	<b>§ 1a(3) ZAG</b> (3) "electronic money" means electronically, including magnetically, stored monetary value as represented by a claim on the issuer which is issued on receipt of funds for the purpose of making payment transactions as defined in § 675f (3) sentence 1 of the German Civil Code and which is accepted by a natural or legal person other than the	<b>§ 1a(3) ZAG</b> (3) E-Geld ist jeder elektronisch, darunter auch magnetisch, gespeicherte monetäre Wert in Form einer Forderung gegenüber dem Emittenten, der gegen Zahlung eines Geldbetrages ausgestellt wird, um damit Zahlungsvorgänge im Sinne des § 675f Absatz 3 Satz 1 des Bürgerlichen Gesetzbuchs	<b>CONFORM</b> § 1a (3) of the ZAG transposes Article 2 point 2 of the Directive in a literal manner. § 675f (3) sentence 1 of the German Civil Code, which § 1a (3) of the ZAG refers to transposes point 5 of Article 4 of Directive 2007/64/EC in a conform manner by defining payment transaction as an act, initiated by the payer or by the payee, of placing, transferring or withdrawing funds, irrespective of any underlying obligations between the payer and the payee. This is in line with recital 7 of the Directive, clearly defining electronic money in order to



Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
		auch von anderen natürlichen oder juristischen Personen als dem E-Geld-Emittenten angenommen wird;		electronic money issuer;	durchzuführen, und der auch von anderen natürlichen oder juristischen Personen als dem Emittenten angenommen wird.	make it technically neutral and covering all situations where the payment service provider issues a pre-paid stored value in exchange for funds,  Furthermore, the German legislation is in accordance with recital 8, as the definition covers all kinds of electronic money and is wide enough to avoid hampering technological innovation.  Therefore, § 1a (3) of the ZAG transposes Article 2 point 2 of the Directive in a conform manner
<b>Art. 2 pt (3)</b>	3. "electronic money issuer" means entities referred to in Article 1(1), institutions benefiting from the waiver under Article 1(3) and legal persons benefiting from a waiver under Article 9;	3. "E-Geld-Emittent" in Artikel 1 Absatz 1 genannte Einrichtungen, Institute, denen eine Freistellung nach Artikel 1 Absatz 3 gewährt wird, sowie juristische Personen, denen eine Freistellung nach Artikel 9 gewährt wird;	<b>ZAG, § 1a(1) ZAG</b>	<b>§ 1a(1) ZAG</b> (1) Electronic money issuer means:  1. Credit entities as referred to in § 1(1) point 1 pursuant to Article 4 point 1 of Directive 2006/48/EC, which are allowed to operated within the country, (...)  4. Credit Bank for Reconstruction,  5. enterprises conducting the business of electronic money issuance, without falling under numbers 1 to 4 (electronic money institutions).	<b>§ 1a(1) ZAG</b> (1) E-Geld-Emittenten sind:  1. die in § 1 Absatz 1 Nummer 1 genannten Kreditinstitute im Sinne des Artikels 4 Nummer 1 der Richtlinie 2006/48/EG (...), die im Inland zum Geschäftsbetrieb berechtigt sind, (...)  4. die Kreditanstalt für Wiederaufbau,  5. Unternehmen, die das E-Geld-Geschäft betreiben, ohne unter die Nummern 1 bis 4 zu fallen (E-Geld- Institute).	<b>CONFORM</b>  § 1a (1) point 1, 4 and 5 of the ZAG transposes Article 2 point 3 of the Directive.  § 1a (1) point 1 defines electronic money issuer as credit entities as referred to in § 1(1) point 1, which is the corresponding provision of Article 1(1) of the Directive.  An institution benefiting from the waiver under Article 1(3) of the Directive is pursuant to § 1(12) of the ZAG the Credit Bank for Reconstruction.  As Germany chose not to apply the option set out in Article 9 of the Directive, there is no reference to such legal persons benefiting from a waiver under Article 9.  Therefore, § 1a (1) of the ZAG transposes Article 2 point 3 of the Directive in a conform manner.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
<b>Art. 2 pt (4)</b>	4. "average outstanding electronic money" means the average total amount of financial liabilities related to electronic money in issue at the end of each calendar day over the preceding six calendar months, calculated on the first calendar day of each calendar month and applied for that calendar month.	4. "durchschnittlicher E-Geld-Umlauf" den durchschnittlichen Gesamtbetrag der am Ende jedes Kalendertags über die vergangenen sechs Kalendermonate bestehenden, aus E-Geld erwachsenden finanziellen Verbindlichkeiten, der am ersten Kalendertag jedes Kalendermonats berechnet wird und für diesen Kalendermonat gilt.	<b>ZAG, § 1a(4)</b>	<b>§ 1a(4) ZAG</b> (4) Average outstanding electronic money means the average total amount of financial liabilities related to electronic money in issue at the end of each calendar day over the preceding six calendar months, calculated on the first calendar day of each calendar month and applied for that calendar month.	<b>§ 1a(4) ZAG</b> (4) Durchschnittlicher E-Geld-Umlauf ist der durchschnittliche Gesamtbetrag der am Ende jedes Kalendertages über die vergangenen sechs Kalendermonate bestehenden, aus E-Geld erwachsenden finanziellen Verbindlichkeiten, der am ersten Kalendertag jedes Kalendermonats berechnet wird und für diesen Kalendermonat gilt.	<b>CONFORM</b> § 1a (4) of the ZAG transposes Article 2 point 4 of the Directive in a literal manner.  Therefore, § 1a (4) of the ZAG transposes Article 2 point 4 of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 3(1)</b>	<b>TITLE II REQUIREMENTS FOR THE TAKING UP, PURSUIT AND PRUDENTIAL SUPERVISION OF THE BUSINESS OF ELECTRONIC MONEY INSTITUTIONS</b>  <i>Article 3</i> <b>General prudential rules</b>  1. Without prejudice to this Directive, Articles 5 and 10 to 15, Article 17(7) and Articles 18 to 25 of Directive 2007/64/EC shall apply to electronic money institutions <i>mutatis</i>	<b>TITEL II VORAUSSETZUNGEN FÜR DIE AUFNAHME, AUSÜBUNG UND BEAUFSICHTIGUNG DER TÄTIGKEIT VON E-GELD-INSTITUTEN</b>  <i>Artikel 3</i> <b>Allgemeine Aufsichtsvorschriften</b>  (1) Unbeschadet dieser Richtlinie gelten Artikel 5 und 10 bis 15, Artikel 17 Absatz 7 und Artikel 18 bis 25 der Richtlinie 2007/64/EG für E-Geld-Institute entsprechend.	<b>ZAG, §§ 4(1) ZAG, § 5 ZAG, § 6 ZAG, § 8(1)(2) ZAG, § 8a(1)(3)(4)(5) ZAG, § 9a point 2 to 4</b>	<b>ZAG, § 4(1)</b> (1) Where payment services are provided without the licence required under section 8 subsection (1) (unauthorised payment services) or the business of electronic money issuance is conducted without the licence required under section 8a subsection (1) (unauthorised conduct of business of electronic money issuance), the Federal Agency may order the enterprise as well as its shareholders and the members of its governing	<b>ZAG, §§ 4(1)</b> (1) Werden ohne die nach § 8 Abs. 1 erforderliche Erlaubnis Zahlungsdienste erbracht (unerlaubte Zahlungsdienste) oder wird ohne die nach § 8a Absatz 1 erforderliche Erlaubnis das E-Geld-Geschäft betrieben (unerlaubtes Betreiben des E-Geld-Geschäfts), kann die Bundesanstalt die sofortige Einstellung des Geschäftsbetriebs und die unverzügliche Abwicklung dieser Geschäfte gegenüber dem Unternehmen sowie	<b>PARTIALLY CONFORM</b>  No provision corresponding to Article 3(1) of the Directive could be located in the German legislation.  In fact, the German legislation does not contain a general reference to the dispositions applicable to payment services institutions and transposing Articles 5 and 10 to 15, Article 17(7) and Articles 18 to 25 of Directive 2007/64/EC.  Nevertheless, partial conformity can be inferred from the transposition of the provisions corresponding to Articles 5 and 10 to 15, Article 17(7) and Articles 18 to 25 of Directive 2007/64/EC.  Article 5 of Directive 2007/64/EC is transposed by § 8a and § 8 of the ZAG. However, Article 5 first paragraph point (j) of

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment	
	<i>mutandis.</i>	<p><b>ZAG, § 10</b></p> <p><b>ZAG, § 14</b></p> <p><b>ZAG, § 15</b></p> <p><b>ZAG, § 16</b></p> <p><b>ZAG, § 17</b></p> <p><b>ZAG, § 18</b></p> <p><b>ZAG, § 19</b></p> <p><b>ZAG, § 20</b></p> <p><b>ZAG, § 21</b></p> <p><b>ZAG, § 24</b></p> <p><b>ZAG, § 25(1) points (1) to (4) and § 25(2)</b></p> <p><b>ZAG, § 26</b></p> <p><b>ZAG, § 30a</b></p>	<p>bodies to cease business operations immediately and to settle this business without undue delay. It may issue instructions for the settlement of the business and appoint a suitable person as the liquidator. It may announce the measures under the first and second sentences and under section 23a; personal data may only be published insofar as this is necessary for the purpose of threat prevention. The Federal Agency's powers under the first to third sentences shall also apply in relation to the enterprise involved in the initiation, conclusion or settlement of these transactions as well as in relation to its shareholders and the members of its governing bodies.</p> <p><b>ZAG, § 5</b></p> <p>(1) An enterprise about which it is established or about which facts are known which warrant the assumption that it is</p>	<p>gegenüber seinen Gesellschaftern und den Mitgliedern seiner Organe anordnen. Sie kann für die Abwicklung Weisungen erlassen und eine geeignete Person als Abwickler bestellen. Sie kann ihre Maßnahmen nach den Sätzen 1 und 2 und nach § 23a bekannt machen;</p> <p>personenbezogene Daten dürfen nur veröffentlicht werden, soweit dies zur Gefahrenabwehr erforderlich ist. Die Befugnisse der Bundesanstalt nach den Sätzen 1 bis 3 bestehen auch gegenüber dem Unternehmen, das in die Anbahnung, den Abschluss oder die Abwicklung dieser Geschäfte einbezogen ist, sowie gegenüber seinen Gesellschaftern und den Mitgliedern seiner Organe.</p> <p><b>ZAG, § 5</b></p> <p>(1) Ein Unternehmen, bei dem feststeht oder, Tatsachen die Annahme rechtfertigen, dass es</p>	<p>Directive 2007/64/EC requiring the presentation of the identity of statutory auditors and audit firms as defined in Directive 2006/43/EC on statutory audits of annual accounts and consolidated accounts has only been transposed in a partially conform manner. The obligation to present the identity of statutory auditors is stated by § 8(3)(10) of the ZAG. However there is no relation to audit firms. As the German Public Accountant Act (Wirtschaftsprüferordnung or WPO) itself divides between statutory auditors and audit firms the formulation provided by § 8(3)(10) of the ZAG cannot be considered as a mere inaccuracy. The transposition of the Directive into German legislation is therefore only partially conform.</p> <p>Article 10 of Directive 2007/64/EC is transposed by §§ 8, 8a and 9a of the ZAG. The transposing disposition is partially conform to Article 10 of Directive 2007/64/EC. As described above, regarding Article 5 of Directive 2007/64/EC the German transposition of the requirements to be given alongside with the application to an authorisation for a payment service institution is only partially conform. Therefore the act of authorisation itself which takes into account the different information of the applicant was transposed into German legislation only in a partially conform manner. Furthermore, no German provision corresponding to Article 10(3) of the Directive could be identified. Therefore, Article 10 has been transposed only in a partially conform manner.</p> <p>Article 11 of Directive 2007/64/EC applied to</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures	Conformity Assessment	
		<p>providing unauthorised payment services, is conducting the business of electronic money issuance without authorisation or that it is, or has been, involved in the initiation, conclusion or settlement of unauthorised payment services or the unauthorised conducting of the business of electronic money issuance, the members of its governing bodies, the shareholders and the employees of this enterprise shall, on request, provide information about all of the business activities and submit documentation to Federal Agency and the German Federal Bank. A member of a governing body, a shareholder or an employee shall, upon request, provide information and submit documentation even after they have left the governing body or the enterprise.</p> <p>(2) The Federal Agency may carry out inspections on the premises of the</p>	<p>unerlaubte Zahlungsdienste erbringt, unerlaubt das E-Geld-Geschäft betreibt oder dass es in die Anbahnung, den Abschluss oder die Abwicklung unerlaubter Zahlungsdienste oder des unerlaubten Betreibens des E-Geld-Geschäfts einbezogen ist oder war, sowie die Mitglieder der Organe, die Gesellschafter und die Beschäftigten eines solchen Unternehmens haben der Bundesanstalt sowie der Deutschen Bundesbank auf Verlangen Auskünfte über alle Geschäftsangelegenheiten zu erteilen und Unterlagen vorzulegen. Ein Mitglied eines Organs, ein Gesellschafter oder ein Beschäftigter hat auf Verlangen auch nach seinem Ausscheiden aus dem Organ oder dem Unternehmen Auskunft zu erteilen und Unterlagen vorzulegen.</p> <p>(2) Soweit dies zur Feststellung der Art oder des Umfangs der Geschäfte oder Tätigkeiten</p>	<p>electronic money institutions <i>mutatis mutandis</i> is transposed by § 8a (3) of the ZAG. The transposing disposition is conform to Article 11 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 12 of Directive 2007/64/EC is transposed by § 10 of the ZAG. The transposing disposition is conform to Article 12 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 13 of Directive 2007/64/EC is transposed by §30 of the ZAG. However, regarding electronic money institutions §30a of the ZAG provides for a separate register of electronic money institution. The German legislation therefore conforms to Article 3(1) of the Directive requiring the application of Article 13 of Directive 2007/64/EC to electronic money institutions <i>mutatis mutandis</i>.</p> <p>Article 14 of Directive 2007/64/EC applied to electronic money institutions <i>mutatis mutandis</i> is transposed by § 8a (5) of the ZAG. Therefore, the transposing dispositions are to be considered as conform to Article 14 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Regarding Article 15 (1) of Directive 2007/64/EC, a German provision providing the <i>mutatis mutandis</i> application of Directive 78/660/EEC as well as Directives 83/349/EEC and 86/635/EEC and Regulation 1606/2002 could not be identified in German legislation. However, conformity of the German legislation with Article 15 (1) of Directive 2007/64/EC can be inferred from the</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>enterprise as well as on the premises of the persons and enterprises obliged to provide information and submit documentation under subsection (1) insofar as this is necessary to determine the nature or volume of the business or activities; it may entrust the German Federal Bank with the task of carrying out such inspections. To this end, Federal Agency's staff and the staff of the German Federal Bank may enter and inspect such premises during ordinary office and business hours. In order to prevent imminent risks to public order and safety, they shall be authorised to enter and inspect these premises outside ordinary office and business hours as well, and may enter and inspect premises which also serve as living accommodation; the basic right in Article 13 of the Basic Law shall be limited in this respect.</p> <p>(3) The staff of Federal Agency and the German Federal Bank may search the premises of the</p>	<p>erforderlich ist, kann die Bundesanstalt Prüfungen in Räumen des Unternehmens sowie in den Räumen der nach Absatz 1 auskunfts- und vorlegungspflichtigen Personen und Unternehmen vornehmen; sie kann die Durchführung der Prüfungen der Deutschen Bundesbank übertragen. Die Bediensteten der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank dürfen hierzu diese Räume innerhalb der üblichen Betriebs- und Geschäftszeiten betreten und besichtigen. Zur Verhütung dringender Gefahren für die öffentliche Ordnung und Sicherheit sind sie befugt, diese Räume auch außerhalb der üblichen Betriebs- und Geschäftszeiten sowie Räume, die auch als Wohnung dienen, zu betreten und zu besichtigen; das Grundrecht des Artikels 13 des Grundgesetzes wird insoweit eingeschränkt.</p>	<p>proper transposition of Directive 78/660/EEC into the German Accounting Law Modernisation Act (Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts - Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz - BilMoG). Pursuant to the first sentence of Section 330(2) of the German Commercial Code, these rules are applicable to institutions pursuant to the ZAG.</p> <p>Article 17(7) of Directive 2007/64/EC is transposed by §20(1) of the ZAG. The transposing dispositions are conform to Article 17 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 18(1) of Directive 2007/64/EC is transposed § 20(1)(4), (5), (6) of the ZAG. The transposing dispositions are conform to Article 18(1) of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 18(2) of Directive 2007/64/EC is transposed by § 20(1) of the ZAG. The transposing dispositions are conform to Article 18(2) of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 19 of Directive 2007/64/EC is transposed by §§ 21 and 19(2) of the ZAG. The transposing dispositions are conform to Article 19 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 20 of Directive 2007/64/EC applied to electronic money institutions <i>mutatis mutandis</i> is transposed by §§ 5, 17 and 21 of the ZAG. The transposing disposition is conform to Article 20 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 21 of Directive 2007/64/EC is applied</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures	Conformity Assessment
		<p>enterprise and persons and enterprises obliged to provide information and submit documentation under subsection (1). During the search the staff may, for the purpose of seizing items within the meaning of subsection (4), also search the persons obliged to provide information and submit documentation. The basic right in Article 13 of the Basic Law shall be limited in this respect. Searches of business premises and persons shall be ordered by the court except in the event of imminent danger. Searches of premises which serve as living accommodation shall be ordered by the court. The competent court shall be the local court in whose district the premises are located. An appeal may be lodged against the court decision; sections 306 to 310 and 311a of the Code of Criminal Procedure shall apply accordingly. A written record shall be made of the search. It must specify the responsible official agency, the reason,</p>	<p>(3) Die Bediensteten der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank dürfen die Räume des Unternehmens sowie der nach Absatz 1 auskunfts- und vorlegungspflichtigen Personen und Unternehmen durchsuchen. Im Rahmen der Durchsuchung dürfen die Bediensteten auch die auskunfts- und vorlegungspflichtigen Personen zum Zwecke der Sicherstellung von Gegenständen im Sinne des Absatzes 4 durchsuchen. Das Grundrecht des Artikels 13 des Grundgesetzes wird insoweit eingeschränkt. Durchsuchungen von Geschäftsräumen und Personen sind, außer bei Gefahr im Verzug, durch das Gericht anzuordnen. Durchsuchungen von Räumen, die als Wohnung dienen, sind durch das Gericht anzuordnen. Zuständig ist das Amtsgericht, in dessen Bezirk sich die Räume befinden. Gegen die gerichtliche Entscheidung ist die Beschwerde</p> <p>to electronic money institutions <i>mutatis mutandis</i> transposed by §§ 5, 14, 21, 16 and 21 of the ZAG. The transposing disposition is conform to Article 21 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 22 of Directive 2007/64/EC is transposed by § 6 of the ZAG. The transposing disposition is conform to Article 22 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>An explicit German provision corresponding to Article 23 of Directive 2007/64/EC could not be identified. Nevertheless conformity can be inferred from the general provision § 40(1) of the VwGO (Rules of the Administrative Court or Verwaltungsgerichtsordnung). This provision guarantees legal action against administrative decisions. The authorisation to run a payment service institution as well as its suspension or withdrawal by the Federal Agency is an administrative decision in respect to § 40(1) VwGO. For this reason legal action against these decisions is guaranteed by § 40(1) VwGO. Therefore, the German legislation is conform to Article 23 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 24 of Directive 2007/64/EC is transposed by § 24 of the ZAG. The transposing disposition is conform to Article 24 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Article 25 of Directive 2007/64/EC is transposed by §§ 24, 25, 26 of the ZAG. The transposing dispositions are conform to Article 25 of Directive 2007/64/EC.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>time and place of the search, its outcome and, if no court order was issued, the facts substantiating the presumption of imminent danger.</p> <p>(4) The staff of the Federal Agency and the German Federal Bank may seize items which could be of importance as evidence in determining the facts of the case.</p> <p>(5) The persons concerned shall tolerate measures taken under subsections (2) and (3), first sentence, as well as subsection (4). The person obliged to provide information may refuse to answer such questions that would expose him/her or one of his/her relatives as designated in section 383 subsection (1) numbers 1 to 3 of the Code of Civil Procedure to the risk of criminal prosecution or proceedings under the Administrative Offences Act.</p> <p>(6) Subsections (1) to (5) shall apply accordingly to other enterprises and</p>	<p>zulässig; die §§ 306 bis 310 und 311a der Strafprozessordnung gelten entsprechend. Über die Durchsuchung ist eine Niederschrift zu fertigen. Sie muss die verantwortliche Dienststelle, Grund, Zeit und Ort der Durchsuchung und ihr Ergebnis und, falls keine gerichtliche Anordnung ergangen ist, auch Tatsachen, welche die Annahme einer Gefahr im Verzuge begründet haben, enthalten.</p> <p>(4) Die Bediensteten der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank können Gegenstände sicherstellen, die als Beweismittel für die Ermittlung des Sachverhaltes von Bedeutung sein können.</p> <p>(5) Die Betroffenen haben Maßnahmen nach den Absätzen 2 und 3 Satz 1 sowie Absatz 4 zu dulden. Der zur Erteilung einer Auskunft Verpflichtete kann die Auskunft auf solche Fragen verweigern, deren Beantwortung ihn selbst oder einen der in §</p>	<p>The general principle set in recital 9 (the relevant provisions of Directive 2007/64/EC should apply <i>mutatis mutandis</i> to electronic money institutions without prejudice to the provisions of this Directive) is applied in the German legislation.</p> <p>Due to only partial conformity of the German legislation with Article 5 and 10 of Directive 2007/64/EC, only partial conformity of the German legislation with Article 3(1) of the Directive can be concluded.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>persons, provided that</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. facts are known which warrant the assumption that they are involved in the initiation, conclusion or settlement of payment services or the business of electronic money issuance which are being provided in another state contrary to a prohibition that applies there, and</li> <li>2. the competent authority of the other state files a corresponding request with the Federal Agency.</li> </ol> <p><b>ZAG, § 6</b></p> <p>Persons employed by Federal Agency and persons commissioned under section 4 subsection (3) of the Financial Services Supervision Act, supervisors appointed under section 16 subsection (2), second sentence, number 3, liquidators appointed under section 4 subsection (1), second sentence and persons employed by the German Federal Bank, insofar as they are acting</p>	<p>383 Abs. 1 Nr. 1 bis 3 der Zivilprozessordnung bezeichneten Angehörigen der Gefahr strafgerichtlicher Verfolgung oder eines Verfahrens nach dem Gesetz über Ordnungswidrigkeiten aussetzen würde.</p> <p>(6) Die Absätze 1 bis 5 gelten entsprechend für andere Unternehmen und Personen, sofern</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tatsachen die Annahme rechtfertigen, dass sie in die Anbahnung, den Abschluss oder die Abwicklung von Zahlungsdiensten oder des E-Geld-Geschäfts einbezogen sind, die in einem anderen Staat entgegen einem dort bestehenden Verbot erbracht werden, und</li> <li>2. die zuständige Behörde des anderen Staates ein entsprechendes Ersuchen an die Bundesanstalt stellt.</li> </ol> <p><b>ZAG, § 6</b></p> <p>Die bei der Bundesanstalt Beschäftigten und die nach § 4 Abs. 3 des</p>	



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>to implement this Act, may not, without authorisation, disclose or make use of facts, especially commercial and trade secrets, which have become known to them in the course of their activity and the confidentiality of which is in the interests of the institution or a third party, not even after they have left such employment or their activity has ended. Section 9 subsection (1), second to eight sentences, and subsection (2) of the Banking Act shall apply accordingly.</p> <p><b>ZAG, § 8(1)(2)</b></p> <p>(1) Anyone wishing to provide payment services in Germany as a payment institution commercially, or on a scale that requires a commercially equipped business operation, requires a written licence from BaFin. Section 37 subsection (4) of the Administrative Procedures Act shall be applied.</p> <p>(2) In addition to the provision of payment</p>	<p>Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetzes beauftragten Personen, die nach § 16 Abs. 2 Satz 2 Nr. 3 bestellen Aufsichtspersonen, die nach § 4 Abs. 1 Satz 2 bestellen Abwickler sowie die im Dienst der Deutschen Bundesbank stehenden Personen, soweit sie zur Durchführung dieses Gesetzes tätig werden, dürfen die ihnen bei ihrer Tätigkeit bekannt gewordenen Tatsachen, deren Geheimhaltung im Interesse des Instituts oder eines Dritten liegt, insbesondere Geschäfts- und Betriebsgeheimnisse, nicht unbefugt offenbaren oder verwerten, auch wenn sie nicht mehr im Dienst sind oder ihre Tätigkeit beendet ist. § 9 Abs. 1 Satz 2 bis 8 und Abs. 2 des Kreditwesengesetzes gilt entsprechend.</p> <p><b>ZAG, § 8(1)(2)</b></p> <p>(1) Wer im Inland gewerbsmäßig oder in einem Umfang, der einen</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>services, the licence shall also cover:</p> <p>1.the provision of operational and closely related ancillary services; ancillary services are services for ensuring the execution of payment transactions, foreign exchange services, services for ensuring data privacy, data storage, data processing and custodial services, provided that these services do not involve accepting deposits,</p> <p>2. the operation of payment systems in accordance with section 7, and</p> <p>3. business activities other than the provision of payment services, having regard to applicable Community and national law.</p> <p><b>ZAG, § 8a(1)(3)(4)(5)</b></p> <p>(1) Anyone wishing to provide payment services in Germany as a payment institution commercially, or on a scale that requires</p>	<p>in kaufmännischer Weise eingerichteten Geschäftsbetrieb erfordert, Zahlungsdienste als Zahlungsinstitut erbringen will, bedarf der schriftlichen Erlaubnis der Bundesanstalt. § 37 Abs. 4 des Verwaltungsverfahrensgesetzes ist anzuwenden.</p> <p>(2) Über die Erbringung von Zahlungsdiensten hinaus sind von der Erlaubnis umfasst:</p> <p>1. die Erbringung betrieblicher und eng verbundener Nebendienstleistungen; Nebendienstleistungen sind die Sicherstellung der Ausführung von Zahlungsvorgängen, Devisengeschäfte, Dienstleistungen für die Sicherstellung des Datenschutzes sowie die Datenspeicherung und -verarbeitung und Verwahrungsleistungen, soweit es sich nicht um die Entgegennahme von Einlagen handelt,</p> <p>2. der Betrieb von Zahlungssystemen nach</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>a commercially equipped business operation, requires a written licence from Federal Agency. Section 37 subsection (4) of the Administrative Procedures Act shall be applied.</p> <p>(3) The licence application must contain the following information and evidence:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. the business model setting out in particular the type of payment services envisaged,</li> <li>2. the business plan including a forecast budget calculation for the first three financial years which demonstrates that the applicant is able to employ the appropriate and proportionate systems, resources and procedures to operate soundly,</li> <li>3. evidence that the payment institution has the amount of initial capital under section 9 number 3 at its disposal,</li> <li>4. a description of measures to comply with</li> </ol>	<p>Maßgabe des § 7 und 3. Geschäftstätigkeiten, die nicht in der Erbringung von Zahlungsdiensten bestehen, wobei das geltende Gemeinschaftsrecht und das jeweils maßgebende einzelstaatliche Recht zu berücksichtigen sind.</p> <p><b>ZAG, § 8a(1)(3)(4)(5)</b></p> <p>(1) Wer im Inland das E-Geld-Geschäft als E-Geld-Institut betreiben will, bedarf der schriftlichen Erlaubnis der Bundesanstalt. § 37 Absatz 4 des Verwaltungsverfahrensgesetzes ist anzuwenden.</p> <p>(3) Auf den Inhalt des Erlaubnisanspruchs ist § 8 Absatz 3 Nummer 2, 5, 6, 8 und 10 bis 12 entsprechend anzuwenden. Der Erlaubnisanspruch muss zusätzlich folgende Angaben und Nachweise enthalten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. das Geschäftsmodell, aus dem insbesondere die beabsichtigte Ausgabe von E-Geld sowie die Art der</li> </ol>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>the safeguarding requirements in section 13,</p> <p>5. a description of the applicant's governance arrangements and internal control mechanisms, including administrative, risk management and accounting procedures, which demonstrates that these governance arrangements, control mechanisms and procedures are proportionate, appropriate, sound and adequate,</p> <p>6. a description of the internal control mechanisms which the applicant has introduced in order to comply with the requirements in section 22, in the Money Laundering Act and in Regulation (EC) No 1781/2006 of the European Parliament and of the Council of 15 November 2006 on information on the payer accompanying transfers of funds (OJ L 345, p. 1),</p> <p>7. a description of the applicant's structural organisation, including,</p>	<p>beabsichtigten Zahlungsdienste hervorgeht,</p> <p>2. den Nachweis, dass das E-Geld-Institut über das Anfangskapital nach § 9a Nummer 1 verfügt,</p> <p>3. eine Beschreibung der Maßnahmen zur Erfüllung der Sicherungsanforderungen des § 13a und, soweit Zahlungsdienste erbracht werden, auch der Sicherungsanforderungen des § 13,</p> <p>4. eine Darstellung des organisatorischen Aufbaus des Antragstellers, gegebenenfalls einschließlich einer Beschreibung der geplanten Inanspruchnahme von E-Geld-Agenten, Zweigniederlassungen und, soweit Zahlungsdienste erbracht werden, Agenten sowie eine Darstellung der Auslagerungsvereinbarung en und eine Beschreibung der Art und Weise seiner Teilnahme an einem einzelstaatlichen oder</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>where applicable, descriptions of the planned use of agents and branches, as well as a description of outsourcing arrangements, and a description of the type and form of its participation in a national or international payment system,</p> <p>8. the identity of the major shareholders, the size of their holding, and evidence that they meet the standards that must be applied in the interests of ensuring the sound and prudent management of the payment institution; section 2c subsection (1), fourth sentence, of the Banking Act shall apply accordingly,</p> <p>9. the identity of the directors, the persons responsible for the management of the payment institution and, insofar as this involves enterprises that engage in other business activities alongside the provision of payment services, the persons responsible for the management of the payment services activities</p>	<p>internationalen Zahlungssystem sowie</p> <p>5. die Namen der Geschäftsleiter, der für die Geschäftsleitung des E-Geld-Instituts verantwortlichen Personen und, soweit es sich um Unternehmen handelt, die neben der Ausgabe von E-Geld und der Erbringung von Zahlungsdiensten anderen Geschäftsaktivitäten nachgehen, der für die Ausgabe von E-Geld und Erbringung von Zahlungsdiensten des E-Geld-Instituts verantwortlichen Personen. Der Antrag muss den Nachweis enthalten, dass die vorgenannten Personen zuverlässig sind und über angemessene theoretische und praktische Kenntnisse und Fähigkeiten zur Ausgabe von E-Geld und die Erbringung von Zahlungsdiensten verfügen. Der Antragsteller hat mindestens zwei Geschäftsleiter zu bestellen; bei E-Geld-</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>of the payment institution. The application must include evidence that the aforementioned persons are trustworthy and possess the appropriate theoretical and practical knowledge and experience to provide payment services. The applicant must appoint at least two directors; one director is sufficient for small payment institutions,</p> <p>10. where applicable, the names of the auditors of the annual financial statements and consolidated financial statements,</p> <p>11. the applicant's legal status and the articles of association, and</p> <p>12. the address of the applicant's head office or registered office.</p> <p>(4) Federal Agency shall inform the applicant whether the licence has been granted or refused within three months of receipt of the complete application.</p> <p>(5) Federal Agency may</p>	<p>Instituten mit geringer Größe genügt ein Geschäftsleiter.</p> <p>Für das weitere Verfahren gilt § 8 Absatz 4 und 7 entsprechend.</p> <p>(4) Die Bundesanstalt kann die Erlaubnis unter Auflagen erteilen, die sich im Rahmen des mit diesem Gesetz verfolgten Zweckes halten müssen. Erbringt das E-Geld-Institut zugleich Zahlungsdienste oder geht anderen Geschäftstätigkeiten nach, kann die Bundesanstalt ihm auferlegen, dass es die Erbringung von Zahlungsdiensten oder die anderen Geschäfte abzuspalten hat oder ein eigenes Unternehmen für das E-Geld-Geschäft zu gründen hat, wenn diese die finanzielle Solidität des E-Geld-Instituts oder die Prüfungsmöglichkeiten beeinträchtigen oder beeinträchtigen könnten.</p> <p>(5) Das E-Geld-Institut hat der Bundesanstalt unverzüglich jede materiell und strukturell</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>issue the licence subject to conditions that must be in line with the purpose pursued by this Act. It may also, in line with this purpose, restrict the licence to individual payment services. Where the payment institution simultaneously pursues other business activities, Federal Agency may impose the condition that it shall hive off these transactions or form a separate enterprise for the payment service business, if said transactions impair or could impair the payment institution's financial soundness or the possibilities for auditing it.</p> <p><b>ZAG, § 9a point 2 to 4</b></p> <p>The licence to conduct the business of electronic money issuance shall be refused if:</p> <p>2. contrary to section 8a subsection (3), the application does not contain sufficient information or documents,</p> <p>3. a ground for refusal</p>	<p>wesentliche Änderung der tatsächlichen und rechtlichen Verhältnisse mitzuteilen, soweit sie die Richtigkeit der nach Absatz 3 Satz 1 und 2 vorgelegten Angaben und Nachweise betreffen.</p> <p><b>ZAG, § 9a point 2 to 4</b></p> <p>Die Erlaubnis zum Betreiben des E-Geld-Geschäfts ist zu versagen, wenn</p> <p>2. der Antrag entgegen § 8a Absatz 3 keine ausreichenden Angaben oder Unterlagen enthält,</p> <p>3. ein Versagungsgrund nach § 9 Nummer 1 oder 4 bis 8 entsprechend erfüllt ist oder</p> <p>4. die Sicherheitsanforderungen nach § 13a nicht erfüllt sind oder gegen das Verbot des § 23a verstoßen wird.</p> <p><b>ZAG, § 10</b></p> <p>(1) Die Erlaubnis erlischt, wenn von ihr nicht</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>under section 9 numbers 1 or 4 to 8 is fulfilled accordingly, or</p> <p>4. the safeguarding requirements under section 13a are not fulfilled or the prohibition in section 23a is breached.</p> <p><b>ZAG, § 10</b></p> <p>(1) The licence expires if it is not used within one year of its issue, or if its use is expressly waived.</p> <p>(2) Federal Agency may revoke the licence under the provisions of Administrative Procedures Act, and also if:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. the business operations to which the licence relates have not been engaged in for more than six months,</li> <li>2. the licence was obtained on the basis of false statements or some other irregular means,</li> <li>3. facts become known which would warrant the refusal of the licence under sections 9 or 9a, or</li> </ol>	<p>innerhalb eines Jahres seit ihrer Erteilung Gebrauch gemacht wird oder wenn ausdrücklich auf sie verzichtet wurde.</p> <p>(2) Die Bundesanstalt kann die Erlaubnis außer nach den Vorschriften des Verwaltungsverfahrensgesetzes aufheben, wenn</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- der Geschäftsbetrieb, auf den sich die Erlaubnis bezieht, seit mehr als sechs Monaten nicht mehr ausgeübt worden ist,</li> <li>2. die Erlaubnis auf Grund falscher Angaben oder auf andere Weise unrechtmäßig erlangt wurde,</li> <li>3. Tatsachen bekannt werden, die die Versagung der Erlaubnis nach § 9 oder nach § 9a rechtfertigen würden oder</li> <li>4. die Fortsetzung der Erbringung von Zahlungsdiensten oder des Betriebens des E-Geld-Geschäfts die Stabilität des betriebenen Zahlungssystems gefährden würde.</li> </ol>	



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>4. the continuation of the provision of payment services or the conducting of the business of electronic money issuance would jeopardise the stability of the operated payment system.</p> <p>(3) Section 38 of the Banking Act shall apply accordingly. Section 48 subsection (4), first sentence, and section 49 subsection (2), second sentence, of the Administrative Procedures Act concerning the period of one year shall not apply.</p> <p>(4) Federal Agency shall announce the revocation or expiry of the licence in the Federal Gazette.</p> <p><b>ZAG, § 14</b></p> <p>(1) On request, an institution, the members of its governing bodies as well as its employees and the agents acting for the institution as well as electronic money agents, its branches and outsourcing enterprises,</p>	<p>(3) § 38 des Kreditwesengesetzes gilt entsprechend. § 48 Abs. 4 Satz 1 und § 49 Abs. 2 Satz 2 des Verwaltungsverfahrensgesetzes über die Jahresfrist sind nicht anzuwenden.</p> <p>(4) Die Bundesanstalt macht die Aufhebung oder das Erlöschen der Erlaubnis im Bundesanzeiger bekannt.</p> <p><b>ZAG, § 14</b></p> <p>(1) Ein Institut, die Mitglieder seiner Organe sowie seine Beschäftigten und die für das Institut tätigen Agenten sowie E-Geld-Agenten, seine Zweigniederlassungen und Auslagerungsunternehmen haben der Bundesanstalt, den Personen und Einrichtungen, derer sich die Bundesanstalt bei der Durchführung ihrer Aufgaben bedient, sowie der Deutschen Bundesbank auf Verlangen Auskünfte über alle Geschäftsangelegenheiten zu erteilen und Unterlagen</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>shall provide information on all business matters and submit documentation to Federal Agency, the persons and agencies which Federal Agency uses carry out its duties and the German Federal Bank. Even without a specific reason, Federal Agency may conduct audits of the institutions, their branches, agents, electronic money agents and outsourcing enterprises and delegate the execution of the audits to the German Federal Bank. The Federal Agency's staff, the staff of the German Federal Bank as well as any other persons whom Federal Agency uses to perform the audits may, for this purpose, enter and inspect the business premises of the institution, the subsidiary, agent, the electronic money agent or the outsourcing enterprise during ordinary office and business hours. The persons concerned shall acquiesce to the measures taken under the second</p>	<p>vorzulegen. Die Bundesanstalt kann, auch ohne besonderen Anlass, bei den Instituten, ihren Zweigniederlassungen, Agenten sowie E-Geld-Agenten und Auslagerungsunternehmen Prüfungen vornehmen und die Durchführung der Prüfungen der Deutschen Bundesbank übertragen. Die Bediensteten der Bundesanstalt, der Deutschen Bundesbank sowie die sonstigen Personen, derer sich die Bundesanstalt bei der Durchführung der Prüfungen bedient, können hierzu die Geschäftsräume des Instituts, der Zweigniederlassung, des Agenten sowie E-Geld-Agenten oder des Auslagerungsunternehmens innerhalb der üblichen Betriebs- und Geschäftszeiten betreten und besichtigen. Die Betroffenen haben Maßnahmen nach den Sätzen 2 und 3 zu dulden.</p> <p>(2) Die Bundesanstalt und die Deutsche Bundesbank können zu den</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>and third sentences.</p> <p>(2) Federal Agency and the German Federal Bank may send representatives to the shareholders' meetings or general meetings, as well as to meetings of the institution's supervisory bodies. These representatives may address the meetings. The persons concerned shall acquiesce to the measures taken under the first and second sentences.</p> <p>(3) At the Federal Agency's request, institutions shall convene the meetings stipulated in subsection (2), first sentence, schedule meetings of the administrative and supervisory bodies, and announce subjects on which resolutions are to be taken. The Federal Agency may send representatives to a meeting scheduled under the first sentence. These representatives may address the meeting. The persons concerned shall acquiesce to the measures taken under the second</p>	<p>Hauptversammlungen, Generalversammlungen oder Gesellschafterversammlungen sowie zu den Sitzungen der Aufsichtsorgane Vertreter entsenden. Diese können in der Versammlung oder Sitzung das Wort ergreifen. Die Betroffenen haben Maßnahmen nach den Sätzen 1 und 2 zu dulden.</p> <p>(3) Institute haben auf Verlangen der Bundesanstalt die Einberufung der in Absatz 2 Satz 1 bezeichneten Versammlungen, die Anberaumung von Sitzungen der Verwaltungs- und Aufsichtsorgane sowie die Ankündigung von Gegenständen zur Beschlussfassung vorzunehmen. Die Bundesanstalt kann zu einer nach Satz 1 anberaumten Sitzung Vertreter entsenden. Diese können in der Sitzung das Wort ergreifen. Die Betroffenen haben Maßnahmen nach den</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>and third sentences. Subsection (2) shall remain unaffected.</p> <p>(4) Any person who is obliged to provide information may refuse to answer such questions that might expose him/her or one of his/her relatives as designated in section 383 subsection (1) numbers 1 to 3 of the Code of Civil Procedure to the risk of criminal prosecution or to proceedings under the Administrative Offences Act.</p> <p><b>ZAG, § 15</b></p> <p>(1) In the cases mentioned in section 10 subsection (2) numbers 3 and 4, Federal Agency may, instead of revoking the licence, demand the dismissal of the responsible directors and also prohibit these directors from pursuing their business activities with other institutions.</p> <p>(2) Subject to the conditions set forth in subsection (1), Federal</p>	<p>Sätzen 2 und 3 zu dulden. Absatz 2 bleibt unberührt.</p> <p>(4) Wer zur Auskunft verpflichtet ist, kann die Auskunft auf solche Fragen verweigern, deren Beantwortung ihn selbst oder einen der in § 383 Abs. 1 Nr. 1 bis 3 der Zivilprozessordnung bezeichneten Angehörigen der Gefahr strafgerichtlicher Verfolgung oder eines Verfahrens nach dem Gesetz über Ordnungswidrigkeiten aussetzen würde.</p> <p><b>ZAG, § 15</b></p> <p>(1) In den Fällen des § 10 Abs. 2 Nr. 3 und 4 kann die Bundesanstalt, statt die Erlaubnis aufzuheben, die Abberufung der verantwortlichen Geschäftsleiter verlangen und diesen Geschäftsleitern auch die Ausübung ihrer Tätigkeit bei Instituten untersagen.</p> <p>(2) Die Bundesanstalt kann unter den Voraussetzungen des</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>Agency may delegate in full or in part powers that are incumbent upon the institution's governing bodies to a special commissioner who seems suitable to exercise the powers; section 45c subsections (6) and (7) of the Banking Act shall apply accordingly.</p> <p>(3) Federal Agency may also demand the dismissal of a director and also prohibit this director from pursuing his/her activities at payment institutions if he/she has intentionally or recklessly violated the provisions of this Act, the Money Laundering Act, the regulations promulgated for the implementation of these laws, or orders from the Federal Agency, and persists in such behaviour despite warning by the Federal Agency.</p> <p><b>ZAG, § 16</b></p> <p>(1) Where own funds fall below the higher of the amounts to be determined under section 9 number 3</p>	<p>Absatzes 1 Befugnisse, die Organen des Instituts zustehen, ganz oder teilweise auf einen Sonderbeauftragten übertragen, der zur Wahrung der Befugnisse geeignet erscheint; § 45c Absatz 6 und 7 des Kreditwesengesetzes gilt entsprechend.</p> <p>(3) Die Bundesanstalt kann die Abberufung eines Geschäftsleiters auch verlangen und diesem Geschäftsleiter auch die Ausübung seiner Tätigkeit bei Zahlungsinstituten untersagen, wenn dieser vorsätzlich oder leichtfertig gegen die Bestimmungen dieses Gesetzes, des Geldwäschegesetzes sowie gegen die zur Durchführung dieser Gesetze erlassenen Verordnungen oder gegen Anordnungen der Bundesanstalt verstoßen hat und trotz Verwarnung durch die Bundesanstalt dieses Verhalten fortsetzt.</p> <p><b>ZAG, § 16</b></p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>and section 12 for payment institutions and below the amounts to be determined under section 9a number 1 and section 12a for electronic money institutions, Federal Agency may</p> <p>1. prohibit or restrict withdrawals by the proprietors or shareholders as well as the distribution of profits, or</p> <p>2. order the institution to take measures to reduce risks insofar as these arise from certain types of transactions and products, particularly from the extension of loans or the use of certain payment systems.</p> <p>(2) Where there is a danger of the discharge of the institution's obligations towards its creditors, in particular to the safety of the assets entrusted to it, or where there are grounds for suspecting that effective supervision of the institution is not possible, Federal Agency may take temporary measures to</p>	<p>(1) Sinkt das Eigenkapital unter den höheren der bei Zahlungsinstituten nach § 9 Nr. 3 und § 12 zu ermittelnden Beträge und bei E-Geld-Instituten unter den nach § 9a Nummer 1 und 12a zu ermittelnden Beträge, kann die Bundesanstalt</p> <p>1. Entnahmen durch die Inhaber oder Gesellschafter sowie die Ausschüttung von Gewinnen untersagen oder beschränken oder</p> <p>2. anordnen, dass das Institut Maßnahmen zur Verringerung von Risiken ergreift, soweit sich diese aus bestimmten Arten von Geschäften und Produkten, insbesondere aus der Vergabe von Krediten, oder der Nutzung bestimmter Zahlungssysteme ergeben.</p> <p>(2) Ist die Erfüllung der Verpflichtungen eines Instituts gegenüber seinen Gläubigern gefährdet, insbesondere die Sicherheit der ihm anvertrauten Vermögenswerte, oder</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>avert this danger. In particular, it may issue instructions to the institution's management, prohibit owners and directors from pursuing their business activities or restrict the exercise of these activities, and appoint supervisors.</p> <p>(3) Where the preconditions of subsection (2), first sentence, are met, Federal Agency may, in order to prevent insolvency proceedings, temporarily</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. forbid the acceptance of funds and granting of loans,</li> <li>2. issue a ban on sales and payments by the institution,</li> <li>3. order the closure of institution for business with customers, and</li> <li>4. prohibit the acceptance of payments that are not intended for repaying debts to the institution.</li> </ol> <p>Section 45c subsection (2) number 8, subsections (6) and (7), section 46 subsection (1), third to</p>	<p>besteht der begründete Verdacht, dass eine wirksame Aufsicht über das Institut nicht möglich ist, kann die Bundesanstalt zur Abwendung dieser Gefahr einstweilige Maßnahmen treffen. Sie kann insbesondere Anweisungen für die Geschäftsführung des Instituts erlassen, Inhabern und Geschäftsleitern die Ausübung ihrer Tätigkeit untersagen oder beschränken und Aufsichtspersonen bestellen.</p> <p>(3) Liegen die Voraussetzungen des Absatzes 2 Satz 1 vor, kann die Bundesanstalt zur Vermeidung des Insolvenzverfahrens vorübergehend</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. die Annahme von Geldern und die Gewährung von Darlehen verbieten,</li> <li>2. ein Veräußerungs- und Zahlungsverbot an das Institut erlassen, die Schließung des Instituts für den Verkehr mit der</li> </ol>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>sixth sentence, and section 46c of the Banking Act shall apply accordingly.</p> <p>(4) Where an institution becomes insolvent or over-indebted, the directors must notify the Federal Agency of this without undue delay enclosing informative documents; the directors shall also send such a notification, accompanied by the corresponding documentation even if the institution is expected to be unable to meet its existing payment obligations when they fall due (imminent insolvency). Insofar as these persons are obliged under other statutory instruments to request the initiation of insolvency proceedings in the event of insolvency or over-indebtedness, the notification obligation under the first sentence shall replace the obligation to request the initiation of insolvency proceedings. Insolvency proceedings concerning the assets of an institution shall take place</p>	<p>Kundschaft anordnen und</p> <p>3. die Entgegennahme von Zahlungen, die nicht zur Tilgung von Schulden gegenüber dem Institut bestimmt sind, verbieten.</p> <p>§ 45c Absatz 2 Nummer 8, Absatz 6 und 7, § 46 Absatz 1 Satz 3 bis 6 sowie § 46c des Kreditwesengesetzes gelten entsprechend.</p> <p>(4) Wird ein Institut zahlungsunfähig oder tritt Überschuldung ein, so haben die Geschäftsleiter dies der Bundesanstalt unter Beifügung aussagefähiger Unterlagen unverzüglich anzuzeigen; die Geschäftsleiter haben eine solche Anzeige unter Beifügung entsprechender Unterlagen auch dann vorzunehmen, wenn das Institut voraussichtlich nicht in der Lage sein wird, die bestehenden Zahlungspflichten zum Zeitpunkt der Fälligkeit zu erfüllen (drohende Zahlungsunfähigkeit). Soweit diese Personen nach anderen Rechtsvorschriften</p>	



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>in the event of insolvency, over-indebtedness or, under the preconditions of the fifth sentence, even in the event of imminent insolvency. The petition for the initiation of insolvency proceedings against the assets of an institution which has a licence under section 8 subsection (1) or section 8a subsection (1) may be filed only by the Federal Agency. In the case of imminent insolvency, the Federal Agency may, however, only file the petition with the consent of the institution, and only if the measures under subsection (3) appear unlikely to succeed. The insolvency court shall consult Federal Agency before appointing the insolvency administrator. The order to initiate proceedings shall be served on the Federal Agency separately.</p> <p><b>ZAG, § 17</b></p> <p>(1) In the first three months of the financial</p>	<p>verpflichtet sind, bei Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung die Eröffnung des Insolvenzverfahrens zu beantragen, tritt an die Stelle der Antragspflicht die Anzeigepflicht nach Satz 1. Das Insolvenzverfahren über das Vermögen eines Instituts findet im Falle der Zahlungsunfähigkeit, der Überschuldung oder unter den Voraussetzungen des Satzes 5 auch im Falle der drohenden Zahlungsunfähigkeit statt. Der Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Instituts, das eine Erlaubnis nach § 8 Absatz 1 oder § 8a Absatz 1 hat, kann nur von der Bundesanstalt gestellt werden. Im Falle der drohenden Zahlungsunfähigkeit darf die Bundesanstalt den Antrag jedoch nur mit Zustimmung des Instituts und nur dann stellen, wenn Maßnahmen nach Absatz 3 nicht erfolgversprechend erscheinen. Vor der</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>year, an institution shall prepare annual financial statements for the past financial year and submit to Federal Agency and the German Federal Bank respectively the prepared annual financial statements and, later, the certified annual financial statements and the management report without undue delay. The annual financial statements must include the auditor's certified opinion or a note on the auditor's refusal to issue a certified opinion. The auditor shall submit the report on the audit of the annual financial statements (audit report) to the Federal Agency and the German Federal Bank without undue delay after the completion of the audit.</p> <p>(2) An institution that prepares consolidated financial statements or a group management report shall submit these documents to Federal Agency and the German Federal Bank without</p>	<p>Bestellung des Insolvenzverwalters hat das Insolvenzgericht die Bundesanstalt zu hören. Der Bundesanstalt ist der Eröffnungsbeschluss gesondert zuzustellen.</p> <p><b>ZAG, § 17</b></p> <p>(1) Ein Institut hat den Jahresabschluss in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres für das vergangene Geschäftsjahr aufzustellen und den aufgestellten sowie später den festgestellten Jahresabschluss und den Lagebericht der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank jeweils unverzüglich einzureichen. Der Jahresabschluss muss mit dem Bestätigungsvermerk oder einem Vermerk über die Versagung der Bestätigung versehen sein. Der Abschlussprüfer hat den Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses (Prüfungsbericht) unverzüglich nach Beendigung der Prüfung</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>undue delay. Where an audit report is prepared by a group auditor, this auditor shall submit the audit report to Federal Agency and the German Federal Bank without undue delay after the completion of the audit. The provisions of this subsection shall apply accordingly to non-consolidated financial statements under section 325 subsection (2a) of the Commercial Code.</p> <p><b>ZAG, § 18</b></p> <p>(1) When auditing annual or interim financial statements, the auditor shall also audit the institution's financial situation. When auditing the annual financial statements, the auditor shall in particular ascertain whether the institution has met its notification requirements under section 29, also in conjunction with any statutory instrument under section 29 subsection (2). The auditor shall also examine</p>	<p>der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank einzureichen.</p> <p>(2) Ein Institut, das einen Konzernabschluss oder einen Konzernlagebericht aufstellt, hat diese Unterlagen der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank unverzüglich einzureichen. Wird ein Prüfungsbericht von einem Konzernabschlussprüfer erstellt, hat dieser den Prüfungsbericht unverzüglich nach Beendigung der Prüfung der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank einzureichen. Die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend für einen Einzelabschluss nach § 325 Abs. 2a des Handelsgesetzbuchs.</p> <p><b>ZAG, § 18</b></p> <p>(1) Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sowie eines Zwischenabschlusses hat der Prüfer auch die wirtschaftlichen</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>whether the institution has met</p> <p>1. its obligations under the Money Laundering Act and Regulation (EC) No 1781/2006, and</p> <p>2. its obligations under section 2 subsection (3), under section 12 also in conjunction with the statutory instrument under subsection (6) thereof, under section 12a, under sections 13, 13a, 19 to 22 as well as section 30, also in conjunction with the statutory instrument under subsection (3) thereof.</p> <p>(2) The auditor shall inform Federal Agency and the German Federal Bank without undue delay if facts become known to the auditor during the audit which justify the restriction of or refusal to give the audit opinion, jeopardise the existence of the institution or may significantly impair its development, which constitute a substantial violation of the regulations on the institution's licence conditions or the pursuit of</p>	<p>Verhältnisse des Instituts zu prüfen. Bei der Prüfung des Jahresabschlusses hat er insbesondere festzustellen, ob das Institut die Anzeigepflichten nach § 29, auch in Verbindung mit einer Rechtsverordnung nach § 29 Abs. 2, erfüllt hat. Der Prüfer hat auch zu prüfen, ob das Institut</p> <p>1. seinen Verpflichtungen nach dem Geldwäschegesetz und der Verordnung (EG) Nr. 1781/2006 nachgekommen ist und</p> <p>2. seinen Verpflichtungen nach § 2 Abs. 3, nach § 12 auch in Verbindung mit der Rechtsverordnung nach dessen Absatz 6, nach § 12a, nach den §§ 13, 13a, 19 bis 22 sowie nach § 30 auch in Verbindung mit der Rechtsverordnung nach dessen Absatz 3 nachgekommen ist.</p> <p>(2) Der Prüfer hat unverzüglich der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>business under this Act, or reveal serious violations by the directors of the law, articles of association or partnership agreement. At the request of the Federal Agency or the German Federal Bank, the auditor shall explain the audit report to them and inform them of any other facts which have become known during the audit which suggest that the business of the institution is not being conducted properly. The notification, explanatory and disclosure requirements under the first and second sentences shall also apply in relation to an enterprise which is closely linked to the institution provided that the auditor becomes aware of the relevant facts while auditing the institution. The auditor shall not be liable for the accuracy of facts which he/she reports in good faith under this subsection.</p> <p>(3) The Federal Ministry of Finance may, in agreement with the Federal Ministry of Justice</p>	<p>anzuzeigen, wenn ihm bei der Prüfung Tatsachen bekannt werden, welche die Einschränkung oder Versagung des Bestätigungsvermerkes rechtfertigen, die den Bestand des Instituts gefährden oder seine Entwicklung wesentlich beeinträchtigen können, die einen erheblichen Verstoß gegen die Vorschriften über die Zulassungsvoraussetzungen des Instituts oder die Ausübung einer Tätigkeit nach diesem Gesetz darstellen oder die schwerwiegende Verstöße der Geschäftsleiter gegen Gesetz, Satzung oder Gesellschaftsvertrag erkennen lassen. Auf Verlangen der Bundesanstalt oder der Deutschen Bundesbank hat der Prüfer ihnen den Prüfungsbericht zu erläutern und sonstige bei der Prüfung bekannt gewordene Tatsachen mitzuteilen, die gegen eine ordnungsmäßige Durchführung der Geschäfte des Instituts sprechen. Die Anzeige-,</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>and after consultations with the German Federal Bank, promulgate more specific regulations by means of a statutory instrument and without the consent of the Upper House on the object of the audit, the timing of its execution, and the contents of audit reports, insofar as this is necessary for the fulfilment of the Federal Agency's tasks, in particular in order to identify abuses which may jeopardise the safety of the assets entrusted to the institution or may impair the proper conduct of the payment services or the proper conduct of the business of electronic money issuance, as well as in order to obtain consistent documents for assessing the transactions conducted by the institution. It may delegate this authorisation to the Federal Agency by means of a statutory instrument and without the consent of the Upper House.</p> <p>(4) Section 29 of the Banking Act shall remain</p>	<p>Erläuterungs- und Mitteilungspflichten nach den Sätzen 1 und 2 bestehen auch in Bezug auf ein Unternehmen, das mit dem Institut in enger Verbindung steht, sofern dem Prüfer die Tatsachen im Rahmen der Prüfung des Instituts bekannt werden. Der Prüfer haftet nicht für die Richtigkeit von Tatsachen, die er nach diesem Absatz in gutem Glauben anzeigt.</p> <p>(3) Das Bundesministerium der Finanzen kann im Einvernehmen mit dem Bundesministerium der Justiz und nach Anhörung der Deutschen Bundesbank durch Rechtsverordnung ohne Zustimmung des Bundesrates nähere Bestimmungen über den Gegenstand der Prüfung, den Zeitpunkt ihrer Durchführung und den Inhalt der Prüfungsberichte erlassen, soweit dies zur Erfüllung der Aufgaben der Bundesanstalt erforderlich ist, insbesondere um</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>unaffected. Without prejudice to subsections (1) to (3). The Federal Agency may also issue provisions in respect of the institution relating to the content of the audit which the auditor must also take into consideration when auditing the annual financial statements. In particular, the Federal Agency may determine the focal points of the audits.</p> <p><b>ZAG, § 19</b></p> <p>(1) Where an institution intends to provide payment services through an agent, it shall send the following information to the Federal Agency and the German Federal Bank:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. the name and address of the agent,</li> <li>2. a description of the internal control mechanisms used by the agent to meet the requirements of the Money Laundering Act, and</li> <li>3. the identity of the directors and the persons</li> </ol>	<p>Misstände, welche die Sicherheit der dem Institut anvertrauten Vermögenswerte gefährden oder die ordnungsmäßige Durchführung der Zahlungsdienste oder das ordnungsgemäße Betreiben des E-Geld-Geschäfts beeinträchtigen können, zu erkennen sowie einheitliche Unterlagen zur Beurteilung der von den Instituten durchgeführten Geschäfte zu erhalten. Es kann diese Ermächtigung durch Rechtsverordnung ohne Zustimmung des Bundesrates auf die Bundesanstalt übertragen.</p> <p>(4) § 29 des Kreditwesengesetzes bleibt unberührt. Unbeschadet der Absätze 1 bis 3 kann die Bundesanstalt gegenüber dem Institut auch Bestimmungen über den Inhalt der Prüfung treffen, die vom Prüfer im Rahmen der Jahresabschlussprüfung zu berücksichtigen sind. Sie kann insbesondere</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>responsible for the management of an agent to be used to provide payment services, as well as evidence that they are trustworthy and have the requisite professional qualifications.</p> <p>(2) Where an institution uses an agent, it shall ensure that said agent is trustworthy and has the requisite professional qualifications, meets the legal requirements when providing payment services, informs the payment service user about his/her status prior to or during the commencement of the business relationship and about the termination this status without undue delay. The institution must keep the necessary evidence that it meets its obligations under the first sentence for at least five years after the termination of agent status.</p> <p>(3) The Federal Agency may prohibit an institution which has not properly conducted the selection or monitoring of its agents or</p>	<p>Schwerpunkte für die Prüfungen festlegen.</p> <p><b>ZAG, § 19</b></p> <p>(1) Beabsichtigt ein Institut, Zahlungsdienste über einen Agenten zu erbringen, hat es der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank folgende Angaben zu übermitteln:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Name und Anschrift des Agenten,</li> <li>2. eine Beschreibung der internen Kontrollmechanismen, die der Agent anwendet, um die Anforderungen des Geldwäschegesetzes zu erfüllen, und</li> <li>3. die Namen der Geschäftsleiter und der für die Geschäftsleitung eines Agenten verantwortlichen Personen, die zur Erbringung von Zahlungsdiensten eingesetzt werden sollen, und den Nachweis, dass sie zuverlässig und fachlich geeignet sind.</li> </ol> <p>(2) Bedient sich ein</p>	



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>has breached the duties transferred to it in connection with the keeping of the register of payment institutions under section 30 subsection (1) or the register of electronic money institutions under section 30a, from integrating agents within the meaning of subsections (1) and (2) into the institution. The prohibition may relate to the execution of payment services by individual agents or to the integration of agents in general.</p> <p>(4) Where an institution intends to provide payment services by engaging an agent in another Member State of the European Union or another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, it must follow the procedure under section 25. The Federal Agency shall inform the competent authorities of the other state of its intention to enter the agent into the register of payment institutions under section</p>	<p>Institut eines Agenten, hat es sicherzustellen, dass dieser zuverlässig und fachlich geeignet ist, bei der Erbringung der Zahlungsdienste die gesetzlichen Vorgaben erfüllt, den Zahlungsdienstnutzer vor oder während der Aufnahme der Geschäftsbeziehung über seinen Status informiert und unverzüglich von der Beendigung dieses Status in Kenntnis setzt. Die erforderlichen Nachweise für die Erfüllung seiner Pflichten nach Satz 1 muss das Institut mindestens bis fünf Jahre nach dem Ende des Status des Agenten aufbewahren.</p> <p>(3) Die Bundesanstalt kann einem Institut, das die Auswahl oder Überwachung seiner Agenten nicht ordnungsgemäß durchgeführt hat oder die ihm im Zusammenhang mit der Führung des Zahlungsinstituts-Registers nach § 30 Abs. 1 oder des E-Geld-Instituts-Registers nach § 30a</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>30 subsection (1) number 3 or into the register of electronic money institutions under section 30a subsection (2) in conjunction with section 30 subsection (1) number 3 and shall take the opinion of the other state into account before the registration is made.</p> <p>(4a) Where the conditions which were notified under subsection (1) change, the institution shall notify the Federal Agency and the German Federal Bank of these changes in writing at the latest one month before the changes go into effect.</p> <p>(5) In consultation with the German Federal Bank, the Federal Ministry may, by means of a statutory instrument and without the consent of the Upper House, promulgate more specific regulations on the nature, extent and form of the proof within the meaning of subsection (2), second sentence, insofar as this is necessary for the fulfilment of the Federal Agency's tasks. It may</p>	<p>übertragenen Pflichten verletzt hat, untersagen, Agenten im Sinne der Absätze 1 und 2 in das Institut einzubinden. Die Untersagung kann sich auf die Ausführung von Zahlungsdiensten durch einzelne Agenten oder auf die Einbindung von Agenten insgesamt beziehen.</p> <p>(4) Beabsichtigt ein Institut durch Beauftragung eines Agenten in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum Zahlungsdienste zu erbringen, so muss es das Verfahren nach § 25 befolgen. Die Bundesanstalt setzt die zuständigen Behörden des anderen Staates von ihrer Absicht, den Agenten in das Zahlungsinstituts-Register nach § 30 Abs. 1 Nr. 3 oder in das E-Geld-Instituts-Register nach § 30a Absatz 2 in</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>delegate this authorisation by means of a statutory instrument and without the consent of the Upper House to the Federal Agency subject to the proviso that the Federal Agency's statutory instruments are promulgated with the agreement of the German Federal Bank. The associations of the institutions shall be consulted before the statutory instrument is promulgated.</p> <p><b>ZAG, § 20</b></p> <p>(1) Depending on the nature, scope, complexity and risk content of outsourcing to another enterprise activities and processes that are essential for conducting payment services, electronic money transactions or other any of an institution's other typical services under this Act, institutions must make adequate arrangements to avoid excessive additional risks. Outsourcing may impede</p>	<p>Verbindung mit § 30 Absatz 1 Nummer 3 einzutragen, in Kenntnis und berücksichtigt die Stellungnahme des anderen Staates, bevor die Eintragung vorgenommen wird.</p> <p>(4a) Ändern sich die Verhältnisse, die nach Absatz 1 angezeigt wurden, hat das Institut der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank diese Änderungen spätestens einen Monat vor Wirksamwerden der Änderungen schriftlich anzuzeigen.</p> <p>(5) Das Bundesministerium der Finanzen kann im Benehmen mit der Deutschen Bundesbank durch Rechtsverordnung ohne Zustimmung des Bundesrates nähere Bestimmungen über Art, Umfang und Form der Nachweise im Sinne des Absatzes 2 Satz 2 erlassen, soweit dies zur Erfüllung der Aufgaben der Bundesanstalt erforderlich ist. Es kann diese Ermächtigung durch</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>neither the proper conduct of these transactions and services nor the business organisation. In particular, the institution must ensure ongoing appropriate and effective risk management which incorporates the outsourced activities and processes. Outsourcing may not lead to any delegation of responsibility of the persons specified in section 8 subsection (3) number 9 to the outsourcing enterprise. In the event of any outsourcing, the institution shall remain responsible for compliance with the legal provisions to be observed by the institution. Outsourcing may not hinder the Federal Agency in fulfilling its tasks; its rights of information and audit as well as its means of monitoring must, in relation to the outsourced activities and processes, also be ensured by appropriate arrangements, even if operations are outsourced to an enterprise domiciled abroad. This</p>	<p>Rechtsverordnung ohne Zustimmung des Bundesrates auf die Bundesanstalt mit der Maßgabe übertragen, dass Rechtsverordnungen der Bundesanstalt im Einvernehmen mit der Deutschen Bundesbank ergehen. Vor Erlass der Rechtsverordnung sind die Verbände der Institute anzuhören.</p> <p><b>ZAG, § 20</b></p> <p>(1) Ein Institut muss abhängig von Art, Umfang, Komplexität und Risikogehalt einer Auslagerung von Aktivitäten und Prozessen auf ein anderes Unternehmen, die für die Durchführung von Zahlungsdiensten, E-Geld-Geschäften oder sonstigen nach diesem Gesetz institutstypischen Dienstleistungen wesentlich sind, angemessene Vorkehrungen treffen, um übermäßige zusätzliche Risiken zu vermeiden. Eine Auslagerung darf</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>shall apply accordingly to the performance of the tasks of the institution's auditors. Outsourcing shall require a written agreement which lays down the institution's rights to ensure compliance with the aforementioned conditions, including the right to give instructions and the right to give notice, as well as the corresponding duties on the part of the outsourcing enterprise.</p> <p>(2) An institution shall inform the Federal Agency and the German Federal Bank if it intends to outsource essential operational tasks of payment services or the business of electronic money issuance. An operational task shall be deemed essential if inadequate fulfilment or non-fulfilment of thereof would materially impair permanent compliance with the licence requirements or with other obligations of the institution under this Act,</p>	<p>weder die Ordnungsmäßigkeit dieser Geschäfte und Dienstleistungen noch die Geschäftsorganisation beeinträchtigen. Insbesondere muss ein angemessenes und wirksames Risikomanagement durch das Institut gewährleistet bleiben, welches die ausgelagerten Aktivitäten und Prozesse einbezieht. Die Auslagerung darf nicht zu einer Delegation der Verantwortung der in § 8 Abs. 3 Nr. 9 bezeichneten Personen an das Auslagerungsunternehmen führen. Das Institut bleibt bei einer Auslagerung für die Einhaltung der von ihm zu beachtenden gesetzlichen Bestimmungen verantwortlich. Durch die Auslagerung darf die Bundesanstalt an der Wahrnehmung ihrer Aufgaben nicht gehindert werden; ihre Auskunfts- und Prüfungsrechte sowie Kontrollmöglichkeiten müssen in Bezug auf die ausgelagerten Aktivitäten</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>its financial performance, or the soundness or continuity of its payment services or of the business of electronic money issuance.</p> <p>(3) Where the Federal Agency's right to audit and means of monitoring are impaired in the event of outsourcing under subsection (1), Federal Agency may, in individual cases, issue orders that are appropriate and necessary for eliminating this impairment. Federal Agency's powers under section 22 subsection (4) shall remain unaffected.</p> <p><b>ZAG, § 21</b></p> <p>Without prejudice to other legal provisions, institutions shall keep all documents for at least five years for prudential supervisory purposes. Section 257 subsections (3) and (5) of the Commercial Code as well as section 147 subsections (5) and (6) of the Fiscal Code shall apply</p>	<p>und Prozesse auch bei einer Auslagerung auf ein Unternehmen mit Sitz im Ausland durch geeignete Vorkehrungen gewährleistet werden. Entsprechendes gilt für die Wahrnehmung der Aufgaben der Prüfer des Instituts. Eine Auslagerung bedarf einer schriftlichen Vereinbarung, welche die zur Einhaltung der vorstehenden Voraussetzungen erforderlichen Rechte des Instituts, einschließlich Weisungs- und Kündigungsrechten, sowie die korrespondierenden Pflichten des Auslagerungsunternehmens festschreibt.</p> <p>(2) Beabsichtigt ein Institut, wesentliche betriebliche Aufgaben von Zahlungsdiensten oder des E-Geld-Geschäfts auszulagern, hat es die Bundesanstalt und die Deutsche Bundesbank hiervon in Kenntnis zu setzen. Eine betriebliche Aufgabe ist dann wesentlich, wenn deren</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>accordingly. Section 257 subsection (4) of the Commercial Code shall remain unaffected.</p> <p><b>ZAG, § 24</b></p> <p>In their supervision of payment institutions that provide payment services or conduct the business of electronic money issuance in another Member State of the European Union or another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, Federal Agency and, insofar as it acts under this Act, the German Federal Bank shall cooperate with the competent authorities of these states; sections 8 and 9 of the Banking Act shall apply accordingly.</p> <p><b>ZAG, § 25(1) points (1) to (4)</b></p> <p>(1) An institution admitted pursuant to § 8 paragraph 1 or § 8a paragraph 1 which has the intention to create a branch in another Member State of the European Union or an-</p>	<p>unzureichende oder unterlassene Wahrnehmung die dauerhafte Einhaltung der Zulassungsanforderungen oder der anderen Verpflichtungen des Instituts nach diesem Gesetz, seine finanzielle Leistungsfähigkeit oder die Solidität oder die Kontinuität seiner Zahlungsdienste oder des E-Geld-Geschäfts wesentlich beeinträchtigen würde.</p> <p>(3) Sind bei Auslagerungen nach Absatz 1 die Prüfungsrechte und Kontrollmöglichkeiten der Bundesanstalt beeinträchtigt, kann die Bundesanstalt im Einzelfall Anordnungen treffen, die geeignet und erforderlich sind, diese Beeinträchtigungen zu beseitigen. Die Befugnisse der Bundesanstalt nach § 22 Absatz 4 bleiben unberührt.</p> <p><b>ZAG, § 21</b></p> <p>Institute haben für</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>other signatory to the Agreement on the European Economic Area shall notify Federal Agency and the German Federal Bank thereof without delay in accordance with sentence 2. The notification must contain:</p> <p>1. the name of the country where the branch will be located, 2. a business plan setting out the nature of the planned business, the organisational structure of the branch and a memorandum concerning the choice of agents, 3. the address in the records of the payment institution in the State where it maintains a branch office, and re-quested documents may be served, and 4. an indication of the management of the branch.</p> <p><b>ZAG § 25(2) ZAG</b></p> <p>(2) Paragraph 1, sentence 1 shall apply mutatis mutandis to the intention</p>	<p>aufsichtsrechtliche Zwecke alle Unterlagen unbeschadet anderer gesetzlicher Bestimmungen mindestens fünf Jahre aufzubewahren. § 257 Abs. 3 und 5 des Handelsgesetzbuchs sowie § 147 Abs. 5 und 6 der Abgabenordnung gelten entsprechend. § 257 Abs. 4 des Handelsgesetzbuchs bleibt unberührt.</p> <p><b>ZAG, § 24</b></p> <p>Die Bundesanstalt und, soweit sie im Rahmen dieses Gesetzes tätig wird, die Deutsche Bundesbank arbeiten bei der Aufsicht über Institute, die in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum Zahlungsdienste erbringen oder das E-Geld-Geschäft, mit den zuständigen Behörden dieser Staaten zusammen; die §§ 8 und 9 des Kreditwesengesetzes gelten entsprechend.</p>	



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>to provide payment services or e-money-businesses in the way of cross-border services in another Member State of the European Union or another signatory to the Agreement on the European Economic Area. The note shall contain the name of the country in which the cross-border service is provided, a business plan with details of the proposed activities and a statement indicating whether to be used agents or e-money-agents are used.</p> <p><b>ZAG, § 26</b></p> <p>(1) An institution domiciled in another Member State of the European Union or another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area may provide payment services in Germany without a licence from the Federal Agency via a branch or by way of cross-border services, if the enterprise has been</p>	<p><b>ZAG, § 25 (1), (2)</b></p> <p>(1) Ein nach § 8 Absatz 1 oder § 8a Absatz 1 zugelassenes Institut, das die Absicht hat, eine Zweigniederlassung in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zu errichten, hat dies der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank unverzüglich nach Maßgabe des Satzes 2 anzuzeigen. Die Anzeige muss enthalten</p> <p>1. die Angabe des Staates, in dem die Zweigniederlassung errichtet werden soll,</p> <p>2. einen Geschäftsplan, aus dem die Art der geplanten Geschäfte, der organisatorische Aufbau der Zweigniederlassung und eine Absicht zur Heranziehung von Agenten hervorgehen,</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>licensed by the competent authorities of the other state, the transactions are covered by the licence, and the enterprise is supervised by the competent authorities under provisions which correspond to those of Directive 2007/64/EC of the European Parliament and the Council of 13 November 2007 on payment services in the internal market, amending Directives 97/7/EC, 2002/65/EC, 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 97/5/EC (OJ L 319 p. 1) or of Directive 2009/110/EC of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC (OJ L267 of 10.10.2009, p. 7). Section 14 of the Industrial Code shall remain unaffected.</p>	<p>3. die Anschrift, unter der Unterlagen des Instituts im Staat, in dem es eine Zweigniederlassung unterhält, angefordert und Schriftstücke zugestellt werden können, und</p> <p>4. die Angabe der Leiter der Zweigniederlassung.</p> <p>(2) Absatz 1 Satz 1 gilt entsprechend für die Absicht, im Wege des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum Zahlungsdienste zu erbringen oder das E-Geld-Geschäft zu betreiben. Die Anzeige hat die Angabe des Staates, in dem die grenzüberschreitende Dienstleistung erbracht werden soll, einen Geschäftsplan mit Angabe der beabsichtigten Tätigkeiten und die Angabe, ob in diesem Staat Agenten oder E-</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>(2) Where, in the case of subsection (1), The Federal Agency has factual evidence indicating that, in connection with the intended engagement of an agent or establishment of a branch, money laundering within the meaning of section 261 of the Criminal Code or terrorist financing within the meaning of section 1 subsection (2) of the Money Laundering Act is taking place, has taken place or has been attempted, or that the engagement of the agent or establishment of the branch increases the risk of money laundering or terrorist financing taking place, The Federal Agency shall inform the competent authorities of the state of origin. The competent authority of the state of origin shall be deemed to be the authority which may refuse to register the agent or the branch in the respective register of payment institutions or register of electronic money institutions, or, if a registration has already</p>	<p>Geld-Agenten herangezogen werden sollen, zu enthalten.</p> <p><b>ZAG, § 26</b></p> <p>1) Ein Institut mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum darf ohne Erlaubnis durch die Bundesanstalt über eine Zweigniederlassung oder im Wege des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs im Inland Zahlungsdienste erbringen, wenn das Unternehmen von den zuständigen Behörden des anderen Staates zugelassen worden ist, die Geschäfte durch die Zulassung abgedeckt sind und das Unternehmen von den zuständigen Behörden nach Vorschriften, die denen der Richtlinie 2007/64/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13.</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>been made, may delete this registration.</p> <p>(3) Section 17 of the Financial Services Supervision Act as well as sections 4, 5, 14 subsections (1) and (4), section 22 subsection (1) number 4, subsections (2) and (3), section 28 and section 29 subsection (1) numbers 6 and 7 shall be applied to branches within the meaning of subsection (1), first sentence, with the proviso that one or several branches of the same enterprise shall be regarded as one institution. The Federal Agency and the Deutsche Bundesbank shall be notified in writing of any changes in the business plan, especially in the type of business planned and the organisational structure of the branch, the address and the directors at least one month before such changes go into effect. Section 17 of the Financial Services Supervision Act as well as sections 4, 5 and 14 subsections (1) and (4) shall apply accordingly to</p>	<p>November 2007 über Zahlungsdienste im Binnenmarkt, zur Änderung der Richtlinien 97/7/EG, 2002/65/EG, 2005/60/EG und 2006/48/EG sowie zur Aufhebung der Richtlinie 97/5/EG (ABl. EU Nr. L 319 S. 1) oder der Richtlinie 2009/110/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über die Aufnahme, Ausübung und Beaufsichtigung der Tätigkeit von E-Geld-Instituten, zur Änderung der Richtlinien 2005/60/EG und 2006/48/EG sowie zur Aufhebung der Richtlinie 2000/46/EG (ABl. L 267 vom 10.10.2009, S. 7) entsprechen, beaufsichtigt wird. § 14 der Gewerbeordnung bleibt unberührt.</p> <p>(2) Hat die Bundesanstalt im Fall des Absatzes 1 tatsächliche Anhaltspunkte dafür, dass im Zusammenhang mit der geplanten Beauftragung eines Agenten oder der</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>activities in the way of cross-border services under subsection (1), first sentence.</p> <p>(4) Section 17 of the Financial Services Supervision Act as well as sections 4, 5 and 14 subsections (1) and (4) shall be applied accordingly to agents or electronic money agents of an institution within the meaning of subsection (1), first sentence.</p> <p>(5) Where The Federal Agency ascertains that an enterprise within the meaning of subsection (1), first sentence, is failing to meet its supervisory obligations, The Federal Agency shall request that the enterprise rectify the shortcoming within a specified period. Where the enterprise fails to comply with this request, The Federal Agency shall notify the competent authorities of the other state. Where the other state fails to take any measures or its measures prove to be insufficient, The Federal Agency may,</p>	<p>Gründung einer Zweigniederlassung Geldwäsche im Sinne des § 261 des Strafgesetzbuchs oder Terrorismusfinanzierung im Sinne des § 1 Abs. 2 des Geldwäschegesetzes stattfinden, stattgefunden haben oder versucht wurden, oder dass die Beauftragung des Agenten oder die Gründung der Zweigniederlassung das Risiko erhöht, dass Geldwäsche oder Terrorismusfinanzierung stattfinden, so unterrichtet die Bundesanstalt die zuständige Behörde des Herkunftsstaates. Zuständige Behörde des Herkunftsstaates ist die Behörde, die die Eintragung des Agenten oder der Zweigniederlassung in das dortige Zahlungsinstituts-Register oder E-Geld-Instituts-Register ablehnen oder, falls bereits eine Eintragung erfolgt ist, diese löschen kann.</p> <p>(3) Auf Zweigniederlassungen im Sinne des Absatzes 1 Satz</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>after having informed the competent agencies of the other state, take the necessary measures; if necessary, The Federal Agency may prohibit the enterprise from conducting new business in Germany. In urgent cases, The Federal Agency may take the necessary measures before initiating the procedure.</p> <p>(6) After having first informed The Federal Agency, the competent authorities of the other state may, either themselves or through their authorised representatives, verify the information needed for the supervision of the branch at the branch concerned. At the request of the competent authorities of the other state, The Federal Agency's staff and staff of the Deutsche Bundesbank may support them with the verification under the first sentence or perform the review on their behalf; here The Federal Agency and the Deutsche Bundesbank</p>	<p>1 sind § 17 des Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetzes sowie die §§ 4, 5, 14 Abs. 1 und 4, § 22 Abs. 1 Nr. 4, Abs. 2 und 3, § 28 sowie § 29 Absatz 1 Nummer 6 und 7 mit der Maßgabe anzuwenden, dass eine oder mehrere Zweigniederlassungen desselben Unternehmens als ein Institut gelten. Änderungen des Geschäftsplans, insbesondere der Art der geplanten Geschäfte und des organisatorischen Aufbaus der Zweigniederlassung, der Anschrift und der Leiter, sind der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank mindestens einen Monat vor dem Wirksamwerden der Änderungen schriftlich anzuzeigen. Für die Tätigkeiten im Wege des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs nach Absatz 1 Satz 1 gelten § 17 des Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetzes sowie die §§ 4, 5 und 14 Abs. 1 und 4</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>have the rights under section 14 or, in the event that facts warrant the assumption or where it is established that foreign enterprises are providing unauthorised payment services or conducting the business of electronic money issuance without authorisation, or that this enterprise is conducting unauthorised transactions under the Banking Act, under the Insurance Supervision Act or under the Investment Act or breaches comparable provision in the home state, the rights under section 5 as well.</p> <p><b>ZAG, § 30a</b></p> <p>The Federal Agency shall keep on its website a separate register of electronic money institutions to be updated on an ongoing basis in which it shall enter every domestic electronic money institution to which it has granted a licence under section 8a subsection (1), along with the date of</p>	<p>entsprechend.</p> <p>(4) Auf Agenten oder E-Geld-Agenten eines Instituts im Sinne des Absatzes 1 Satz 1 sind § 17 des Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetzes sowie die §§ 4, 5 und 14 Abs. 1 und 4 entsprechend anzuwenden.</p> <p>(5) Stellt die Bundesanstalt fest, dass ein Unternehmen im Sinne des Absatzes 1 Satz 1 seinen aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen nicht nachkommt, fordert sie es auf, den Mangel innerhalb einer bestimmten Frist zu beheben. Kommt es der Aufforderung nicht nach, unterrichtet sie die zuständigen Behörden des anderen Staates. Ergreift der andere Staat keine Maßnahmen oder erweisen sich die Maßnahmen als unzureichend, kann sie nach Unterrichtung der zuständigen Behörden des anderen Staates die erforderlichen Maßnahmen ergreifen; erforderlichenfalls kann sie die Durchführung neuer Geschäfte im Inland</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>issue and the scope of the licence and, where applicable, the date of the licence's expiry or revocation.</p> <p>(2) Branches and agents of the electronic money institution shall be entered in accordance with section 30 subsection (1) numbers 2 and 3 and subsection (2).</p> <p>(3) The Federal Ministry of Finance may, by means of a statutory instrument and without the consent of the Upper House, promulgate more specific regulations on the content and management of the register of electronic money institutions and the cooperation obligations of the electronic money institutions, their branches and agents in relation to the management of the register of electronic money institutions. It may in particular grant the electronic money institution editorial access to the page of the register of electronic money institutions to be created for the electronic money institution and delegate</p>	<p>untersagen. In dringenden Fällen kann die Bundesanstalt vor Einleitung des Verfahrens die erforderlichen Maßnahmen ergreifen.</p> <p>(6) Die zuständigen Behörden des anderen Staates können nach vorheriger Unterrichtung der Bundesanstalt selbst oder durch ihre Beauftragten die für die aufsichtsrechtliche Überwachung der Zweigniederlassung erforderlichen Informationen bei der Zweigniederlassung prüfen. Auf Ersuchen der zuständigen Behörden des anderen Staates dürfen die Bediensteten der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank diese bei der Prüfung nach Satz 1 unterstützen oder die Prüfung in deren Auftrag durchführen; der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank stehen dabei die Rechte nach § 14 oder, falls Tatsachen die Annahme rechtfertigen oder feststeht, dass das</p>	



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment
			<p>responsibility for the accuracy and timeliness of this page to the electronic money institution. The Federal Ministry of Finance may delegate this authorisation to The Federal Agency by means of a statutory instrument and without the consent of the Upper House.</p> <p><b>§ 40 (1) VwGO</b></p> <p>(1) Recourse to the administrative courts shall be available in all public-law disputes of a non-constitutional nature insofar as the disputes are not explicitly allocated to another court by a federal statute. Public-law disputes in the field of Land law may also be assigned to another court by a Land.</p>	<p>ausländische Unternehmen unerlaubte Zahlungsdienste erbringt oder unerlaubt das E-Geld-Geschäft betreibt, oder dass dieses unerlaubte Geschäfte nach dem Kreditwesengesetz, nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz oder nach dem Investmentgesetz betreibt oder gegen vergleichbare Bestimmungen des Herkunftsstaates verstößt, auch nach § 5 zu.</p> <p><b>ZAG, § 30a</b></p> <p>(1) Die Bundesanstalt führt auf ihrer Internetseite ein gesondertes, laufend zu aktualisierendes E-Geld-Instituts- Register, in das sie jedes inländische E-Geld-Institut, dem sie eine Erlaubnis nach § 8a Absatz 1 erteilt hat, mit dem Datum der Erteilung und dem Umfang der Erlaubnis und gegebenenfalls dem Datum des Erlöschens oder der Aufhebung der Erlaubnis einträgt.</p> <p>(2) Zweigniederlassungen</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>und Agenten des E-Geld-Instituts werden entsprechend § 30 Absatz 1 Nummer 2 und 3 sowie Absatz 2 eingetragen.</p> <p>(3) Das Bundesministerium der Finanzen kann durch Rechtsverordnung ohne Zustimmung des Bundesrates nähere Bestimmungen zum Inhalt und zur Führung des E-Geld-Instituts-Registers sowie den Mitwirkungspflichten der E-Geld-Institute, deren Zweigniederlassungen und Agenten bei der Führung des E-Geld-Instituts-Registers erlassen. Es kann insbesondere dem E-Geld-Institut einen schreibenden Zugriff auf die für das E-Geld-Institut einzurichtende Seite des Registers einräumen und ihm die Verantwortlichkeit für die Richtigkeit und Aktualität dieser Seite übertragen. Das Bundesministerium der Finanzen kann diese Ermächtigung durch Rechtsverordnung ohne Zustimmung des</p>	

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
					<p>Bundesrates auf die Bundesanstalt übertragen.</p> <p><b>VwGO, § 40</b></p> <p>(1) Der Verwaltungsrechtsweg ist in allen öffentlich-rechtlichen Streitigkeiten nichtverfassungsrechtlicher Art gegeben, soweit die Streitigkeiten nicht durch Bundesgesetz einem anderen Gericht ausdrücklich zugewiesen sind. Öffentlich-rechtliche Streitigkeiten auf dem Gebiet des Landesrechts können einem anderen Gericht auch durch Landesgesetz zugewiesen werden.</p>	
<b>Art. 3(2)</b>	Electronic money institutions shall inform the competent authorities in advance of any material change in measures taken for safeguarding of funds that have been received in exchange for electronic money issued.	(2) E-Geld-Institute unterrichten die zuständigen Behörden im Voraus über alle wesentlichen Änderungen der zur Sicherung der Gelder getroffenen Maßnahmen, die für ausgegebenes E-Geld entgegengenommen wurden.	<b>ZAG, § 29</b>	<b>§ 29 ZAG</b> (1a) An electronic money institution shall inform the German Federal Institute and the German Federal Bank in advance of any material change in measures for safeguarding of funds pursuant to § 13a paragraph 1 and 2.	<b>§ 29 ZAG</b> (1a) Ein E-Geld-Institut hat der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank im Voraus jede wesentliche Änderung der zur Sicherung von Geldbeträgen nach § 13a Absatz 1 und 2 getroffenen Maßnahmen anzuzeigen.	<b>CONFORM</b> § 29 of the ZAG transposes Article 3(2) of the Directive.  § 29(1a) of the ZAG provides for the obligation of an electronic money institution to inform the competent authorities, the German Federal Institute and the German Federal Bank, in advance of any material change in measures for safeguarding of funds pursuant to § 13a paragraph 1 and 2.  § 13a (1) and (2) of the ZAG provides for measures taken for the safeguarding of funds

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>that have been received in exchange for electronic money issued.</p> <p>This is in line with recital 14 explaining that “material change” means a change in the safeguarding method, a change in the credit institution where safeguarded funds are deposited, or a change in the insurance undertaking or credit institution which insured or guaranteed the safeguarded funds.</p> <p>Therefore, § 29 of the ZAG transposes Article 3 point 2 of the Directive in a conform manner.</p>
<p><b>Art. 3(3) 1<sup>st</sup> subpar a.</b></p>	<p>3. Any natural or legal person who has taken a decision to acquire or dispose of, directly or indirectly, a qualifying holding within the meaning of point 11 of Article 4 of Directive 2006/48/EC in an electronic money institution, or to further increase or reduce, directly or indirectly, such qualifying holding as a result of which the proportion of the capital or of the voting rights held would reach, exceed or fall below 20 %, 30 % or 50 %, or so that the electronic money institution would become or cease to be its</p>	<p>(3) Jede natürliche oder juristische Person, die beabsichtigt, direkt oder indirekt eine qualifizierte Beteiligung im Sinne von Artikel 4 Nummer 11 der Richtlinie 2006/48/EG an einem E-Geld-Institut zu erwerben oder aufzugeben bzw. eine solche qualifizierte Beteiligung direkt oder indirekt zu erhöhen oder zu verringern, mit der Konsequenz, dass der Anteil am gehaltenen Kapital oder an den Stimmrechten 20 %, 30 % oder 50 % erreicht, überschreitet oder unterschreitet oder das E-Geld-Institut zu ihrem Tochterunternehmen wird</p>	<p><b>ZAG, § 29(1) no. 4</b></p>	<p><b>§ 29(1) no. 4 ZAG</b></p> <p>(1) An institution shall inform the German Federal Institute and the German Federal Bank immediately of</p> <p>4. the acquisition or disposal of a significant holding in their own institution, reaching, exceeding or falling below 20 %, 30 % or 50 % of the voting rights or of the capital as well as of the fact that the institution would become or cease to be its subsidiary, as soon as the institution knows about the coming changes of the shareholding structure,</p>	<p><b>§ 29(1) Nr. 4 ZAG</b></p> <p>(1) Ein Institut hat der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank unverzüglich anzuzeigen</p> <p>4. den Erwerb oder die Aufgabe einer bedeutenden Beteiligung an dem eigenen Institut, das Erreichen, das Über- oder das Unterschreiten der Beteiligungsschwellen von 20 Prozent, 30 Prozent und 50 Prozent der Stimmrechte oder des Kapitals sowie die Tatsache, dass das Institut Tochterunternehmen eines anderen Unternehmens wird oder nicht mehr ist, sobald das Institut von der bevorstehenden Änderung</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 29(1) no 4 of the ZAG transposes Article 3(3) first subparagraph of the Directive.</p> <p>§ 29(1) no. 4 of the ZAG provides for the obligation of an institution to inform the competent authorities, the German Federal Institute and the German Federal Bank, immediately of certain information.</p> <p>In line with the requirements of the Directive, information must be immediately given regarding the acquisition or disposal of a significant holding in their own institution, reaching, exceeding or falling below 20 %, 30 % or 50 % of the voting rights or of the capital as well as of the fact that the institution would become or cease to be its subsidiary.</p> <p>Therefore, § 29(1) no 4 of the ZAG transposes Article 3(3) first subparagraph of the Directive in a conform manner.</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	subsidiary, shall inform the competent authorities of their intention in advance of such acquisition, disposal, increase or reduction.	oder nicht mehr ihr Tochterunternehmen ist, hat diese Absicht den zuständigen Behörden vor dem Erwerb, der Aufgabe, der Erhöhung oder der Verringerung anzuzeigen.			dieser Beteiligungsverhältnisse Kenntnis erlangt,	
<b>Art. 3(3) 2<sup>nd</sup> subpar a.</b>	The proposed acquirer shall supply to the competent authority information indicating the size of the intended holding and relevant information referred to in Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC.	Der interessierte Erwerber liefert der zuständigen Behörde Angaben über den Umfang der geplanten Beteiligung sowie alle relevanten Angaben gemäß Artikel 19a Absatz 4 der Richtlinie 2006/48/EG.	<b>ZAG, § 11(1) 2<sup>nd</sup> sentence</b> <b>KWG, § 2c (1) 1<sup>st</sup> and 2<sup>nd</sup> sentence</b>	<b>§ 11(1) 2<sup>nd</sup> sentence ZAG</b> Section 2c subsection (1), first to seventh sentences, subsections (1a) and (1b), second to seventh sentences, subsections (2) and (3) of the Banking Act shall be applied accordingly. <b>§ 2c (1) 1<sup>st</sup>, 2<sup>nd</sup> sentence KWG</b> (1) Anyone who intends to purchase a major participating interest in an institution, either alone or through collaboration with other persons or enterprises (prospective purchaser), shall report this intention in writing to the Federal Institute and the German Federal Bank promptly pursuant to sentence 2. In this report, the prospective purchaser shall give the key facts and documentation, which	<b>§ 11(1) S. 2 ZAG</b> § 2c Abs. 1 Satz 1 bis 7, Abs. 1a und 1b Satz 2 bis 7, Abs. 2 und 3 des Kreditwesengesetzes ist entsprechend anzuwenden. <b>§ 2c (1) S. 1, 2 KWG</b> Wer beabsichtigt, allein oder im Zusammenwirken mit anderen Personen oder Unternehmen eine bedeutende Beteiligung an einem Institut zu erwerben (interessierter Erwerber), hat dies der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank nach Maßgabe des Satzes 2 unverzüglich schriftlich anzuzeigen. In der Anzeige hat der interessierte Erwerber die für die Höhe der Beteiligung und die für die Begründung des maßgeblichen Einflusses, die Beurteilung seiner	<b>CONFORM</b> § 11(1) second sentence of the ZAG referring to § 2c(1) first and second sentence of the KWG transposes Article 3(3) second subparagraph of the Directive. § 11(1) second sentence of the ZAG referring to §2c (1) first and second sentence of the KWG provides for the obligation of the proposed acquirer to supply to the competent authority information indicating the amount of the equity participation and provide the facts and documents justifying the significant influence. This is in line with the Directive's requirement of providing information on the size of the intended holding and relevant information referred to in Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC. Pursuant to Article 19a(4) of Directive 2006/48/EC Member States shall make publicly available a list specifying the information that is necessary to carry out the assessment and that must be provided to the competent authorities. Therefore, § 11(1) second sentence of the ZAG referring to § 2c (1) first and second sentence of the KWG transposes Article 3(3) second subparagraph of the Directive in a

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
				are to be specified in more detail by way of a statutory order pursuant to section 24 (4), germane to the amount of the participating interest and to the establishment of the significant influence, as well as to the assessment of his/her trustworthiness and examination of the further grounds for prohibition pursuant to subsection (1b) sentence 1, and name the individuals or enterprises from whom or which he/she intends to acquire the corresponding capital shares.	Zuverlässigkeit und die Prüfung der weiteren Untersagungsgründe nach Absatz 1b Satz 1 wesentlichen Tatsachen und Unterlagen, die durch Rechtsverordnung nach § 24 Abs. 4 näher zu bestimmen sind, sowie die Personen oder Unternehmen anzugeben, von denen er die entsprechenden Anteile erwerben will.	conform manner.
<b>Art. 3(3) 3<sup>rd</sup> subpar a.</b>	Where the influence exercised by the persons referred to in the second subparagraph is likely to operate to the detriment of the prudent and sound management of the institution, the competent authorities shall express their opposition or take other appropriate measures to bring that situation to an end. Such measures may include injunctions, sanctions against directors or managers, or the suspension of the exercise	Falls sich der von den in Unterabsatz 2 genannten Personen ausgeübte Einfluss zulasten einer umsichtigen und soliden Geschäftsführung des Instituts auswirken könnte, erheben die zuständigen Behörden Einspruch oder ergreifen andere angemessene Maßnahmen, um diesen Zustand zu beseitigen. Solche Maßnahmen können Unterlassungsklagen, Sanktionen gegen Direktoren oder	<b>ZAG, § 11</b>	<b>§ 11 ZAG</b> (1) The major shareholder in an institution must meet the standards that must be applied in the interests of ensuring sound and prudent management of the institution. Section 2c subsection (1), first to seventh sentences, subsections (1a) and (1b), second to seventh sentences, subsections (2) and (3) of the Banking Act shall be applied accordingly. Section 2c	<b>§ 11 ZAG</b> (1) Der Inhaber einer bedeutenden Beteiligung an einem Institut muss den im Interesse einer soliden und umsichtigen Führung des Instituts zu stellenden Ansprüchen genügen. § 2c Abs. 1 Satz 1 bis 7, Abs. 1a und 1b Satz 2 bis 7, Abs. 2 und 3 des Kreditwesengesetzes ist entsprechend anzuwenden. § 2c Abs. 1b Satz 1 des Kreditwesengesetzes ist mit der Maßgabe	<b>CONFORM</b> § 11 of the ZAG transposes Article 3(3) third subparagraph of the Directive. § 11(1) of the ZAG reflects the content of Article 3(3) third subparagraph of the Directive by requiring of the major shareholder in an institution to meet the standards that must be applied in the interests of ensuring the sound and prudent management of the institution. The reference to Section 2c subsection (1), first to seventh sentences, subsections (1a) and (1b), second to seventh sentences, subsections (2) and (3) of the Banking Act relates to the possibility of the competent

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	of the voting rights attached to the shares held by the shareholders or members in question.	Geschäftsleiter oder die Aussetzung der Stimmrechtsausübung in Verbindung mit den von den betreffenden Anteilseignern oder Mitgliedern gehaltenen Beteiligungen einschließen.		subsection (1b), first sentence, of the Banking Act shall be applied subject to the provision that the intended acquisition of, or increase in, the major holding may only be prohibited on the basis of numbers 1 and 3 to 5 there as well as in the case of section 9 number 6.	anzuwenden, dass der beabsichtigte Erwerb der bedeutenden Beteiligung oder ihre Erhöhung nur auf Grund der dortigen Nummern 1 und 3 bis 5 sowie im Falle des § 9 Nr. 6 untersagt werden kann.	authorities, the German Federal Institute and the German Federal Bank, to express their opposition or to take other appropriate measures, such as injunctions or the suspension of the exercise of the voting rights, to bring that situation to an end.  Therefore, § 11 of the ZAG transposes Article 3(3) third subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 3(3) 4<sup>th</sup> subpara a.</b>	Similar measures shall apply to natural or legal persons who fail to comply with the obligation to provide prior information, as laid down in this paragraph.	Ähnliche Maßnahmen finden auf natürliche oder juristische Personen Anwendung, die der in diesem Absatz genannten Verpflichtung zur Unterrichtung im Voraus nicht nachkommen.	<b>ZAG, § 11</b>	<b>§ 11 ZAG</b> (1) (...) Section 2c (...) subsections (1b) (...) of the Banking Act shall be applied accordingly.  <b>§ 2c(1b) 2nd sentence KWG</b> The Federal Institute can also prohibit the purchase of or increase in the participating interest if the data pursuant to subsection (1) sentence 2 or sentence 6 or the additional information required pursuant to subsection (1a) sentence 3 are incomplete or incorrect or do not meet the requirements laid down in the statutory order pursuant to section 24 (4).	<b>§ 11 ZAG</b> (1) (...) § 2c Abs. (...) 1b Satz 2 (...) des Kreditwesengesetzes ist entsprechend anzuwenden.  <b>§ 2c(1b) S. 2 KWG</b> Die Bundesanstalt kann den Erwerb oder die Erhöhung der Beteiligung auch untersagen, wenn die Angaben nach Absatz 1 Satz 2 oder Satz 6 oder die zusätzlich nach Absatz 1a Satz 3 angeforderten Informationen unvollständig oder nicht richtig sind oder nicht den Anforderungen der Rechtsverordnung nach § 24 Abs. 4 entsprechen.	<b>CONFORM</b> § 11 of the ZAG transposes Article 3(3) fourth subparagraph of the Directive.  § 11(1) of the ZAG read in conjunction with § 2c(1b) second sentence of the KWG reflects the content of Article 3(3) fourth subparagraph of the Directive as it provides for the possibility of the German Federal Institute to prohibit the purchase of or increase in the participating interest if the necessary data are incomplete or incorrect.  Therefore, § 11 of the ZAG transposes Article 3(3) fourth subparagraph of the Directive in a conform manner.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment
<p><b>Art. 3(3) 5<sup>th</sup> subpar a.</b></p> <p>If a holding is acquired despite the opposition of the competent authorities, those authorities shall, regardless of any other sanction to be adopted, provide for the exercise of the voting rights of the acquirer to be suspended, the nullity of votes cast or the possibility of annulling those votes.</p>	<p>Wird eine Beteiligung trotz Einspruchs der zuständigen Behörden erworben, sorgen die zuständigen Behörden unbeschadet anderer zu verhängender Sanktionen für die Aussetzung der Ausübung der Stimmrechte des Erwerbers, für die Ungültigkeit der abgegebenen Stimmen oder die Möglichkeit der Annullierung dieser Stimmen.</p>	<p><b>ZAG, § 11</b></p> <p><b>KWG, § 2c(2) pt. (1)</b></p>	<p><b>§ 11 ZAG</b></p> <p>(1) (...) Section 2c (...) subsections (1b) (...) of the Banking Act shall be applied accordingly.</p> <p><b>§ 2c(2) point 1 KWG</b></p> <p>(2) The Federal Institute may prohibit the holder of a major participating interest as well as the enterprises that it controls to exercise the voting rights and order that the capital shares may be used only with Federal Agency's consent if</p> <p>1. the prerequisites for a prohibition order pursuant to subsection (1b) sentence 1 or sentence 2 exist,</p>	<p><b>§ 11 ZAG</b></p> <p>(1) (...) § 2c Abs. (...) 1b Satz 2 (...) des Kreditwesengesetzes ist entsprechend anzuwenden.</p> <p><b>§ 2c(2) Nr. 1 KWG</b></p> <p>(2) Die Bundesanstalt kann dem Inhaber einer bedeutenden Beteiligung sowie den von ihm kontrollierten Unternehmen die Ausübung der Stimmrechte untersagen und anordnen, dass über die Anteile nur mit ihrer Zustimmung verfügt werden darf, wenn</p> <p>1. die Voraussetzungen für eine Untersagungsverfügung nach Absatz 1b Satz 1 oder Satz 2 vorliegen,</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 11 of the ZAG and § 2c (2) of the KWG transpose Article 3(3) fifth subparagraph of the Directive.</p> <p>§ 2c (2) point 1 of the KWG provides the possibility for the competent authority, the Federal Agency, to prohibit the holder of a major participating interest, as well as the enterprises that it controls, from exercising their voting rights and order that the capital shares may be used only with the German Federal Institute's consent, if the prerequisites for a prohibition order exist. The provision does not explicitly refer to consequences, if a holding is acquired despite the opposition of the competent authorities. However, this can be inferred from the fact that the Federal Agency is already permitted to apply the sanctions, when only the prerequisites for a prohibition order exist. It may thus even more so apply the sanctions, if the prohibition order is already issued and a holding is acquired despite the prohibition order.</p> <p>This seems to be in accordance with the Directive's requirement for the competent authorities to provide for the exercise of the voting rights of the acquirer to be suspended, the nullity of votes cast or the possibility of annulling those votes, if a holding is acquired despite the opposition of the competent authorities.</p> <p>Therefore, § 11 of the ZAG and § 2c(2) of the KWG transpose Article 3(3) fifth subparagraph of the Directive in a conform</p>



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						manner
<b>Art. 3(3) 6<sup>th</sup> subpar a.</b>	The Member States may waive or allow their competent authorities to waive the application of all or part of the obligations pursuant to this paragraph in respect of electronic money institutions that carry out one or more of the activities listed in Article 6(1)(e).	Die Mitgliedstaaten können E-Geld-Institute, die eine oder mehrere der in Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe e angeführten Tätigkeiten ausüben, von den Verpflichtungen aus diesem Absatz ganz oder teilweise freistellen oder ihre zuständigen Behörden ermächtigen, sie freizustellen.	N/A	N/A	N/A	Article 3(3) sixth subparagraph of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 3(4)</b>	4. Member States shall allow electronic money institutions to distribute and redeem electronic money through natural or legal persons which act on their behalf. Where the electronic money institution wishes to distribute electronic money in another Member State by engaging such a natural or legal person, it shall follow the procedure set out in Article 25 of Directive 2007/64/EC.	(4) Die Mitgliedstaaten erlauben E-Geld-Instituten den Vertrieb und den Rücktausch von E-Geld über natürliche oder juristische Personen, die in ihrem Namen tätig sind. Möchte ein E-Geld-Institut in einem anderen Mitgliedstaat unter Nutzung einer solchen natürlichen oder juristischen Person E-Geld vertreiben, so befolgt es das in Artikel 25 der Richtlinie 2007/64/EG dargelegte Verfahren.	<b>ZAG, § 23c(3) and § 25(1) points (1) to (4)</b>	<b>§ 23c (3)ZAG</b> (3) Provided that an electronic money institution intends to distribute or redeem electronic money <i>via</i> electronic money agents in another Member State of the European Union or another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, section 19 subsection (4) shall be applied accordingly in conjunction with section 25.  <b>§ 1a(6) ZAG</b> An electronic money agent is any natural or legal	<b>§ 23c(3) ZAG</b> (3) Sofern ein E-Geld-Institut beabsichtigt, E-Geld über E-Geld-Agenten in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zu vertreiben oder zurückzutauschen, ist § 19 Absatz 4 in Verbindung mit § 25 entsprechend anzuwenden.  <b>§ 1a(6) ZAG</b> E-Geld-Agent im Sinne dieses Gesetzes ist jede	<b>CONFORM</b> §§ 23c (3) and 25(1) of the ZAG transpose Article 3(4) of the Directive.  Article 3(4), also read in the light of recital 10, allows electronic money institutions to distribute and redeem electronic money through natural or legal persons which act on their behalf, if they follow the procedure set out in Article 25 of Directive 2007/64/EC.  § 23c of the ZAG allows electronic money institutions to distribute or redeem electronic money <i>via</i> electronic money agents in another Member State of the European Union or another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, if they follow the procedure according to section 19 subsection 4 accordingly in conjunction with section 25.  Pursuant to § 1a (6), an electronic money

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment
				<p>person working as an independent business operator distributing and redeeming electronic money on behalf of an electronic money institution.</p> <p>natürliche oder juristische Person, die als selbständiger Gewerbetreibender im Namen eines E-Geld-Instituts beim Vertrieb und Rücktausch von E-Geld tätig ist.</p>	<p>agent is any natural or legal person working as an independent business operator distributing and redeeming electronic money on behalf of an electronic money institution.</p> <p>§ 25 of the ZAG corresponds to the procedure of Article 25 of Directive 2007/64/EC.</p> <p>Therefore, §§ 23c (3) and 25(1) of the ZAG transpose Article 3(4) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 3(5)</b>	<p>5. Notwithstanding paragraph 4, electronic money institutions shall not issue electronic money through agents. Electronic money institutions shall be allowed to provide payment services referred to in Article 6(1)(a) through agents only if the conditions in Article 17 of Directive 2007/64/EC are met.</p>	<p>(5) Unbeschadet von Absatz 4 emittieren E-Geld-Institute elektronisches Geld nicht über Agenten. E-Geld-Institute sind nur befugt, Zahlungsdienste gemäß Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe a über Agenten zu leisten, wenn die Voraussetzungen nach Artikel 17 der Richtlinie 2007/64/EG erfüllt sind.</p>	<p><b>ZAG, § 19(1) point (1) to (3)</b></p> <p><b>§ 19(1) ZAG</b></p> <p>1. When a payment institution intends to provide payment services through an agent it shall communicate the following information to the Federal Agency and the German Federal Bank:</p> <p>1. the name and address of the agent,</p> <p>2. a description of the internal control mechanisms used by the agent to meet the requirements of the Money Laundering Act, and</p> <p>3. the identity of the directors and the persons responsible for the management of an agent to be used to provide payment services, as well</p>	<p><b>§ 19(1) ZAG</b></p> <p>(1) Beabsichtigt ein Institut, Zahlungsdienste über einen Agenten zu erbringen, hat es der Bundesanstalt und der Deutschen Bundesbank folgende Angaben zu übermitteln:</p> <p>1. Name und Anschrift des Agenten,</p> <p>2. eine Beschreibung der internen Kontrollmechanismen, die der Agent anwendet, um die Anforderungen des Geldwäschegesetzes zu erfüllen, und</p> <p>3. die Namen der Geschäftsleiter und der für die Geschäftsleitung eines Agenten verantwortlichen Personen,</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 19 (1) point 1 to 3 of the ZAG transposes Article 3(5) of the Directive.</p> <p>Article 3(5) of the Directive, also read in the light of recital 10, allows electronic money institutions to issue electronic money through agents only under certain conditions.</p> <p>§ 19(1) of the allows a payment institution to provide payment services through an agent, not linked to the issuance of e-money, only when it communicates certain information to the competent authorities, the latter being the Federal Agency and the German Federal Bank.</p> <p>The conditions of such payment services are provided for in Article 17 of Directive 2007/64/EC, which has been literally transposed by § 19(1) points 1 to 3 of the ZAG.</p> <p>Therefore, § 19 (1) point 1 to 3 of the ZAG transposes Article 3(5) of the Directive in a conform manner.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
				as evidence that they are trustworthy and have the requisite professional qualifications.	die zur Erbringung von Zahlungsdiensten eingesetzt werden sollen, und den Nachweis, dass sie zuverlässig und fachlich geeignet sind.	
<b>Art. 4</b>	<p><i>Article 4</i> <b>Initial capital</b></p> <p>Member States shall require electronic money institutions to hold, at the time of authorisation, initial capital, comprised of the items set out in Article 57(a) and (b) of Directive 2006/48/EC, of not less than EUR 350000.</p>	<p><i>Artikel 4</i> <b>Anfangskapital</b></p> <p>Die Mitgliedstaaten schreiben vor, dass E-Geld-Institute zum Zeitpunkt der Zulassung über ein Anfangskapital von mindestens 350 000 EUR verfügen müssen, das sich aus den in Artikel 57 Buchstaben a und b der Richtlinie 2006/48/EG dargelegten Bestandteilen zusammensetzt.</p>	<b>ZAG, § 9a point (5)</b>	<p><b>§ 9a ZAG</b></p> <p>The licence to conduct the business of electronic money issuance shall be refused if:</p> <p>5. the funds required for business operations, in particular sufficient initial capital within the meaning of section 1 subsection (9a) are not available within Germany at an amount equivalent to at least €350,000.</p>	<p><b>§ 9a ZAG</b></p> <p>Die Erlaubnis zum Betreiben des E-Geld-Geschäfts ist zu versagen, wenn</p> <p>5. die zum Geschäftsbetrieb erforderlichen Mittel, insbesondere ein ausreichendes Anfangskapital im Sinne des § 1 Absatz 9a mit einem Betrag im Gegenwert von mindestens 350 000 Euro im Inland nicht zur Verfügung stehen. (...)</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 9a point 5 of the ZAG transposes Article 4 of the Directive.</p> <p>The structure of the German legislation slightly deviates from that of the Directive: Article 4 of the Directive positively requires electronic money institutions to hold, at the time of authorisation, initial capital, comprised of the items set out in Article 57(a) and (b) of Directive 2006/48/EC, of not less than EUR 350000.</p> <p>On the other hand, the German provision negatively provides for a refusal of the licence to conduct the business of electronic money issuance, if the funds required for business operations, in particular sufficient initial capital within the meaning of section 1 subsection (9a), are not available within Germany at an amount equivalent to at least €350,000. This is in accordance with the Directive.</p> <p>Regarding the components of the initial capital, Section 1 subsection (9a) corresponds to Article 57(a) and (b) of Directive 2006/48/EC by referring to initial capital as defined in § 10 (2a) of the KWG.</p> <p>Overall this is in line with the aim of ensuring</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>“an appropriate level of consumer protection and the sound and prudent operation of electronic money institutions” expressed in Recital 11.</p> <p>Therefore, § 9a point 5 of the ZAG transposes Article 4 of the Directive in a conform manner</p>
<b>Art. 5(1)</b>	<p><i>Article 5</i> <b>Own funds</b></p> <p>1. The electronic money institution’s own funds, as set out in Articles 57 to 61, 63, 64 and 66 of Directive 2006/48/EC shall not fall below the amount required under paragraphs 2 to 5 of this Article or under Article 4 of this Directive, whichever the higher.</p>	<p><i>Artikel 5</i> <b>Eigenmittel</b></p> <p>(1) Die Eigenmittel des E-Geld-Instituts gemäß den Artikeln 57 bis 61 sowie 63, 64 und 66 der Richtlinie 2006/48/EG dürfen nicht unter den jeweils höheren der in den Absätzen 2 bis 5 dieses Artikels bzw. Artikel 4 dieser Richtlinie genannten Beträge absinken.</p>	<b>ZAG, § 12a (1)</b>	<p><b>§ 12a(1) ZAG</b></p> <p>(1) In the interest of fulfilling their commitments, electronic money institutions must have adequate own funds in accordance with section 10 subsection (2), second to seventh sentences, subsections (2a) and (2b) of the Banking Act.</p>	<p><b>§ 12a (1) ZAG</b></p> <p>(1) E-Geld-Institute müssen im Interesse der Erfüllung ihrer Verpflichtungen über angemessenes Eigenkapital entsprechend § 10 Absatz 2 Satz 2 bis 7, Absatz 2a und 2b des Kreditwesengesetzes verfügen.</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 12a (1) of the ZAG transpose Article 5(1) of the Directive.</p> <p>The provisions of the Banking Act as referred to in §12a (1) ZAG are the conform transposition of Article 57 to 61, 63, 64 and 66 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>The German legislation is also in line with the aim of ensuring an appropriate level of consumer protection and the sound and prudent operation of electronic money institutions expressed in recital 11.</p> <p>Therefore, § 12a (1) of the ZAG transposes Article 5(1) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 5(2) 1<sup>st</sup> subparagraph a.</b>	<p>2. In regard to the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money, the own funds requirements of an electronic money institution shall be calculated in accordance with one of the three</p>	<p>(2) Für die in Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe a genannten Tätigkeiten, die nicht mit der Ausgabe von E-Geld in Verbindung stehen, werden die Eigenmittelanforderungen eines E-Geld- Instituts nach einer der drei in Artikel 8 Absätze 1 und 2</p>	<b>ZIEV, § 6b and § 6</b>	<p><b>§ 6b ZIEV</b></p> <p>Where an electric money institution provides for payment services that are not linked to the issuance of electronic money, §§ 2 to 6 apply accordingly.</p> <p><b>§ 6 ZIEV</b></p> <p>(1) In individual cases, the</p>	<p><b>§ 6b ZIEV</b></p> <p>Erbringt ein E-Geld-Institut Zahlungsdienste im Sinne des § 1 Absatz 2 des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes, die nicht mit der Ausgabe von E-Geld in Verbindung stehen, finden die §§ 2 bis 6</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 6b and 6 of the ZIEV transpose Article 5(2) first subparagraph of the Directive.</p> <p>The Directive allows with regard to the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money, the own funds requirements of an electronic money institution to be calculated in accordance with one of the three methods</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	methods (A, B or C) set out in Article 8(1) and (2) of Directive 2007/64/EC. The appropriate method shall be determined by the competent authorities in accordance with national legislation.	der Richtlinie 2007/64/EG genannten Methoden (A, B oder C) berechnet. Die geeignete Methode wird von den zuständigen Behörden im Einklang mit den nationalen Rechtsvorschriften festgelegt.		Federal Agency may, irrespective of the authority accorded to it under § 12 Paragraph 4 third sentence of the Payment Services Supervision Act and § 3 Paragraph 1 third sentence of this ordinance, order that at all times the calculation has to be according to another method pursuant to § 3 to 5, if the used method reflects the actual risks of the business appropriately.	entsprechende Anwendung. <b>§ 6 ZIEV</b> (1) Im Einzelfall kann die Bundesanstalt unbeschadet der Befugnisse nach § 12 Absatz 4 Satz 3 des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes und § 3 Absatz 1 Satz 3 dieser Verordnung jederzeit bestimmen, dass die Berechnung nach einer anderen in den §§ 3 bis 5 genannten Methode zu erfolgen hat, wenn die angewendete Methode die tatsächlichen Risiken des Geschäfts nicht angemessen wiedergibt.	(A, B or C) set out in Article 8(1) and (2) of Directive 2007/64/EC.  In line with this requirement, for these case § 6b refers to § 6 of the ZIEV, pursuant to which in individual cases, the Federal Agency may order that at all times the calculation has to be according to another method pursuant to Sections 3 to 5, if the used method reflects the actual risks of the business appropriately.  § 6b and 6 of the ZIEV are thus in line with the aim of ensuring an appropriate level of consumer protection and the sound and prudent operation of electronic money institutions expressed in recital 11.  Therefore, § 6b and 6 of the ZIEV transpose Article 5(2) first subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 5(2) 2<sup>nd</sup> subpar a.</b>	In regard to the activity of issuing electronic money, the own funds requirements of an electronic money institution shall be calculated in accordance with Method D as set out in paragraph 3.	Für die Ausgabe von E-Geld werden die Eigenmittelanforderungen eines E-Geld-Instituts nach der in Absatz 3 dargelegten Methode D berechnet.	<b>ZIEV, § 6c</b>	<b>§ 6c ZIEV</b> The own funds for the activity of issuing electronic money shall amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money pursuant to § 1a(4) of the ZAG.	<b>§ 6c ZIEV</b> (1) Das Eigenkapital muss sich für die Ausgabe von E-Geld mindestens auf 2 Prozent des durchschnittlichen E-Geld-Umlaufs im Sinne des § 1a Absatz 4 des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes belaufen.	<b>CONFORM</b> § 6c of the ZIEV transposes Article 5(2) second subparagraph of the Directive.  § 6c of the ZIEV describes "method D" as an obligation for own funds relating to the activity of issuing electronic money to amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money. This is in line with Article 5(2) second subparagraph and recital 11 of the Directive ensuring an appropriate level of consumer protection.  Therefore, § 6c of the ZIEV transposes Article 5(2) second subparagraph of the Directive in a conform manner.

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
<b>Art. 5(2) 3<sup>rd</sup> subpar a.</b>	Electronic money institutions shall at all times hold own funds that are at least equal to the sum of the requirements referred to in the first and second subparagraphs.	E-Geld-Institute verfügen stets über einen Bestand an Eigenmitteln, der mindestens genauso hoch ist wie die Summe der in Unterabsatz 1 und 2 genannten Erfordernisse.	<b>ZIEV, § 1 2<sup>nd</sup> sentence</b>	<b>§ 1 2<sup>nd</sup> sentence ZIEV</b> An institution has adequate capital if it always holds equity in a level that meets the requirements of this regulation applicable to the calculation method.	<b>§ 1 S. 2 ZIEV</b> Ein Institut verfügt über angemessenes Eigenkapital, wenn es jederzeit Eigenkapital in einer Höhe hält, die den Vorgaben der nach dieser Verordnung anzuwendenden Berechnungsmethode entspricht.	<b>CONFORM</b> § 1 second sentence of the ZIEV transposes Article 5(2) third subparagraph of the Directive.  The second sentence of § 1 of the ZIEV sets the appropriate amount of own funds of electronic money institutions to the sum of the requirements referred the calculation "method D".  Therefore, § 1 second sentence of the ZIEV transposes Article 5(2) third subparagraph of the Directive in a conform manner
<b>Art. 5(3)</b>	3. Method D: The own funds of an electronic money institution for the activity of issuing electronic money shall amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money.	(3) Methode D: Die Eigenmittel eines E-Geld-Instituts für die Ausgabe von E-Geld müssen sich mindestens auf 2 % des durchschnittlichen E-Geld-Umlaufs belaufen.	<b>ZIEV, § 6c ZIEV</b>	<b>§ 6c ZIEV</b> The own funds for the activity of issuing electronic money shall amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money pursuant to § 1a(4) of the ZAG.	<b>§ 6c ZIEV</b> (1) Das Eigenkapital muss sich für die Ausgabe von E-Geld mindestens auf 2 Prozent des durchschnittlichen E-Geld-Umlaufs im Sinne des § 1a Absatz 4 des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes belaufen.	<b>CONFORM</b> § 6c of the ZIEV transposes Article 5(3) of the Directive.  § 6c of the ZIEV describes "method D" as an obligation for own funds for the activity of issuing electronic money to amount to at least 2 % of the average outstanding electronic money.  Furthermore, this is in line with recital 11 of the Directive ensuring an appropriate level of consumer protection.  Therefore, § 6c of the ZIEV transposes Article 5(3) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 5(4)</b>	4. Where an electronic money institution carries out any of the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked	(4) Übt ein E-Geld-Institut eine der in Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe a genannten Tätigkeiten aus, die nicht mit der Ausgabe	<b>ZIEV, § 6c(2)</b>	<b>§ 6c(2) ZIEV</b> (2) Where an electronic money institution carries out payment services	<b>§ 6c(2) ZIEV</b> (2) Erbringt ein E-Geld-Institut Zahlungsdienste im Sinne des § 1 Absatz 2	<b>CONFORM</b> § 6c (2) of the ZIEV transposes Article 5(4) of the Directive in an almost literal manner.  Section 6c(2) of the ZIEV provides for a

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures		Conformity Assessment
to the issuance of electronic money or any of the activities referred to in Article 6(1)(b) to (e) and the amount of outstanding electronic money is unknown in advance, the competent authorities shall allow that electronic money institution to calculate its own funds requirements on the basis of a representative portion assumed to be used for the issuance of electronic money, provided such a representative portion can be reasonably estimated on the basis of historical data and to the satisfaction of the competent authorities. Where an electronic money institution has not completed a sufficient period of business, its own funds requirements shall be calculated on the basis of projected outstanding electronic money evidenced by its business plan subject to any adjustment to that plan having been required by the competent authorities.	von E-Geld oder mit einer der in Artikel 6 Absatz 1 Buchstaben b bis e genannten Tätigkeiten in Verbindung steht, und ist die Höhe des E-Geld-Umlaufs im Voraus nicht bekannt, gestattet die zuständige Behörde diesem E-Geld-Institut, seine Eigenmittelanforderungen unter Zugrundelegung eines repräsentativen Anteils zu berechnen, der typischerweise für die Ausgabe von E-Geld verwendet wird, sofern sich dieser repräsentative Anteil auf der Grundlage historischer Daten nach Überzeugung der zuständigen Behörden mit hinreichender Sicherheit schätzen lässt. Kann ein E-Geld-Institut nicht auf eine ausreichend lange Geschäftstätigkeit zurückblicken, so werden seine Eigenmittelanforderungen auf der Grundlage des aus seinem Geschäftsplan hervorgehenden erwarteten E-Geld-Umlaufs berechnet, sofern von den zuständigen	referred to in § 1(2) of the ZAG, that are not linked to the issuance of electronic money or any of the activities referred to in § 8a(2) point 2 to 5 of the ZAG and the amount of outstanding electronic money is unknown in advance, the Federal Agency shall allow that electronic money institution to calculate its own funds requirements on the basis of a representative portion assumed to be used for the issuance of electronic money, provided such a representative portion can be reasonably estimated on the basis of historical data and to the satisfaction of the competent authorities. Where an electronic money institution has not completed a sufficient period of business, its own funds requirements shall be calculated on the basis of projected outstanding electronic money evidenced by its business plan subject to any adjustment to that plan having been required by	des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes, die nicht mit der Ausgabe von E-Geld oder mit einer der in § 8a Absatz 2 Nummer 2 bis 5 des Zahlungsdiensteaufsichtsgesetzes genannten Tätigkeiten in Verbindung stehen, und ist die Höhe des E-Geld-Umlaufs im Voraus nicht bekannt, gestattet die Bundesanstalt die Berechnung der Eigenkapitalanforderungen unter Zugrundelegung eines repräsentativen Anteils, der typischerweise für die Ausgabe von E-Geld verwendet wird. Voraussetzung hierfür ist, dass dieser repräsentative Anteil auf der Grundlage historischer Daten nach Überzeugung der Bundesanstalt mit hinreichender Wahrscheinlichkeit geschätzt werden kann. Sofern eine ausreichend lange Geschäftstätigkeit des E-Geld-Instituts nicht vorliegt, bestimmt sich die Berechnung der Eigenkapitalanforderungen	method to calculate the own funds of electronic money institution that carry out any of the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money and the amount of outstanding electronic money is unknown in advance.  Therefore, § 6c (2) of the ZIEV transposes Article 5(4) of the Directive in a conform manner.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
		Behörden keine Anpassung dieses Plans verlangt wird.		the Federal Agency.	n auf der Grundlage des aus dem Geschäftsplan hervorgehenden erwarteten E-Geld-Umlaufs. Die Bundesanstalt kann jederzeit eine Anpassung des Geschäftsplans verlangen.	
<b>Art. 5(5)</b>	5. On the basis of an evaluation of the risk-management processes, of the risk loss databases and internal control mechanisms of the electronic money institution, the competent authorities may require the electronic money institution to hold an amount of own funds which is up to 20 % higher than the amount which would result from the application of the relevant method in accordance with paragraph 2, or permit the electronic money institution to hold an amount of own funds which is up to 20 % lower than the amount which would result from the application of the relevant method in accordance with	(5) Auf der Grundlage einer Bewertung des Risikomanagements, der Verlustdatenbanken und der internen Kontrollmechanismen des E-Geld-Instituts können die zuständigen Behörden vorschreiben, dass die Eigenkapitalunterlegung des E-Geld-Instituts einem Betrag entsprechen muss, der bis zu 20 % höher ist als der Betrag, der sich aus der Anwendung der einschlägigen Methode gemäß Absatz 2 ergeben würde, oder dem E-Geld-Institut gestatten, dass seine Eigenkapitalunterlegung einem Betrag entspricht, der bis zu 20 % niedriger ist als der Betrag, der sich aus der Anwendung der einschlägigen Methode gemäß Absatz 2 ergeben	<b>ZAG, § 12a(3) and § 12(4)</b>	<b>§ 12a(3) ZAG</b> (3) §12 sections (3) to (5) shall be applied accordingly. <b>§ 12 (4) ZAG</b> (4) (...) When evaluating capital adequacy on the basis of an assessment of the business organisation, risk management, loss database and internal control mechanisms as well as the actual risks of the payment institution, the Federal Agency may require the payment institution to hold an amount of own funds which deviates from the solvency principles by up to 20 per cent.	<b>§ 12a(3) ZAG</b> (3) § 12 Absatz 3 bis 5 ist entsprechend anzuwenden. <b>§ 12 (4) ZAG</b> (4) (...) Die Bundesanstalt kann bei der Beurteilung der Angemessenheit des Eigenkapitals auf der Grundlage einer Bewertung der Geschäftsorganisation, des Risikomanagements, der Verlustdatenbank, der internen Kontrollmechanismen sowie der tatsächlichen Risiken des Zahlungsinstituts vorschreiben, dass die Eigenkapitalunterlegung des Zahlungsinstituts einem Betrag entsprechen muss, der um bis zu 20 Prozent von den	<b>CONFORM</b> Article 5(5) of the Directive sets out an option, which Germany chose to apply. Article 5(5) of the Directive sets out the option to allow the competent authorities to require the electronic money institution to hold an amount of own funds which is up to 20 % higher than the amount which would result from the application of the relevant method. Germany transposed this option by referring to §12 subsections (4) of the ZAG. Therefore, §§ 12a (3) and 12(4) of the ZAG transpose Article 5(5) of the Directive in a conform manner.



Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	paragraph 2.	würde.			Solvabilitätsgrundsätzen abweicht.	
<b>Art. 5(6) intr. wording</b>	6. Member States shall take the necessary measures to prevent the multiple use of elements eligible for own funds:	(6) Die Mitgliedstaaten treffen die erforderlichen Maßnahmen, um in Fällen,	N/A	N/A	N/A	<b>CONFORM</b> No introductory wording corresponding to that of Article 5(6) of the Directive could be located in the German legislation, which is due to the different structure of the corresponding provision. Nevertheless, Article 5(6) has been transposed into § 12(2) of the ZAG in a conform manner, as can be seen by the subsequent points.
<b>Art. 5(6)(a)</b>	(a) where the electronic money institution belongs to the same group as another electronic money institution, a credit institution, a payment institution, an investment firm, an asset management company or an insurance or reinsurance undertaking;	a) in denen ein E-Geld-Institut zu derselben Gruppe gehört wie ein anderes E-Geld-Institut, ein Kreditinstitut, ein Zahlungsinstitut, eine Wertpapierfirma, eine Vermögensverwaltungsgesellschaft oder ein Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen,	<b>ZAG, § 12(2) 1<sup>st</sup> sentence</b>	<b>§ 12(2) 1<sup>st</sup> sentence ZAG</b> (2) In cases where a payment institution belongs to the same group as another payment institution, a credit institution, a financial services institution, an asset management company or an insurance undertaking, the Federal Agency shall take the necessary measures to prevent the multiple use of elements that can be used to calculate liable own funds.	<b>§ 12(2) S. 1 ZAG</b> (2) Die Bundesanstalt trifft Maßnahmen, die erforderlich sind, um in Fällen, in denen ein Zahlungsinstitut zu derselben Gruppe gehört wie ein anderes Zahlungsinstitut, ein Kreditinstitut, ein Finanzdienstleistungsinstitut, eine Vermögensverwaltungsgesellschaft oder ein Versicherungsunternehmen, zu verhindern, dass Bestandteile, die für die Berechnung des haftenden Eigenkapitals in Frage kommen, mehrfach genutzt werden.	<b>CONFORM</b> § 12(2) first sentence of the ZAG transposes Article 5(6)(a) of the Directive. The first sentence of § 12(2) of the ZAG seems to transpose Article 5(6)(a) of the Directive in a conform manner preventing the multiple use of elements that can be used to calculate liable own funds of a payment institution belonging to the same group as another payment institution, a credit institution, a financial services institution, an asset management company or an insurance undertaking. The German provision deviates from the Directive by naming more general payment institution instead of, as in the Directive, electronic money institutions. However, the more general term in the German legislation does not affect conformity. Therefore, § 12(2) first sentence of the ZAG transpose Article 5(6)(a) of the Directive in a

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						conform manner.
<b>Art. 5(6)(b)</b>	(b) where an electronic money institution carries out activities other than the issuance of electronic money.	b) in denen ein E-Geld-Institut anderen Tätigkeiten nachgeht als der Ausgabe von E-Geld, zu verhindern, dass anrechenbare Eigenmittelbestandteile mehrfach angerechnet werden.	<b>ZAG; § 12 (2) 2<sup>nd</sup> sentence</b>	<b>§ 12(2) 2<sup>nd</sup> sentence ZAG</b>  (2) (...) This shall also apply if a payment institution engages in other business activities in addition to the provision of payment services.	<b>§ 12(2) S. 2 ZAG</b>  (2) (...) Dies gilt auch dann, wenn ein Zahlungsinstitut neben der Erbringung von Zahlungsdiensten anderen Geschäftsaktivitäten nachgeht.	<b>CONFORM</b>  § 12(2) second sentence of the ZAG transposes Article 5(6)(b) of the Directive.  The second sentence of § 12(2) of the ZAG introduces the same rule of calculating liable own funds of payment institutions as in the first sentence, applicable to payment institutions engaging in other business activities in addition to the provision of payment services.  As observed above, the German provision deviates from the Directive by naming more general payment institution instead of, as in the Directive, electronic money institutions. However, the more general term in the German legislation does not affect conformity.  Therefore, § 12(2) second sentence of the ZAG transpose Article 5(6)(b) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 5(7)</b>	7. Where the conditions laid down in Article 69 of Directive 2006/48/EC are met, Member States or their competent authorities may choose not to apply paragraphs 2 and 3 of this Article to electronic money institutions which are included in the consolidated supervision	(7) Sofern die Anforderungen des Artikels 69 der Richtlinie 2006/48/EG eingehalten werden, können die Mitgliedstaaten oder ihre zuständigen Behörden davon absehen, die Absätze 2 und 3 dieses Artikels auf E-Geld-Institute anzuwenden, die	<b>ZAG, § 12a(3) and § 12(3)</b>	<b>§ 12a(3) ZAG</b>  (3) §12 sections (3) to (5) shall be applied accordingly.  <b>§ 12(3) ZAG</b>  (3) Unless the requirements of § 2a(1) to (5) of the Banking Act are met, the Federal Agency	<b>§ 12a(3) ZAG</b>  (3) § 12 Absatz 3 bis 5 ist entsprechend anzuwenden.  <b>§ 12(3) ZAG</b>  (3) Sofern die Anforderungen des § 2a Abs. 1 bis 5 des Kreditwesengesetzes eingehalten werden, kann	<b>CONFORM</b>  Article 5(7) of the Directive sets out an option, which Germany chose to apply.  Article 5(7) of the Directive sets out the option to apply paragraphs 2 and 3 of this Article to electronic money institutions. The German legislator applied this option through § 2a (1) to (5) of the Banking Act and § 12(3) ZAG, which are the conform transposition of

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	of the parent credit institutions pursuant to Directive 2006/48/EC.	in die Beaufsichtigung auf konsolidierter Basis des Mutterkreditinstituts nach der Richtlinie 2006/48/EG einbezogen sind.		may waive to apply the provisions of paragraphs 1, 2, 4 and 5 to payment institutions, in the consolidated supervision of the parent institution involved.	die Bundesanstalt davon absehen, die Absätze 1, 2, 4 und 5 auf Zahlungsinstitute anzuwenden, die in die konsolidierte Beaufsichtigung des übergeordneten Instituts einbezogen sind.	Article 69 of the Directive 2006/48/EC. Therefore; §s 12a (3) and 12(3) of the ZAG transpose Article 5(7) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 1<sup>st</sup> subpar a.</b>	<b>Article 6 Activities</b> 1. In addition to issuing electronic money, electronic money institutions shall be entitled to engage in any of the following activities:	<b>Artikel 6 Tätigkeiten</b> (1) Neben der Ausgabe von E-Geld sind den E-Geld-Instituten folgende Tätigkeiten gestattet:	<b>ZAG, § 8a(2)</b>	<b>§ 8a(2) ZAG</b> (2) In addition to the provision of the business of electronic money issuance, the licence under subsection (1) shall also cover:	<b>§ 8a(2) ZAG</b> (2) Über die Erbringung des E-Geld-Geschäfts hinaus sind von der Erlaubnis nach Absatz 1 umfasst:	<b>CONFORM</b> § 8a (2) of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph of the Directive. § 8a (2) of the ZAG introduces activities, in which electronic money institutions are entitled to be engaged in. Therefore; § 8a (2) of the ZAG transpose Article 5(7) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 1<sup>st</sup> subpar a. (a)</b>	(a) the provision of payment services listed in the Annex to Directive 2007/64/EC;	a) Erbringung der im Anhang der Richtlinie 2007/64/EG genannten Zahlungsdienste;	<b>ZAG, § 8a(2) point (1)</b>	<b>§ 8a(2) point (1) ZAG</b> the provision of payment services within the meaning of section 1 subsection (2),	<b>§ 8a(2) Nr.1 ZAG</b> 1. die Erbringung von Zahlungsdiensten im Sinne des § 1 Absatz 2,	<b>CONFORM</b> § 8a (2) point 1 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (a) of the Directive. § 8a(2) point 1of the ZAG allows the provision of payment services within the meaning of section 1 subsection (2) as an activity, in which electronic money institutions are entitled to be engaged in. Section 1 subsection (2) transposes the payment services as listed in the Annex to Directive 2007/64/EC in an almost literal manner. Therefore, § 8a (2) point 1 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (a)

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 1<sup>st</sup> subpar a. (b)</b>	(b) the granting of credit related to payment services referred to in points 4, 5 or 7 of the Annex to Directive 2007/64/EC, where the conditions laid down in Article 16(3) and (5) of that Directive are met;	b) Gewährung von Krediten im Zusammenhang mit Zahlungsdiensten gemäß Nummern 4, 5 oder 7 des Anhangs der Richtlinie 2007/64/EG, wenn die in Artikel 16 Absätze 3 und 5 jener Richtlinie genannten Bedingungen erfüllt sind;	<b>ZAG, § 8a(2) point (2)</b>	<b>§ 8a(2) point (2) ZAG</b> 2. the granting of credit in accordance with section 2 subsection (3) and section 12a subsection (1), second sentence,	<b>§ 8a(2) Nr.2 ZAG</b> 2. die Gewährung von Krediten nach Maßgabe des § 2 Absatz 3 und des § 12a Absatz 1 Satz 2,	<b>CONFORM</b> § 8a (2) point 2 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (b) of the Directive. § 8a (2) point 2 of the ZAG allows the granting of credit in accordance with the conditions laid down in Article 16(3) and (5) of Directive 2007/64/EC. Moreover, § 8a(2) point 2 of the ZAG refers to the conditions laid down in section 2 subsection (3) of the ZAG, which transposes Article 16(3) of Directive 2007/64/EC in a conform manner. Therefore, § 8a (2) point 2 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (b) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 1<sup>st</sup> subpar a. (c)</b>	(c) the provision of operational services and closely related ancillary services in respect of the issuing of electronic money or to the provision of payment services referred to in point (a);	c) Erbringung von betrieblichen Dienstleistungen und damit eng verbundenen Nebendienstleistungen, die mit der Ausgabe von E-Geld oder der in Buchstabe a erwähnten Erbringung von Zahlungsdiensten in Zusammenhang stehen;	<b>ZAG, § 8a(2) point (3)</b>	<b>§ 8a(2) point (3) ZAG</b> 3. the provision of operational and closely related ancillary services related to the issuance of electronic money or the provision of payment services within the meaning of section 1 subsection (2),	<b>§ 8a(2) Nr.3 ZAG</b> 3. die Erbringung von betrieblichen Dienstleistungen und damit eng verbundenen Nebendienstleistungen, die mit der Ausgabe von E-Geld oder mit der Erbringung von Zahlungsdiensten im Sinne des § 1 Absatz 2 in Zusammenhang stehen,	<b>CONFORM</b> § 8a (2) point 3 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (c) of the Directive in an almost literal manner. § 8a(2) point 3 of the ZAG allows the provision of operational and closely related ancillary services related to the issuance of electronic money or the provision of payment services within the meaning of section 1 subsection (2). Section 1 subsection (2) transposes the payment services as listed in the Annex to Directive 2007/64/EC, which point (a) refers to.

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						Therefore, § 8a (2) point 3 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (c) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 1<sup>st</sup> subpar a. (d)</b>	(d) the operation of payment systems as defined in point 6 of Article 4 of Directive 2007/64/EC and without prejudice to Article 28 of that Directive;	d) Betrieb von Zahlungssystemen im Sinne des Artikels 4 Nummer 6 der Richtlinie 2007/64/EG und unbeschadet des Artikels 28 jener Richtlinie;	<b>ZAG, § 8a(2) point (4)</b>	<b>§ 8a(2) point (4) ZAG</b> 4. the operation of payment systems within the meaning of section 1 subsection (6), without prejudice to section 7,	<b>§ 8a(2) Nr. 4 ZAG</b> 4. der Betrieb von Zahlungssystemen im Sinne des § 1 Absatz 6, unbeschadet des § 7,	<b>CONFORM</b> § 8a (2) point 4 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (d) of the Directive. § 8a(2) point 4 of the ZAG allows the operation of payment systems within the meaning of section 1 subsection (6), which transposes Article 4 point (6) of Directive 2007/64/EC. Therefore, § 8a (2) point 4 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (d) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 1<sup>st</sup> subpar a. (e)</b>	(e) business activities other than issuance of electronic money, having regard to the applicable Community and national law.	e) andere Geschäftstätigkeiten als die Ausgabe von E-Geld im Rahmen der geltenden gemeinschaftlichen und nationalen Rechtsvorschriften.	<b>ZAG, § 8a (2) point (5)</b>	<b>§ 8a(2) point (5) ZAG</b> 5. business activities other than issuance of electronic money, having regard to the applicable Community and national law.	<b>§ 8a(2) Nr. 5 ZAG</b> 5. andere Geschäftstätigkeiten als die Ausgabe von E-Geld im Rahmen der geltenden gemeinschaftlichen und nationalen Rechtsvorschriften.	<b>CONFORM</b> § 8a (2) point 5 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (e) of the Directive in a literal manner. § 8a (2) point 5 of the ZAG allows business activities other than issuance of electronic money, having regard to the applicable Community and national law. Therefore, § 8a (2) point 5 of the ZAG transposes Article 6(1) first subparagraph (e) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(1) 2<sup>nd</sup> subpar a.</b>	Credit referred to in point (b) of the first subparagraph shall not be granted from the funds received in exchange of	In Unterabsatz 1 Buchstabe b genannte Kredite dürfen nicht aus den für die Ausgabe von E-Geld	<b>ZAG, § 2(3) point (3)</b>	<b>§ 2(3) point (3) ZAG</b> (3) A payment institution may grant credits to payment service users as part of its permit pursuant	<b>§ 2(3) Nr. 3 ZAG</b> (3) Ein Institut darf im Rahmen seiner Erlaubnis nach § 8 Abs. 1 Satz 1 oder § 8a Absatz 1 Satz 1	<b>CONFORM</b> § 2(3) point 3 of the ZAG transposes Article 6(1) second subparagraph of the Directive. § 2(3)(3) forbids a payment institution to

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	electronic money and held in accordance with Article 7(1).	entgegengenommenen und gemäß Artikel 7 Absatz 1 gehaltenen Geldbeträgen gewährt werden.		to § 8(1)(1) only in connection with payment services as defined in § 1 (2) No. 3 to 5 credits in accordance with § 19 of the Banking Act, provided that:  3. such credit is not granted from the funds received or held for the purpose of execution of a payment transaction.	Zahlungsdienstnutzern nur im Zusammenhang mit Zahlungsdiensten im Sinne des § 1 Abs. 2 Nr. 3 bis 5 Kredite gemäß § 19 des Kreditwesengesetzes gewähren, sofern  3. der Kredit nicht aus den für den Zweck der Ausführung eines Zahlungsvorgangs entgegengenommenen oder gehaltenen Geldbeträgen gewährt wird.	grant credit related to payment services referred to in points 4, 5 or 7 of the Annex to Directive 2007/64/EC from the funds received or held for the purpose of execution of a payment transaction.  This is in conformity with Article 6(1), second subparagraph of the Directive, and with Recital 13, affirming the separation between the electronic money issuance and the deposit-taking activity.  Therefore, 2(3) point 3 of the ZAG transposes Article 6(1) second subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 6(2)</b>	2. Electronic money institutions shall not take deposits or other repayable funds from the public within the meaning of Article 5 of Directive 2006/48/EC.	(2) E-Geld-Instituten ist die Entgegennahme von Einlagen oder anderen rückzahlbaren Geldern des Publikums gemäß Artikel 5 der Richtlinie 2006/48/EG untersagt.	<b>ZAG, § 2(1)</b>	<b>§ 2(1) ZAG</b>  (1) An institution may not commercially, or on a scale that requires a commercially equipped business operation, accept deposits or other repayable funds from the public outside the limits of subsections (1a) and (2) and its licence under section 8 subsection (1), first sentence, or section 8a subsection (1), first sentence.	<b>§ 2(1) ZAG</b>  (1) Ein Institut darf außerhalb der Grenzen der Absätze 1a und 2 und seiner Erlaubnis nach § 8 Abs. 1 Satz 1 oder § 8a Absatz 1 Satz 1 nicht gewerbsmäßig oder in einem Umfang, der einen in kaufmännischer Weise eingerichteten Geschäftsbetrieb erfordert, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder des Publikums entgegennehmen.	<b>CONFORM</b>  § 2(1) of the ZAG transposes Article 6(2) of the Directive.  Article 6(2) of the Directive forbids electronic money institutions to take deposits or other repayable funds from the public within the meaning of Article 5 of Directive 2006/48/EC, which prohibits persons or undertakings that are not credit institutions from carrying on the business of taking deposits or other repayable funds from the public.  § 2(1) of the ZAG forbids electronic money institutions to take deposits or other repayable funds from the public outside the limits of subsections (1a) and (2) and its licence under section 8 subsection (1), first sentence, or section 8a subsection (1), first sentence,

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>which is in corresponding to Article 5 of Directive 2006/48/EC.</p> <p>This is also in accordance with recital 13, affirming the separation between the electronic money issuance and the deposit-taking activity.</p> <p>Therefore, 2(1) of the ZAG transposes Article 6(2) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 6(3)</b>	<p>3. Any funds received by electronic money institutions from the electronic money holder shall be exchanged for electronic money without delay. Such funds shall not constitute either a deposit or other repayable funds received from the public within the meaning of Article 5 of Directive 2006/48/EC.</p>	<p>(3) Die Gelder, die E-Geld-Institute von den E-Geld-Inhabern entgegennehmen, werden unverzüglich in E-Geld umgetauscht. Solche Gelder gelten nicht als Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder des Publikums im Sinne des Artikels 5 der Richtlinie 2006/48/EG.</p>	<p><b>ZAG, § 2(1a)</b></p>	<p><b>§ 2(1a) ZAG</b></p> <p>(1a) Funds which an electronic money institution receives for the purposes of issuing electronic money shall be exchanged by the electronic money institution for electronic money without delay. Such funds shall not constitute deposits or other repayable funds received from the public within the meaning of section 1 subsection (1), second sentence, number 1 of the Banking Act if the issuance of the electronic money occurs at the same time or without undue delay after the receipt of the funds to be paid-in in exchange for the issuance of electronic money.</p>	<p><b>§ 2(1a) ZAG</b></p> <p>(1a) Gelder, die ein E-Geld-Institut zum Zwecke der Ausgabe von E-Geld entgegengenommen hat, hat es unverzüglich in E-Geld umzutauschen. Solche Gelder gelten nicht als Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder des Publikums im Sinne des § 1 Absatz 1 Satz 2 Nummer 1 des Kreditwesengesetzes, wenn die Ausgabe des E-Geldes gleichzeitig oder unverzüglich nach der Entgegennahme des im Austausch gegen die Ausgabe des E-Geldes einzuzahlenden Geldbetrages erfolgt.</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 2(1a) of the ZAG transposes Article 6(3) of the Directive in an almost literal manner.</p> <p>The German legislation slightly deviates from the Directive by adding that if the issuance of the electronic money occurs at the same time or without undue delay after the receipt of the funds to be paid-in in exchange for the issuance of electronic money. Nevertheless, the fact, that the German provision is slightly more specific, does not affect conformity.</p> <p>Therefore, § 2(1a) of the ZAG transposes Article 6(3) of the Directive in a conform manner.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
<b>Art. 6(4)</b>	4. Article 16(2) and (4) of Directive 2007/64/EC shall apply to funds received for the activities referred to in paragraph 1(a) of this Article that are not linked to the activity of issuing electronic money.	(4) Artikel 16 Absätze 2 und 4 der Richtlinie 2007/64/EG finden auf Geldbeträge Anwendung, die für die in Absatz 1 Buchstabe a dieses Artikels genannten Tätigkeiten entgegengenommen wurden und die nicht mit der Ausgabe von E-Geld in Verbindung stehen.	<b>ZAG, § 2(2)</b>	<b>§ 2(2) ZAG</b> (2) Insofar as an institution keeps payment accounts for payment service users under the terms of the licence under section 8 subsection (1), first sentence, or section 8a subsection (1), first sentence, the institution may solely perform the settlement of payment transactions <i>via</i> these accounts.	<b>§ 2(2) ZAG</b> (2) Soweit ein Institut im Rahmen der Erlaubnis nach § 8 Abs. 1 Satz 1 oder § 8a Absatz 1 Satz 1 Zahlungskonten für Zahlungsdienstnutzer führt, darf das Institut über diese Zahlungskonten ausschließlich die Abwicklung von Zahlungsvorgängen vornehmen.	<b>CONFORM</b> § 2(2) of the ZAG transposes Article 6(4) of the Directive.  The Directive requires that Article 16(2) and (4) of Directive 2007/64/EC apply to funds received for the activities referred to in paragraph 1(a) of Article 6 that are not linked to the activity of issuing electronic money.  Article 16(2) of Directive 2007/64/EC was duly implemented by § 2(2) of the ZAG. The references made in the German provision are the conform transpositions of the references made in the Directive. The German transposition only varies in its formulation.  Therefore, 2(2) of the ZAG transposes Article 6(4) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 7(1)</b>	<i>Article 7</i> <b>Safeguarding requirements</b>  1. Member States shall require an electronic money institution to safeguard funds that have been received in exchange for electronic money that has been issued, in accordance with Article 9(1) and (2) of Directive 2007/64/EC. Funds received in the form of payment by payment instrument need not be safeguarded until they are	<i>Artikel 7</i> <b>Sicherungsanforderungen</b>  (1) Die Mitgliedstaaten schreiben E-Geld-Instituten vor, die Geldbeträge, die sie für die Ausgabe von E-Geld entgegengenommen haben, gemäß Artikel 9 Absätze 1 und 2 der Richtlinie 2007/64/EG zu sichern. Geldbeträge, die durch Zahlung mittels eines Zahlungsinstruments entgegengenommen werden, brauchen nicht	<b>ZAG, § 13a</b>	<b>§ 13a ZAG</b> (1) Electronic money institutions shall safeguard the funds which they have received for the issuance of electronic money or as part of providing payment services to execute payment transactions in accordance with section 13 subsection (1), second sentence, number 1, letters a) to c) or number 2. (...)  (2) Provided that funds are received for the purpose of issuing electronic money	<b>§ 13a ZAG</b> (1) E-Geld-Institute haben die Geldbeträge, die sie für die Ausgabe von E-Geld oder im Rahmen der Erbringung von Zahlungsdiensten für die Ausführung von Zahlungsvorgängen entgegengenommen haben, nach Maßgabe des § 13 Absatz 1 Satz 2 Nummer 1 Buchstabe a bis c oder Nummer 2 zu sichern. (...)  (2) Sofern Geldbeträge	<b>CONFORM</b> § 13a of the ZAG transposes Article 7(1) of the Directive.  §13a (1) of the ZAG transposes the first sentence of Article 7(1) of the Directive in a very similar manner. Whereas the Directive refers to Article 9(1) and (2) of Directive 2007/64/EC with regard to safeguarding funds that have been received in exchange for electronic money, the German provision refers to § 13(1) to (3) of the ZAG, which transposes Article 9(1) and (2) of Directive 2007/64/EC in a conform manner.  Furthermore, the second paragraph of § 13a of the ZAG seems to transpose the second and third sentence of Article 7(1) of the



Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	credited to the electronic money institution's payment account or are otherwise made available to the electronic money institution in accordance with the execution time requirements laid down in the Directive 2007/64/EC, where applicable. In any event, such funds shall be safeguarded by no later than five business days, as defined in point 27 of Article 4 of that Directive, after the issuance of electronic money.	gesichert zu werden, bis sie einem Zahlungskonto eines E-Geld-Instituts gutgeschrieben oder gegebenenfalls einem E-Geld-Institut gemäß den in der Richtlinie 2007/64/EG festgelegten Anforderungen betreffend die Ausführungszeit in anderer Form zur Verfügung gestellt wurden. In jedem Falle sind diese Geldbeträge spätestens fünf Geschäftstage (im Sinne der Begriffsbestimmung in Artikel 4 Nummer 27 jener Richtlinie) nach der Ausgabe des E-Geldes zu sichern.		through payment by means of a payment authentication instrument, these funds shall be safeguarded as soon as they are credited to the electronic money institution's payment account or to be made available to the electronic money institution in accordance with section 675s of the Civil Code, and at the latest five business days within the meaning of section 675n subsection (1), fourth sentence, of the Civil Code, following the issuance of the electronic money.	zum Zweck der Ausgabe von E-Geld durch Zahlung mittels eines Zahlungsauthentifizierungsinstrumenten entgegengenommen werden, sind diese Geldbeträge, sobald sie dem Zahlungskonto des E-Geld-Instituts gutgeschrieben oder dem E-Geld-Institut nach Maßgabe des § 675s des Bürgerlichen Gesetzbuchs zur Verfügung gestellt worden sind, spätestens jedoch fünf Geschäftstage im Sinne des § 675n Absatz 1 Satz 4 des Bürgerlichen Gesetzbuchs nach Ausgabe des E-Geldes zu sichern.	Directive providing for a compulsory deadline of five days, after which funds received in the form of payment by payment instrument need not be safeguarded until they are credited to the electronic money institution's payment account or are otherwise made available.  Therefore, § 13a(1) of the ZAG transposes Article 7(1) of the Directive in a conform manner
<b>Art. 7(2) 1<sup>st</sup> subparagraph a.</b>	2. For the purposes of paragraph 1, secure, low-risk assets are asset items falling into one of the categories set out in Table 1 of point 14 of Annex I to Directive 2006/49/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 on the capital adequacy of investment firms and credit institutions for which the specific risk capital charge	(2) Für die Zwecke von Absatz 1 sind sichere Aktiva mit niedrigem Risiko Aktiva, die unter eine der Kategorien gemäß Anhang I Nummer 14 Tabelle 1 der Richtlinie 2006/49/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2006 über die angemessene Eigenkapitalausstattung von Wertpapierfirmen und	<b>ZAG, § 1(9b) 1st sentence</b>	<b>§ 1(9b) 1st sentence ZAG</b>  (9b) Secure, low-risk assets within the meaning of this Act are asset items falling into a category set out in Table 1 of point 14 of Annex I to Directive 2006/49/EC of 14 June 2006 on the capital adequacy of investment firms and credit institutions as amended by Article 1 (1) (b) of	<b>§ 1(9b) S. 1 ZAG</b>  (9b) Sichere Aktiva mit niedrigem Risiko im Sinne dieses Gesetzes sind Aktiva, die unter eine Kategorie gemäß Anhang I Nummer 14 Tabelle 1 der Richtlinie 2006/49/EG vom 14. Juni 2006 über die angemessene Eigenkapitalausstattung von Wertpapierfirmen und Kreditinstituten in der	<b>CONFORM</b>  § 1(9b) first sentence of the ZAG transposes Article 7(2) first subparagraph of the Directive in an almost literal manner.  The only deviation of the German legislation is that the reference to Table 1 of point 14 of Annex I to Directive 2006/49/EC includes a reference to the amended version of Article 1 (1) (b) of Commission Directive 2009/27/EC of 7 April 2009 amending certain Annexes to Directive 2006/49/EC. However, the reference to the latest updated version of Directive 2006/49/EC does not affect

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	is no higher than 1,6 %, but excluding other qualifying items as defined in point 15 of that Annex.	Kreditinstituten ( 1 ) fallen, für die die Eigenkapitalanforderung für das spezifische Risiko nicht höher als 1,6 % ist, wobei jedoch andere qualifizierte Positionen gemäß Nummer 15 jenes Anhangs ausgeschlossen sind.		Commission Directive 2009/27/EC of 7 April 2009 amending certain Annexes to Directive 2006/49/EC of the European Parliament and of the Council as regards technical provisions concerning risk management (OJ L 94 of 8.4.2009, p. 97) for which the specific risk capital charge is no higher than 1.6 per cent, but excluding other qualifying items pursuant to point 15 of that Annex.	Fassung des Artikels 1 Nummer 1 Buchstabe b der Richtlinie 2009/27/EG der Kommission vom 7. April 2009 zur Änderung bestimmter Anhänge der Richtlinie 2006/49/EG des Europäischen Parlaments und des Rates hinsichtlich technischer Vorschriften für das Risikomanagement (ABl. L 94 vom 8.4.2009, S. 97) fallen, für die die Eigenkapitalanforderung für das spezifische Risiko nicht höher als 1,6 Prozent ist, wobei jedoch andere qualifizierte Positionen gemäß Nummer 15 jenes Anhangs ausgeschlossen sind.	conformity. Therefore, 1(19b) first sentence of the ZAG transposes Article 7(2) first subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 7(2) 2<sup>nd</sup> subpar a.</b>	For the purposes of paragraph 1, secure, low-risk assets are also units in an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) which invests solely in assets as specified in the first subparagraph.	Für die Zwecke von Absatz 1 sind sichere Aktiva mit niedrigem Risiko auch Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), der ausschließlich in Unterabsatz 1 genannte Aktiva investiert.	<b>ZAG, § 1(9b) 2nd sentence</b>	<b>§ 1(9b) 2nd sentence ZAG</b> Secure, low-risk assets within the meaning of this Act are also units in an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) which invests solely in assets as specified in the first sentence.	<b>§ 1(9b) S. 2 ZAG</b> Sichere Aktiva mit niedrigem Risiko im Sinne dieses Gesetzes sind auch Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, der ausschließlich in die in Satz 1 genannten Aktiva investiert.	<b>CONFORM</b> § 1(9b) second sentence of the ZAG transposes Article 7(2) second subparagraph of the Directive in an almost literal manner. § 1(9b) second sentence of the ZAG provides for low-risk assets to be also units in an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) which invests solely in assets as specified in the first sentence. The first sentence of § 1(9b) of the ZAG corresponds to the first subparagraph of Article 7(2). Therefore, § 1(9b) second sentence of the

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						ZAG transposes Article 7(2) second subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 7(2) 3<sup>rd</sup> subpar a.</b>	In exceptional circumstances and with adequate justification, the competent authorities may, based on an evaluation of security, maturity, value or other risk element of the assets as specified in the first and second subparagraphs, determine which of those assets do not constitute secure, low-risk assets for the purposes of paragraph 1.	Unter außergewöhnlichen Umständen und bei angemessener Begründung können die zuständigen Behörden auf der Grundlage einer Bewertung der Sicherheit, des Fälligkeitstermins, des Wertes oder anderer Risikofaktoren der im ersten und zweiten Unterabsatz genannten Aktiva bestimmen, welche dieser Aktiva keine sicheren Aktiva mit niedrigem Risiko für die Zwecke von Absatz 1 darstellen.	<b>ZAG, § 13a(1) 3<sup>rd</sup> sentence</b>	<b>§ 13a(1) 3<sup>rd</sup> sentence ZAG</b> In exceptional circumstances the Federal Agency may exclude assets covered by section 1 subsection (9b) if these are not, as a result of an evaluation of the security, maturity date, value or other risk factors, to be categorised as secure, low-risk assets.	<b>§ 13a(1) S. 3 ZAG</b> Die Bundesanstalt kann in Ausnahmefällen von § 1 Absatz 9b erfasste Aktiva ausschließen, wenn diese auf Grund der Bewertung der Sicherheit, des Fälligkeitstermins, des Wertes oder anderer Risikofaktoren nicht als sichere Aktiva mit niedrigem Risiko einzuordnen sind.	<b>CONFORM</b> Article 7(2), third subparagraph of the Directive sets out an option, which Germany chose to apply.  § 13a(1) third sentence of the ZAG transposes this option by allowing in exceptional circumstances the competent authorities, the Federal Agency, to exclude assets as specified in the first and second subparagraphs of Article 7 of the Directive, to which section 1 subsection (9b) corresponds, if these are not, as a result of an evaluation of the security, maturity date, value or other risk factors, to be categorised as secure, low-risk assets.  Therefore, 13a(1) third sentence of the ZAG transposes Article 7(2) third subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 7(3)</b>	3. Article 9 of Directive 2007/64/EC shall apply to electronic money institutions for the activities referred to in Article 6(1)(a) of this Directive that are not linked to the activity of issuing electronic money.	(3) Artikel 9 der Richtlinie 2007/64/EG findet auf E-Geld- Institute für die in Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe a der vorliegenden Richtlinie genannten Tätigkeiten Anwendung, die nicht mit der Ausgabe von E-Geld in Verbindung stehen.	N/A	N/A	N/A	Article 7(3) of the Directive as well as Article 9(4) of Directive 2007/64/EC set out options. Owing to this option, Germany has chosen not to apply.

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
<b>Art. 7(4)</b>	4. For the purposes of paragraphs 1 and 3, Member States or their competent authorities may determine, in accordance with national legislation, which method shall be used by the electronic money institutions to safeguard funds.	(4) Für die Zwecke der Absätze 1 und 3 können die Mitgliedstaaten oder ihre zuständigen Stellen im Einklang mit den nationalen Rechtsvorschriften bestimmen, nach welcher Methode die E-Geld-Institute Geldbeträge zu sichern haben.	<b>ZAG, § 13a(4)</b>	<b>§ 13a(4) ZAG</b> (4) The Federal Agency may determine which of the methods described in section 13 subsection (1), second sentence, the electronic money institution is to use to safeguard the funds.	<b>§ 13a(4) ZAG</b> (4) Die Bundesanstalt kann bestimmen, nach welcher der in § 13 Absatz 1 Satz 2 beschriebenen Methode das E-Geld-Institut die entgegengenommenen Geldbeträge zu sichern hat.	<b>CONFORM</b> § 13a(4) of the ZAG transposes Article 7(4) of the Directive in an almost literal manner. § 13a(4) of the ZAG offers a maximum discretion and flexibility to the competent authority, the Federal Agency, ensuring that they can determine the appropriate method to be used on a case by case basis, based on the actual situation of the electronic money institution. Therefore, 13a(4) of the ZAG transposes Article 7(4) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 8(1)</b>	<i>Article 8</i> <b>Relations with third countries</b> 1. Member States shall not apply to a branch of an electronic money institution having its head office outside the Community, when taking up or pursuing its business, provisions which result in more favourable treatment than that accorded to an electronic money institution having its head office within the Community.	<i>Artikel 8</i> <b>Beziehungen zu Drittländern</b> (1) Die Mitgliedstaaten wenden für die Aufnahme und die Ausübung der Tätigkeit von Zweigniederlassungen von E-Geld-Instituten mit Sitz außerhalb der Gemeinschaft keine Bestimmungen an, welche diese Zweigniederlassungen günstiger stellen würden als E-Geld-Institute mit Sitz in der Gemeinschaft.	<b>ZAG, § 27 (1) 1st sentence</b>	<b>§ 27 (1) 1st sentence ZAG</b> (1) Where an enterprise domiciled outside the Member States of the European Union or the other Contracting States to the Agreement on the European Economic Area maintains a branch in Germany that provides payment services or conducts the business of electronic money issuance, the branch shall be deemed to be an institution within the meaning of this Act.	<b>§ 27 (1) S. 1 ZAG</b> (1) Unterhält ein Unternehmen mit Sitz außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder der anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum eine Zweigstelle im Inland, die Zahlungsdienste erbringt oder das E-Geld-Geschäft betreibt, gilt die Zweigstelle als Institut im Sinne dieses Gesetzes.	<b>CONFORM</b> § 27(1) first sentence of the ZAG transposes Article 8(1) of the Directive. The Directive requires in Article 8(1) and in recital 15 that the rules governing branches of electronic money institutions, which have their head office outside the Community, should be analogous in all Member States and not more favourable than those for branches of electronic money institutions, which have their head office in another Member State. Pursuant to § 27(1) of the ZAG, an enterprise domiciled outside the Member States of the European Union or the other Contracting States to the Agreement on the European Economic Area, maintaining a branch in Germany that provides payment services or conducts the business of electronic money issuance, the branch shall be deemed to be an

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>institution within the meaning of the ZAG.</p> <p>In line with the Directive, branches outside the Community are deemed to be an institution within the meaning of the ZAG and are thus not being applied more favourable treatment.</p> <p>Therefore, 27(1) first sentence of the ZAG transposes Article 8(1) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 8(2)</b>	2. The competent authorities shall notify the Commission of all authorisations for branches of electronic money institutions having their head office outside the Community.	(2) Die zuständigen Behörden teilen der Kommission alle Zulassungen von Zweigniederlassungen mit, die sie E-Geld-Instituten mit Sitz außerhalb der Gemeinschaft erteilt haben.	<b>KWG, § 7a(1) point 2</b>	<p><b>§ 7a(1) point 2 KWG</b></p> <p>(1) The Federal Agency shall notify the European Commission</p> <p>2. of all authorisations pursuant to § 32(1) for branches of companies pursuant t § 52 having their head office outside the States of the European Economic Area,</p>	<p><b>§ 7a(1) Nr. 2 KWG</b></p> <p>(1) Die Bundesanstalt meldet der Europäischen Kommission</p> <p>2. die Erteilung einer Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 an die Zweigstelle eines Unternehmens im Sinne des § 53 mit Sitz außerhalb der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums,</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 7a(1) point 2 of the KWG transposes Article 8(2) of the Directive.</p> <p>§ 7a(1) point 2 of the KWG seems to transpose Article 8(2) of the Directive in a conform manner obliging the competent authority, the Federal Agency, to notify the Commission of authorisations for branches of electronic money institutions having their head office outside the Community.</p> <p>Therefore, 7a(1) point 2 of the KWG transposes Article 8(2) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 8(3)</b>	3. Without prejudice to paragraph 1, the Community may, through agreements concluded with one or more third countries, agree to apply provisions that ensure that branches of an electronic money institution having its head office outside the	(3) Unbeschadet des Absatzes 1 kann die Gemeinschaft in Abkommen, die mit einem oder mehreren Drittländern geschlossen werden, die Anwendung von Bestimmungen vereinbaren, mit denen sichergestellt wird, dass	<b>N/A</b>	N/A	N/A	<p>The option provided for in Article 8(3) of the Directive to conclude agreements with one or more third countries is up to the Community and not the Member States.</p> <p>Therefore, Germany does not need to transpose Article 8(3) of the Directive.</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
	Community are treated identically throughout the Community.	Zweigniederlassungen eines E-Geld-Instituts mit Sitz außerhalb der Gemeinschaft die gleiche Behandlung in der gesamten Gemeinschaft genießen.				
<b>Art. 9(1) 1<sup>st</sup> subpara. a. intr. wording</b>	<p><i>Article 9</i> <b>Optional Exemptions</b></p> <p>1. Member States may waive or allow their competent authorities to waive the application of all or part of the procedures and conditions set out in Articles 3, 4, 5 and 7 of this Directive, with the exception of Articles 20, 22, 23 and 24 of Directive 2007/64/EC, and allow legal persons to be entered in the register for electronic money institutions if both of the following requirements are complied with:</p>	<p><i>Artikel 9</i> <b>Ausnahmemöglichkeiten</b></p> <p>(1) Mit Ausnahme der Artikel 20, 22, 23 und 24 der Richtlinie 2007/64/EG können die Mitgliedstaaten ganz oder teilweise von der Anwendung der Verfahren und Bedingungen der Artikel 3, 4, 5 und 7 der vorliegenden Richtlinie absehen oder ihren zuständigen Behörden dies gestatten und die Eintragung juristischer Personen in das Register der E-Geld-Institute zulassen, wenn folgende Voraussetzungen eingehalten werden:</p>	N/A	N/A	N/A	Article 9(1) first subparagraph of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(1) 1<sup>st</sup> subpara. (a)</b>	(a) the total business activities generate an average outstanding electronic money that does not exceed a limit set by the Member State but that,	a) Durch die gesamte Geschäftstätigkeit entsteht ein durchschnittlicher E-Geld-Umlauf, dessen Volumen einen von dem Mitgliedstaat festgelegten	N/A	N/A	N/A	Article 9(1) first subparagraph (a) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
	in any event, amounts to no more than EUR 5000000; and	Betrag und auf jeden Fall 5 000 000 EUR nicht übersteigt, und				either.
<b>Art. 9(1) 1<sup>st</sup> subpar a. (b)</b>	(b) none of the natural persons responsible for the management or operation of the business has been convicted of offences relating to money laundering or terrorist financing or other financial crimes.	b) keine der für die Leitung oder den Betrieb des Unternehmens verantwortlichen natürlichen Personen wurde wegen eines Verstoßes gegen Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche oder Terrorismusfinanzierung oder wegen anderer Finanzstraftaten verurteilt.	N/A	N/A	N/A	Article 9(1) first subparagraph (b) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(1) 2<sup>nd</sup> subpar a,</b>	Where an electronic money institution carries out any of the activities referred to in Article 6(1)(a) that are not linked to the issuance of electronic money or any of the activities referred to in Article 6(1)(b) to (e) and the amount of outstanding electronic money is unknown in advance, the competent authorities shall allow that electronic money institution to apply point (a) of the first subparagraph on the basis of a representative portion	Übt ein E-Geld-Institut eine der in Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe a genannten Tätigkeiten aus, die nicht mit der Ausgabe von E-Geld oder mit einer der in Artikel 6 Absatz 1 Buchstaben b bis e genannten Tätigkeiten in Verbindung steht, und ist die Höhe des E-Geld-Umlaufs im Voraus nicht bekannt, gestattet die zuständige Behörde diesem E-Geld-Institut, Unterabsatz 1 Buchstabe a unter Zugrundelegung eines repräsentativen	N/A	N/A	N/A	Article 9(1) second subparagraph of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
	<p>assumed to be used for the issuance of electronic money, provided that such a representative portion can be reasonably estimated on the basis of historical data and to the satisfaction of the competent authorities. Where an electronic money institution has not completed a sufficiently long period of business, that requirement shall be assessed on the basis of projected outstanding electronic money evidenced by its business plan subject to any adjustment to that plan having been required by the competent authorities.</p>	<p>Anteils anzuwenden, der typischerweise für die Ausgabe von E-Geld verwendet wird, sofern sich dieser repräsentative Anteil auf der Grundlage historischer Daten nach Überzeugung der zuständigen Behörden mit hinreichender Sicherheit schätzen lässt. Kann ein E-Geld-Institut noch nicht auf eine ausreichend lange Geschäftstätigkeit zurückblicken, so wird auf der Grundlage des aus seinem Geschäftsplan hervorgehenden erwarteten E-Geld-Umlaufs bewertet, ob diese Anforderung erfüllt ist, sofern von den zuständigen Behörden keine Anpassung dieses Plans verlangt wird.</p>				
<b>Art. 9(1) 3<sup>rd</sup> subpar a.</b>	<p>Member States may also provide for the granting of the optional exemptions under this Article to be subject to an additional requirement of a maximum storage amount on the payment instrument or payment account of the consumer where the</p>	<p>Die Mitgliedstaaten können die Gewährung von Ausnahmeregelungen nach diesem Artikel auch davon abhängig machen, dass zusätzlich dazu ein maximaler Speicherbetrag für das Zahlungsinstrument oder das Zahlungskonto des Verbrauchers, auf dem E-</p>	N/A	N/A	N/A	<p>Article 9(1) third subparagraph of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.</p>



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
	electronic money is stored.	Geld gespeichert ist, festgelegt wird.				
<b>Art. 9(1) 4<sup>th</sup> subpara.</b>	A legal person registered in accordance with this paragraph may provide payment services not related to electronic money issued in accordance with this Article only if conditions set out in Article 26 of Directive 2007/64/EC are met.	Eine juristische Person, die nach diesem Absatz registriert ist, kann nur dann Zahlungsdienste, die nicht mit dem nach diesem Artikel emittierten E-Geld in Verbindung stehen, anbieten, wenn die Voraussetzungen des Artikels 26 der Richtlinie 2007/64/EG erfüllt sind.	N/A	N/A	N/A	Article 9(1) fourth subparagraph of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(2)</b>	2. A legal person registered in accordance with paragraph 1 shall be required to have its head office in the Member State in which it actually pursues its business.	(2) Eine juristische Person, die nach Absatz 1 registriert ist, muss ihren Sitz in dem Mitgliedstaat haben, in dem sie ihre Tätigkeit tatsächlich ausübt.	N/A	N/A	N/A	Article 9(2) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(3)</b>	3. A legal person registered in accordance with paragraph 1 shall be treated as an electronic money institution. However, Article 10(9) and Article 25 of Directive 2007/64/EC shall not apply to it.	(3) Eine juristische Person, die gemäß Absatz 1 registriert ist, wird wie ein E-Geld-Institut behandelt. Artikel 10 Absatz 9 und Artikel 25 der Richtlinie 2007/64/EG gelten für sie jedoch nicht.	N/A	N/A	N/A	Article 9(3) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(4)</b>	4. Member States may provide for a legal person registered in accordance	(4) Die Mitgliedstaaten können vorsehen, dass eine juristische Person, die	N/A	N/A	N/A	Article 9(4) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	with paragraph 1 to engage only in some of the activities listed in Article 6(1).	gemäß Absatz 1 registriert ist, nur bestimmte in Artikel 6 Absatz 1 genannte Tätigkeiten ausüben darf.				corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(5) intr. wording</b>	5. A legal person referred to in paragraph 1 shall:	(5) Eine juristische Person im Sinne von Absatz 1	N/A	N/A	N/A	Article 9(5) introductory wording of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(5)(a)</b>	(a) notify the competent authorities of any change in its situation which is relevant to the conditions specified in paragraph 1; and	a) meldet den zuständigen Behörden jede Änderung ihrer Verhältnisse, die für die in Absatz 1 genannten Voraussetzungen von Bedeutung ist, und	N/A	N/A	N/A	Article 9(5)(a) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(5)(b)</b>	(b) at least annually, on date specified by the competent authorities, report on the average outstanding electronic money.	b) berichtet mindestens jährlich an einem von den zuständigen Behörden festgelegten Datum über den durchschnittlichen E-Geld-Umlauf.	N/A	N/A	N/A	Article 9(5)(b) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(6)</b>	6. Member States shall take the necessary steps to ensure that where the conditions set out in paragraphs 1, 2 and 4 are no longer met, the legal person concerned shall seek authorisation within	(6) Die Mitgliedstaaten ergreifen die notwendigen Maßnahmen, um sicherzustellen, dass die betroffene juristische Person binnen 30 Kalendertagen eine Zulassung gemäß Artikel	N/A	N/A	N/A	Article 9(6) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	30 calendar days in accordance with Article 3. Any such person that has not sought authorisation within that period shall be prohibited, in accordance with Article 10, from issuing electronic money.	3 beantragt, wenn die Voraussetzungen der Absätze 1, 2 und 4 nicht mehr erfüllt sind. Eine juristische Person, die innerhalb dieses Zeitraums keine Zulassung beantragt hat, wird nach Artikel 10 die weitere Ausgabe von E-Geld untersagt.				
<b>Art. 9(7)</b>	7. Member States shall ensure that their competent authorities are sufficiently empowered to verify continued compliance with the requirements laid down in this Article.	(7) Die Mitgliedstaaten stellen sicher, dass die zuständigen Behörden mit ausreichenden Befugnissen ausgestattet werden, um die ständige Erfüllung der in diesem Artikel festgelegten Anforderungen zu überprüfen.	N/A	N/A	N/A	Article 9(7) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(8)</b>	8. This Article shall not apply in respect of the provisions of Directive 2005/60/EC or national anti-money-laundering provisions.	(8) Dieser Artikel gilt nicht für die Bestimmungen der Richtlinie 2005/60/EG oder einzelstaatliche Bestimmungen zur Bekämpfung der Geldwäsche.	N/A	N/A	N/A	Article 9(8) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.
<b>Art. 9(9)</b>	9. Where a Member State avails itself of the waiver provided for in paragraph 1, it shall notify the Commission accordingly	(9) Macht ein Mitgliedstaat von der Ausnahmeregelung gemäß Absatz 1 Gebrauch, so teilt er dies der	N/A	N/A	N/A	Article 9(9) of the Directive sets out an option. Owing to this option, Germany has not chosen to apply. In this regard, no corresponding provision could be located in the legislation of Germany either.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	by 30 April 2011. The Member State shall notify the Commission forthwith of any subsequent change. In addition, the Member State shall inform the Commission of the number of legal persons concerned and, on an annual basis, of the total amount of outstanding electronic money issued at 31 December of each calendar year, as referred to in paragraph 1.	Kommission bis zum 30. April 2011 mit. Der Mitgliedstaat setzt die Kommission unverzüglich von allen späteren Änderungen in Kenntnis. Außerdem teilt der Mitgliedstaat der Kommission die Zahl der betroffenen juristischen Personen sowie jährlich den Gesamtbetrag des am 31. Dezember jedes Kalenderjahres ermittelten E-Geld-Umlaufs im Sinne von Absatz 1 mit.				
<b>Art. 10</b>	<p><b>TITLE III ISSUANCE AND REDEEMABILITY OF ELECTRONIC MONEY</b></p> <p><i>Article 10</i></p> <p><b>Prohibition from issuing electronic money</b></p> <p>Without prejudice to Article 18, Member States shall prohibit natural or legal persons who are not electronic money issuers from issuing electronic money.</p>	<p><b>TITEL III AUSGABE UND RÜCKTAUSCHBARKEIT VON E-GELD</b></p> <p><i>Artikel 10</i></p> <p><b>Verbot der Ausgabe von E-Geld</b></p> <p>Unbeschadet von Artikel 18 untersagen die Mitgliedstaaten natürlichen oder juristischen Personen, die keine E-Geld-Emittenten sind, die Ausgabe von E-Geld.</p>	<b>ZAG, § 23a</b>	<b>§ 23a ZAG</b>  Electronic money institutions may not issue electronic money <i>via</i> natural or legal persons who act on behalf of the electronic money institution.	<b>§ 23a ZAG</b>  E-Geld-Institute dürfen E-Geld nicht über natürliche oder juristische Personen ausgeben, die im Namen des E-Geld-Instituts tätig werden.	<b>CONFORM</b>  § 23a of the ZAG transposes Article 10 of the Directive.  Article 10 of the Directive generally prohibits natural or legal persons who are not electronic money issuers from issuing electronic money.  § 23a of the ZAG prohibits electronic money institutions to issue electronic money <i>via</i> natural or legal persons who act on behalf of the electronic money institution.  Despite its different wording, this provision is in line with Article 10 of the Directive as it also provides for natural or legal persons who are not electronic money issuers to not issue electronic money.  Therefore, § 23a of the ZAG transposes

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						Article 10 of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 11(1)</b>	<p><i>Article 11 Issuance and redeemability</i></p> <p>1. Member States shall ensure that electronic money issuers issue electronic money at par value on the receipt of funds.</p>	<p><i>Artikel 11 Ausgabe und Rücktauschbarkeit</i></p> <p>(1) Die Mitgliedstaaten stellen sicher, dass E-Geld-Emittenten E-Geld zum Nennwert des entgegengenommenen Geldbetrags ausgeben.</p>	<b>ZAG, § 23b(1) 1st sentence</b>	<p><b>§ 23b(1) 1st sentence ZAG</b></p> <p>(1) The electronic money issuer shall always issue electronic money at the par value of the funds received.</p>	<p><b>§ 23b(1) S. 1 ZAG</b></p> <p>(1) Der E-Geld-Emittent hat E-Geld stets zum Nennwert des entgegengenommenen Geldbetrages auszugeben.</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 23b(1) first sentence of the ZAG transposes Article 11(1) of the Directive in an almost literal manner.</p> <p>Moreover, § 23b(1) first sentence of the ZAG takes recital 18 into consideration by ensuring electronic money to be redeemable in order to preserve the confidence of the electronic money holder.</p> <p>Therefore, § 23b(1) first sentence of the ZAG transposes Article 11(1) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 11(2)</b>	<p>2. Member States shall ensure that, upon request by the electronic money holder, electronic money issuers redeem, at any moment and at par value, the monetary value of the electronic money held.</p>	<p>(2) Die Mitgliedstaaten stellen sicher, dass E-Geld-Emittenten den monetären Wert des gehaltenen E-Geldes auf Verlangen des E-Geld-Inhabers jederzeit zum Nennwert erstatten.</p>	<b>ZAG, § 23b(1) 2nd sentence</b>	<p><b>§ 23b(1) 2nd sentence ZAG</b></p> <p>At the request of the electronic money holder, the issuer shall be obliged to redeem the electronic money for legal tender at par value at any time.</p>	<p><b>§ 23b(1) S. 2 ZAG</b></p> <p>Er ist verpflichtet, E-Geld auf Verlangen des E-Geld-Inhabers jederzeit zum Nennwert in gesetzliche Zahlungsmittel zurückzutauschen.</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 23b(1) second sentence of the ZAG transposes Article 11(2) of the Directive in an almost literal manner.</p> <p>§ 23b(1) second sentence of the ZAG ensures that, upon request by the electronic money holder, electronic money issuers redeem, at any moment and at par value, the monetary value of the electronic money held.</p> <p>Therefore, § 23b(1) second sentence of the ZAG transposes Article 11(2) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 11(3)</b>	<p>3. The contract between the electronic money issuer and the electronic money holder shall clearly</p>	<p>(3) Im Vertrag zwischen dem E-Geld-Emittenten und dem E-Geld-Inhaber sind die</p>	<b>ZAG, § 23b(2)</b>	<p><b>§ 23b(2) ZAG</b></p> <p>(2) The electronic money issuer shall be obliged to inform the electronic</p>	<p><b>§ 23b(2) ZAG</b></p> <p>(2) Der E-Geld-Emittent ist verpflichtet, den E-Geld-Inhaber über die</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 23b(2) of the ZAG transposes Article 11(3) of the Directive in an almost literal manner.</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	and prominently state the conditions of redemption, including any fees relating thereto, and the electronic money holder shall be informed of those conditions before being bound by any contract or offer.	Rücktauschbedingungen, einschließlich etwaiger diesbezüglicher Entgelte, eindeutig und deutlich erkennbar anzugeben; der E-Geld-Inhaber ist über diese Bedingungen zu informieren, bevor er durch einen Vertrag oder ein Angebot gebunden wird.		money holder, before the holder is bound by any contract or offer, about the conditions for the redemption of the electronic money including in this respect any fees to be agreed. The conditions shall be clearly and prominently stated in the contract between the electronic money issuer and the electronic money holder.	Bedingungen für den Rücktausch von E-Geld einschließlich insoweit etwaig zu vereinbarenden Entgelte zu unterrichten, bevor dieser durch einen Vertrag oder ein Angebot gebunden wird. Die Bedingungen sind im Vertrag zwischen dem E-Geld-Emittenten und dem E-Geld-Inhaber eindeutig und deutlich erkennbar anzugeben.	§ 23b(2) of the ZAG ensures that the contract between the electronic money issuer and the electronic money holder shall clearly and prominently state the conditions of redemption, including any fees relating thereto, and the electronic money holder shall be informed of those conditions before being bound by any contract or offer.  Therefore, § 23b(2) of the ZAG transposes Article 11(3) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 11(4) 1<sup>st</sup> subparagraph a. introductory wording</b>	4. Redemption may be subject to a fee only if stated in the contract in accordance with paragraph 3 and only in any of the following cases:	(4) Beim Rücktausch fällt nur dann ein Entgelt an, wenn dies im Vertrag gemäß Absatz 3 geregelt wurde, und nur in folgenden Fällen:	<b>ZAG, § 23b(3)</b>	<b>§ 23b(3) ZAG</b>  (3) The electronic money issuer may only then demand a fee for the redemption of electronic money if this was provided for in the contract. Such an agreement shall be permissible only in the event that	<b>§ 23b(3) ZAG</b>  (3) Der E-Geld-Emittent darf vom E-Geld-Inhaber für den Rücktausch von E-Geld nur dann ein Entgelt verlangen, wenn dies vertraglich vereinbart wurde. Eine solche Vereinbarung ist nur für den Fall zulässig, dass	<b>CONFORM</b>  § 23b(3) of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph introductory wording of the Directive in an almost literal manner.  § 23b(3) of the ZAG introduces the conditions under which the electronic money issuer may demand a fee for the redemption of electronic money, if this was provided for in the contract.  Therefore, § 23b(3) of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph introductory wording of the Directive in a conform manner.
<b>Art.11 (4) 1<sup>st</sup> subparagraph a. (a)</b>	(a) where redemption is requested before the termination of the contract;	a) wenn vor Vertragsablauf ein Rücktausch verlangt wird;	<b>ZAG, § 23b(3) pt (1)</b>	<b>§ 23b(3) pt (1) ZAG</b>  1. the electronic money holder requests redemption before the termination of the	<b>§ 23b(3) Nr. 1 ZAG</b>  1. der E-Geld-Inhaber den Rücktausch vor Beendigung des Vertrags verlangt,	<b>CONFORM</b>  § 23b(3) point 1 of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph (a) of the Directive in an almost literal manner.  § 23b(3) point 1 of the ZAG provides that the

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
				contract,		<p>electronic money issuer may demand a fee for the redemption of electronic money, if this was provided for in the contract and in the event that the electronic money holder requests redemption before the termination of the contract.</p> <p>Therefore, § 23b(3) point 1 of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph (a) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 11(4) 1<sup>st</sup> subpar a. (b)</b>	(b) where the contract provides for a termination date and the electronic money holder terminates the contract before that date; or	b) wenn vertraglich ein Ablaufdatum vereinbart wurde und der E-Geld-Inhaber den Vertrag vorher beendet hat oder	<b>§ 23b(3) pt (2) ZAG</b>	<b>§ 23b(3) pt (2) ZAG</b> 2. the contract was concluded for a particular period and is terminated before the expiry of this period by the electronic money holder giving notice, or	<b>§ 23b(3) Nr. 2 ZAG</b> 2. der Vertrag für einen bestimmten Zeitraum geschlossen wurde und durch eine Kündigung des E-Geld- Inhabers vor Ablauf dieses Zeitraums beendet wird oder	<b>CONFORM</b> § 23b(3) point 2 of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph (b) of the Directive in an almost literal manner. § 23b(3) point 2 of the ZAG provides that the electronic money issuer may demand a fee for the redemption of electronic money, if this was provided for in the contract and in the event that the contract was concluded for a particular period and is terminated before the expiry of this period by the electronic money holder giving notice. Therefore, § 23b(3) point 2 of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph (b) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 11(4) 1<sup>st</sup> subpar a. (c)</b>	(c) where redemption is requested more than one year after the date of termination of the contract.	c) wenn der Rücktausch mehr als ein Jahr nach Vertragsablauf verlangt wird.	<b>ZAG, § 23b(3) pt (3)</b>	<b>§ 23b(3) pt (3) ZAG</b> 3. the electronic money holder requests redemption more than one year after the termination of the contract.	<b>§ 23b(3) Nr. 3 ZAG</b> 3. der E-Geld-Inhaber den Rücktausch nach mehr als einem Jahr nach Beendigung des Vertrags verlangt.	<b>CONFORM</b> § 23b(3) point 3 of the ZAG transposes Article 11(4) first subparagraph (c) of the Directive in an almost literal manner. § 23b(3) point 3 of the ZAG provides that the electronic money issuer may demand a fee for the redemption of electronic money, if this was provided for in the contract and,

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>alternatively to point 2, in the event that the electronic money holder requests redemption more than one year after the termination of the contract.</p> <p>Therefore, § 23b(3) point 3 of the ZAG transposes the first subparagraph (c) of Article 11(4) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 11(4) 2<sup>nd</sup> subpar a.</b>	Any such fee shall be proportionate and commensurate with the actual costs incurred by the electronic money issuer.	Ein solches Entgelt muss in einem angemessenen Verhältnis zu den tatsächlich entstandenen Kosten des E-Geld-Emittenten stehen.	<b>ZAG, § 23b(3) 2<sup>nd</sup> sentence</b>	<b>§ 23b(3) 2<sup>nd</sup> sentence ZAG</b> The fee must be proportionate to the actual costs incurred by the electronic money issuer.	<b>§ 23b(3) S. 2 ZAG</b> Das Entgelt muss in einem angemessenen Verhältnis zu den tatsächlich entstandenen Kosten des E-Geld-Emittenten stehen.	<b>CONFORM</b> § 23b(3) second sentence of the ZAG transposes Article 11(4) second subparagraph of the Directive in an almost literal manner. § 23b(3) second sentence of the ZAG provides that the fee must be proportionate to the actual costs incurred by the electronic money issuer. Therefore, § 23b(3) second sentence of the ZAG transposes Article 11(4) second subparagraph of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 11(5)</b>	5. Where redemption is requested before the termination of the contract, the electronic money holder may request redemption of the electronic money in whole or in part.	(5) Wird der Rücktausch vor Vertragsablauf verlangt, kann der E-Geld-Inhaber entweder einen Teil oder den gesamten Betrag des E-Geldes verlangen.	<b>ZAG, § 23b(1) 2<sup>nd</sup> and 3<sup>rd</sup> sentence</b>	<b>§ 23b(1) 2<sup>nd</sup>, 3<sup>rd</sup> sentence ZAG</b> At the request of the electronic money holder, the issuer shall be obliged to redeem the electronic money for legal tender at par value at any time. Before the contract has terminated, the electronic money holder's request for redemption may relate to a	<b>§ 23b(1) S. 2, 3 ZAG</b> Er ist verpflichtet, E-Geld auf Verlangen des E-Geld-Inhabers jederzeit zum Nennwert in gesetzliche Zahlungsmittel zurückzutauschen. Das Rücktauschverlangen des E-Geld-Inhabers kann sich vor Beendigung des Vertrags auch auf einen Teil des E-Geldes	<b>CONFORM</b> § 23b(1) second and third sentence of the ZAG transposes Article 11(5) of the Directive. § 23b(1) third sentence of the ZAG provides that before the contract has terminated, the electronic money holder's request for redemption may relate to a portion of the funds. The German transposition slightly deviates from the Directive as it only refers to a



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
				portion of the funds.	beziehen.	<p>portion of the funds whereas the Directive to a redemption of the electronic money in whole or in part. However, conformity can be inferred from § 23b(1) second sentence of the ZAG providing that at the request of the electronic money holder, the issuer shall be obliged to redeem the electronic money for legal tender at par value at any time. Any time means also before the termination of the contract.</p> <p>Therefore, § 23b(1) second and third sentence of the ZAG transposes Article 11(5) of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 11(6) intr. wording</b>	6. Where redemption is requested by the electronic money holder on or up to one year after the date of the termination of the contract:	(6) Wird der Rücktausch vom E-Geld-Inhaber zum Vertragsablauf oder bis zu einem Jahr nach Vertragsablauf gefordert, wird	N/A	N/A	N/A	<p><b>CONFORM</b></p> <p>No provision corresponding to the introductory wording Article 11(6) of the Directive could be located in the German legislation due to the different structure of the German provisions. Nevertheless, the subsequent points demonstrate that this provision has been transposed in a conform manner.</p>
<b>Art. 11(6)(a)</b>	a) the total monetary value of the electronic money held shall be redeemed; or	a) der gesamte Nennwert des gehaltenen E-Geldes erstattet oder	<b>ZAG, § 23b(4) 1st sentence</b>	<b>§ 23b(4) 1st sentence ZAG</b> Notwithstanding subsection (1), third sentence, in the case of a request for redemption upon termination of the contract or up to one year after the termination of the contract, the total amount of the electronic money	<b>§ 23b(4) S. 1 ZAG</b> (4) Abweichend von Absatz 1 Satz 3 ist im Falle eines Rücktauschverlangens mit Beendigung des Vertrags oder bis zu einem Jahr nach Vertragsbeendigung der gesamte Betrag des vom E-Geld-Emittenten gehaltenen E-Geldes	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 23b(4) first sentence of the ZAG transposes Article 11(6)(a) of the Directive.</p> <p>§ 23b(4) first sentence of the ZAG provides for redemption upon request of the total amount of the electronic money held by the electronic money issuer upon termination of the contract or up to one year after the termination of the contact.</p> <p>Therefore, § 23b(4) first sentence of the ZAG</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures		Conformity Assessment	
				held by the electronic money issuer shall be redeemed.	zurückzutauschen.	transposes Article 11(6)(a) of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 11(6)(b)</b>	(b) where the electronic money institution carries out one or more of the activities listed in Article 6(1)(e) and it is unknown in advance what proportion of funds is to be used as electronic money, all funds requested by the electronic money holder shall be redeemed.	b) der Gesamtbetrag, den der E-Geld-Inhaber fordert, erstattet, falls ein E-Geld-Institut eine oder mehrere der in Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe e genannten Tätigkeiten ausübt und im Voraus nicht bekannt ist, welcher Anteil der Geldbeträge als E-Geld verwendet werden soll.	<b>ZAG, § 23b(4) 2nd sentence</b>	<b>§ 23b(4) 2nd sentence ZAG</b> Where an electronic money institution carries out one or more activities under section 8a subsection (2) number 5 and where the electronic money holder requests a total amount after termination of the electronic money contract, this amount shall be redeemed in legal tender if it is unknown in advance what proportion of the funds is to be used as electronic money.	<b>§ 23b(4) S. 2 ZAG</b> Übt ein E-Geld-Institut eine oder mehrere Tätigkeiten nach § 8a Absatz 2 Nummer 5 aus und fordert der E-Geld-Inhaber nach Beendigung des E-Geld-Vertrags einen Gesamtbetrag, so ist dieser in gesetzliche Zahlungsmittel zurückzutauschen, wenn im Voraus nicht bekannt ist, welcher Anteil der Geldbeträge als E-Geld verwendet werden soll.	<b>CONFORM</b> § 23b(4) second sentence of the ZAG transposes Article 11(6)(a) of the Directive. § 23b(4) second sentence of the ZAG provides redemption to the electronic money institution carrying out one or more activities under section 8a subsection (2) number 5 of the ZAG, which is corresponding to Article 6(1)(e) of the Directive.  In line with the Directive's requirement, where such an electronic money institution requests a total amount after termination of the electronic money contract, this amount shall be redeemed in legal tender if it is unknown in advance what proportion of the funds is to be used as electronic money.  Therefore, § 23b(4) first sentence of the ZAG transposes Article 11(6)(a) of the Directive in a conform manner
<b>Art. 11(7)</b>	7. Notwithstanding paragraphs 4, 5 and 6, redemption rights of a person, other than a consumer, who accepts electronic money shall be subject to the contractual agreement between the electronic money issuer and that person.	(7) Unbeschadet der Absätze 4, 5 und 6 unterliegen die Rücktauschrechte von anderen Personen als Verbrauchern, die E-Geld akzeptieren, der vertraglichen Vereinbarung zwischen E-Geld-Emittenten und	<b>ZAG, § 23b(5)</b>	<b>§ 23b(5) ZAG</b> (5) The arrangements in subsection (1), third sentence, and subsections (3) and (4) may only be derogated to the detriment of the electronic money holder if the holder is not a consumer.	<b>§ 23b(5) ZAG</b> (5) Von den Regelungen des Absatzes 1 Satz 3 und der Absätze 3 und 4 darf zum Nachteil des E-Geld-Inhabers nur abgewichen werden, wenn es sich bei diesem nicht um einen Verbraucher handelt.	<b>CONFORM</b> § 23b(5) of the ZAG transposes Article 11(7) of the Directive. § 23b(5) of the ZAG allows derogations from subsection (1), third sentence, and subsections (3) and (4) to the detriment of the electronic money holder only, if the holder is not a consumer.  This seems to be in line with the Directive

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
		diesen Personen.			<p>providing redemption rights of a person, who accepts electronic money to be subject to the contractual agreement between the electronic money issuer and that person, only if that other person is not a consumer.</p> <p>Overall, the German legislation seems to provide for the protection of consumers as required by the Directive.</p> <p>Therefore, § 23b(5) of the ZAG transposes Article 11(7) of the Directive in a conform manner.</p>	
<b>Art. 12</b>	<p><i>Article 12</i> <b>Prohibition of interest</b></p> <p>Member States shall prohibit the granting of interest or any other benefit related to the length of time during which an electronic money holder holds the electronic money.</p>	<p><i>Artikel 12</i> <b>Verbot der Verzinsung</b></p> <p>Die Mitgliedstaaten verbieten die Gewährung von Zinsen oder anderen Vorteilen, die im Zusammenhang mit dem Zeitraum stehen, in dem ein E-Geld-Inhaber das E-Geld hält.</p>	<p><b>ZAG, § 2(1a) 3<sup>rd</sup> sentence</b></p>	<p><b>§ 2(1a) 3<sup>rd</sup> sentence ZAG</b></p> <p>Electronic money and the credit balance arising from the issuance of electronic money may not bear interest or be granted other benefits associated with the duration of the holding period.</p>	<p><b>§ 2(1a) S. 3 ZAG</b></p> <p>E-Geld und das Guthaben, das durch die Ausgabe des E-Geldes entsteht, dürfen nicht verzinst und sonstige Vorteile, die mit der Länge der Haltedauer in Zusammenhang stehen, dürfen nicht gewährt werden.</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 2(1a) third sentence of the ZAG transposes Article 12 of the Directive.</p> <p>§ 2(1a) third sentence of the ZAG takes into consideration recital 13 of the Directive by banning the granting of interest and other benefits which are related to the duration of the period the electronic money holder holds electronic money.</p> <p>Therefore, § 2(1a) third sentence of the ZAG transposes Article 12 of the Directive in a conform manner.</p>
<b>Art. 13</b>	<p><i>Article 13</i> <b>Out-of-court complaint and redress procedures for the settlement of disputes</b></p> <p>Without prejudice to this Directive, Chapter 5 of Title IV of Directive 2007/64/EC shall apply</p>	<p><i>Artikel 13</i> <b>Außergerichtliche Beschwerdeverfahren und Streitbeilegungsverfahren</b></p> <p>Unbeschadet dieser Richtlinie gilt Titel IV Kapitel 5 der Richtlinie</p>	<p><b>§ 28a (1) 1<sup>st</sup> sentence ZAG</b></p>	<p><b>§ 28a (1) 1<sup>st</sup> sentence ZAG</b></p> <p>(1) Holders of electronic money and the bodies under the second sentence may at any time submit complaints on account of alleged violations by an electronic money issuer</p>	<p><b>§ 28a (1) S. 1 ZAG</b></p> <p>(1) Inhaber von E-Geld und die Stellen nach Satz 2 können jederzeit wegen behaupteter Verstöße eines E-Geld-Emittenten im Sinne des § 1a Absatz 1 Nummer 1 bis 5 gegen dieses Gesetz und die §§</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 28a(1) first sentence of the ZAG transposes Article 13 of the Directive.</p> <p>§ 28a(1) first sentence allows holders of electronic money at any time to submit complaints on account of alleged violations by an electronic money issuer within the meaning of sections 675c to 676c of the Civil</p>

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	mutatis mutandis to electronic money issuers in respect of their duties arising from this Title.	2007/64/EG für E-Geld-Emittenten hinsichtlich der ihnen aus diesem Titel erwachsenden Verpflichtungen entsprechend.		within the meaning of section 1a subsection (1) numbers 1 to 5 of this Act and sections 675c to 676c of the Civil Code and Article 248 of the Introductory Act to the Civil Code.	675c bis § 676c des Bürgerlichen Gesetzbuchs und Artikel 248 des Einführungsgesetzes zum Bürgerlichen Gesetzbuche Beschwerde bei der Bundesanstalt einlegen.	Code. Section 675e(4) of the Civil Code (BGB) transposes Article 51 of Chapter 5 of Title IV of Directive 2007/64/EC, to which Article 13 of Directive 2009/110/EC makes reference to. Therefore, § 28a(1) first sentence of the ZAG transposes Article 13 of the Directive in a conform manner.
<b>Art. 16(1)</b>	<p style="text-align: center;"><b>TITLE IV FINAL PROVISIONS AND IMPLEMENTING MEASURES</b></p> <p style="text-align: center;"><i>Article 16</i> <b>Full harmonization</b></p> <p>1. Without prejudice to Article 1(3), the sixth subparagraph of Article 3(3), Article 5(7), Article 7(4), Article 9 and Article 18(2) and in so far as this Directive provides for harmonisation, Member States shall not maintain or introduce provisions other than those laid down in this Directive.</p>	<p style="text-align: center;"><b>TITEL IV SCHLUSSBESTIMMUNGEN UND DURCHFÜHRUNGSM ASSNAHMEN</b></p> <p style="text-align: center;"><i>Artikel 16</i> <b>Vollständige Harmonisierung</b></p> <p>(1) Unbeschadet der in Artikel 1 Absatz 3, Artikel 3 Absatz 3 Unterabsatz 6, Artikel 5 Absatz 7, Artikel 7 Absatz 4, Artikel 9 und Artikel 18 Absatz 2 dürfen die Mitgliedstaaten, sofern diese Richtlinie eine Harmonisierung vorsieht, keine anderen Bestimmungen beibehalten oder einführen als in dieser Richtlinie vorgesehen.</p>	N/A	N/A	N/A	<p><b>CONFORM</b></p> <p>The German legislation seems to conform to the Directive's requirement to not maintain or introduce provisions other than those laid down in this Directive.</p> <p>Conformity can be also inferred from the fact that the transposition of Directive 2009/110/EC so far is conform.</p>
<b>Art. 16(2)</b>	2. Member States shall ensure that an electronic money issuer does not	(2) Die Mitgliedstaaten stellen sicher, dass E-Geld-Emittenten nicht	N/A	N/A	N/A	<p><b>CONFORM</b></p> <p>No disposition of German legislation</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
	derogate, to the detriment of an electronic money holder, from the provisions of national law implementing or corresponding to provisions of this Directive except where explicitly provided for therein.	zum Nachteil der E-Geld-Inhaber von den einzelstaatlichen Vorschriften, die diese Richtlinie umsetzen oder den Bestimmungen dieser Richtlinie entsprechen, abweichen, es sei denn, dies ist ausdrücklich darin erlaubt.				transposes Article 16(2) of the Directive.  However, pursuant to Section 3 of the ZAG the Federal Agency shall exercise supervision over institutions under the provisions of this Act and is in charge of decision-making in cases of doubt.
<b>Art. 18(1) 1<sup>st</sup> subparagraph a.</b>	<i>Article 18</i> <b>Transitional provisions</b> 1. Member States shall allow electronic money institutions that have taken up, before 30 April 2011, activities in accordance with national law transposing Directive 2000/46/EC in the Member State in which their head office is located, to continue those activities in that Member State or in another Member State in accordance with the mutual recognition arrangements provided for in Directive 2000/46/EC without being required to seek authorisation in accordance with Article 3 of this Directive or to comply with the other	<i>Artikel 18</i> <b>Übergangsbestimmungen</b> (1) Die Mitgliedstaaten gestatten E-Geld-Instituten, die vor dem 30. April 2011 Tätigkeiten im Einklang mit dem nationalen Recht zur Umsetzung der Richtlinie 2000/46/EG im Mitgliedstaat ihres Sitzes aufgenommen haben, diese Tätigkeiten in dem betreffenden Mitgliedstaat oder in einem anderen Mitgliedstaat im Einklang mit den Bestimmungen der Richtlinie 2000/46/EG über die gegenseitige Anerkennung fortzusetzen, ohne eine Zulassung nach Artikel 3 der vorliegenden Richtlinie beantragen zu	<b>ZAG, § 36(1) 1st sentence</b>	<b>§ 36(1) 1st sentence ZAG</b> (1) For electronic money institutions which, on 30 April 2011, have a licence under section 32 subsection (1) of the Banking Act for the business of electronic money issuance, the licence under section 8a subsection (1) shall be deemed granted from 30 April 2011 to the extent that the licence has been granted under section 32 subsection (1) of the Banking Act.	<b>§ 36(1) S. 1 ZAG</b> (1) Für E-Geld-Institute, die am 30. April 2011 eine Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes für das E-Geld-Geschäft haben, gilt die Erlaubnis nach § 8a Absatz 1 in dem Umfang, in dem die Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes erteilt worden ist, ab dem 30. April 2011 als erteilt.	<b>CONFORM</b> § 36(1) first sentence of the ZAG transposes Article 18(1) first subparagraph of the Directive.  The first sentence of § 36(1) of the ZAG takes into consideration recital 23 of the Directive by ensuring transitional arrangements in the interests of legal certainty.  In line with Article 18(1) of the Directive, the German legislation ensures that electronic money institutions, which have taken up their activities in accordance with the national laws transposing Directive 2000/46/EC before 30 April 2011, are able to continue those activities.  Therefore, § 36(1) first sentence of the ZAG transposes Article 18(1) first subparagraph of the Directive in a conform manner.

Directive 2009/110/EC		National Implementing Measures			Conformity Assessment	
	provisions laid down or referred to in Title II of this Directive.	müssen und ohne zur Einhaltung der anderen in Titel II der vorliegenden Richtlinie vorgesehenen oder genannten Bestimmungen verpflichtet zu sein.				
<b>Art. 18(1) 2<sup>nd</sup> subparagraph a.</b>	Member States shall require such electronic money institutions to submit all relevant information to the competent authorities in order to allow the latter to assess, by 30 October 2011, whether the electronic money institutions comply with the requirements laid down in this Directive and, if not, which measures need to be taken in order to ensure compliance or whether a withdrawal of authorisation is appropriate.	Die Mitgliedstaaten verpflichten diese E-Geld-Institute, den zuständigen Behörden alle sachdienlichen Angaben zu übermitteln, damit diese bis zum 30. Oktober 2011 entscheiden können, ob die E-Geld-Institute die Anforderungen dieser Richtlinie erfüllen, und andernfalls, welche Maßnahmen zu ergreifen sind, um dies sicherzustellen, oder ob die Zulassung entzogen werden muss.	<b>ZAG, § 36(1) 1st sentence</b>	<b>§ 36(1) 1st sentence ZAG</b> (1) For electronic money institutions which, on 30 April 2011, have a licence under section 32 subsection (1) of the Banking Act for the business of electronic money issuance, the licence under section 8a subsection (1) shall be deemed granted from 30 April 2011 to the extent that the licence has been granted under section 32 subsection (1) of the Banking Act.	<b>§ 36(1) S. 1 ZAG</b> (1) Für E-Geld-Institute, die am 30. April 2011 eine Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes für das E-Geld-Geschäft haben, gilt die Erlaubnis nach § 8a Absatz 1 in dem Umfang, in dem die Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes erteilt worden ist, ab dem 30. April 2011 als erteilt.	<b>CONFORM</b> § 36(1) first sentence of the ZAG transposes Article 18(1) second subparagraph of the Directive.  Pursuant to Article 18(1) second subparagraph of the Directive electronic money institutions need to submit all relevant information to the competent authorities in order to allow the latter to assess, by 30 October 2011, whether the electronic money institutions comply with the requirements laid down in this Directive.  § 36(1) first sentence of the ZAG does not explicitly stipulate how the authorities should assess whether the electronic money institutions comply with the requirements of the Directive by 30 April 2011. Instead, for electronic money institutions which have a licence for the business of electronic money issuance on 30 April 2011, the licence shall be deemed granted.  Despite the different wording and structure of the German provision, this seems to be in line with the Directive's requirement to stipulate a transitional procedure on how to assess until 30 April 2011, whether an electronic money

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						<p>institution can keep its licence.</p> <p>Therefore, § 36(1) second sentence of the ZAG transposes Article 18(1) second subparagraph of the Directive in a conform manner.</p>
<p><b>Art. 18(1) 3<sup>rd</sup> subpar a.</b></p>	<p>Compliant electronic money institutions shall be granted authorisation, shall be entered in the register, and shall be required to comply with the requirements in Title II. Where electronic money institutions do not comply with the requirements laid down in this Directive by 30 October 2011, they shall be prohibited from issuing electronic money.</p>	<p>E-Geld-Institute, welche die Anforderungen erfüllen, erhalten eine Zulassung, werden in das Register aufgenommen und sind verpflichtet, die Anforderungen von Titel II zu erfüllen. Werden die Anforderungen der vorliegenden Richtlinie von den E-Geld-Instituten bis zum 30. Oktober 2011 nicht erfüllt, wird ihnen die Ausgabe von E-Geld untersagt.</p>	<p><b>ZAG, § 36(1) 2nd sentence</b></p>	<p><b>§ 36(1) 2nd sentence ZAG</b></p> <p>At the same time these electronic money institutions shall be entered into the register for electronic money institutions under section 30a.</p>	<p><b>§ 36(1) S. 2 ZAG</b></p> <p>Zugleich werden diese E-Geld-Institute in das E-Geld-Instituts-Register nach § 30a eingetragen.</p>	<p><b>CONFORM</b></p> <p>§ 36(1) second sentence of the ZAG transposes Article 18(1) third subparagraph of the Directive.</p> <p>§ 36(1) second sentence is in line with the requirement of the Directive to register compliant electronic money institutions.</p> <p>It results that there is no corresponding provision in the German legislation to the requirement of the Directive to prohibit electronic money institutions from issuing electronic money, if they do not comply with the requirements laid down in the Directive by 30 October 2011. Nevertheless, conformity can be inferred from the first sentence of § 36(1) of the ZAG providing for the licence under section 8a subsection (1) to be deemed granted from 30 April 2011. This means that if an electronic money institution does not or no longer have a licence under section 32 subsection (1) of the Banking Act for the business of electronic money issuance, they cannot be entered into the register and are thus prohibited from issuing electronic money.</p> <p>Therefore, § 36(1) second sentence of the ZAG transposes Article 18(1) third subparagraph of the Directive in a conform</p>

Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
						manner.
<b>Art. 18(2)</b>	2. Member States may provide for an electronic money institution to be automatically granted authorisation and entered in the register provided for in Article 3 if the competent authorities already have evidence that the electronic money institution concerned complies with the requirements laid down in Articles 3, 4 and 5. The competent authorities shall inform the electronic money institutions concerned before the authorisation is granted.	(2) Die Mitgliedstaaten können vorsehen, dass ein E-Geld-Institut automatisch eine Zulassung erhält und in das Register nach Artikel 3 aufgenommen wird, wenn den zuständigen Behörden bereits der Nachweis vorliegt, dass das betroffene E-Geld-Institut die Anforderungen der Artikel 3, 4 und 5 erfüllt. Die zuständigen Behörden setzen die betroffenen E-Geld-Institute in Kenntnis, bevor die Zulassung erteilt wird.	<b>ZAG, § 36(1)</b>	<b>§ 36(1) ZAG</b> (1) For electronic money institutions which, on 30 April 2011, have a licence under section 32 subsection (1) of the Banking Act for the business of electronic money issuance, the licence under section 8a subsection (1) shall be deemed granted from 30 April 2011 to the extent that the licence has been granted under section 32 subsection (1) of the Banking Act. At the same time these electronic money institutions shall be entered into the register for electronic money institutions under section 30a. If the electronic money institution waives this within two months after 30 April 2011 by written declaration to the Federal Institution referring to this provision, the licence shall be deemed not to have been granted from the outset.	<b>§ 36(1) ZAG</b> (1) Für E-Geld-Institute, die am 30. April 2011 eine Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes für das E-Geld-Geschäft haben, gilt die Erlaubnis nach § 8a Absatz 1 in dem Umfang, in dem die Erlaubnis nach § 32 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes erteilt worden ist, ab dem 30. April 2011 als erteilt. Zugleich werden diese E-Geld-Institute in das E-Geld-Instituts-Register nach § 30a eingetragen. Wenn das E-Geld-Institut binnen zwei Monaten nach dem 30. April 2011 durch schriftliche Erklärung an die Bundesanstalt mit Bezug auf diese Bestimmung hierauf verzichtet, gilt die Erlaubnis von Anfang an als nicht erteilt.	<b>CONFORM</b> Article 18(2) of the Directive sets out an option, which Germany chose to apply. § 36(1) of the ZAG transposes this option by allowing money institutions to be automatically granted authorisation and to be entered in the register if the competent authorities already have evidence that the electronic money institution concerned complies with the necessary requirements. The register can be found on the website of the Federal Institute: <a href="http://www.bafin.de/DE/Startseite/startseitenode.html">http://www.bafin.de/DE/Startseite/startseitenode.html</a> The Directive provides for the competent authorities to inform the electronic money institutions concerned before the authorisation is granted. The German provision slightly deviates from this requirement by deeming the license not to have been granted from the outset, if the electronic money institution waives the authorisation within two months after 30 April 2011. Nevertheless, this does not affect conformity. Therefore, § 36(1) of the ZAG transposes Article 18(2) of the Directive in a conform manner.



Directive 2009/110/EC			National Implementing Measures			Conformity Assessment
<b>Art. 18(3)</b>	<p>3. Member States shall allow electronic money institutions that have taken up, before 30 April 2011, activities in accordance with national law transposing Article 8 of Directive 2000/46/EC, to continue those activities within the Member State concerned in accordance with Directive 2000/46/EC until 30 April 2012, without being required to seek authorisation under Article 3 of this Directive or to comply with the other provisions laid down or referred to in Title II of this Directive. Electronic money institutions which, during that period, have been neither authorised nor waived within the meaning of Article 9 of this Directive, shall be prohibited from issuing electronic money.</p>	<p>(3) Die Mitgliedstaaten gestatten E-Geld-Instituten, die vor dem 30. April 2011 Tätigkeiten im Einklang mit dem nationalen Recht zur Umsetzung des Artikels 8 der Richtlinie 2000/46/EG aufgenommen haben, diese Tätigkeiten in dem betreffenden Mitgliedstaat im Einklang mit der Richtlinie 2000/46/EG bis zum 30. April 2012 fortzusetzen, ohne eine Zulassung nach Artikel 3 der vorliegenden Richtlinie beantragen zu müssen und ohne zur Einhaltung der anderen in Titel II der vorliegenden Richtlinie vorgesehenen oder genannten Bestimmungen verpflichtet zu sein. E-Geld-Instituten, denen in diesem Zeitraum weder eine Zulassung noch eine Ausnahmeregelung im Sinne des Artikels 9 der vorliegenden Richtlinie gewährt wurde, wird die Ausgabe von E-Geld untersagt.</p>	<b>ZAG, § 36(2)</b>	<b>§ 36(2) ZAG</b>	<b>§ 36(2) ZAG</b>	<b>CONFORM</b>
			<p>(2) Electronic money institutions which have on 30 April 2011 an exemption under section 2 subsection (5) of the Banking Act in the version applicable until 29 April 2011, for the business of electronic money issuance, may still continue to issue electronic money until 30 April 2012 without a licence under section 8a.</p>	<p>(2) E-Geld-Institute, die am 30. April 2011 eine Freistellung nach § 2 Absatz 5 des Kreditwesengesetzes in der bis zum 29. April 2011 geltenden Fassung für das E-Geld-Geschäft haben, dürfen die Ausgabe von E-Geld noch bis zum 30. April 2012 ohne eine Erlaubnis nach § 8a fortsetzen.</p>	<p>§ 36(2) of the ZAG transposes Article 18(3) of the Directive.</p> <p>§ 36(2) of the ZAG allows electronic money institutions which have on 30 April 2011 an exemption under section 2 subsection (5) of the Banking Act, transposing Article 9 of the Directive, for the business of electronic money issuance, to continue to issue electronic money until 30 April 2012.</p> <p>Therefore, § 36(2) of the ZAG transposes Article 18(3) of the Directive in a conform manner.</p>	