



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

VAB Reports



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

Banken und Kredit | Banks and Credit

Verwendung von Ratings (Art. 495e CRR) | Use of Ratings (Art. 495e CRR)

BaFin konsultiert Rundschreiben zum Wahlrecht nach Art. 495e CRR | BaFin consults on circular regarding Art. 495e CRR

Am 10. März 2025 veröffentlichte die BaFin den [Entwurf eines Rundschreibens](#), mit dem die Ausübung des nationalen Wahlrechts nach Art. 495e CRR geregelt werden soll.

Hiernach ist geplant, dass Nicht-SIs (also LSIs, Zweigstellen i.S.d. § 53 KWG und andere Institute i.S.d. § 1a KWG) bei der Verwendung von Bonitätsbeurteilungen benannter externer Ratingagenturen (ECAIs nach Art. 4 (1) (98) und (99) CRR) im Fall von Risikopositionen gegenüber Instituten abweichend von Art. 138 Unterabsatz 1 (g) CRR vorerst weiterhin Bonitätsbeurteilungen verwenden, in denen eine implizite staatliche Unterstützung im Sinne von Art. 138 Unterabsatz 3 CRR angenommen wird. Eine „implizite staatliche Unterstützung“ ist dann gegeben, wenn der Zentralstaat oder die regionale oder lokale Gebietskörperschaft bei Ausfall oder Zahlungsschwierigkeiten des Instituts eingreifen würde, um Gläubiger des Instituts vor Verlusten zu bewahren.

Die Institute müssen die Verwendung solcher Bonitätsbeurteilungen der BaFin vorher einmalig für alle betreffenden Risikopositionen angezeigt haben.

Das Rundschreiben soll noch vor dem 31. März 2025 in Kraft treten. Die Regelung soll bis zum 31. Dezember 2029 gelten.

Die Konsultation läuft bis zum 24. März 2025. Gerne nehmen wir Ihre Anmerkungen bis zum 20. März 2025 entgegen.

On 10 March 2025, BaFin published a [draft circular](#) regulating the application of the national option pursuant to Art. 495e CRR.

According to this draft, non-SIs (meaning LSIs, branches within the meaning of § 53 KWG and other institutions within the meaning of § 1a KWG) may – for the time being – for the purpose of using credit assessments by external rating agencies (ECAIs as defined in Art. 4 (1) (98) and (99) CRR) in the case of risk exposures to institutions continue to use those credit assessments that assume implicit government support within the meaning of Art. 138 sub-paragraph 3 CRR. An implicit government support exists where a central government or regional government or local authority would act to prevent creditors of the institution from incurring losses in the event of the institution's default or distress.

Institutions shall notify BaFin once prior to the use of such credit assessments for all the risk exposures concerned.

The circular is to come into force before 31 March 2025. It is to apply until 31 December 2029.

The consultation runs until 24 March 2025. We will be happy to receive your comments until 20 March 2025.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vab.de

Wolfgang Vahldiek

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

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

wolfgang.vahldiek@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)



Verband der Auslandsbanken
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

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

Eigenkapitalanforderungen | Capital Requirements

BaFin ändert FAQ zum Kapitalpuffer für systemische Risiken | BaFin amends FAQ on the capital buffer for systemic risks

Am 14. März 2025 veröffentlichte die BaFin ihre [geänderten FAQ](#) zum Kapitalpuffer für systemische Risiken. Darin geht die BaFin auf Fragen von Instituten und Verbänden zur Festlegung und Anwendung des Kapitalpuffers für systemische Risiken aus Wohnimmobilienfinanzierungen ein.

Insbesondere befasst sich die BaFin mit Fragen zu folgenden Bereichen:

- Grundsätzliches Verständnis des Anwendungsbereichs des sektoralen Systemrisikopuffers
- Verständnis des Anwendungsbereichs des sektoralen Systemrisikopuffers im Kreditrisikostandardansatz (KSA) und im IRB-Ansatz (IRBA)
- Erläuterung der Differenzierung zwischen KSA und IRBA
- Anwendbarkeit auf Neugeschäft und Bestandsgeschäft
- Anwendbarkeit auf Wohnimmobilienfinanzierungen und weitere Bereiche
- Existenz spezifischer Ausnahmetatbestände
- Zeitpunkt der Einhaltung erhöhter Pufferanforderung
- Meldewesen

Die erhöhte Pufferanforderung ist unmittelbar von im Inland ansässigen Kreditinstituten einzuhalten. Die BaFin hat zudem die reziproke Anwendung der Regelung durch den ESRB ersucht, damit diese auch auf ausländische Institute Anwendung finden, die als EU-Zweigniederlassung bzw. im Wege des grenzüberschreitenden Dienstleistungsverkehrs in Deutschland in diesem Geschäftsfeld tätig sind.

On 14 March 2025, BaFin published its [amended FAQ](#) on the capital buffer for systemic risks. In it, BaFin addresses questions from institutions and associations on the definition and application of the capital buffer for systemic risks from residential real estate financing.

In particular, BaFin deals with issues relating to the following areas:

- Basic understanding of the scope of application of the sectoral systemic risk buffer
- Understanding the scope of application of the sectoral systemic risk buffer in the credit risk standardized approach (CRSA) and the IRB approach (IRBA)
- Explanation of differentiation between CRSA and IRBA
- Applicability to new and existing business
- Applicability to residential real estate financing and other areas
- Existence of specific exceptions
- Time of compliance with increased buffer requirement
- Reporting

The increased buffer requirement must be complied with directly by credit institutions domiciled in Germany. BaFin has also requested the reciprocal application of the regulation by the ESRB so that it also applies to foreign institutions that are active in this business area as an EU branch or by way of cross-border services in Germany.

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
Leonie.Dietrich@vab.de

Dr. Leonie Dietrich

Referentin Recht | Referent Legal

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

Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10

Leonie.Dietrich@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Wahlrecht nach Art. 495e CRR | Option Pursuant to Art. 495e CRR

Weiterer Gebrauch von Ratings mit impliziter staatlicher Unterstützung | Continued use of ratings with implicit government support

Am 31. März 2025 hat die BaFin das [Rundschreiben 06/2025](#) veröffentlicht. Das Rundschreiben regelt die Ausübung des nationalen Wahlrechts nach Art. 495e CRR.

Institute im Anwendungsbereich des Rundschreibens dürfen bei der Verwendung von Bonitätsbeurteilungen von ECAIs nach Art. 4 Abs. 1 Nr. 99 CRR im Fall von Risikopositionen gegenüber Instituten abweichend von Art. 138 Unterabs. 1 Buchstabe g CRR ECAI-Bonitätsbeurteilungen verwenden, in denen eine implizite staatliche Unterstützung im Sinne von Art. 138 Unterabs. 3 CRR angenommen wird. Diese Regelung soll bis einschließlich 31. Dezember 2029 gelten.

On 31. March 2025, BaFin has published its [Circular 06/2025](#). The Circular regulates the exercise of the national option in accordance with Art. 495e CRR.

In derogation from Art. 138 sub-para. 1 letter (g) CRR, when using ratings of ECAIs pursuant to Art. 4 para. 1 no. 99 CRR in the case of exposures to institutions, institutions in the scope of application of the Circular may use ECAI ratings in which implicit government support within the meaning of Art. 138 sub-para. 3 CRR is assumed. This Circular is to apply until 31 December 2029.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vab.de

Wolfgang Vahldiek

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

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

wolfgang.vahldiek@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

Geldwäsche | Anti-Money Laundering

GW/TF | AML/CFT

EBA-Konsultation, u. a. zu den Sorgfaltspflichten | EBA Consultation, inter alia also regarding CDD

Am 6. März 2025 leitete die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) eine öffentliche Konsultation zu [4 Entwürfen für technische Regulierungsstandards \(RTS\)](#) ein, die Teil des künftigen einheitlichen Regelwerks für die Bekämpfung von GW/TF sein werden. Zwei Standards beziehen sich auf Bestimmungen der [Richtlinie \(EU\) 2024/1640 \(AMLD6\)](#) und einer auf eine Bestimmung der [Verordnung \(EU\) 2024/1620 \(AMLA-R\)](#); diese drei adressieren die nationalen Aufsichtsbehörden (NCAs). Ein RTS-Entwurf betrifft die Kundensorgfaltspflichten gemäß [Verordnung \(EU\) 2024/1624 \(AMLR\)](#).

Die folgenden Inhalte der Standards könnten hervorgehoben werden:

- (1) RTS-Entwurf zur Bewertung des inhärenten und des residualen Risikoprofils von Verpflichteten gemäß Art. 40 Abs. 2 AMLD

Die RTS richtet sich an die NCAs und legt bestimmte Methoden fest, die von den NCAs anzuwenden sind, um Folgendes bewerten und klassifizieren:

- das inhärente Risikoprofil jedes unter ihrer Aufsicht stehenden Verpflichteten,
- die Qualität der von jedem beaufsichtigten Verpflichteten eingerichteten GW/TF-Kontrollen und
- das Restrisikoprofil jedes unter ihrer Aufsicht stehenden Verpflichteten.

Bei den Methoden handelt es sich um quantitative Risikobewertungen, die die Aufsichtstätigkeiten der NCAs aufeinander abstimmen sollen. Die RTS können mit den [Leitlinien der EBA zur risikobasierten Aufsicht](#) verglichen werden.

- (2) RTS-Entwurf zur Risikobewertung zum Zwecke der Auswahl von Kreditinstituten, Finanzinstituten und Gruppen von Kredit- und Finanzinstituten für die direkte Beaufsichtigung gemäß Art. 12 Abs. 7 AMLAR

Die Auswahl der Verpflichteten, die direkt von der AMLA überwacht werden, erfolgt in zwei Stufen:

- In der ersten Phase identifiziert AMLA alle Kredit-, Finanzinstitute oder Gruppen von Kredit- und Finanzinstituten, die in mindestens sechs Mitgliedstaaten, einschließlich des Herkunftsmitgliedstaats tätig sind (entweder durch Niederlassung oder durch die Ausübung einschlägiger Tätigkeiten im Rahmen der Dienstleistungsfreiheit).
- In der zweiten Phase wird das GW/TF-Risikoprofil dieser Unternehmen klassifiziert, um diejenigen zu ermitteln, die **ein hohes Restrisiko** aufweisen (siehe oben: Entwurf der technischen Regulierungsstandards).

On 6 March 2025, the European Banking Authority (EBA) launched a public consultation on [4 draft Regulatory Technical Standards \(RTS\)](#) that will be part of the future AML/CFT single rulebook. Two standards relate to provisions of [Directive \(EU\) 2024/1640 \(AMLD6\)](#) and one standard relates to a provision of the [Regulation \(EU\) 2024/1620 \(AMLA-R\)](#); these three address the national competent authorities (NCAs). One draft RTS is attached to the customer due diligence measures according to the [Regulation \(EU\) 2024/1624 \(AMLR\)](#).

The following contents of the standards could be highlighted:

- (1) Draft RTS on the assessment of the inherent and residual risk profile of obliged entities under Article 40(2) of the AMLD

The RTS addresses the NCAs and sets out certain methodologies that shall be apply by NCAs to assess and classify:

- the inherent risk profile of each obliged entity under their supervision,
- the quality of the AML/CFT controls put in place by each obliged entity under their supervision and
- the residual risk profile of each obliged entity under their supervision.

The methodologies represent quantitative risk assessments that shall align the supervisory activities of the NCAs. The RTS could be compared to the [EBA's Risk-Based Supervision Guidelines](#).

- (2) Draft RTS on the risk assessment for the purpose of selection of credit institutions, financial institutions and groups of credit and financial institutions for direct supervision under Article 12(7) of the AMLAR,

The selection of obliged entities directly supervised by AMLA takes place in two stages:

- In the first stage, AMLA will identify all credit institutions, financial institutions or groups of credit and financial institutions that are operating in at least six Member States, including the home Member State, either via establishment or by conducting relevant operations under the freedom to provide services.
- In the second stage, the ML/TF risk profile of these entities is classified, to identify those that present a **high residual risk** (cf. draft RTS above).

(3) RTS-Entwurf gemäß Art. 28 Abs. 1 AMLR über die Kundensorgfaltspflichten

Die AMLR strebt ein einheitliches Regelwerk für die Anforderungen an die Sorgfaltspflichten gegenüber Kunden (CDD) an, und die vorgelegten RTS beziehen sich auf mehrere CDD-Maßnahmen, die Verpflichtete anwenden müssen:

- a) die Anforderungen an die Verpflichteten und die Informationen, die zum Zwecke der Durchführung der allgemeinen, vereinfachten und verstärkten Sorgfaltspflichten zu sammeln sind:
 - Gemäß Art. 4 RTS-Entwurf ist die Aufzeichnung aller Staatsbürgerschaften in der allgemeinen CDD erforderlich, im Gegensatz zu § 11 Abs. 4 Nr. 1 lit. d GwG.
 - Aus deutscher Sicht könnten die Bestimmungen des Art. 5 Abs. 1 RTS Inhalte aus § 12 Abs. 1 Nr. 1 GwG ersetzen; die folgenden Ausführungen in Abs. 2 könnten den Inhalt des § 12 Abs. 1 Nr. 5 GwG ersetzen.
 - Art. 5 Abs. 5 RTS erwähnt „beglaubigte Kopie“.
 - Art. 6 RTS könnte den Inhalt von § 12 Abs. 1 Nr. 2-4 GwG und möglicherweise auch das Videoidentifikationsverfahren gemäß BaFin-Rundschreiben ersetzen.
 - Art. 9 Nr. 2 RTS erwähnt „Drittquellen“.
 - Art. 10 RTS bezieht sich auf das grundlegende Verständnis der Eigentums- und Kontrollstruktur des Kunden, während Art. 11 weitere Anweisungen beim Vorliegen komplexen Strukturen gibt.
- b) die Art der vereinfachten Sorgfaltspflichten, einschl. der Maßnahmen, die für bestimmte Kategorien von Verpflichteten und Produkten oder Dienstleistungen gelten;
- c) zuverlässige und unabhängige Informationsquellen, die zur Überprüfung der Identifikationsdaten natürlicher oder juristischer Personen verwendet werden;
- d) die Liste der Merkmale, die elektronische Identifizierungsmittel und einschlägige qualifizierte Vertrauensdienste aufweisen müssen.

Es ist zu beachten, dass sich Abschnitt 6 des RTS auf gezielte Finanzsanktionen und Screening bezieht (Art. 28, 29 RTS).

(4) RTS-Entwurf gemäß Art. 53 Abs. 10 AMLD über finanzielle Sanktionen, Verwaltungsmaßnahmen und Zwangsgelder

Die RTS richten sich an die nationalen Wettbewerbsbehörden. Der Standard legt unter anderem Indikatoren für die Einstufung der Schwere von Verstößen fest.

Das Konsultationsverfahren zu allen vier Entwürfen für technische Regulierungsstandards läuft **bis zum 6. Juni 2025**. Alle eingegangenen Beiträge werden nach Abschluss der Konsultation von der EBA veröffentlicht, sofern nichts anderes gewünscht wird. Die EBA wird am 10. April 2025 ab 14:00 Uhr MEZ eine virtuelle öffentliche Anhörung zum

(3) Draft RTS under Article 28(1) of the AMLR on Customer Due Diligence

AMLR aims at a uniform rulebook for customer due diligence (CDD) requirements, and the presented RTS refer to several CDD measures obliged entities must apply:

- a) the requirements that apply to obliged entities and the information to be collected for the purpose of performing standard, simplified and enhanced due diligence:
 - According to Art. 4 RTS draft, the record of all nationalities in general CDD are required, unlike sec. 11, para. 4, no. 1, lit. d German AML Act.
 - From a German perspective, the provisions of Art. 5 para. 1 RTS may replace contents of sec. 12 para. 1 no. 1 of the German AML Act; the following statements in para. 2 could replace contents of sec. 12 para. 1 no. 5 German AML Act.
 - Art. 5 para. 5 RTS mentions „certified copy“.
 - Art. 6 RTS could replace the contents of sec. 12 para. 1 nos. 2-4 German AML Act and, possibly, the video identification procedure acc. to the BaFin Circular, as well.
 - Art. 9 no. 2 RTS mentions „third-party sources“.
 - Art. 10 RTS relates to the basic understanding of the ownership and control structure of the customer, whereas Art. 11 gives further instructions in the case of complex structures.
- b) the type of simplified due diligence measures including measures applicable to specific categories of obliged entities and products or services;
- c) the reliable and independent sources of information that may be used to verify the identification data of natural or legal persons;
- d) the list of attributes which electronic identification means and relevant qualified trust services must feature.

It should be noted that Section 6 of the RTS relate to targeted financial sanctions and screening (Art. 28, 29 RTS).

(4) Draft RTS under Article 53(10) of the AMLD6 on pecuniary sanctions, administrative measures and periodic penalty payments

The RTS addresses the NCAs. The standard inter alia sets out indicators for the classification of the gravity of breaches.

The consultation procedure on all 4 draft RTS runs **until 6 June 2025**. All contributions received will be published by EBA following the end of the consultation, unless requested otherwise. The EBA will hold a virtual public hearing on the consultation paper on 10 April 2025 from 14:00 CET. The EBA invites interested stakeholders to register using this

Konsultationspapier abhalten. Die EBA lädt interessierte Interessengruppen ein, sich bis zum 8. April 2025 um 16:00 Uhr MEZ über diesen [Link](#) zu registrieren. Bitte beachten Sie, dass der VAB weder Organisator noch Gastgeber dieser Anhörung ist.

Der VAB nimmt die Kommentare seiner Mitglieder für eventuelles Feedback zum Konsultationspapier bis zum 28. Mai 2025 entgegen. Der VAB wird auch eine Arbeitsgruppensitzung zur Besprechung der vorgestellten RTS-Entwürfe ausrichten.

[link](#) by 8 April 2025 at 16:00 CET. Please note that the VAB is neither the organizer nor the host of this hearing event.

The VAB welcomes the comments of its members for possible feedback to the consultation paper until 28 May 2025. The VAB will also host a working group session to discuss the presented RTS drafts.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

Investmentrecht | Funds and Custodians

Einflussnahme von Anlegern | Investor Influence

BaFin Merkblatt zur Einflussnahme von Anlegern auf Investmentfonds | BaFin Guidance on Investor Influence on Investment Funds

Am 14. März 2025 hat die BaFin die [Konsultation](#) eines Entwurfes des [Merkblattes zur Einflussnahme von Anlegern auf Investments und Desinvestments von Investmentvermögen](#) veröffentlicht.

Nach § 17 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) obliegt die Verantwortung für die Verwaltung von Investmentvermögen ausschließlich der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG). Eine zu weitgehende Einflussnahme durch Anlegerinnen und Anleger steht im Widerspruch zu diesem Grundsatz. Das Merkblatt konkretisiert die aufsichtsrechtlichen Grenzen, innerhalb derer eine Einflussnahme auf Investitions- und Desinvestitionsentscheidungen zulässig ist.

Der Entwurf behandelt unter anderem:

- Den Grundsatz der alleinigen Verantwortlichkeit der KVG bzw. beauftragter Portfolioverwalter gemäß § 17 KAGB,
- beispielhafte Einordnungen der BaFin zur Zulässigkeit bzw. Unzulässigkeit bestimmter Einflussnahmen,
- Anforderungen an eine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation, insbesondere die Dokumentationspflichten nach § 28 KAGB,
- sowie die Mitwirkungspflichten beaufsichtigter Anleger.

Die BaFin nimmt Stellungnahmen zu dem Entwurf bis zum 31. März 2025 per E-Mail entgegen. Gerne können Sie uns Ihre Rückmeldung bis spätestens zum 26. März 2025 übermitteln.

On 14 March 2025, BaFin published a [consultation paper](#) on its draft [guidance regarding investor influence on investment and divestment decisions of investment funds](#).

In accordance with § 17 of the German Capital Investment Code (KAGB), the responsibility for managing investment funds lies solely with the capital management company (KVG). Excessive influence by investors is inconsistent with this principle. The draft guidance sets out the supervisory boundaries within which investor influence on investment and divestment decisions is permissible.

The draft guidance covers, inter alia:

- The principle of sole management responsibility of the KVG or appointed portfolio managers in accordance with § 17 KAGB,
- examples provided by BaFin on when investor influence is deemed permissible or impermissible,
- requirements for an adequate organisational framework, in particular the documentation obligations under § 28 KAGB,
- as well as the participation duties of regulated investors.

BaFin invites stakeholders to submit their comments on the draft by email no later than 31 March 2025. We would be pleased to receive your feedback by 26 March 2025.

Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller
sebastian.emmel-mueller@vab.de

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany
Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10
sebastian.emmel-mueller@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

Meldewesen | Reporting

Fragen zum ITS Supervisory Reporting | Questions on ITS Supervisory Reporting

Die BaFin beantwortet Anwendungsfragen der Verbände | BaFin answers association's questions on the implementation

Die BaFin hat den Verbänden am 11. März 2025 ein [Schreiben](#) zugeleitet, in dem verschiedene Fragen zur Anwendung des EBA ITS on Supervisory Reporting gemäß Durchführungsverordnung (EU) 2024/3117 beantwortet werden. Die BaFin hat die Antworten mit EU-Kommission und EBA abgestimmt. Weitere Hintergründe finden Sie auch [hier](#).

Die BaFin führt insbesondere aus:

Zeitpunkt der Anwendung:

Die in Art. 430 (7) CRR enthaltene 6-monatige Implementierungsfrist bezieht sich lediglich auf neue/angepasste Meldeinhalte und nicht auf die Gesamtheit aller Meldeinhalte des Annex I des ITS on Supervisory Reporting. Für Art. 26 des ITS on Supervisory Reporting gilt dasselbe.

Übergangsvorschrift nach Art. 24 (1) ITS on Supervisory Reporting:

Auch die verlängerte Meldefrist bezieht sich ausschließlich auf die Implementierung der neuen/angepassten Meldeanforderungen. Nicht überarbeitete und somit nicht in Art. 24 (1) ITS on Supervisory Reporting genannte Meldevorschriften sind entsprechend der Vorgaben des Artikel 3 ITS on Supervisory Reporting einzureichen. Eine frühere Einreichung durch die Meldepflichtigen ist aber unschädlich.

Korrekturmeldungen:

Sollte im Einzelfall eine Korrekturmeldung aufgrund geänderter Eigenmittelberechnungen für entsprechend der Meldefrist nach Art. 3 ITS on Supervisory Reporting bereits übermittelte Meldungen notwendig werden, z. B. bezüglich der Meldung der Großkredite bzw. der NSFR nach Art. 14 bzw. 17 des ITS on Supervisory Reporting, bittet die Aufsicht um eine detaillierte Darstellung für eine Prüfung des Sachverhalts an funktionale Email-Adressen, die im Schreiben genannt sind.

Fehler in der Amtsblatt-Version:

Die Behebung von Fehlern in der im Amtsblatt der EU veröffentlichten Version soll im Zuge eines Korrigendums des ITS on Supervisory Reporting erfolgen. Bis dahin können die Meldepflichtigen bei ihren Meldungen entweder die im EU-Amtsblatt veröffentlichten Anforderungen beachten, oder die von der EBA veröffentlichten (und korrekten) IT-Solutions, die auf ihrer Webseite abrufbar sind.

BaFin sent a [letter](#) to the industry associations on 11 March 2025, answering several questions on the implementation of EBA ITS on Supervisory Reporting pursuant to Implementing Regulation (EU) 2024/3117. BaFin has coordinated the answers with the EU Commission and EBA. Additional background information is available [here](#).

In particular, BaFin states the following:

Deadline of Application:

The 6 months implementing period in Art. 430 (7) CRR only refers to new or amended reporting content and not to all reporting content of Annex I of the ITS on Supervisory Reporting. For Art. 26 of the ITS on Supervisory Reporting, the same applies.

Transitional Provision Pursuant to Art. 24 (1) ITS on Supervisory Reporting:

The extended reporting deadline also relates exclusively to the implementation of the new/amended reporting requirements. Reporting requirements that have not been revised and are therefore not mentioned in Art. 24 (1) ITS on Supervisory Reporting must be submitted in accordance with the requirements of Art. 3 ITS on Supervisory Reporting. However, earlier submission by the reporting entities is allowed.

Correction reports:

If, in individual cases, a correction report is necessary due to changes in the calculation of own funds for reports already submitted in accordance with the reporting deadline under Art. 3 of the ITS on Supervisory Reporting, e.g. with regard to the reporting of large exposures or the NSFR under Article 14 or 17 of the ITS on Supervisory Reporting, the supervisory authorities request a detailed presentation for a review of the facts to be sent to the functional email addresses specified in the letter.

Errors in the Version Published in the Official Journal:

Errors in the version published in the Official Journal of the EU are to be corrected in the course of a corrigendum to the ITS on Supervisory Reporting. Until then, reporting entities can either follow the requirements published in the Official Journal of the EU or the (correct) IT solutions published by the EBA, which are available on its website.



Fehler in der deutschen Übersetzung des ITS on Supervisory Reporting:

Übersetzungsfehler werden durch ein Korrigendum behoben werden. In der Zwischenzeit empfiehlt die Aufsicht, die englische Version zu verwenden.

Errors in the German Translation of the ITS on Supervisory Reporting:

Translation errors will be corrected by a corrigendum. In the meantime, the supervisory authorities recommend using the English version.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vab.de

Wolfgang Vahldiek

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

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

wolfgang.vahldiek@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Pillar 3 data hub (P3DH)

Finaler RTS-Entwurf der EBA veröffentlicht | Final draft RTS published by EBA

Am 12. Februar 2025 veröffentlichte die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) ihren endgültigen Entwurf techn. Durchführungsstandards (ITS) der IT-Lösungen für die Offenlegung der in den Titeln II und III von Teil 8 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 genannten Informationen durch Institute, die keine kleinen und nicht komplexen Institute sind [sogenannte [Pillar 3 Data Hub, P3DH](#)] ([EBA/ITS/2025/01](#)).

Der ITS zentralisiert die aufsichtsrechtlichen Offenlegungen der Institute über einen einzigen elektronischen Zugangspunkt auf der EBA-Website.

- Der veröffentlichte Entwurf der ITS wird von [Anweisungen](#) für die Meldung von Kontaktpersonen für den P3DH-Prozess sowie der [Excel-Meldevorlage](#) für P3DH-Kontaktpersonen begleitet.
- Die EBA wird den Einreichern zusätzliche detaillierte Informationen zur Säule 3-Offenlegung im Rahmen des Onboarding-Kommunikationsplans, der voraussichtlich bis zum Ende des ersten Quartals 2025 veröffentlicht wird, zur Verfügung stellen.
- Im Allgemeinen gelten die RTS ab dem 30. Juni 2025, d.h. dem ersten Referenzdatum für die Offenlegung (Artikel 10 Absatz 2 RTS), sofern sie im Amtsblatt der EU veröffentlicht werden. Für die Übermittlung der Informationen an die EBA steht den Instituten eine **Übergangsfrist** für die Informationen mit Offenlegungsreferenzdaten von Juni bis Dezember 2025 zur Verfügung (siehe Artikel 9 RTS).
- Parallel dazu hat die EBA ein Pilotprojekt auf **freiwilliger Basis** abgeschlossen, um das Verfahren für große und andere Institute zu testen.
- Ein weiterer IST-Entwurf für kleine und nicht komplexe Institute sowie für die Wiedereinreichung wird laut EBA Gegenstand einer separaten Konsultation sein, die im ersten Halbjahr 2025 eingeleitet werden soll.

Der RTS-Entwurf reflektiert auch geänderte Offenlegungsanforderungen durch die [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/3172](#) der Kommission vom 29. November 2024 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Offenlegung der in Teil 8 Titel II und III der besagten Verordnung genannten Informationen durch die Institute und zur Aufhebung der Durchführungsverordnung (EU) 2021/637 der Kommission, die im Amtsblatt der EU vom 31. Dezember 2024 veröffentlicht wurde. Die Durchführungsverordnung gilt seit dem 1. Januar 2025, und bestimmte Bestimmungen der vorherigen Durchführungsverordnung (EU) 2021/637 gelten bis zum 31. Dezember 2025.

On 12 February 2025, the European Banking Authority (EBA) published its final draft Implementing Technical Standards (ITS) on IT solutions for public disclosures by institutions, other than small and non-complex institutions, of the information referred to in Titles II and III of Part Eight of Regulation (EU) No 575/2013 [so-called [Pillar 3 data hub, P3DH](#)] ([EBA/ITS/2025/01](#)).

The ITS shall centralise prudential disclosures by institutions through a single electronic access point on the EBA website.

- The published final draft ITS is accompanied with [instructions](#) for reporting on contact persons for P3DH process as well as the P3DH contact person [template \(excel\)](#).
- The EBA will provide additional detailed information to the submitters of Pillar 3 information in the onboarding communication plan it expects to publish by the end of the first quarter of 2025.
- In general, the RTS shall apply from 30 June 2025, i. e. the first disclosure reference date (Article 10 para. 2 RTS), given it will be published in the EU Official Journal. To submit the information to the EBA, institutions will benefit from a **transition period** for the information with disclosure reference dates from June to December 2025 (see Article 9 RTS).
- In parallel, the EBA finalised a pilot exercise on a **voluntary basis** to test the process for large and other institutions.
- Another draft ITS for small and non-complex institutions and on the resubmission policy will be subject to a separate consultation, according to EBA, which is intended to be launched in the first half of 2025.

The draft RTS also reflects the amendments to the disclosure requirements according to [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2024/3172](#) of 29 November 2024 laying down implementing technical standards for the application of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to public disclosures by institutions of the information referred to in Part Eight, Titles II and III, of that Regulation, and repealing Commission Implementing Regulation (EU) 2021/637 which had been published in the EU Official Journal of 31 December 2024. The Implementing Regulations applies since 1 January 2025, and certain provisions of the previous Implementing Regulation (EU) 2021/637 apply until 31 December 2025.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vab.de

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

Steuern | Tax

Kapitalertragsteuer | Withholding Tax

Neuere Entwicklungen | New developments

Das BMF hat den Verbänden folgende Erlasse zur Kapitalertragsteuer übersandt:

- Einzelfragen zur Datenübermittlung nach Maßgabe des § 45b und des § 45c EStG (MiKaDiv/FASTER, BMF-Erlassentwurf vom 14. März 2025),
- Einzelfragen zur Abgeltungsteuer ([Anschreiben](#) des BMF und 3. [Entwurf](#) vom 13. März 2025),
- Ausstellung von Steuerbescheinigungen nach § 45a Absatz 2 und 3 EStG ([Anschreiben](#) des BMF und [Entwurf](#) vom 17. Februar 2025).

Das BZSt hat darüber hinaus am 19. März 2025 ein [Merkblatt](#) zur Entlastungsberechtigung nach § 50d Abs. 3 EStG bei Anträgen nach § 50c Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 (Freistellung) und Abs. 3 (Erstattung) EStG auf Entlastung von deutscher Abzugsteuer vom Kapitalertrag veröffentlicht.

Das BZSt hat zudem am 14. März 2025 darüber informiert, dass die neuen Onlineformulare im BZSt-Online-Portal (BOP) (Einzelantragstellung) nach aktueller Planung im Juli 2025 live gehen werden. Den genauen Go-Live-Termin wird das BZSt zeitnah auf der Website veröffentlichen. Zudem möchte das BZSt darüber informieren, dass es eine [neue Version](#) des DIP KHB (2.1) gibt.

Für die Arbeitsbereiche der Verfahren Kontrollverfahren Freistellungsaufträge (FSAK), IBAN-Meldung (IBAN), Kirchensteuer auf abgeltend besteuerte Kapitalerträge (KiStA), Kontenwahrheit (Kowa) und Mitteilungsverfahren Kapitalertragsteuer auf Dividenden aus Aktien und Hinterlegungsscheine (MiKaDiv) hat das BZSt das [aktuelle Kommunikationshandbuch](#) ELMA-Standard 2.0 - Version 2.6. übersandt. Dieses ist nun auch auf der BZSt-Homepage veröffentlicht worden.

The Federal Ministry of Finance has sent the following decrees on capital gains tax to the associations:

- Individual questions on data transmission in accordance with § 45b and § 45c Income Tax Act (MiKaDiv/FASTER, [draft decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 14 March 2025),
- Individual questions on flat-rate withholding tax ([cover letter](#) by the Federal Ministry of Finance and [3rd draft](#) of 13 March 2025),
- Issuing tax certificates in accordance with § 45a para. 2 and 3 Income Tax Act ([cover letter](#) by the Federal Ministry of Finance and [draft decree](#) dated 17 February 2025).

On 19 March 2025, the Federal Central Tax Office also published an [information sheet](#) on the entitlement to relief pursuant to § 50d para. 3 Income Tax Act for applications pursuant to § 50c para. 2 sentence 1 no. 1 (exemption) and para. 3 (refund) Income Tax Act for relief from German withholding tax on capital gains.

The Federal Central Tax Office also announced on 14 March 2025 that the new online forms in the Federal Central Tax Office (BZSt) online portal (BOP) (individual application) will go live in July 2025 according to current planning. The Federal Central Tax Office will publish the exact go-live date on the website as soon as possible. The Federal Central Tax Office would also like to inform you that there is a [new version](#) of the DIP KHB (2.1).

The Federal Central Tax Office has sent the current [communication manual](#) ELMA Standard 2.0 - Version 2.6. for the work areas of the control procedure for exemption orders (FSAK), IBAN reporting (IBAN), church tax on capital gains taxed withholding tax (KiStA), account accuracy (Kowa) and the notification procedure for capital gains tax on dividends from shares and depository receipts (MiKaDiv). This has now also been published on the Federal Central Tax Office website.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

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



Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Besteuerung von Kryptowerte | Taxation of Crypto-Assets

Neuveröffentlichung eines Erlasses | New Publication of the Decree

Das BMF hat am 6. März 2025 den finalen [Erlass](#) zu „Einzelfragen der ertragsteuerrechtlichen Behandlung bestimmter Kryptowerte“ veröffentlicht.

Dieses am 6. März 2025 veröffentlichte BMF-Schreiben ersetzt das bisherige BMF-Schreiben vom 10. Mai 2022, welches unter dem Titel „Einzelfragen der ertragsteuerrechtlichen Behandlung bestimmter Kryptowerte“ neu veröffentlicht wird. Es konkretisiert die Steuerklärungs-, Mitwirkungs- und Aufzeichnungspflichten bei Kryptowerten, die das BMF bereits zuvor im [Entwurf](#) eines Ergänzungsschreibens vom 6. März 2024 thematisiert hat.

Aufgrund der grenzüberschreitenden Bedeutung der in diesem Schreiben behandelten Sachverhalte hat das BMF auch eine (unverbindliche) [englische Übersetzung](#) des Schreibens vom 6. März 2025 bereitgestellt.

On 6 March 2025, the Federal Ministry of Finance published the final [decree](#) on “Individual questions regarding the income tax treatment of certain crypto-assets”.

This decree by the Federal Ministry of Finance published on 6 March 2025 replaces the previous decree by the Federal Ministry of Finance dated 10 May 2022, which will be republished under the title “Individual questions regarding the income tax treatment of certain crypto-assets”. It specifies the tax declaration, cooperation and record-keeping obligations for crypto-assets, which the Federal Ministry of Finance previously addressed in a [draft](#) supplementary decree dated 6 March 2024.

Due to the cross-border significance of the issues dealt with in this decree, the Federal Ministry of Finance has also provided a (non-binding) [English translation](#) of the decree dated 6 March 2025.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Zinsschranke nach § 4h EStG | Interest Barrier acc. to § 4h ITA

Finaler Erlass (Factoring) veröffentlicht | Final Decree Published (Factoring)

Das BMF hatte den Verbänden ein [Entwurfsschreiben](#) zur Zinsschranke nach § 4h EStG und § 8a KStG mit Stand vom 18. September 2024 zur Stellungnahme versandt. Die Zinsschrankenregelung soll den Abzug von Zinsaufwendungen als Betriebsausgaben bei gewerblichen Unternehmen begrenzen. Der VAB hatte sich in zwei Stellungnahmen vom [18. Dezember 2023](#) und vom [6. November 2024](#) für das Factoring im Rahmen dieser Neufassung des Erlasses eingesetzt. Zusammen und in Abstimmung mit dem Factoring-Verband hat der VAB zudem am 24. Januar 2025 an einem weiteren Gespräch mit dem BMF hierzu teilgenommen. Am 24. März 2025 wurde nun das [finale Schreiben](#) veröffentlicht. Darin wird nun zwischen „echtem“ und „unechtem“ Factoring differenziert. Erfreulich ist, dass die Billigkeitsregelung (d. h. die Möglichkeit des Antragsverfahrens) erhalten bleibt.

The Federal Ministry of Finance had sent the associations a [draft decree](#) on the interest barrier in accordance with § 4h Income Tax Act and § 8a Corporate Tax Act dated 18 September 2024 for comment. The interest barrier regulation is intended to limit the deduction of interest expenses as operating expenses for commercial companies. In two position papers dated [18 December 2023](#) and [6 November 2024](#), the VAB advocated for factoring as part of this new version of the decree. Together and in coordination with the Factoring Association, the VAB also took part in a further discussion with the Federal Ministry of Finance on 24 January 2025. On 24 March 2025 the [final decree](#) was published by the Federal Ministry of Finance. It now differentiates between “non-recourse” factoring and factoring with recourse. It is pleasing that the non-objection rule (i.e. the possibility of an application procedure) has been retained.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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

Mehrwertsteuer im digitalen Zeitalter (ViDA) | VAT in the digital Age (ViDA)

MWSt-Paket im EU-Gesetzblatt verkündet | VAT Package Promulgated in the EU Official Journal

Am 25. März 2025 wurde das MWSt-Paket „Mehrwertsteuer im digitalen Zeitalter“ (ViDA) offiziell im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht, mit dem die folgenden Rechtsinstrumente geändert werden:

- [EU-Mehrwertsteuerrichtlinie](#) vom 11. März 2025,
- [Verordnung](#) über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden auf dem Gebiet der Mehrwertsteuer, sowie
- Mehrwertsteuer-[Durchführungsverordnung](#) über die Anforderungen an bestimmte Mehrwertsteuersysteme.

Diese Änderungsrechtsakte werden am 14. April 2025 in Kraft treten, wobei die verschiedenen Änderungen ab diesem Datum bis zum Jahr 2035 wirksam werden. Der überarbeitete Zeitplan für die Umsetzung sieht wie folgt aus:

- 2025 (20 Tage nach Verabschiedung von ViDA): Keine Genehmigung der Europäischen Kommission für die elektronische Rechnungsstellung im Inland mehr erforderlich
- 1. Januar 2027: Aktualisierungen des E-Commerce-Pakets
- 1. Juli 2028: Einheitliche MWSt-Registrierung (Ausweitung der OSS auf alle B2C-Lieferungen, Bestandsübertragungen und Anwendung der obligatorischen Umkehrung der Steuerschuldnerschaft) und freiwillige Umsetzung der „deemed supplier“-Regel für Hosting- und Mobilitätsplattformen
- 1. Januar 2030: Erweiterte Mehrwertsteuerpflichten für Plattformen: verpflichtende Umsetzung der Deemed-Supplier-Regel für Hosting- und Mobilitätsplattformen
- 1. Juli 2030: Verpflichtende digitale Meldepflichten (DRR) auf der Grundlage der elektronischen Rechnungsstellung für EU-interne B2B-Umsätze und Umsätze, die der obligatorischen Verlagerung der Steuerschuldnerschaft unterliegen; Harmonisierung der inländischen elektronischen Rechnungsstellung (mit Ausnahme der vor 2024 bestehenden) mit EU-Standards
- 1. Januar 2035: Harmonisierung der inländischen elektronischen Rechnungsstellung, die vor 2024 besteht, mit den EU-Standards

Der VAB wird Sie im Rahmen eines Seminars weitergehend hierzu informieren.

On 25 March 2025, the “VAT in the Digital Age” (ViDA) package was officially published in the Official Journal of the European Union amending the following legal instruments:

- EU [VAT Directive](#) dated 11 March 2025,
- [Regulation](#) on the VAT administrative cooperation, and
- VAT Implementing [Regulation](#) concerning requirements for certain VAT schemes.

These amending acts will enter into force on 14 April 2025, with the various amendments taking effect from that date until 2035. The revised timetable for implementation is as follows:

- 2025 (20 days after adoption of ViDA): European Commission authorisation no longer required for domestic e-invoicing
- 1 January 2027: Updates to the e-commerce package
- 1 July 2028: Single VAT registration (extension of OSS to all B2C supplies, stock transfers and application of mandatory reverse charge) and voluntary implementation of deemed supplier rule for hosting and mobility platforms
- 1 January 2030: Extended VAT obligations for platforms: mandatory implementation of the deemed supplier rule for hosting and mobility platforms
- 1 July 2030: Mandatory digital reporting obligations (DRR) based on e-invoicing for intra-EU B2B transactions and transactions subject to the mandatory reverse charge; harmonisation of domestic e-invoicing (with the exception of those existing before 2024) with EU standards
- 1 January 2035: Harmonisation of domestic electronic invoicing that exists before 2024 with EU standards

The VAB will provide you with further information on this in a seminar.

Kontakt: | **Contact:**



Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Authorized Representative and Director Tax and Economic Affairs

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

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

markus.erb@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Steuerverlautbarungen | Tax News

Neuveröffentlichungen | New Publications

Die folgenden wichtigen Verlautbarungen und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- [Übersicht](#) des BMF vom 28. März 2024 zur Anwendung neuer BFH-Entscheidungen,
- [Schreiben](#) des BMF vom 27. März 2025 zum Vorsteuer-Vergütungsverfahren; Vorsteuer-Vergütungsverfahren für nicht im Gemeinschaftsgebiet ansässige Unternehmer,
- [Entwurf](#) eines Schreibens des BMF vom 24. März 2025 zur Sanierungsklausel des § 8c Absatz 1a KStG,
- [Schreiben](#) des BMF vom 18. März 2025 zur Sonderregelung für Kleinunternehmer, Neufassung des § 19 UStG und Neueinführung des § 19a UStG durch das Jahressteuergesetz 2024 (JStG 2024) zum 1. Januar 2025,
- [Allgemeinverfügung](#) der obersten Finanzbehörden der Länder vom 4. März 2025 zur Länder zur Zurückweisung von Einsprüchen und Änderungsanträgen zur Frage der Verfassungsmäßigkeit der Ablehnung der Festsetzung eines rechnerisch auf das Körperschaftsteuerguthaben gemäß § 37 Absatz 5 KStG entfallenden Solidaritätszuschlagguthabens,
- [Schreiben](#) des BMF vom 3. März 2025 zur Änderung des Anwendungserlasses zur Abgabenordnung (AEAO).

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

- [Overview](#) by the Federal Ministry of Finance of 28 March 2024 on the application of new Federal Fiscal Court rulings,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 27 March 2025 on Input tax refund procedure; Input tax refund procedure for entrepreneurs not established in the Community,
- [Draft decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 24 March 2025 on the restructuring clause of § 8c para. 1a Corporate Tax Act,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 18 March 2025 on the special regulation for small businesses, New version of Section 19 VAT Act and new introduction of Section 19a VAT Act by the Annual Tax Act 2024 (JStG 2024) as of 1 January 2025,
- [General ruling](#) of the supreme tax authorities of the Federal States dated 4 March 2025 on the rejection of appeals and applications for amendments on the issue of the constitutionality of the rejection of the determination of a solidarity surcharge credit legally attributable to the corporation tax credit pursuant to § 37 para. 5 Corporate Tax Act,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 3 March 2025 on the amendment of the Application Decree to the Fiscal Code.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

Wertpapiergeschäft | Investment Services

Systematische Internalisierung | Systematic Internalisation

BaFin Aufsichtsmitteilung zur Meldepflicht nach § 79 S. 1 WpHG | BaFin supervisory notice on the reporting obligation pursuant to § 79 S. 1 WpHG

Am 21. März 2025 veröffentlichte die BaFin eine [Aufsichtsmitteilung](#), in der sie klarstellt, dass sie keine Verstöße gegen die Meldepflicht nach § 79 Satz 1 WpHG verfolgt, wenn Wertpapierdienstleistungsunternehmen die SI-Schwellenwerte nicht berechnen.

Grund dafür ist, dass die ESMA am 24. Januar 2025 [mitteilte](#), dass sie die Berechnungen der SI-Schwellenwerte durch Investmentfirmen nicht länger für erforderlich hält und auch die für die Berechnung nötigen aggregierten Daten nicht mehr bereit stellt.

Zudem steht auch die Anpassung des nationalen Rechts an die neue Definition der systematischen Internalisierung gem. MiFID II bevor.

Das [Meldeformular](#) der BaFin kann bis zum Vorliegen eines einheitlichen europäischen Meldeformulars jedoch weiterhin für die An- oder Abmeldung als SI verwendet werden.

On 21 March 2025, BaFin published a [supervisory notice](#) in which it clarifies that it will not pursue violations of the reporting obligation pursuant to § 79 S. 1 WpHG if investment firms do not calculate the SI thresholds.

The reason for this is that ESMA [announced](#) on 24 January 2025 that it no longer considers the calculation of SI thresholds by investment firms to be necessary and that it no longer provides the aggregated data required for the calculation.

In addition, the adaptation of national law to the new definition of systematic internalisation in accordance with MiFID II is also imminent.

However, the BaFin [reporting form](#) can continue to be used for registration or deregistration as an SI until a uniform European reporting form is available.

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
Leonie.Dietrich@vab.de

Dr. Leonie Dietrich

Referentin Recht | Referent Legal

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

Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10

Leonie.Dietrich@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

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

Zukunftsfinanzierungsgesetz II | Future Funding Act II

Gesetz für dringliche Änderungen im Finanzmarkt- und Steuerbereich im BGBl. veröffentlicht | Act for urgent changes in the financial market and tax area published in the Federal Law Gazette

Am 05. März 2025 wurde das [Gesetz für dringliche Änderungen im Finanzmarkt- und Steuerbereich](#) im Bundesgesetzblatt veröffentlicht.

Wesentlicher Bestandteil des Gesetzes sind Regelungen zur fristgerechten Umsetzung wichtiger EU-Rechtsakte im Finanzmarktbereich, die 2024 noch im Entwurf des Zukunftsfinanzierungsgesetzes II (ZufinG II) enthalten waren und die aufgrund der nahenden Umsetzungsfristen nun bereits beschlossen wurden. Das ZufinG II selbst konnte 2024 aufgrund des Scheiterns der Regierungskoalition nicht mehr beschlossen werden.

Es erfolgen Änderungen zum einen zur Umsetzung der [Verordnung \(EU\) 2023/2859](#) zur Einrichtung der **Sammelstelle für das zentrale europäische Zugangsportal** für den zentralisierten Zugriff auf öffentlich verfügbare, für Finanzdienstleistungen, Kapitalmärkte und Nachhaltigkeit relevante Informationen:

- Im Handelsgesetzbuch (HGB) wird § 9d eingefügt, wonach das Unternehmensregister Sammelstelle im Sinne der Verordnung ist.
- Im Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) werden verschiedene Normen dergestalt ergänzt, dass die jeweiligen Informationen nicht mehr nur zur Einstellung in das Unternehmensregister, sondern auch zur Weiterleitung an das zentrale europäische Zugangsportal zu übermitteln sind.
- Zudem wird § 24b WpHG eingefügt, der weitere Ausführungen zu den Meldungen zum zentralen europäischen Zugangsportal enthält, u.a. auch das Format, in dem diese zu übermitteln sind.

Zum anderen werden verschiedene Gesetze mit Blick auf die Änderungsverordnung zur SEPA-Verordnung im Hinblick auf **Echtzeitüberweisungen** in Euro und die Empfängerüberprüfung ([Verordnung \(EU\) 2024/866](#)) angepasst.

- Insbesondere wird der § 56 Abs. 4d KWG erweitert und es werden neue Bußgeldtatbestände eingeführt.
- Bei der Bemessung des Bußgeldrahmens gilt für die neuen Tatbestände § 56 Abs. 6 Nr. 4 KWG (bis zu 100.000 EUR), mit Ausnahme des Tatbestands der Nr. 18, für den eine Geldbuße von 5 Mio. EUR gem. § 56 Abs. 6 Nr. 1 KWG oder höher gemäß des neu eingefügten § 56 Abs. 6c KWG vorgesehen ist.
- Darüber hinaus wurden weitere Regelungen des KWG, ZAG, der PrüfV und der ZahlPrüfV geändert.

On 5 March 2025, the [Act for Urgent Changes in the Financial Market and Tax Area](#) was published in the Federal Law Gazette.

A key component of the Act are regulations for the timely implementation of important EU legal acts in the financial market sector, which were still contained in the draft of the Future Funding Act II (ZufinG II) in 2024 and which have now already been adopted due to the approaching implementation deadlines. The ZufinG II itself could no longer be passed in 2024 due to the failure of the governing coalition.

On the one hand, changes are being made to implement [Regulation \(EU\) 2023/2859](#) on the establishment of the **collection body for the European Single Access Point (ESAP)** for centralised access to publicly available information of relevance to financial services, capital markets and sustainability:

- § 9d is added to the German Commercial Code (HGB), according to which company register is the collection body within the meaning of the Regulation.
- In the German Securities Trading Act (WpHG), various regulations are supplemented in such a way that the respective information is no longer only to be entered in the company register but also to be forwarded to the ESAP.
- In addition, § 24b WpHG is added, which contains further details on the reports to the ESAP, including the format in which they are to be submitted.

On the other hand, various laws are being adapted with a view to the Amending Regulation to the SEPA Regulation with regard to **instant payments** in euro and verification of the payee ([Regulation \(EU\) 2024/866](#)).

- In particular, the fines under § 56 para. 4d) KWG will be extended.
- § 56 para. 6 no. 4 KWG (fines up to EUR 100,000) applies to the assessment of the range of fines for the new offenses, with the exception of the offense of no. 18, for which a fine of EUR 5 million pursuant to § 56 para. 6 no. 1 KWG or higher pursuant to the newly inserted § 56 para. 6c KWG is provided.
- In addition, further provisions of the KWG, ZAG, the PrüfV and the ZahlPrüfV were amended.

Die Änderungen im Zusammenhang mit Echtzeitüberweisungen treten am 9. April 2025 in Kraft. Die Änderungen zur Einrichtung der Sammelstelle für das zentrale europäische Zugangsportal treten am 10. Juli 2026 in Kraft. Im Übrigen tritt das Gesetz weitestgehend am 6. März 2025 in Kraft.

The changes in connection with instant payments will enter into force on 9 April 2025. The amendments to establish the collection body for the ESAP will enter into force on 10 July 2026. Otherwise, the law will largely enter into force on 6 March 2025.

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
Leonie.Dietrich@vab.de

Dr. Leonie Dietrich

Referentin Recht | Referent Legal

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

Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10

Leonie.Dietrich@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

EU-Taxonomie | EU Taxonomy

Klarstellung zu Auslegung und Umsetzung der EU-Taxonomie Rechtsakte durch FAQs | Clarification on the interpretation and implementation of EU Taxonomy Acts through FAQs

Am 5. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission im Amtsblatt der EU eine [Bekanntmachung](#) zur Auslegung und Umsetzung bestimmter Rechtsvorschriften der delegierten Rechtsakte zur EU-Umwelttaxonomie, zur EU-Klimataxonomie und zu den Offenlegungspflichten im Rahmen der EU-Taxonomie.

Die EU-Kommission geht darin in insgesamt 155 Fragen auf die Auslegung der Rechtsvorschriften und die Erläuterung der in diesen enthaltenen Bestimmungen ein und will so die Unternehmen bei der Umsetzung der Rechtsvorschriften unterstützen. Insbesondere befasst sich die EU-Kommission mit allgemeinen Fragen sowie Fragen zu den Bereichen:

- Eindämmung des Klimawandels sowie Anpassung an diesen
- Schutz der Wasser- und Meeresressourcen
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- Biodiversität und die Ökosysteme
- Allgemeine DNSH-Kriterien

Für die **Finanzbranche** sind vor allem die Fragen in Abschnitt IX zur Art und Weise der Berichterstattung im Rahmen des Delegierten Rechtsakts über die Taxonomie-Offenlegungspflichten von Interesse. Hier werden u.a. Konkretisierungen zu den folgenden Themen vorgenommen:

- Zeitrahmen für die Berichterstattung über die Taxonomiefähigkeit und Taxonomiekonformität
- Umfang der Berichterstattung über Taxonomie-Aktivitäten
- Auslegung von Begriffen

In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass die EU-Kommission derzeit eine [Konsultation](#) zu den delegierten Rechtsakten zur EU-Taxonomie durchführt. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem [Bericht](#) des VAB.

On 5 March 2025, the EU Commission published a [Commission Notice](#) on the interpretation and implementation of certain legal provisions of the EU Taxonomy Environmental Delegated Act, the EU Taxonomy Climate Delegated Act and the EU Taxonomy Disclosures Delegated Act.

In a total of 155 questions, the EU Commission addresses the interpretation of the legislation and the explanation of the provisions contained therein and thus aims to support companies in implementing the legislation. In particular, the EU Commission deals with general questions and questions relating to the following areas:

- Climate change mitigation and adaptation
- Water and marine resources
- Transition to a circular economy
- Pollution prevention and control
- Biodiversity and ecosystems
- Generic DNSH criteria

For the **financial sector**, the questions in Section IX on the manner of reporting under the Taxonomy Disclosures Delegated Act are of particular interest. Specific details are provided here on the following topics:

- Timeframe for reporting on Taxonomy eligibility and alignment
- Extent of reporting on taxonomy activities
- Interpretation of terms

In this context, we would like to point out that the EU Commission is currently conducting a [consultation](#) on the delegated acts on the EU taxonomy. For further information, please refer to the [VAB report](#).

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
Leonie.Dietrich@vab.de

Dr. Leonie Dietrich
Referentin Recht | Referent Legal



Verband der Auslandsbanken
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany
Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10
Leonie.Dietrich@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Leitlinien zur MiCAR | Guidelines on MiCAR

Einstufung von Kryptowerten als Finanzinstrumente | Classification of Crypto-Assets as Financial Instruments

Am 19. März 2025 veröffentlichte die ESMA die in die Amtssprachen der EU übersetzten [Leitlinien zu den Bedingungen und Kriterien für die Einstufung von Kryptowerten als Finanzinstrumente](#).

Die Leitlinien legen die Bedingungen und Kriterien fest, nach denen bestimmt wird, ob ein Kryptowert als Finanzinstrument gilt. Sie gewährleisten eine einheitliche und kohärente Anwendung von Art. 2 Abs. 4 lit. a der MiCAR. Zudem erläutern sie spezifische Merkmale von Utility Token, NFT und hybriden Token. Die Leitlinien gelten für Emittenten, Anbieter und Dienstleister, die im Bereich Kryptowerten gemäß Art. 3 Abs. 1 MiCAR entsprechende Tätigkeiten ausüben.

Die Leitlinien behandeln

- die Einstufung von Kryptowerten als übertragbare Wertpapiere (5.1), einschließlich der Kriterien für die Einstufung als übertragbare Wertpapiere. Dabei werden insbesondere der Ausschluss von Zahlungsinstrumenten sowie verschiedene Klassen von Wertpapieren betrachtet.
- Darüber hinaus befassen sich die Leitlinien mit der Einstufung als andere Arten von Finanzinstrumenten (5.2) und behandeln folgende Kategorien:
 - Geldmarktinstrumente
 - Anteile an einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren
 - Derivatkontrakte
 - Emissionszertifikate
- Zudem beleuchten die Leitlinien den Hintergrund zum Begriff „Kryptowerte“ (5.3). Sie behandeln die Einstufung von Kryptowerten, einschließlich einmaliger und nicht mit anderen Kryptowerten fungibler Kryptowerte (NFTs) sowie hybrider Kryptowerte.

Die Leitlinien wurden in alle Amtssprachen übersetzt und treten am 18. Mai 2025 in Kraft.

On March 19 2025, ESMA published the [Guidelines on the conditions and criteria for the qualification of crypto-assets as financial instruments](#), translated into all EU official languages.

The guidelines set out the conditions and criteria for determining whether a crypto-asset qualifies as a financial instrument. They ensure a consistent and coherent application of Article 2(4)(a) of MiCAR. In addition, they provide clarifications on specific characteristics of utility tokens, NFTs, and hybrid tokens. The guidelines apply to issuers, offerors, and crypto-asset service providers as defined in Article 3(1) MiCAR that engage in activities related to crypto-assets.

The Guidelines address:

- The qualification of crypto-assets as transferable securities (5.1), including the criteria for qualification as transferable securities. This includes, in particular, the exclusion of payment instruments and the consideration of different classes of securities.
- Furthermore, the Guidelines address the qualification as other types of financial instruments (5.2), covering the following categories:
 - Money market instruments
 - Units in a collective investment undertaking in transferable securities
 - Derivative contracts
 - Emission allowances
- Additionally, the Guidelines provide background on the term "crypto-assets" (5.3). They address the qualification of crypto-assets, including non-fungible crypto-assets (NFTs) and hybrid crypto-assets.

The Guidelines have been translated into all official languages and will enter into force on May 18, 2025.

Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller
sebastian.emmel-mueller@vab.de

Sebastian Emmel-Müller
Referent Recht | Referent Legal



Verband der Auslandsbanken
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany
Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10
sebastian.emmel-mueller@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Leitlinien zur MiCAR | Guidelines on MiCAR

Anforderungen zur Geeignetheitsprüfung | Requirements for Suitability Assessment

Am 26. März 2025 veröffentlichte die ESMA die in die Amtssprachen der EU übersetzten [Leitlinien zu bestimmten Aspekten der Anforderungen an die Geeignetheit und des Formats der regelmäßigen Erklärungen über die Tätigkeiten der Portfolioverwaltung gemäß der MiCAR](#).

Diese Leitlinien gelten für Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen im Sinne von Art. 3 Abs. 1 Nr. 15 der MiCAR und spezifizieren insbesondere Art. 68 und 81.

Leitlinien zur Geeignetheitsprüfung gemäß MiCAR

Die Leitlinien legen bestimmte Aspekte der Anforderungen an die Geeignetheitsprüfung nach MiCAR fest. Sie regeln die Informationspflichten gegenüber Kunden, die Erhebung und Aktualisierung von Kundeninformationen sowie die Sicherstellung der Geeignetheit von Kryptowerten und Dienstleistungen.

Die Leitlinien beschäftigen sich mit folgenden Themen:

- Kunden sollen über die Ziele und den Umfang der Geeignetheitsprüfung informiert werden, damit sie die Relevanz dieser Bewertung nachvollziehen können. (Leitlinie 1)
- Anbieter sind verpflichtet sicherzustellen, dass Kunden die mit Kryptowerten verbundenen Risiken verstehen. (Leitlinie 2)
- Die Erhebung von Kundeninformationen muss verhältnismäßig erfolgen, um eine angemessene Bewertung der Geeignetheit sicherzustellen. (Leitlinie 3)
- Zudem müssen Anbieter Maßnahmen ergreifen, um die Richtigkeit und Aktualität der Kundeninformationen zu gewährleisten. (Leitlinie 4)
- Kundeninformationen sind regelmäßig zu überprüfen und bei relevanten Änderungen zu aktualisieren. (Leitlinie 5)
- Bei juristischen Personen oder Gruppen müssen die relevanten Entscheidungsträger und ihre Kenntnisse berücksichtigt werden. (Leitlinie 6)
- Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen müssen sicherstellen, dass sie die Merkmale, Risiken und Kosten der von ihnen angebotenen Kryptowerte verstehen, geeignete Analyseverfahren nutzen und ihre Informationen kontinuierlich aktualisieren, um eine fundierte Einstufung und Kundenberatung zu gewährleisten. (Leitlinie 7)
- Weiter ist zu prüfen, ob Kryptowerte oder Kryptowerte-Dienstleistungen für den jeweiligen Kunden geeignet sind. (Leitlinie 8)

On 26 March 2025, ESMA published the [guidelines on certain aspects of the suitability requirements and the format of periodic statements on portfolio management activities under MiCAR](#), translated into the official EU languages.

These guidelines apply to crypto-asset service providers as defined in Article 3(1)(15) of MiCAR and provide further specification of Articles 68 and 81.

Guidelines on Suitability Assessment under MiCAR

The guidelines clarify certain aspects of the suitability assessment requirements under MiCAR. They set out the obligations to inform clients, the collection and updating of client information, and the assessment of the suitability of crypto-assets and services.

The guidelines cover the following aspects:

- Clients should be informed about the purpose and scope of the suitability assessment to ensure they understand its relevance. (Guideline 1)
- Providers must ensure that clients understand the risks associated with crypto-assets. (Guideline 2)
- The collection of client information should be proportionate to ensure an adequate assessment of suitability. (Guideline 3)
- Providers must take measures to ensure the accuracy and timeliness of client information. (Guideline 4)
- Client information should be reviewed regularly and updated in case of relevant changes. (Guideline 5)
- For legal entities or groups, the relevant decision-makers and their knowledge must be taken into account. (Guideline 6)
- Crypto-asset service providers must ensure they understand the characteristics, risks, and costs of the crypto-assets they offer, apply appropriate analytical methods, and continuously update their information to ensure a well-founded classification and client advisory process. (Guideline 7)
- Furthermore, it must be assessed whether crypto-assets or crypto-asset services are suitable for the respective client. (Guideline 8)

- Zusätzlich sind die Kosten und die Komplexität alternativer Anlageprodukte zu berücksichtigen. (Leitlinie 9)
- Falls eine Umschichtung von Anlagen in Betracht gezogen wird, muss bewertet werden, ob diese wirtschaftlich sinnvoll ist. (Leitlinie 10)
- Schließlich müssen Mitarbeiter, die Geeignetheitsprüfungen durchführen, über ausreichende Qualifikationen verfügen, um eine fundierte Beurteilung gewährleisten zu können. (Leitlinie 11)

Leitlinien zur regelmäßigen Erklärung in der Portfolioverwaltung

Zusätzlich werden Vorgaben für das Format und den Inhalt der regelmäßigen Berichterstattung in der Portfolioverwaltung von Kryptowerten definiert.

- Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen sollten Kunden die regelmäßige Erklärung in einem elektronischen, dauerhaften Format bereitstellen, das eine unveränderte Speicherung und einen langfristigen Zugriff ermöglicht. (Leitlinie 1)
- Kryptowerte-Dienstleister müssen ein Online-System bereitstellen, das als dauerhafter Datenträger dient, Kunden über neue Berichte informiert und kontinuierlichen Zugriff auf relevante Informationen ermöglicht. (Leitlinie 2)
- Zudem sollen regelmäßige Erklärungen einen umfassenden Überblick über Portfolioinhalte, Wertentwicklung, Gebühren und Transaktionen bieten sowie darlegen, inwieweit die Anlageentscheidungen den Kundenpräferenzen entsprechen. (Leitlinie 3)

Die Leitlinien wurden in alle Amtssprachen übersetzt und treten am 25. Mai 2025 in Kraft.

- The costs and complexity of alternative investment products must also be considered. (Guideline 9)
- If a reallocation of investments is considered, an assessment must be made as to whether it is economically justified. (Guideline 10)
- Finally, staff conducting suitability assessments must have adequate qualifications to ensure a sound evaluation. (Guideline 11)

Guidelines on Periodic Statements in Portfolio Management

Additionally, the guidelines define requirements for the format and content of periodic reporting in crypto-asset portfolio management.

- Crypto-asset service providers should provide clients with periodic statements in an electronic, durable format that allows for unchanged storage and long-term access. (Guideline 1)
- Crypto-asset service providers must ensure access to an online system that qualifies as a durable medium, notifies clients of new reports, and enables continuous access to relevant information. (Guideline 2)
- Periodic statements should provide a comprehensive overview of portfolio holdings, performance, fees, and transactions, as well as explain how investment decisions align with client preferences. (Guideline 3)

The guidelines have been translated into all official EU languages and will enter into force on 25 May 2025.

Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller
sebastian.emmel-mueller@vab.de

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

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

Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10

sebastian.emmel-mueller@vab.de | www.vab.de

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Weitere regulatorische Entwicklungen | Further Regulatory Developments

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

Sanierungsplanung

- Am 26. Februar 2025 veröffentlichte die BaFin ihr geändertes [FAQ](#) zum Formular „Sanierungsplan nach vereinfachten Anforderungen gemäß § 19 SAG“.

EMIR

- Am 05. März 2025 veröffentlichte EBA eine [Konsultation](#) zu Gebühren für die Validierung von Pro-forma-Modellen im Rahmen der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung (EMIR).

Aufsichtsrechtliches Meldewesen

- Am 11. März 2025 veröffentlichte die EBA eine überarbeitete Liste von Validierungsregeln in ihren [technischen Durchführungsstandards \(ITS\)](#) zum aufsichtsrechtlichen Meldewesen.

Referenzportfolios, Meldebögen und Erläuterungen

- Am 12. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die [Durchführungsverordnung 2025/379](#) zur Änderung der Durchführungsverordnung (EU) 2016/2070 zu Referenzportfolios, Meldebögen und Erläuterungen.

MiCAR

- Am 14. März veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/416](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Festlegung des Inhalts und des Formats von Auftragsbuchaufzeichnungen für Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen, die eine Handelsplattform für Kryptowerte betreiben.
- Am 14. März veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/417](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Präzisierung der Art der Darstellung von Daten zur Transparenz durch Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen, die eine Handelsplattform für Kryptowerte betreiben.
- Am 24. März veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/415](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Präzisierung der Anpassung der Eigenmittelanforderung und zur Festlegung der Mindestvorgaben für die Stresstestprogramme der Emittenten von vermögenswertereferenzierten Token oder E-Geld-Token.
- Am 24. März veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/418](#) mit technischen

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

Recovery Planning

- On 26 January 2025, BaFin published its amended [FAQ](#) on the template “Recovery plan in accordance with simplified requirements pursuant to § 19 SAG”.

EMIR

- On 5 March 2025, EBA published a [consultation](#) on fees to validate pro forma models under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

Supervisory Reporting

- On 11 March 2025 EBA issued a revised list of validation rules in its [Implementing Technical Standards](#) (ITS) on supervisory reporting.

Reference Portfolios, Reporting Templates and Instructions

- On 12 March 2025, the European Commission published [Implementing Regulation 2025/379](#) amending Implementing Regulation (EU) 2016/2070 on reference portfolios, reporting templates and instructions.

MiCAR

- On 14 March, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/416](#) with regulatory technical standards specifying the content and format of order book records for crypto-asset service providers operating a trading platform for crypto-assets.
- On 14 March, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/417](#) with regulatory technical standards specifying the manner in which crypto-asset service providers operating a trading platform for crypto-assets are to present transparency data.
- On 24 March, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/415](#) with regulatory technical standards specifying adjustment of own funds requirement and minimum features of stress testing programs of issuers of asset-referenced tokens or of e-money tokens.
- On 24 March, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/418](#) with regulatory

Regulierungsstandards zur Präzisierung der für die Unternehmensführung festzulegenden Mindestvorgaben hinsichtlich der Vergütungspolitik von Emittenten signifikanter vermögenswertereferenzierter Token oder signifikanter E-Geld-Token.

- Am 24. März veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/419](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Festlegung des Verfahrens und der Fristen für die Anpassung der Höhe der Eigenmittel durch einen Emittenten von vermögenswertereferenzierten Token oder E-Geld-Token.
- Am 24. März veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/421](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Festlegung der für die Einstufung von Kryptowerte-Whitepapers erforderlichen Daten und der praktischen Vorkehrungen, mit denen sichergestellt wird, dass diese Daten maschinenlesbar sind.

EZB SREP IT Questionnaire 2024

- Am 21. Februar 2025 veröffentlichte EZB ihren ['Information Technology Risk Questionnaire' \(ITRQ\) 2024](#).

DORA

- Am 18. März 2025 veröffentlichten die ESAs ihre [Gemeinsamen Leitlinien](#) für die Schätzung der von schwerwiegenden IKT-bezogenen Vorfällen verursachten aggregierten jährlichen Kosten und Verluste gemäß der Verordnung (EU) 2022/2554.

Diversitätsanzeige

- Am 27. März 2025 veröffentlichte die BaFin die [Allgemeinverfügung bezüglich der Diversitätsanzeigen zum Meldestichtag 31.12.2024 aufgrund neuer EBA-Leitlinien \(EBA/GL/2023/08\)](#).

Meldewesen

- EBA veröffentlichte den [Entwurf des Technical Package](#) für das 4.1 Meldewesen-Rahmenwerk.

technical standards specifying the minimum content of the governance arrangements on the remuneration policy of issuers of significant asset-referenced or e-money tokens.

- On 24 March, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/419](#) with regulatory technical standards specifying the procedure and timeframe for an issuer of asset-referenced tokens or of e-money tokens to adjust the amount of its own funds
- On 24 March, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/421](#) with regulatory technical standards specifying the data necessary for the classification of cryptoasset white papers and the practical arrangements to ensure that such data is machine-readable.

ECB SREP IT Questionnaire 2024

- On 21 February 2025, the ECB published its ['Information Technology Risk Questionnaire' \(ITRQ\) 2024](#).

DORA

- On 18 March 2025, the ESAs published their [Joint Guidelines](#) on the estimation of aggregated annual costs and losses caused by major ICT-related incidents under Regulation (EU) 2022/2554.

Diversity Reporting

- On 27 March 2025, BaFin published the [general administrative act regarding diversity reporting as of the reporting date December 31, 2024, based on the new EBA guidelines \(EBA/GL/2023/08\)](#).

Reporting

- EBA released the [draft of the technical package](#) for its 4.1 reporting framework.

Kontakt: | Contact:

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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



Monatsinfo | Monthly Information

April | 2025

VAB Insights

Seminarprogramm für das Jahr 2025

(Stand: 01.04.2025)

- **Unternehmens-Compliance für Auslandsbanken – Handreichungen für Compliance und Legal**
22. Mai 2025 als Online-Seminar – [Anmeldung](#) bis zum 16. Mai 2025
[Programm](#)
- **DORA: Implementierung und erste Erfahrungen aus der Praxis**
19. Mai 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Aktuelle Entwicklungen im Meldewesen**
27. Mai 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Die EU-Geldwäsche-Verordnung (AMLR) im Vergleich zum GwG: Eine Gap-Analyse**
2. Juni 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Künstliche Intelligenz - Handreichungen für Governance und Compliance**
12. Juni 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M.
- **Update Zahlungsverkehr und Instant Payments**
Q2 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Umsatzsteuer bei Auslandsbanken**
Q2 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **The Implementation of CRD VI in Germany (in English)**
Q2 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Aktuelle Entwicklungen in der Vergütung – Überblick für Banken und Wertpapierinstitute**
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)

- **International Banks in Germany (in English)**
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Compliance im Wertpapiergeschäft**
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Kapitalertragsbesteuerung**
Q3 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Kreditgeschäft 2025**
Q4 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **AWV-Meldewesen**
Q4 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Datenschutz-Update 2025**
Q4 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Bankenaufsicht 2026**
Q4 2025 als Online- oder Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Finanzsanktionen, Sanktionsdurchsetzung und AML/CFT**
Q4 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Betriebsprüfungssymposium**
Q4 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)

Aktuelle Einladungen und Anmeldungen unter:

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

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

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 975 850 0 | Fax: +49 69 975 850 10 | www.vab.de

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany
Verband internationaler Banken, Wertpapierinstitute und Asset Manager
Association of international banks, investment firms and asset managers

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



Präsenz-Sitzung der VAB-Arbeitsgruppen
Personal, Recht und Compliance

EU Entgelttransparenzrichtlinie – Was kommt auf uns zu und wie können Banken sich vorbereiten?

Den Vortrag wird **Herr Dr. Hans-Peter Löw, DLA Piper UK LLP, Frankfurt**, halten.

Die folgende Agenda ist vorgesehen:

- Gleiches Geld für gleiche Arbeit?
- Status quo in Deutschland
- Die EU-Entgelttransparenzrichtlinie
- Entgelttransparenz vor der Beschäftigung
- Transparenz bei der Festlegung des Entgelts und der Entgeltentwicklung
- Auskunftsrecht für Mitarbeitende
- Berichterstattungspflichten für Arbeitgeber
- Gemeinsame Entgeltbewertung mit Arbeitnehmervertretern
- Prozessstandschaft und Verbandsklage
- Anspruch auf Schadensersatz und Entschädigung
- Verlagerung der Beweislast und Sanktionen

Mittwoch, 23. April 2025 | 16:00 Uhr bis ca. 18:00 Uhr

DLA Piper UK LLP, 26. Etage
Neue Mainzer Straße 6-10 | 60311 Frankfurt am Main

Anmeldung

Die Veranstaltung ist **kostenfrei**, jedoch bitten wir für die bessere Planung
um eine **verbindliche Anmeldung**.

Anmeldefrist: 16. April 2025



Online-Sitzung "Tax Luncheon" der VAB-Arbeitsgruppe

Steuern

Urteil des OLG Frankfurt am Main vom 10. Dezember 2024 zum Anfangsverdacht bei Cum-Cum-Geschäften

Den Vortrag wird **Herr Dr. Markus Adick, Partner ADICK LINKE Rechtsanwälte PartG mbB, Bonn, und Expertenbeirat beim VAB** halten.

Die folgende Agenda ist vorgesehen:

- Voraussetzungen des Übergangs wirtschaftlichen Eigentums als Voraussetzung für die Steuerbefreiung
- Einordnung der BFH-Rechtsprechung durch die Strafgerichte
- (Fehlender) Schutz durch Rechtsgutachten
- Diskussion

Montag, 28. April 2025 | 12:00 Uhr bis ca. 13:00 Uhr

[Anmeldung](#)

Aktuelle Inhouse-Schulungen 2025

(Stand: 13.01.2025)

- **Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung**
 - Gesetzliche Anforderungen und Aufsichts- und Verwaltungspraxis der nationalen und europäischen Behörden
 - Interne Organisation der Geldwäsche- und Terrorismusfinanzierungsbekämpfung in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten
 - Durchführung der Sorgfaltspflichten (CDD), einschließlich Durchführung durch Dritte und Auslagerung
 - Transparenzregister und Unstimmigkeitsmeldung, Kontenwahrheit und Vergeblichkeitsmeldung, Verdachtsmeldungen an die FIU
 - Optionale Exkurse: Finanzsanktionen, Geldtransfer-Verordnung, CRS/FATCA

- **Banking in Germany (for expatriates and board members)**
 - The banking industry in Germany – structure, features and foreign banks
 - Banking supervision from a European and German perspective
 - Supervisory authorities, deposit guarantee schemes and audits
 - Overview of legal and supervisory requirements and their implementation

- **Corporate Governance Training for Board Members**
 - Principles of corporate governance
 - Tasks and responsibilities of the executive board
 - Interaction between the executive board and the supervisory board
 - The executive board interacting with the group
 - Special features for regulated credit institutions
 - Overview of liability

- **CRR and German Banking Act (KWG):
Prudential Banking Supervision in Germany (I)**
 - Introduction to the supervisory framework
 - Capital requirements for institutions (overview)
 - Calculation of risk-weighted assets (RWA) and own funds acc. to CRR
 - Approaches to risk measurement for credit risk: Credit Risk Standard Approach (CRSA) and Internal Ratings Based Approach (IRBA)
 - Leverage Ratio
 - Liquidity Coverage Ratio (LCR) and Net Stable Funding Ratio (NSFR)
 - Large exposure rules
 - Upcoming regulatory changes
 - (on request) The treatment of trading book activities (e.g. counterparty credit risk, market risk, etc.) acc. to CRR and advanced/internal approaches of risk measurement

- **MaRisk, ICAAP and SREP:
Prudential Banking Supervision in Germany (II)**
 - Introduction to the supervisory framework
 - Overview of BaFin's MaRisk and ICAAP guidelines
 - MaRisk: General business organisation, strategies and business planning, outsourcing, resources and contingency planning
 - MaRisk: Special requirements to credit origination and monitoring, non-performing exposures and trading activities
 - Control functions: Risk controlling, compliance, internal audit
 - Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) and Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)
 - Upcoming regulatory changes
 - (on request) Banking business audits carried out by Deutsche Bundesbank

Die Schulungen können als Veranstaltung sowohl in deutscher als auch in englischer Sprache gebucht werden und können im Vorfeld individuell auf Geschäftsmodelle und zu schulende Mitarbeiter abgestimmt werden.

Bei Interesse sprechen Sie uns bitte direkt an:

- **Telefon: +49 69 975 850 0**
- **E-Mail: verband@vab.de**

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel.: +49 69 975 850 0 | Fax: +49 69 975 850 10 | www.vab.de