

ZAG

Schäfer / Omlor / Mimberg

2. Auflage 2025
ISBN 978-3-406-81837-0
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen. beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Schäfer/Omlor/Mimberg
Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

ZAG

Zahlungsdienstenaufsichtsgesetz

Kommentar

Herausgegeben von

Prof. Dr. Frank A. Schäfer, LL.M. (UCLA)

Prof. Dr. Sebastian Omlor, LL.M. (NYU), LL.M. Eur.

Dr. Jörg Mimberg

bearbeitet von

Dr. Ole Böger, LL.M. (London)

Dr. Hannes Bracht

Prof. Dr. Roland Broemel

Dr. Christian Conreder

Dr. Thomas Eckhold,

LL.M. (Warwick)

Bernhard Flintrop, Dipl.-Kfm.

Nadine Forstmann

Dr. Alexander Glos

Alicia Hildner

Dr. Dominic Janßen,

LL.M. (QMUL)

Dr. Florian Lörsch

Dr. Johannes Meier

Dr. Jörg Mimberg

Prof. Dr. Florian Möslein, Dipl.-Kfm.,

LL.M. (London)

Prof. Dr. Sebastian Omlor,

LL.M. (NYU), LL.M. Eur.

Prof. Dr. Frank A. Schäfer,

LL.M. (UCLA)

Dr. Ulf Tiemann

Dr. Udo Weiß

Prof. Dr. Stefan Werner

Armin Wilting, Dipl.-Kfm.

2. Auflage 2025



C.H. BECK

Zitiervorschlag:
Schäfer/Omlor/Mimberg/Mimberg ZAG § 1 Rn. 1



beck-shop.de

DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck.de

ISBN 978 3 406 81837 0

© 2025 Verlag C.H.Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
info@beck.de

Satz, Druck, Bindung und Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen
(Adresse wie Verlag)



chbeck.de/nachhaltig
produktsicherheit.beck.de

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Vorwort

Seit der Erstauflage des vorliegenden Kommentars sind fast vier Jahre vergangen. In diesem Zeitraum wurde das ZAG nicht nur durch acht Gesetze geändert (statistisch also jedes halbe Jahr), vielmehr hat auch die BaFin die Auslegung des Gesetzes in ihrer Aufsichtspraxis und durch Aktualisierung ihres Merkblatts zum ZAG in einer Reihe von Punkten modifiziert und erweitert. Auf europäischer Ebene haben Kommission und EBA ihr Verständnis der PSD2 durch RTS, Leitlinien und Q&A konkretisiert, und auch die Anzahl der veröffentlichten Urteile – häufiger sogar der Strafgerichte – hat deutlich zugenommen. In einer Gesamtschau „wächst“ das Aufsichtsrecht des Zahlungsverkehrs also signifikant und gewinnt auch in der Realwirtschaft zunehmend an Bedeutung. Diese Veränderungen veranlassen eine Aktualisierung des Kommentars durch eine erweiterte Neuauflage.

Ein Ende dieser Entwicklung ist vorläufig nicht absehbar. Eher im Gegenteil: Die EU-Kommission hat Anfang 2024 Entwürfe einer PSD3 und erstmals einer PSR, also einer unmittelbar geltenden Verordnung, lanciert. Auch wenn sich diese noch im Gesetzgebungsverfahren zwischen den EU-Organen befindet, könnte bereits im Laufe des Jahres 2025 mit einer Verabschiedung und im Jahr 2027 mit dem Beginn ihrer Geltung zu rechnen sein. Da durch diese Akte auch die zivilrechtliche Seite des Zahlungsverkehrs unmittelbar einheitlich für alle Mitgliedstaaten gestaltet werden soll, lassen die anstehenden Regelungen größere Änderungen erwarten.

Die Ausrichtung des Kommentars auf Praxis und Wissenschaft hat sich bewährt und wird beibehalten, was auch das unveränderte Autorenteam reflektiert. Die Kommentierungen berücksichtigen Rechtsprechung, Literatur und Aufsichtspraxis meist bis November 2024.

Die Herausgeber danken allen Autorinnen und Autoren und besonders auch Frau Astrid Stanke für das sorgsame Lektorat und die vertrauensvolle Zusammenarbeit.

Düsseldorf und Marburg, im Dezember 2024

Frank A. Schäfer
Sebastian Omlor
Jörg Mimberg



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Autoren

Dr. Ole Böger, LL.M. (London), Richter am Hanseatischen Oberlandesgericht in Bremen

Dr. Hannes Bracht, Rechtsanwalt in Frankfurt und Düsseldorf

Prof. Dr. Roland Broemel, maîtrise en droit, Universitätsprofessor an der Goethe Universität Frankfurt

Dr. Christian Conreder, Rechtsanwalt in Hamburg

Dr. Thomas Eckhold, LL.M. (Warwick), Rechtsanwalt in Düsseldorf

Bernhard Flintrop, Dipl.-Kfm., Wirtschaftsprüfer und Steuerberater in Düsseldorf

Nadine Forstmann, Rechtsanwältin in Frankfurt

Dr. Alexander Glos, Rechtsanwalt in Frankfurt

Alicia Hildner, Rechtsanwältin in Frankfurt

Dr. Dominic Janßen, LL.M. (QMUL), Syndikusrechtsanwalt in Essen

Dr. Florian Lörsch, Rechtsanwalt in Berlin

Dr. Johannes Meier, Akademischer Rat a.Z., Philipps-Universität Marburg

Dr. Jörg Mimberg, Rechtsanwalt in Düsseldorf

Prof. Dr. Florian Möslein, Dipl.-Kfm., LL.M. (London),
Universitätsprofessor an der Philipps-Universität Marburg

Prof. Dr. Sebastian Omlor, LL.M. (NYU), LL.M. Eur.,
Universitätsprofessor an der Philipps-Universität Marburg

Prof. Dr. Frank A. Schäfer, LL.M. (UCLA), Rechtsanwalt in Düsseldorf
Honorarprofessor an der Ruhr-Universität Bochum

Dr. Ulf Tiemann, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin),
Bonn

Dr. Udo Weiß, Oberstaatsanwalt beim Bundesgerichtshof in Leipzig

Prof. Dr. Stefan Werner, Rechtsanwalt in Frankfurt
Honorarprofessor an der Georg-August-Universität Göttingen

Armin Wilting, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater in Essen



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Die Autoren	VII
Bearbeiterverzeichnis	XIII
Allgemeines Literaturverzeichnis	XV

Abschnitt 1. Allgemeine Vorschriften

Unterabschnitt 1. Begriffsbestimmungen, Anwendungsbereich, Aufsicht	1
§ 1 Begriffsbestimmungen	1
Anhang zu § 1	216
§ 1a Unzuverlässigkeit von sanktionierten Personen	227
§ 2 Ausnahmen; Verordnungsermächtigung	233
§ 3 Für Institute zugelassene Tätigkeiten und verbotene Geschäfte	316
§ 4 Aufgaben und allgemeine Befugnisse der Bundesanstalt, Entscheidung in Zweifelsfällen	341
§ 4a Elektronische Bekanntgabe oder Zustellung von Verwaltungsakten; Verordnungsermächtigung	398
§ 5 Zusammenarbeit mit anderen Behörden	403
§ 6 Verschwiegenheitspflicht	417
Unterabschnitt 2. Durchsetzung des Erlaubnisvorbehalts	438
§ 7 Einschreiten gegen unerlaubte Zahlungsdienste und E-Geld-Geschäfte ...	438
§ 8 Verfolgung unerlaubter Zahlungsdienste und E-Geld-Geschäfte	474
Unterabschnitt 3. Sofortige Vollziehbarkeit	508
§ 9 Sofortige Vollziehbarkeit	508
Abschnitt 2. Erlaubnis; Inhaber bedeutender Beteiligungen	
Unterabschnitt 1. Erlaubnis	517
§ 10 Erlaubnis für das Erbringen von Zahlungsdiensten; Verordnungsermächtigung	517
§ 11 Erlaubnis für das Betreiben von E-Geld-Geschäften; Verordnungsermächtigung	520
§ 12 Versagung der Erlaubnis	628
§ 13 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	660
Unterabschnitt 2. Inhaber bedeuten der Beteiligungen	670
§ 14 Inhaber bedeutender Beteiligungen; Verordnungsermächtigung	670
Abschnitt 3. Eigenmittel, Absicherung im Haftungsfall	
§ 15 Eigenmittel; Verordnungsermächtigung	695
Anhang zu § 15	739
§ 16 Absicherung für den Haftungsfall für Zahlungsauslösedienste; Verordnungsermächtigung	751
Anhang zu § 16	813
Abschnitt 4. Sicherungsanforderungen	
§ 17 Sicherungsanforderungen für die Entgegennahme von Geldbeträgen im Rahmen der Erbringung von Zahlungsdiensten und des Betriebens des E-Geld-Geschäfts	822
§ 18 Sicherungsanforderungen für die Entgegennahme von Geldbeträgen für die Ausgabe von E-Geld	897

Inhaltsverzeichnis

Abschnitt 5. Vorschriften über die laufende Beaufsichtigung von Instituten

§ 19 Auskünfte und Prüfungen	904
§ 20 Abberufung von Geschäftsleitern und Mitgliedern des Verwaltungs- und Aufsichtsorgans, Übertragung von Organbefugnissen auf Sonderbeauftragte	921
§ 21 Maßnahmen in besonderen Fällen und Insolvenzantrag	940
§ 22 Vorlage von Jahresabschluss, Lagebericht und Prüfungsberichten	953
Anhang zu § 22	985
§ 23 Anzeigepflicht bei Bestellung des Abschlussprüfers, Bestellung in besonderen Fällen	1008
§ 24 Besondere Pflichten des Prüfers; Verordnungsermächtigung	1023
Anhang zu § 24	1059
§ 25 Inanspruchnahme von Agenten; Verordnungsermächtigung	1087
Anhang zu § 25	1110
§ 26 Auslagerung	1112
§ 27 Organisationspflichten	1154
§ 28 Anzeigen; Verordnungsermächtigung	1182
§ 29 Monatsausweise; Verordnungsermächtigung	1205
§ 30 Aufbewahrung von Unterlagen	1218

Abschnitt 6. Sondervorschriften für das E-Geld-Geschäft und den Vertrieb und die Rücktauschbarkeit

§ 31 Verbot der Ausgabe von E-Geld über andere Personen	1221
§ 32 Vertrieb und Rücktausch von E-Geld durch E-Geld-Agenten	1225
§ 33 Verpflichtungen des E-Geld-Emittenten bei der Ausgabe und dem Rücktausch von E-Geld	1230

Abschnitt 7. Sonderbestimmungen für Kontoinformationsdienste

§ 34 Registrierungspflicht; Verordnungsermächtigung	1235
§ 35 Versagung der Registrierung	1256
§ 36 Absicherung für den Haftungsfall; Verordnungsermächtigung	1261
§ 37 Erlöschen und Aufhebung der Registrierung	1267

Abschnitt 8. Europäischer Pass, Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr, Zweigstellen aus Drittstaaten

§ 38 Errichten einer Zweigniederlassung, grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch inländische Institute	1271
§ 39 Errichten einer Zweigniederlassung, grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr von Unternehmen mit Sitz in einem anderen Staat des Europäischen Wirtschaftsraums	1309
§ 40 ZAG Berichtspflicht	1331
§ 41 Zentrale Kontaktperson; Verordnungsermächtigung	1337
§ 42 Zweigstellen von Unternehmen mit Sitz außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums	1343

Abschnitt 9. Register

§ 43 Zahlungsinstituts-Register	1353
§ 44 E-Geld-Instituts-Register	1360

Abschnitt 10. Gemeinsame Bestimmungen für alle Zahlungsdienstleister

Unterabschnitt 1. Kartengebundene Zahlungsinstrumente	1363
§ 45 Pflichten des kontoführenden Zahlungsdienstleister	1363
§ 46 Rechte und Pflichten des kartenausgebenden Zahlungsdienstleisters	1374
§ 47 Ausnahme für E-Geld-Instrumente	1379

Inhaltsverzeichnis

Unterabschnitt 2. Zugang von Zahlungsauslöse- und Kontoinformationsdienstleistern zu Zahlungskonten	1380
§ 48 Pflichten des kontoführenden Zahlungsdienstleisters bei Zahlungsauslösediensten	1380
§ 49 Pflichten des Zahlungsauslösedienstleisters	1396
§ 50 Pflichten des kontoführenden Zahlungsdienstleisters bei Kontoinformationsdiensten	1414
§ 51 Pflichten des Kontoinformationsdienstleisters	1423
§ 52 Zugang zu Zahlungskonten	1430
Unterabschnitt 3. Risiken und Meldung von Vorfällen	1436
§ 53 Beherrschung operationeller und sicherheitsrelevanter Risiken	1436
§ 54 Meldung schwerwiegender Betriebs- oder Sicherheitsvorfälle	1460
Unterabschnitt 4. Starke Kundenauthentifizierung	1480
§ 55 Starke Kundenauthentifizierung	1480
Anhang zu § 55	1499
Unterabschnitt 5. Zugang zu Konten und Zahlungssystemen	1515
§ 56 Zugang zu Zahlungskontodiensten bei CRR-Kreditinstituten	1515
§ 57 Zugang zu Zahlungssystemen	1526
§ 58 Aufgaben der Bundesanstalt bei Kartenzahlverfahren, Ausnahmen für neue Zahlverfahren im Massenzahlungsverkehr; Verordnungsermächtigung	1536
Unterabschnitt 5a. Technische Infrastrukturleistungen	1543
§ 58a Zugang zu technischen Infrastrukturleistungen bei der Erbringung von Zahlungsdiensten oder dem Betreiben des E-Geld-Geschäfts	1543
Abschnitt 11. Datenschutz	
§ 59 Datenschutz	1563
Abschnitt 12. Beschwerden; Außergerichtliche Streitbeilegung und kollektive Verbraucherinformation	
§ 60 Beschwerden über Zahlungsdienstleister	1587
§ 61 Beschwerden über E-Geld-Emittenten	1609
§ 62 Streitbeilegung bei einem Zahlungsdienstleister	1613
§ 62a Kollektive Verbraucherinformation	1641
Abschnitt 13. Strafvorschriften, Bußgeldvorschriften	
§ 63 Strafvorschriften	1644
§ 64 Bußgeldvorschriften	1695
§ 65 Mitteilung in Strafsachen	1722
Abschnitt 14. Übergangsvorschriften	
§ 66 Übergangsvorschriften für Zahlungsinstitute, die bereits über eine Erlaubnis verfügen	1741
§ 67 Übergangsvorschriften für E-Geld-Institute, die bereits über eine Erlaubnis verfügen	1741
§ 68 Übergangsvorschriften für bestimmte Zahlungsdienste und für die starke Kundenauthentifizierung	1742
Stichwortverzeichnis	1745



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG