Monatsinfo | Monthly Information

Juli | 2025

VAB Reports

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Monatsinfo | Monthly Information
Juli | 2025

Banken und Kredit | Banks and Credit

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

CRR-Offenlegung | CRR disclosure

EBA-Konsultation und P3H-Onboarding | EBA consultation and P3H onboarding

Am 22. Mai 2025 hat die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) ein öffentliches Konsultationsverfahren zu vorgeschlagenen Änderungen der Durchführungsverordnung (EU) 2024/3172 über die aufsichtliche Offenlegung eingeleitet. Die Änderungen sehen die endgültige Umsetzung der mit dem Bankenpaket (CRR3) eingeführten Offenlegungspflichten der Säule 3 vor, darunter die Ausweitung des Anwendungsbereichs der Offenlegungspflichten in Bezug auf ESG-Risiken (Art. 449a CRR) auf alle Institute und die Einführung der Offenlegungspflichten für Informationen über Schattenbanken (Art. 449c CRR) und Eigenkapitalpositionen (Art. 438 lit. e CRR). Außerdem werden die neuen Codes für die statistische Klassifizierung der Wirtschaftszweige in der EU (NACE 2.1) umgesetzt.

Im Einklang mit dem Omnibus-Vorschlag der Europäischen Kommission zur Verringerung der Berichtspflichten und zur Vereinfachung der Nachhaltigkeitsberichterstattung hat die EBA einen verhältnismäßigen Ansatz für ESG-Offenlegungen entwickelt, der sich nach Art, Größe und Komplexität des Instituts richtet und vereinfachte Offenlegungen für andere Kreditinstitute als große Kreditinstitute vorsieht, insbesondere für kleine oder nicht börsennotierte Kreditinstitute.

Darüber hinaus werden mit den konsultierten Änderungen keine neuen Anforderungen für Kreditinstitute eingeführt, die bereits ESG-bezogene Informationen offenlegen (große börsennotierte Kreditinstitute), sondern der Berichterstattungsprozess soll vereinfacht werden. Daher sind Wesentlichkeitsüberlegungen hinsichtlich der Häufigkeit einiger Offenlegungen und die vollständige und dauerhafte Angleichung an die Taxonomieverordnung in Bezug auf den Anwendungsbereich und die Definition der Vorlagen für die Green Asset Ratio (GAR) vorgesehen.

Der Verordnungsentwurf, der grundsätzlich ab dem 31. Dezember 2025 gelten soll, enthält in Artikel 2 Übergangsbestimmungen für die erstmalige Umsetzung der neuen Anforderungen. Insbesondere für ESG-Angaben fördert die EBA auch eine flexible Aufsicht für den Zeitraum bis zum Inkrafttreten der derzeit konsultierten ITS: Zu diesem Zweck erwägt die EBA, den zuständigen Behörden (NCAs) zu empfehlen, weder die Durchsetzung der Offenlegung bestimmter Vorlagen im Zusammenhang mit der Green Asset Ratio und der Taxonomieverordnung für große und börsennotierte Institute noch die Durchsetzung der Offenlegung von ESG-bezogenen Vorlagen für andere Institute vorrangig zu behandeln.

On 22 May 2025, the European Banking Authority (EBA) initiated a public consultation procedure on proposed amendments to the Implementing Regulation (EU) 2024/3172 on supervisory disclosures. The amendments provide for the final implementation of the Pillar 3 disclosure requirements introduced by the banking package (CRR3), including the extension of the scope of application of ESG risks-related disclosures (Art. 449a CRR) to all institutions and the introduction of disclosure requirements of information on shadow banking (Art. 449c CRR) and equity exposures (Art. 438 lit. e CRR). It also implements the new codes for the statistical classification of economic activities in the EU (NACE 2.1).

In line with the European Commission's omnibus proposal to reduce reporting costs and simplify sustainability reporting, the EBA developed a proportionate approach for ESG disclosures based on the institution's type, size and complexity, with simplified disclosures for credit institutions other than large, particularly for those that are small or non-listed.

Furthermore, with the consulted amendments, no new requirement for credit institutins already disclosing ESG related information (large listed credit institutions) are installed, but the reporting process shall be simplified. Therefore, materiality considerations regarding the frequency of some of the disclosures and by ensuring full and permanent alignment with the Taxonomy Regulation in terms of scope and definition of the Green Asset Ratio (GAR) templates is foreseen.

The draft regulation, that shall basically be applied as of 31 December 2025, contains transitional provisions for the initial implementation of the new requirements in its Article 2. For ESG disclosures, in particular, the EBA is also encouraging supervisory flexibility for the period until the ITS now being consulted starts applying: For this purpose, the EBA is considering to advise the national competent authorities (NCAs) not to prioritise the enforcement of the disclosure of certain templates related to the Green Asset Ratio and Taxonomy Regulation for large and listed institutions; nor the enforcement of the disclosure of any ESG-related templates for other institutions.

Neben dem Konsultationspapier hat die EBA auch die vorgeschlagenen Vorlagen sowie Informationen zu IT-Lösungen und dem Mapping-Tool veröffentlicht (siehe Pressemitteilung der EBA).

Eine virtuelle öffentliche Anhörung zu dieser Konsultation findet am 26. Juni 2025 von 11:00 bis 12:30 Uhr MESZ statt. Anmeldeschluss ist der 24. Juni 2025 um 16:00 Uhr MESZ. Bitte beachten Sie, dass der VAB weder Organisator noch Gastgeber dieser Anhörung ist.

Die Konsultation läuft bis zum 22. August 2025. Der Verband begrüßt Anmerkungen seiner Mitglieder für eine mögliches Stellungnahme bis zum 13. August 2025.

Am 22. Mai 2025 veröffentlichte die EBA außerdem einen Onboarding-Plan für große und andere Institute, in dem die erforderlichen Schritte für den Zugang zum neuen **Pillar 3 Data Hub (P3DH)** und die Übermittlung von Informationen an diesen dargelegt sind. Damit führt die EBA einen schrittweisen Ansatz und Übergangsbestimmungen für Institute ein, damit diese ihre Offenlegungspflichten gemäß Säule 3 im Jahr 2025 wie gewohnt erfüllen können und die Übermittlung an den P3DH erst zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt.

Am 28. Mai 2025 veröffentlichte die EBA das endgültige technische Paket für Version 4.1 ihres Berichtsrahmens (siehe Pressemitteilung). Das technische Paket enthält die Standardspezifikationen, darunter die Validierungsregeln, das Datenpunktmodell (DPM) und die XBRL-Taxonomien zur Unterstützung der folgenden Berichtspflichten:

- Säule-3-Vorlagen, die in den umfassenden technischen Durchführungsstandards (ITS) zu Säule-3-Offenlegungen für die Zwecke des **Säule-3-Datenhubs** enthalten sind;
- Leitlinien zur Meldung von Daten, die die zuständigen Behörden zur Beaufsichtigung und Bedeutungseinschätzung benötigen (**MiCAR**-Meldeleitlinien);
- Integration der ITS für die Meldung von **Sofortzahlungen** in das DPM und die Taxonomie;
- eine Reihe von Validierungsregeln wurde dem Modul für die **ad hoc-Erhebung von ESG-Daten** hinzugefügt.

Dieser Rahmen wird ab der zweiten Jahreshälfte 2025 gelten.

Besides the consultation paper, EBA also released the proposed templates as well as information on IT solutions and the mapping tool (cf. EBA press release).

A virtual public hearing on this consultation will take place on 26 June 2025 from 11:00 to 12:30 CEST. Deadline for registration is 24 June 2025 at 16:00 CEST. Please note that the VAB is neither the organizer nor the host of this hearing event.

The consultation runs until 22 August 2025. The Association welcomes the remarks of its members for a possible position paper until 13 August 2025.

On 22 May 2025, the EBA also published an onboarding plan for large and other institutions, setting out the steps required for accessing and submitting information to the new **Pillar 3 Data Hub (P3DH)**. Herewith, EBA is introducing a phased-in approach and transitional provisions for institutions to enable them to fulfil their Pillar 3 disclosure obligations during 2025 as usual, and the submissions to the P3DH will occur only at a later stage.

On 28 May 2025, the EBA published the final technical package for version 4.1 of its reporting framework (cf. press release). The technical package provides the standard specifications which include the validation rules, the data point model (DPM) and the XBRL taxonomies to support the following reporting obligations:

- Pillar 3 templates included in the comprehensive Implementing Technical Standards (ITS) on Pillar 3 disclosures, for the purpose of the **Pillar 3 data hub**;
- guidelines on reporting of data that competent authorities will need for the purpose of their supervisory tasks and for significance assessment (**MiCAR** reporting Guidelines);
- integration of **Instant Payments** reporting ITS into DPM and taxonomy;
- a series of validation rules have been added to the **ESG ad-hoc data collection** module.

This framework will apply as of the second half of 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.

Inhaberkontrollverfahren | Shareholder Control Procedures

Konsultation zu Inhaberkontrollverfahren unter CRD VI | Consultation on the Shareholder Control Procedures under CRD VI

Am 20. Juni 2025 veröffentlichte die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) eine Konsultation zu technischen Regulierungsstandards (RTS) in denen die Liste der Mindestinformationen festgelegt wird, die der jeweils zuständigen Behörde zum Zeitpunkt der Anzeige des geplanten Erwerbs von qualifizierten Beteiligungen an einem Kreditinstitut vorzulegen sind.

Die EBA ist gemäß Art. 23 Abs. 6 CRD VI verpflichtet, neue technische Standards zu entwickeln, die einheitliche Anforderungen an die Informationsübermittlung bei geplanten qualifizierten Beteiligungen an Kreditinstituten definieren. Ziel hierbei ist es, die Bewertung solcher Beteiligungen durch die Aufsichtsbehörden europaweit zu harmonisieren und effizienter zu gestalten. Bei der Ausarbeitung wurde zudem Titel II der Richtlinie (EU) 2017/1132 zum Gesellschaftsrecht berücksichtigt.

Wesentliche Punkte des RTS-Entwurfs:

- **Angaben zur Identität und finanziellen Interessen:**
  Vorgeschlagene Erwerber - natürlicher oder juristischer Art - müssen Informationen zu Identität, etwaigen Vorstrafen, finanzieller Solidität sowie finanziellen und nicht-finanziellen Interessen am Zielinstitut einreichen.

- **Informationen zu Leitungsorganen:**
  Wenn der Erwerber beabsichtigt, Mitglieder des Leitungsorgans im Zielinstitut zu ernennen oder auszutauschen, sind Angaben zum guten Ruf, den Kenntnissen, Fähigkeiten und Erfahrungen der betreffenden Personen erforderlich.
- **Unternehmensführung und Konzernstruktur nach Erwerb:**
  Es wird ein Überblick zur geplanten Strategie, zu erwarteten aufsichtsrechtlichen Kennzahlen sowie zur künftigen Konzernstruktur gefordert, um die solide und umsichtige Unternehmensführung nach dem Erwerb bewerten zu können.
- **Finanzierungsquellen des Erwerbs:**
  Der Erwerber muss die rechtmäßige Herkunft der für den Erwerb eingesetzten Mittel darlegen – auch wenn diese geliehen wurden. Zudem sind Informationen über zu veräußernde Vermögenswerte und verwendete Übertragungswege anzugeben.
- **Verhältnismäßigkeit, Effizienz und Ausnahmen:**
  Die Informationsanforderungen richten sich nach Beteiligungshöhe und erwarteter Einflussnahme. Um Doppelmeldungen zu vermeiden, sieht der Entwurf

On 20 June 2025, the European Banking Authority (EBA) launched a consultation on draft Regulatory Technical Standards (RTS) setting out the minimum list of information to be submitted to the competent authority when notifying the intended acquisition of qualifying holdings in a credit institution.

In accordance with Article 23(6) of CRD VI, the EBA is mandated to develop technical standards that define uniform requirements for the information to be submitted in the context of proposed acquisitions of qualifying holdings in credit institutions. The objective is to harmonize and streamline the assessment process across the EU. In preparing the draft RTS, the EBA also considered Title II of Directive (EU) 2017/1132 on company law.

Key elements of the draft RTS include:

- **Identity and financial interests:**
  Proposed acquirers - whether natural or legal persons - must provide information on their identity, any past criminal convictions, financial soundness, and their financial and non-financial interests in the target institution.
- **Management body appointments:**
  Where the proposed acquirer intends to appoint or replace members of the management body of the target institution, information is required regarding the reputation, knowledge, skills, and experience of the individuals concerned.
- **Corporate governance and group structure post-acquisition:**
  The RTS require an outline of the proposed strategy, estimates of prudential metrics, and a description of the envisaged group structure, in order to assess the sound and prudent management of the target institution after the acquisition.
- **Sources of funding:**
  The origin of the funds used for the acquisition must be disclosed, including where borrowed. Information must also be provided on any assets to be sold by the acquirer and the channels used to transfer the funds.

- **Proportionality, efficiency, and exemptions:**
  The information to be provided must be proportionate to the size of the qualifying holding and the expected level of influence. To avoid duplication, the draft RTS provide

Ausnahmen für Informationen vor, die der zuständigen Behörde bereits vorliegen – auch innerhalb der Bankenunion.

- **Sonderregelungen und rechtlicher Rahmen:**
  Für beaufsichtigte Unternehmen kann unter bestimmten Bedingungen auf Angaben zu Ruf und finanzieller Solidität verzichtet werden. Indirekte Erwerber wie AIFs oder OGAW mit voraussichtlich geringer Einflussnahme dürfen einen reduzierten Informationssatz einreichen.

Die Frist zur Abgabe von Stellungnahmen ist der 18. September 2025. Gerne nehmen wir Ihre schriftlichen Anmerkungen bis zum 12. September 2025 entgegen. Weiter findet am 15. Juli 2025 eine öffentliche Anhörung seitens der EBA statt. Hierzu können Sie sich bis zum 11. Juli 2025 um 16 Uhr anmelden.

for exemptions where the competent authority already holds the relevant information, including within the Banking Union.

- **Specific provisions and legal context:**
  Under certain conditions, supervised entities may be exempt from providing information on reputation and financial soundness. Indirect acquirers such as AIFs or UCITS, where negligible influence is expected, may submit a reduced set of information.

The deadline for submitting comments is 18 September 2025. We would be pleased to receive your written input by 12 September 2025. In addition, a public hearing will be held by the EBA on 15 July 2025. Registration is open until 11 July 2025, 4:00 PM (CEST).

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.

Verbraucherkreditverträge | Credit Agreements for Consumers

BMJV konsultiert Gesetzesentwurf zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2023/2225 über Verbraucherkreditverträge | BMJV consults on draft law to implement Directive (EU) 2023/2225 on consumer credit agreements

Das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz (BMJV) hat am 23. Juni 2025 den Referentenentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2023/2225 über Verbraucherkreditverträge zur Konsultation gestellt. Damit soll die Richtlinie (EU) 2023/2225 über Verbraucherkreditverträge in deutsches Recht umgesetzt werden. Die Umsetzung soll bis zum 20. November 2025 erfolgen.

Ziel der neuen Verbraucherkreditrichtlinie ist es, ein hohes Maß an Verbraucherschutz sicherzustellen und gleichzeitig den europäischen Binnenmarkt für Kredite zwischen Unternehmen und Verbraucherinnen und Verbrauchern zu stärken. Wie bereits die vorherige Richtlinie verfolgt auch die neue Fassung den Ansatz der Vollharmonisierung. Das bedeutet, dass die EU-Mitgliedstaaten grundsätzlich weder strengere noch weniger strenge nationale Regelungen zum Verbraucherschutz in diesem Bereich erlassen dürfen.

Der Referentenentwurf sieht zur Umsetzung der Vorgaben der Richtlinie Folgendes vor:

- **Einführung des Absatzfinanzierungsaufsichtsgesetzes (Artikel 11)** als neues Stammgesetz zur Aufsicht über die Vergabe von Verbraucherkrediten im Rahmen der Absatzfinanzierung.
- **Einführung eines neuen Erlaubnistatbestands für gewerbliche Darlehensvermittler (§ 34k GewO-neu):** Nach § 34k Abs. 6 GewO-neu wird von Beschäftigten des Gewerbetreibenden, welche unmittelbar an der Vermittlung von oder Beratung zu Allgemein-Verbraucherdarlehen mitwirken, ein IHK-Sachkundenachweis sowie eine regelmäßige Weiterbildung gefordert. Es sind Übergangsregelungen für den Erwerb der Erlaubnis nach § 34k GewO-neu in § 162 GewO-neu vorgesehen.

Das BMJV weist in seinem Schreiben zusätzlich darauf hin, dass die im Koalitionsvertrag vorgesehene Prüfung, ob zur Durchsetzung angemessener marktüblicher Entgelte Kostendeckel für Dispozinsen erforderlich sind, unabhängig und im Anschluss an die zeitkritische Umsetzung der Richtlinie erfolgen soll.

Gerne nehmen wir Ihre Anmerkungen zu dem Referentenentwurf bis zum 11. Juli 2025 per E-Mail entgegen.

On 23 June 2025, the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV) published a draft bill for the implementation of Directive (EU) 2023/2225 on consumer credit agreements for consultation. This is intended to transpose Directive (EU) 2023/2225 on credit agreements for consumers into German law. Implementation is to take place by 20 November 2025.

The aim of the new Consumer Credit Directive is to ensure a high level of consumer protection and at the same time strengthen the European single market for loans between businesses and consumers. Like the previous directive, the new version also follows the approach of full harmonisation. This means that the EU member states are not allowed to adopt stricter or less strict national regulations on consumer protection in this area.

The draft bill provides for the following to implement the requirements of the directive:

- **Introduction of the Sales Financing Supervision Act (Article 11)** as a new parent law for the supervision of the granting of consumer loans in the context of sales financing.
- **Introduction of a new authorisation for commercial loan brokers (Section 34k GewO-new):** According to § 34k (6) GewO-new, employees of the trader who are directly involved in brokering or advising on general consumer loans are required to hold a certificate of expertise from the Chamber of Industry and Commerce (IHK) and undergo regular further training. Transitional regulations for the acquisition of a licence in accordance with § 34k GewO-new are provided for in § 162 GewO-new.

In its letter, the BMJV also points out that the review provided for in the coalition agreement as to whether cost caps for overdraft interest rates are required to enforce appropriate standard market fees is to be carried out independently of and following the time-critical implementation of the directive.

We will be happy to receive your comments on the draft bill by email by 11 July 2025.

Kontakt: | Contact:

Nina Weidinger
nina.weidinger@vab.de

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860
Impressum
Datenschutz

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

Monatsinfo | Monthly Information
Juli | 2025

Geldwäsche | Anti-Money Laundering

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

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

FIU-Jahresbericht 2024 | FIU Annual Report 2024

Aktuelle Trends bei den geldwäscherechtlichen Verdachtsmeldungen | Current trends in money laundering-related suspicious activity reports (SARs)

Am 6. Juni 2025 wurde der FIU-Jahresbericht 2024 veröffentlicht.

Der Bericht steht im Lichte eines weiteren Rückgangs des Gesamtmeldeaufkommens. Von allen Verpflichtetengruppen hatte die FIU nämlich 265.708 Verdachtsmeldungen im Jahr 2024 erhalten (Rückgang im zweiten Jahr in Folge nach 2023: 322.590 und 2022: 337.186). Der Rückgang wird von der FIU auf die Anfang 2023 eingeleiteten Maßnahmen, wie etwa die Bereitstellung des Eckpunktepapiers mit BaFin/AFCA, zurückgeführt. (Mit Stellungnahme vom 30. Oktober 2023 hatte sich der VAB zur Ausgestaltung des Eckpunktepapiers an die FIU gewandt.)

Des Weiteren sind dem Bericht nach im Jahr 2024 87.731 Analyseberichte an Ermittlungs- und Sicherheitsbehörden übermittelt worden, was ein Plus von ca. 8 % gegenüber dem Vorjahr (2023: ca. 81.200) darstelle. Aus Sicht der FIU lässt sich daraus ableiten, dass eine verbesserte Verdachtsverdichtung trotz rückläufiger Meldungen vorliege.

Es ist zu beachten, dass ca. 8.700 Verdachtsmeldungen in 2024 einen Bezug zu Kryptowährungen aufwiesen.

On June 6, 2025, the FIU Annual Report for 2024 was published.

The report reflects a continued decline in the total number of suspicious activity reports (SARs). The FIU received 265,708 SARs from all obliged entities in 2024, marking a second consecutive annual decrease (2023: 322,590; 2022: 337,186). According to the FIU, this decline can be attributed to measures initiated in early 2023, such as the publication of the key issues paper in collaboration with BaFin/AFCA. (The VAB submitted a position paper on the development of the key issues paper to the FIU on 30 October 2023.)

Furthermore, the report notes that in 2024, a total of 87,731 analysis reports were forwarded to law enforcement and security authorities — an increase of approximately 8% compared to the previous year (2023: approx. 81,200). From the FIU's perspective, this indicates an improved concentration of genuine suspicion, despite the decline in overall reporting volume.

It is also noteworthy that approximately 8,700 suspicious activity reports in 2024 were related to cryptocurrencies.

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.

Hochrisikostaaten | High risk countries

Aktuelle Entscheidungen von EU-Kommission und FATF | Recent decisions by the EU Commission and FATF

Die Europäische Kommission hat am 10. Juni 2025 eine Aktualisierung der Liste der Länder mit hohem Risiko, die strategische Mängel in ihren nationalen Systemen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung aufweisen, beschlossen (siehe Pressemitteilung). Eine Reihe von Drittländern wurde in die Liste aufgenommen (Algerien, Angola, Côte d'Ivoire, Kenia, Laos, Libanon, Monaco, Namibia, Nepal und Venezuela), andere hingegen wurden von der Liste gestrichen (Barbados, Gibraltar, Jamaika, Panama, die Philippinen, Senegal, Uganda und die Vereinigten Arabischen Emirate).

Die Liste ergibt sich aus dem Anhang der jeweils aktuellen Fassung der Delegierten Verordnung (EU) 2016/1675, zuletzt geändert durch die Delegierte Verordnung (EU) 2024/163 der Kommission vom 12. Dezember 2023. Die o. g. Aktualisierung der Liste vom 10. Juni 2025 hat daher ebenfalls in Form einer delegierten Verordnung zur Anpassung der Delegierten Verordnung (EU) 2016/1675 zu erfolgen. Die Änderungsverordnung unterliegt dabei der Prüfung durch das Europäische Parlament und den Rat der EU, die binnen eines Zeitraums von einem Monat (der um einen weiteren Monat verlängert werden kann). Sofern die beiden Organe keine Einwände erheben, kann die Änderungsverordnung anschließend im Amtsblatt der EU veröffentlicht werden. Erst dadurch tritt die neue Länderliste formal in Kraft. Dies ist zu betonen, da die letzte vorgesehene Aktualisierung der Liste nach dem Beschluss der Kommission vom Parlament im April 2024 abgelehnt worden war.

Der VAB wird seine Mitglieder über den weiteren Verlauf informieren.

Eine gemeinsame Plenarsitzung der FATF und MONEYVAL fand vom 12. bis 13. Juni 2025 im Europarat statt. Auf dieser Plenarsitzung nahm die FATF Bolivien und die Britischen Jungferninseln in die Liste der Länder und Gebiete mit verstärkter Überwachung auf und gab bekannt, dass Kroatien, Mali und die Vereinigte Republik Tansania nicht mehr unter verstärkter Überwachung stehen (siehe FATF-Pressemitteilung der FATF vom 13. Juni 2025).

On 10 June 2025, the European Commission adopted an update of the list of high-risk countries with strategic deficiencies in their national systems for combating money laundering and terrorist financing (see press release). A number of third countries have been added to the list (Algeria, Angola, Côte d'Ivoire, Kenya, Laos, Lebanon, Monaco, Namibia, Nepal and Venezuela), while others have been removed (Barbados, Gibraltar, Jamaica, Panama, the Philippines, Senegal, Uganda and the United Arab Emirates).

The list is set out in the Annex to the current version of Delegated Regulation (EU) 2016/1675, as last amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2024/163 on 12 December 2023. The above-mentioned update of the list dated 10 June 2025 must therefore also take the form of a delegated regulation amending Delegated Regulation (EU) 2016/1675. The amending regulation is subject to review by the European Parliament and the Council of the EU, which must act within a period of one month (which may be extended by a further month). If neither institution raises any objections, the amending regulation can then be published in the Official Journal of the EU. Only then will the new list of countries formally enter into force. This should be emphasised, as the last planned update of the list was rejected by Parliament in April 2024 following the Commission's decision.

The VAB will keep its members informed of further developments.

A joint FATF-MONEYVAL Plenary meeting hosted at the Council of Europe took place from 12 to 13 June 2025. At this Plenary, the FATF added Bolivia and the Virgin Islands (UK) to the list of jurisdictions subject to increased monitoring and announced that Croatia, Mali, United Republic of Tanzania now belong to the jurisdictions no longer under increased monitoring (cf. FATF press release of 13 June 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.

Update AML

Aktuelle Veröffentlichungen von BaFin und FATF | Current publications from BaFin and FATF

Die BaFin konsultiert seit dem 6. Juni 2025 eine Allgemeinverfügung, mit der sie im Geldwäschegesetz (GwG) ermöglichte Freistellungen zurücknimmt. Die Änderungen werden zum 10. Juli 2027 wirksam. Am gleichen Tag greifen die Vorschriften der neuen EU-Geldwäscheverordnung und ersetzen die entsprechenden Regelungen des GwG. Mit der Allgemeinverfügung bereitet die BaFin sich und die nach dem GwG verpflichteten Unternehmen bereits jetzt auf die neuen europäischen Vorschriften vor.

Seit dem 13. Juni 2025 bietet die BaFin auf ihrer Melde- und Veröffentlichungsplattform (MVP) ein neues Fachverfahren „Geldwäscheprävention und Terrorismusfinanzierung“ an, mit der BaFin-beaufsichtigte Verpflichtete die Bestellung und Abberufung von Geldwäschebeauftragten und deren Stellvertretungen der BaFin vorab anzeigen können. Das Fachverfahren ist nur nach der Registrierung im MVP zugänglich. Es muss separat beantragt und genehmigt werden. Die BaFin hat zudem eine Anleitung zum Fachverfahren veröffentlicht.

Am 20. Juni 2025 veröffentlichte die FATF einen neuen Bericht über **komplexe Finanzierungs- und Sanktionsumgehungssysteme im Bereich der Proliferation**. Der Bericht zeigt, dass das globale Finanzsystem bei der Bekämpfung der Finanzierung von Massenvernichtungswaffen nach wie vor erhebliche Schwachstellen aufweist. Der Bericht enthält eine detaillierte Analyse der sich weiterentwickelnden Methoden und Techniken zur Umgehung von Sanktionen i. Z. m. der Proliferationsfinanzierung und beschreibt, wie Proliferationsnetzwerke Güter mit doppeltem Verwendungszweck, Technologien und Wissen beschaffen – häufig über Beschaffungsnetzwerke und Scheinfirmen – und verschiedene Finanzkanäle nutzen, um Zugang zum globalen Finanzsystem zu erhalten. Illegale Akteure wenden immer raffiniertere Methoden an, um Sanktionen zu umgehen und Ausfuhrkontrollen zu umgehen. Auf der Grundlage von Beiträgen aus dem gesamten globalen Netzwerk der FATF werden in dem Bericht vier Haupttypologien für die Umgehung von Sanktionen ermittelt:

- Einsatz von Vermittlern zur Umgehung von Sanktionen,
- Verschleierung von Informationen über die wirtschaftlichen Eigentümer (BOI) zum Zugang zum Finanzsystem,
- Nutzung virtueller Vermögenswerte und anderer Technologien,
- Ausnutzung des Seeverkehrs- und Schifffahrtssektors.

Since 6 June 2025, BaFin has been consulting on a general ruling whereby it will withdraw exemptions granted under the German Anti-Money Laundering Act (GwG). The amendments will take effect on 10 July 2027. On the same day, the provisions of the new EU AML Regulation will take effect and replace the corresponding provisions of the GwG. With this general ruling, BaFin is preparing itself and the companies obliged under the GwG for the new European rules.

Since 13 June 2025, BaFin has been offering a new specialised procedure for ‘Money laundering prevention and terrorist financing’ on its reporting and publication platform (MVP), which enables obliged entities supervised by BaFin to notify BaFin in advance of the appointment and dismissal of anti-money laundering officers and their deputies. The specialised procedure is only accessible after registration in the MVP. It must be applied for and approved separately. BaFin has also published instructions on the specialised procedure.

On 20 June 2025, the FATF released a new report on “**Complex Proliferation Financing and Sanctions Evasion Schemes**”. The report reveals that significant vulnerabilities remain across the global financial system in countering the financing of weapons of mass destruction (WMD). The report provides a detailed analysis of the evolving methods and techniques used to evade PF-related sanctions, and outlines how proliferation networks are sourcing dual-use goods, technologies, and knowledge — often through procurement networks and front companies — and using various financial channels to access the global financial system. Illicit actors are employing increasingly sophisticated methods to evade sanctions and circumvent export controls. Based on submissions from across the FATF Global Network, the report identifies four major typologies used in sanctions evasion:

- use of intermediaries to evade sanctions,
- obscuring beneficial ownership information (BOI) to access the financial system,
- using virtual assets and other technologies,
- exploiting the maritime and shipping sectors.

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
Juli | 2025

Meldewesen | Reporting

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Operationelles Risiko | Operational risk

EBA veröffentlicht überarbeitete Meldepflichten und technische Standards | EBA publishes revised reporting requirements and technical standards

Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) hat am 16. Juni 2025 ihren Abschlussbericht zur Bereitstellung des finalen Entwurfs techn. Durchführungsstandards (ITS) zur Änderung der Durchführungsverordnung (EU) 2024/3117 der Kommission zum aufsichtlichen Meldewesen gemäß Artikel 430 Absatz 7 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 bzgl. des operationellen Risikos (EBA/ITS/2025/05) veröffentlicht. Im Frühjahr 2024 hatte die EBA eine öffentliche Konsultation über diese Meldewesenstandards (EBA/CP/2024/07) eingeleitet (vgl. VAB-Bericht vom 27. März 2024).

Die nächsten Schritte: Nach Vorlage des finalen ITS-Entwurfs zur Annahme durch die Kommission und Veröffentlichung des Abschlussberichts und der IT-Tools, einschließlich verbindlicher Instruktionen auf der EBA-Website, plant die EBA die Entwicklung des Datenpunktmodells (DPM), der XBRL-Taxonomie und der Validierungsregeln auf der Grundlage des endgültigen ITS-Entwurfs. Dieses technische Paket soll gem. dem Abschlussbericht der EBA im dritten Quartal 2025 als Entwurf veröffentlicht werden, während das endgültige technische Paket voraussichtlich im vierten Quartal 2025 veröffentlicht wird. Der erste Stichtag für die Meldevorlagen gemäß dem vorliegenden ITS-Entwurf ist für **März 2026** vorgesehen. Nach der Konsultationsfassung EBA/CP/2024/07 war noch geplant gewesen, dass die Anwendung des Meldewesen-ITS ab dem 1. Januar 2025 mit Stichtag der 31. März 2025 erfolgen solle.

Zur Meldung: Einige Bestandteile der neuen Meldungen hatte die EBA bereits Mitte 2024 in den ITS on Reporting aufgenommen, u. a. zu operationellen Verlusten (C 17). Nun werden neue Templates eingeführt:

- C 16.02 Business Indicator Component (OPR BIC),
- C 16.03, Operational Risk Breakdown (OPR BD),
- C.16.04 Informationen über Tochtergesellschaften i. Z. m. der Anwendung der Ausnahmeregelung gemäß Artikel 314 Absatz 3 CRR.

Als Reaktion auf die während der Konsultationsphase eingegangenen Rückmeldungen hat die EBA die Granularität der angeforderten Informationen zum Leasing verringert und darüber hinaus die Bedenken der Kreditwirtschaft hinsichtlich bestimmter Schwierigkeiten bei der Gewährleistung der Datenqualität, insbesondere in den ersten Berichtszeiträumen, anerkannt. Daher stellt die EBA in ihrem Abschlussbericht fest, dass für die Berichte März, Juni und September 2026 eine Reihe von Zeilen in den Vorlagen C 16.02 und einige weitere Zeilen in C 16.03 unter Verwendung von

On 16 June 2025, the European Banking Authority (EBA) published its final report on the release of the final draft Implementing Technical Standards (ITS) amending Commission Implementing Regulation (EU) 2024/3117 on supervisory reporting under Article 430(7) of Regulation (EU) No 575/2013 concerning operational risk. In spring 2024, the EBA launched a public consultation on these reporting standards (EBA/CP/2024/07) (see VAB report dated 27 March 2024).

The next steps: After the submission of the final draft ITS to the Commission for adoption, and publication of the final report and IT tools, including binding instructions on the EBA website, the EBA envisages to develop the data point model (DPM), XBRL taxonomy and validation rules based on the final draft ITS. This technical package should be published as a draft in Q3 2025, according to EBA's final report, while the final technical package is expected to be published in Q4 2025. The first reference date for the reporting templates covered by these draft ITS is foreseen for **March 2026**. According to the consultation version of EBA/CP/2024/07, it had been planned that the reporting ITS would apply from 1 January 2025, with a deadline of 31 March 2025.

About the reporting: The EBA had already included some components of the new reporting requirements in the ITS on Reporting in mid-2024, including those relating to operational losses (C 17). New templates are now being introduced:

- C 16.02 Business Indicator Component (OPR BIC)
- C 16.03, Operational Risk Breakdown (OPR BD)
- C.16.04 Information about subsidiaries related to the application of derogation referred to in Article 314(3) CRR.

As a reaction on the feedback received during the consultation phase, EBA reduced the granularity of information requested with respect to leased assets, and furthermore recognised concerns of the banking industry regarding certain difficulties in ensuring compliance with data quality assurance, particularly during the initial reporting periods. Therefore, EBA states in the final report that for the reporting reference dates March, June and September 2026, a number of rows in templates C 16.02 and some further rows in C 16.03 could be reported by employing business estimates or other proxies.

Geschäftsprognosen oder anderen Näherungswerten gemeldet werden können.

Neben den Meldewesenstandards hat die EBA am 16. Juni 2025 einen weiteren Abschlussbericht mit zwei weiteren Standards veröffentlicht:

- EBA/RTS/2025/02: RTS-Entwurf zu den Komponenten des Geschäftsindikators gemäß Artikel 314 Absatz 9 Buchstabe a der CRR und zu den Elementen, die gemäß Artikel 314 Absatz 9 Buchstabe b der CRR vom Geschäftsindikator auszunehmen sind, sowie zu den Anpassungen des Geschäftsindikators gemäß Artikel 315 Absatz 3 Buchstaben a, b und c der CRR;
- EBA/ITS/2025/06: ITS-Entwurf zur Zuordnung der Komponenten des Geschäftsindikators zu den entsprechenden aufsichtlichen Meldeelementen gemäß Artikel 314 Absatz 10 der CRR.

Es sei auch darauf hingewiesen, dass bislang noch kein endgültiger Bericht über die technischen Durchführungsstandards zur Änderung der Durchführungsverordnung (EU) 2021/637 der Kommission über die **Offenlegung** von Informationen über das operationelle Risiko durch Institute gemäß Artikel 446 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 vorliegt. Der Entwurf der ITS wurde Anfang 2024 zusammen mit dem Entwurf der Berichtsstandards als EBA/CP/2024/06 veröffentlicht. Die VAB wird Sie über diese Angelegenheit auf dem Laufenden halten.

Besides the reporting standards, EBA also released on 16 June 2025 another Final Report containing two further standards:

- EBA/RTS/2025/02: Draft regulatory technical standards (RTS) on the components of the business indicator under Article 314(9)(a) of the CRR and the elements to be excluded from the business indicator under Article 314(9)(b) of the CRR and on the adjustments to the business indicator under Article 315(3)(a), (b) and (c) of the CRR;
- EBA/ITS/2025/06: Draft implementing technical standards on the mapping of the business indicator components with corresponding supervisory reporting references under Article 314(10) of the CRR.

It should also be noted that until now, there has been no final report regarding the Implementing Technical Standards amending Commission Implementing Regulation (EU) 2021/637 on public **disclosures** by institutions of the information on operational risk under Article 446 of Regulation (EU) No 575/2013. The draft ITS had been published as EBA/CP/2024/06 in the beginning of 2024 alongside to the draft reporting standards. The VAB will keep you posted on this matter.

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.

EU-Datenwörterbuch | EU data dictionary

Veröffentlichung eines technischen Papiers der EU-Kommission | Publication of a technical paper of the EU Commission

Am 22. Mai 2025 veröffentlichte die Europäische Kommission ein technisches Papier zum Aufbau eines gemeinsamen Datenwörterbuchs für Finanzdienstleistungen in der EU.

Dieses Dokument basiert auf dem Diskussionspapier, welches auf einem Workshop vorgestellt wurde, und berücksichtigt die Rückmeldungen der Workshop-Teilnehmer sowie die anschließenden technischen Beiträge der Mitglieder des Meldewesen-Roundtable, das als informelles Koordinierungsgremium von der Generaldirektion Finanzstabilität, Finanzdienstleistungen und Kapitalmärkte (DG FISMA) der Kommission eingerichtet wurde, um die Vorbereitung und Umsetzung der Strategie für Aufsichtsdaten zu begleiten. Es besteht aus Vertretern aller relevanten EU-Behörden, die für das Meldewesen und Daten zuständig sind (Europäische Aufsichtsbehörden, Europäischer Ausschuss für Systemrisiken, Einheitlicher Abwicklungsausschuss und Europäische Zentralbank).

Das technische Papier ist wie folgt gegliedert:

- Abschnitt 2 gibt einen Überblick über frühere und laufende Initiativen zur Erstellung eines Datenwörterbuchs.
- Abschnitt 3 stellt wesentliche Anwendungsfälle für das Wörterbuch vor, die in ausführlichen Diskussionen mit einer Vielzahl von Interessengruppen ermittelt wurden.
- Abschnitt 4 soll darlegen, welche Informationen das Wörterbuch enthalten sollte, um die ermittelten Anwendungsfälle unterstützen zu können, wie diese Informationen in verschiedene Komponenten gegliedert werden können, und beschreibt die Wechselwirkungen zwischen diesen Komponenten.
- Abschnitt 5 gibt einen Überblick über zusätzliche allgemeine Anforderungen an das Datenwörterbuch.
- Abschnitt 6 enthält die Schlussfolgerungen.
- Anhang 1 enthält ein kurzes Glossar der in diesem Dokument verwendeten Schlüsselbegriffe.
- Anhang 2 enthält konkrete Beispiele dafür, welche Informationen die verschiedenen Komponenten des Wörterbuchs für ausgewählte Meldeanforderungen enthalten würden.

On 22 May 2025, the European Commission published a technical paper "Building a common data dictionary in the EU financial services".

This document is based on the discussion paper presented at a workshop and takes into account feedback received from the participants of the workshop and the subsequent technical contributions of the members of the Supervisory Reporting Roundtable, which is an informal coordination body set up by the Commission's Directorate General for Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union (DG FISMA) to guide the preparation and implementation of the strategy on supervisory data, comprising representatives responsible for reporting and data from all the relevant EU authorities (European Supervisory Authorities, European Systemic Risk Board, Single Resolution Board and European Central Bank).

The technical paper is structured as follows:

- Section 2 gives an overview of past and ongoing initiatives to build a data dictionary.
- Section 3 presents essential use cases for the dictionary, identified in extensive discussions with a wide range of stakeholders.
- Section 4 aims to set out what information the dictionary should contain to be able to support the identified use cases, how this information can be organised into different components, and describes the interactions between those components.
- Section 5 provides an overview of additional general requirements on the data dictionary.
- Section 6 concludes.
- Annex 1 is a brief glossary of key terms used in this paper.
- Annex 2 provides concrete illustrative examples of what information the different components of the dictionary would contain for selected reporting requirements.

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
Juli | 2025

Steuern | Tax

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

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

E-Rechnung | Electronic Invoicing

Erlassentwurf am 25.06.2025 veröffentlicht | Draft Decree Published on 25.06.2025

Das BMF hat ein weiteres Entwurfsschreiben vom 25. Juni 2025 zur Einführung der obligatorischen elektronischen Rechnung bei Umsätzen zwischen inländischen Unternehmern ab dem 1. Januar 2025 veröffentlicht. Damit soll der Umsatzsteuer-Anwendungserlass vom 15. Oktober 2024 zur Ausstellung von Rechnungen nach § 14 UStG angepasst werden.

Neben den Änderungen des UStAE im Teil II. enthält es im Teil I. noch einige Ergänzungen bzw. Anpassungen zu den Regelungen des ersten BMF-Schreibens. Der Entwurf ist mit den obersten Finanzbehörden der Länder abgestimmt. Derzeit ist geplant, dass dieses BMF-Schreiben im IV. Quartal 2025 veröffentlicht werden soll.

The Federal Ministry of Finance published another draft decree dated 25 June 2025 on the introduction of mandatory electronic invoicing for transactions between domestic businesses from 1 January 2025. This is intended to amend the VAT Application Decree of 15 October 2024 on issuing invoices in accordance with § 14 VAT Act.

In addition to the amendments to the VAT Application Decree in part II, part I contains some additions and adjustments to the provisions of the first decree by the Federal Ministry of Finance. The draft has been agreed with the supreme tax authorities of the Federal States. It is currently planned that this decree will be published in the 4th quarter of 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.

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

FASTER

Neuere Entwicklungen auf EU-Ebene | New Developments on EU Level

2024 erzielte der Europäische Rat eine Einigung über die Richtlinie über eine schnellere und sicherere Entlastung von überschüssigen Quellensteuern („FASTER“). Die endgültige Richtlinie vom 10.12.2024 wurde am 10.01.2025 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Die neuen Regeln sollen die Quellensteuerverfahren in der EU effizienter und sicherer für Anleger, Finanzintermediäre und nationale Steuerverwaltungen machen.

Derzeit arbeiten verschiedene Arbeitsgruppen auf EU-Ebene an den Details zur Richtlinie.

Am 23.06.2025 wurde ein Entwurf für Leitlinien zu den rechtlichen Konsequenzen bei Verstößen gegen die Verpflichtungen der FASTER-Richtlinie (Artikel 9, 18 und 19) zur Stellungnahme veröffentlicht.

Bereits im Februar 2025 wurde ein Entwurf für Leitlinien zu den Registrierungsanforderungen und -verfahren (Kapitel III Abschnitt 1, Artikel 5-9) zur Kommentierung veröffentlicht.

Beide Unterlagen sind im Verbandsbüro erhältlich. Anmerkungen der Mitglieder sind hierzu bis zum 1. August 2025 sehr willkommen.

2024, the European Council reached an agreement on the Faster and Safer Tax Relief of Excess Withholding Taxes (“FASTER“) Directive. The final directive dated 10.12.2024 was published on 10.01.2025 in the Official Journal of the European Union. The new rules are intended to make withholding tax procedures in the EU more efficient and secure for investors, financial intermediaries and national tax administrations.

Various working groups at EU level are currently working on the details of the directive.

On 23.06.2025 draft guidelines on the legal consequences in case of breaches of FASTER directive´s obligations (articles 9, 18 and 19) were published for comments.

Draft guidelines on registration requirements and procedure (Chapter III Section 1, Articles 5-9) were published for comment in February 2025.

Both documents are available from the Association office. Remarks are very welcome by members until 1 August 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.

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

Steuerverlautbarungen | Tax News

Neuveröffentlichungen | New Publications

Die folgenden wichtigen Verlautbarungen und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- Aktuelle Übersicht des BMF zur Anwendung neuer BFH-Entscheidungen,
- Fragen und Antworten des BMF zu der vom Bundesministerium der Finanzen gegen Steuerhinterziehung und Steuerumgehung beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) eingerichteten Sondereinheit,
- BMF-Schreiben vom 10 Juni 2025 zur E-Bilanz; Veröffentlichung der Taxonomien 6.9 vom 1. April 2025,
- Schreiben des BMF vom 6. Juni 2025 zu der Änderung des Umsatzsteuer-Anwendungserlasses; Abschnitt 18e.1 UStAE - Bestätigung einer ausländischen Umsatzsteuer-Identifikationsnummer.

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

- Current Overview by the Federal Ministry of Finance on the application of new Federal Fiscal Court rulings,
- Questions and answers (Q&A) from the BMF on the special unit set up by the Federal Ministry of Finance to combat tax evasion and tax avoidance at the Federal Central Tax Office (BZSt),
- Decree by the Federal Ministry of Finance of 10 June 2025 on the e-balance sheet; publication of taxonomies 6.9 of 1 April 2025,
- Decree by the Federal Ministry of Finance dated 6 June 2025 on the amendment to the VAT Application Decree; Section 18e.1 VAT Application Decree - Confirmation of a foreign VAT identification number.

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
Juli | 2025

Wertpapiergeschäft | Investment Services

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

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

Meldewesen für Finanztransaktionen | Financial Transaction Reporting

ESMA konsultiert Vereinfachung des Meldewesens für Finanztransaktionen | ESMA consults on simplificiation financial transaction reporting

Am 24. Juni 2025 veröffentlichte die ESMA einen Call for Evidence über einen umfassenden Ansatz für die Vereinfachung des Meldewesens für Finanztransaktionen.

ESMA beabsichtigt im Rahmen ihrer Datenstrategie sowie der laufenden Entlastungsinitiativen, Möglichkeiten zur Effizienzsteigerung bei der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung zu identifizieren. Adressaten der Konsultation sind beaufsichtigte Institute, die von Meldepflichten nach MiFIR, EMIR, SFTR und weiteren betroffen sind.

ESMA stellt zwei Optionen zur Vereinfachung vor, zu denen sie Rückmeldung wünscht:

- Beseitigung von Überschneidungen, ohne die bestehenden Meldekanäle zu verändern; oder
- Einführung einer einheitlichen Meldevorlage nach dem Prinzip „einmal melden“, um mehrere bestehende Rahmenwerke zu ersetzen.

Außerdem erfolgt eine Aussetzung der Umsetzung von RTS-Änderungen im Rahmen des MiFiR-Reviews. Während der Konsultation und der Auswertung der Rückmeldungen wird ESMA keine Änderungen an den bestehenden Berichtspflichten vorschlagen. Zu diesen RTS wurden außerdem Abschlussberichte veröffentlicht. Diese betreffen Transaktionsberichte (RTS 22), Orderdaten (RTS 24) und Stammdaten (RTS 23).

Die Frist zur Abgabe von Stellungnahmen ist der **19. September 2025**. Gerne nehmen wir Ihre Anmerkungen bis zum **15. September 2025** entgegen.

On 24 June 2025, ESMA launched a public Call for evidence on a comprehensive approach for the simplification of financial transaction reporting.

In the context of its Data Strategy and ongoing burden reduction initiatives, ESMA aims to identify opportunities to enhance the efficiency of supervisory reporting. The consultation targets supervised entities subject to reporting obligations under MiFIR, EMIR, SFTR and other relevant frameworks.

ESMA is seeking feedback on two proposed options for simplification:

- Eliminating overlaps without changing the current reporting channels; or
- Introducing a unified reporting template based on the “report once” principle to replace multiple existing reporting frameworks.

In addition, ESMA is putting on hold the implementation of planned changes to regulatory technical standards (RTS) under the MiFIR Review. During the consultation period and the subsequent analysis of responses, ESMA will not propose amendments to the existing reporting regimes. Final reports have been published in relation to transaction reporting (RTS 22), order data (RTS 24), and reference data (RTS 23).

The deadline for submitting feedback to ESMA is **19 September 2025**. We welcome your comments by **15 September 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.

EMIR 3

ESMA konsultiert zu Kosten des Clearings und Transparenz der Einschusszahlungen | ESMA consults on cost of clearing and margin transparency

Am 24. Juni 2025 veröffentlichte die ESMA zwei Konsultationen in Bezug auf EMIR 3.

Eine Konsultation befasst sich mit den Informationen, die die Anbieter von Clearingdiensten (CSPs) i.R.v. Art. 7c (2) EMIR ihren Kunden in Bezug auf die Kosten und Gebühren für die Erbringung von Clearingdiensten offenlegen müssen. Insbesondere wird dabei auf folgende Aspekte eingegangen:

- Unterschiedliche Arten von Gebühren (Onboarding Fees, Fixed Fees, Transaction Fees)
- Kostenweitergabe an Kunden
- Grad der Aufschlüsselung von Kosten

Die zweite Konsultation befasst sich mit den EMIR-Transparenzanforderungen für Einschusszahlungen für Zentrale Gegenparteien (CCPs) und den EMIR-Einschussmodell-Transparenzanforderungen für CSPs i.R.v. Art. 38 EMIR.

Hinsichtlich der Anforderungen an die CCPs erbittet ESMA Feedback zu den folgenden Punkten:

- Informationen zu den Modellen für Ersteinschusszahlungen i.S.d. Art. 38 (7) EMIR (Design und Betrieb, Annahmen und Grenzen, Dokumentation)
- Bereitstellung eines Simulationstools für Ersteinschusszahlungen i.S.d. Art. 38 (6) EMIR (Output und Szenarien)

Hinsichtlich der Anforderungen an die CSPs konsultiert ESMA zu den folgenden Aspekten:

- Informationen zu den Einschusszahlungen i.R.d. Kundenclearings, insbesondere mit Blick auf Art. 38 (8) EMIR (Informationen zu CCP-Einschusspraktiken, Situation und Bedingungen für Margin Calls, Informationen zum Einschussmodell von CSPs, operative Vereinbarungen und Verfahren)
- Simulation von Kundeneinschüssen

Die Konsultationsfrist läuft bis zum 8. September 2025. Rückmeldungen können direkt an ESMA gesendet werden. Darüber hinaus nehmen wir Ihre Anmerkungen gerne **bis zum 4. September 2025** entgegen.

On 24 June 2025, ESMA published two consultations regarding EMIR 3.

One consultation deals with the information that – pursuant to Art. 7c (2) EMIR – clearing service providers (CSPs) must disclose to their clients in relation to the costs and fees for the provision of clearing services. In particular, the following aspects are addressed:

- Different types of fees (onboarding fees, fixed fees, transaction fees)
- Pass-on costs
- Level of disaggregation of costs

The second consultation deals with the EMIR margin transparency requirements for central counterparties (CCPs) and EMIR margin model transparency requirements for CSPs under Art. 38 EMIR.

With regard to the requirements for CCPs, ESMA is seeking feedback on the following points:

- Information on initial margin models within the meaning of Art. 38 (7) EMIR (design and operations, assumptions and limitations, documentation)
- Provision of an initial margin simulation tool within the meaning of Art. 38 (6) EMIR (output and scenarios)

With regard to the requirements for CSPs, ESMA is consulting on the following aspects:

- Information on client clearing margin models, in particular with regard to Art. 38 (8) EMIR (information on CCP margin practices, situation and conditions for margin calls, information on CSP margin model, operational arrangements and procedures)
- Simulation of client margins

The consultation period runs until 8 September 2025 and feedback can be sent directly to ESMA. In addition, we are happy to receive your comments **until 4 September 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte | Securities Financing Transactions

Anforderungen bei strukturellen Liquiditätsquoten in der CRR | Requirements on Structural Liquidity Ratios in the CRR

Am 25. Juni 2025 veröffentlichte die EU die Verordnung (EU) Nr. 1215/2025 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 hinsichtlich der Anforderungen an Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Rahmen der strukturellen Liquiditätsquote.

Mit der Verordnung (EU) Nr. 2019/876 wurde die Anforderung der strukturellen Liquiditätsquote (NSFR) an Kreditinstitute in die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) aufgenommen, welche einen Teil der Basel-III-Standards widerspiegelt. Zielsetzung der Änderungsverordnung ist es die derzeit geltenden Faktoren für die stabile Refinanzierung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und von unbesicherten Transaktionen mit Finanzkunden, die eine Restlaufzeit von weniger als sechs Monaten aufweisen, nun dauerhaft beizubehalten.

Die Änderungsverordnung betrifft konkret Art. 510 CRR. Folgende Änderungen ergeben sich:

- Absatz 6 Einleitung:
  Die EBA soll prüfen, ob kurzlaufende Finanztransaktionen (<6 Monate) stabil genug refinanziert sind und der Kommission ab 2029 alle fünf Jahre darüber berichten.
- Absatz 6 Buchstabe d:
  Es soll geprüft werden, ob es sachgerecht ist, bestimmte kurzfristige Verbindlichkeiten und Aktiva gegenüber Finanzkunden unterschiedlich regulatorisch zu behandeln. Im Fokus steht insbesondere die Angemessenheit asymmetrischer Refinanzierungsanforderungen, die Faktoren zwischen 0% und 10% betreffen.
- Absatz 6 Buchstabe e:
  Die EBA soll die Auswirkungen veränderter Refinanzierungsanforderungen auf Preisstruktur und Liquidität, insbesondere bei Staats- und Unternehmensanleihen, analysieren.
- Absätze 7 und 8:
  Diese Absätze werden gestrichen und entfallen künftig.

Die Änderungsverordnung tritt am 26. Juni 2025 in Kraft und gilt ab dem 29. Juni 2025.

On 25 June 2025, the EU adopted Regulation (EU) No 1215/2025 amending Regulation (EU) No 575/2013 regarding the requirements for securities financing transactions under the structural liquidity ratio.

With Regulation (EU) No 2019/876, the requirement for the structural liquidity ratio (NSFR) was introduced for credit institutions in Regulation (EU) No 575/2013 (CRR), reflecting part of the Basel III standards. The objective of the amendment regulation is to maintain permanently the currently applicable factors for the stable refinancing of securities financing transactions and unsecured transactions with financial counterparties that have a residual maturity of less than six months.

The amendment specifically concerns Article 510 CRR. The following changes apply:

- Paragraph 6, introductory part:
  The EBA shall assess whether short-term financial transactions (<6 months) are sufficiently stably refinanced and shall report to the Commission every five years starting in 2029.
- Paragraph 6 (d):
  An assessment shall be carried out on whether it is appropriate to apply different regulatory treatments to certain short-term liabilities and assets towards financial counterparties. The focus is particularly on the appropriateness of asymmetric refinancing requirements involving factors between 0% and 10%.
- Paragraph 6 (e):
  The EBA shall analyse the impact of changed refinancing requirements on pricing structure and liquidity, in particular for sovereign and corporate bonds.
- Paragraphs 7 and 8:
  These paragraphs shall be deleted and no longer apply.

The amendment regulation shall enter into force on 26 June 2025 and shall apply from 29 June 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.

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

Savings and Investments Union | Savings and Investments Union

Call for Evidence zu ergänzender Altersvorsorge | Call for evidence on supplementary pensions

Am 23. Juni 2025 veröffentlichte die EU-Kommission einen Call for Evidence zu ergänzender Altersvorsorge – Überprüfung des Rechtsrahmens und andere Maßnahmen zur Stärkung des Sektors.

Im Kontext der Savings and Investments Union (SIU) zielt die Kommission darauf ab, den Rechtsrahmen für die ergänzende Altersvorsorge in der EU weiterzuentwickeln, um Transparenz, Risikomanagement und Kapitalanlagen zu verbessern sowie die Versorgungssicherheit im Alter zu erhöhen.

Hierfür wird um Stellungnahmen zu folgenden Themen gebeten:

- betriebliche Altersversorgung, einschließlich der EbAV-II-Richtlinie,
- private Altersvorsorge, einschließlich der PEPP-Verordnung,
- automatische Mitgliedschaft,
- Trackingsysteme mit Informationen über die individuellen Rentenansprüche,
- Übersichten über die Altersversorgung (Pension Dashboards) und
- Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht und Investitionen in Eigenkapital und alternative Anlageklassen.

Die Frist zur Abgabe von Stellungnahmen ist der **21. Juli 2025**. Gerne nehmen wir Ihre Anmerkungen bis zum **17. Juli 2025** entgegen.

On 23 June 2025, the European Commission published a call for evidence on supplementary pensions – a review of the regulatory framework and other measures to strengthen the sector.

In the context of the Savings and Investments Union (SIU), the Commission aims to further develop the regulatory framework for supplementary pensions in the EU in order to improve transparency, risk management and capital investment, and to enhance retirement income security.

Feedback is requested on the following topics:

- occupational pensions, including the IORP II Directive;
- personal pensions, including the PEPP Regulation;
- auto-enrolment;
- pension tracking systems;
- pension dashboards; and
- the prudent person principle and investments in equity and alternative asset classes.

The deadline for submitting comments is **21 July 2025**. We would be pleased to receive your input by **17 July 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.

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

CSDR Cash Penalties

ESMA veröffentlicht Technical Advice zum Anwendungsbereich der CSDR Cash Penalties | ESMA publishes Technical Advice on scope of the CSDR cash penalties

Am 26. Juni 2025 veröffentlichte ESMA den finalen Bericht ihres Technical Advice hinsichtlich der Zentralverwahrerverordnung (CSDR), in dem der Anwendungsbereich der Cash Penalties eingegrenzt wird.

Dabei macht ESMA insbesondere Ausführungen zu den folgenden Punkten:

- Ursachen für gescheiterte Abwicklungen, die als nicht auf die Teilnehmer der Transaktion zurückzuführen angesehen werden
- Umstände, unter denen Geschäfte nicht als Handel angesehen werden
- Angleichung des Umfangs der Cash Penalties und dem Mandatory Buy-in (MBI)

Den Ausführungen zufolge würde eine breite Palette von Szenarien keine Cash Penalties bzw. MBIs auslösen. Dazu gehören u.a.:

- Technische Unmöglichkeiten auf der Ebene des Zentralverwahrers, die eine Abwicklung verhindern
- Aussetzung des ISIN-Handels auf dem in Bezug auf die Liquidität wichtigsten Markt, wenn die Aussetzung den gesamten Handelstag andauert
- Schaffung und Rücknahme von Fondsanteilen auf dem Primärmarkt, d.h. die technische Schaffung und Rücknahme von Fondsanteilen (außer bei ETFs)

Der finale Bericht wird nun der Europäische Kommission vorgelegt. Diese wird die Ausführungen der ESMA bei der Ausarbeitung eines neuen delegierten Rechtsakts zur Ergänzung der CSDR berücksichtigen.

On 26 June 2025, ESMA published the Final Report on Technical Advice regarding the Central Securities Depositories Regulation (CSDR) in which the scope of the cash penalties is narrowed down.

In particular, ESMA makes statements on the following points:

- underlaying causes of settlement fails that are considered as not attributable to the participants in the transaction
- circumstances in which operations are not considered as trading
- alignment between the scope of cash penalties and the mandatory buy-in (MBI)

The advice outlines, that a broad range of scenarios would not trigger cash penalties and MBIs, including:

- technical impossibilities at the CSD level that prevent settlement
- ISIN suspension from trading on the most relevant market in terms of liquidity, if the suspension lasts for the entire trading day
- creation and redemption of fund units on the primary market, meaning the technical creation and redemption of fund units (except for ETFs)

The final report will now be submitted to the European Commission. The Commission will take ESMA's advice into account when drafting a new delegated act to supplement the CSDR.

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
Juli | 2025

Zahlungsverkehr | Payment Services

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

T2-RTGS

Öffentliche Konsultation der EZB zu einer möglichen Verlängerung der T2-Betriebszeiten | ECB public consultation on a possible extension of T2 operating hours

Am 6. Juni 2025 hat die Europäische Zentralbank (EZB) ein öffentliches Konsultationsverfahren eingeleitet, um Marktteilnehmer zu einer möglichen Verlängerung der Betriebszeiten ihres Echtzeit-Brutto-Zahlungsverkehrssystems (RTGS) **T2** zu konsultieren (siehe Pressemitteilung). Im Einklang mit den Zielen der G20 zur Verbesserung des grenzüberschreitenden Zahlungsverkehrs erwägt das Eurosystem die Möglichkeit, T2 **auf ein 24/7-Modell** umzustellen.

Dem Konsultationspapier zufolge werden mehrere Optionen für eine Verlängerung der Betriebszeiten von T2 geprüft, darunter

- die Umstellung auf einen 24-Stunden-Betrieb,
- einen 6- oder 7-Tage-Betrieb oder
- einen 365-Tage-Betrieb.

Darüber hinaus erwägt das Eurosystem einige mögliche Anpassungen wichtiger operativer Merkmale oder langjähriger Konventionen, wie z. B.

- die Umgestaltung des Zahlungsverkehrs während der Nachtstunden,
- die Anpassung wichtiger Cut-off-Zeiten und
- die Einführung neuer Wertstellungsdaten.

Die EZB erklärt, dass das vorrangige Ziel dieser Konsultation darin besteht, einen offenen Dialog zu führen, um die Marktbedürfnisse hinsichtlich möglicher Änderungen des T2-Systems zu verstehen. Bislang wurde noch kein konkreter Zeitrahmen für eine mögliche Verlängerung der Betriebszeiten von T2 festgelegt. Nach Angaben der EZB soll mit der Konsultation sichergestellt werden, dass künftige Vorschläge sorgfältig gegen die damit verbundenen Vorteile, Kosten, Chancen und Risiken für alle relevanten Interessengruppen, einschließlich der Teilnehmer, anderer Finanzmarktinfrastrukturen und Zentralbanken, abgewogen werden.

Die Interessengruppen der TARGET-Dienste – einschließlich direkter und indirekter Nutzer – sind eingeladen, ihre Standpunkte zu den Auswirkungen der möglichen Änderungen mitzuteilen. Sie können ihre Rückmeldungen über die für diese Konsultation bereitgestellte Antwortvorlage einreichen und **bis zum 30. September 2025** per E-Mail an die EZB zurücksenden. Die EZB plant, im ersten Quartal 2026 eine Zusammenfassung und Analyse dieser Stellungnahmen zu veröffentlichen.

Der VAB nimmt die Anmerkungen seiner Mitglieder zum Konsultationspapier im Allgemeinen sowie zu konkreten Fragen des Konsultationspapiers (siehe auch die Struktur der

On 6 June 2025, the European Central Bank (ECB) initiated a public consultation procedure to seek input from market stakeholders on potentially extending the operating hours of its real-time gross settlement system (RTGS) **T2** (cf. press release). In alignment with the G20's goals for enhancing cross-border payments, the Eurosystem is considering the possibility of moving T2 **towards a 24/7 model**.

According to the consultation paper, several options for extending T2 operating hours are considered, including a move towards

- a 24-hour operational day,
- a 6 or 7-day operational week, or
- a 365-day operational year.

Additionally, the Eurosystem is considering some potential adjustments to key operational features or longstanding conventions such as

- reorganising payments settlement during night-time,
- adjusting key cut-off times and
- introducing new value dates.

The ECB states that the primary aim of this consultation is to engage in an open dialogue to understand market needs regarding potential changes to the T2 system. No specific timeframe for potentially extending the operating hours of T2 has been set so far. According to the ECB, the consultation seeks to ensure that any future proposals are carefully balanced with the associated benefits, costs, opportunities and risks for all relevant stakeholders, including participants, other financial market infrastructures and central banks.

TARGET Services stakeholders – including direct and indirect users – are invited to share their views on the implications of the potential changes. They can submit their feedback via the response template provided for this consultation and return it via e-mail to the ECB **until 30 September 2025**. The ECB plans to publish a summary and analysis of these responses in the first quarter of 2026.

The VAB welcomes remarks of its members concerning the consultation paper in general, and furthermore regarding concrete questions of the consultation paper (see also the

Antwortvorlage) gerne bis zum 22. September 2025 für eine Eingabe bei der EZB entgegen. Bitte zögern Sie nicht, mich per E-Mail oder telefonisch zu kontaktieren.	structure of the response template), for an submission to the ECB **until 22 September 2025**. Please do not hesitate to contact me via e-mail or by phone.

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
Juli | 2025

Übergreifende Themen und IT |
Cross-Sectional Issues and IT

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Interessenkonflikte unter MiCAR | Conflicts of Interest under MiCAR

Delegierte Verordnung zu Interessenkonflikten | Delegated Regulation on conflicts of interest

Am 10. Juni 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die Delegierte Verordnung (EU) 2025/1142 zu technischen Regulierungsstandards zur Präzisierung der Anforderungen an Strategien und Verfahren zu Interessenkonflikten für Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen und der Einzelheiten und Methoden für den Inhalt der Offenlegung von Interessenkonflikten.

MiCAR ist seit dem 30. Dezember 2024 in Kraft und wird fortwährend durch Delegierte Verordnungen spezifiziert. Anwendung finden die veröffentlichten RTS für Institute, die im Rahmen der MiCAR Kryptowerte-Dienstleistungen anbieten. Es wird insbesondere Art. 72 Abs. 5 der MiCAR konkretisiert.

Zusammenfassung der Aufzeichnungspflichten gemäß der RTS für Kryptowerte-Dienstleister:

- **Identifikation und Bewertung von Interessenkonflikten:**
  Anbieter müssen potenzielle Interessenkonflikte systematisch erkennen und analysieren – sowohl auf Seiten ihrer Beschäftigten (einschl. verbundener Personen) als auch im Verhältnis zu ihren Kunden. Relevante Situationen umfassen persönliche, wirtschaftliche oder organisatorische Verflechtungen sowie widersprüchliche Interessen bei mehreren Kunden (Art. 2–3).
- **Pflichten zur Konfliktvermeidung und internen Kontrolle:**
  Verbindliche schriftliche Strategien müssen Interessenkonflikte vermeiden oder angemessen regeln. Dazu zählen interne Meldeverfahren, Informationsbarrieren, getrennte Zuständigkeiten und Schulungsmaßnahmen. Das Leitungsorgan trägt Verantwortung für Umsetzung und Wirksamkeit (Art. 4).
- **Vergütung und persönliche Transaktionen als Konfliktquellen:**
  Vergütungsmodelle dürfen keine Anreize schaffen, die Kundeninteressen beeinträchtigen. Persönliche Transaktionen verbundener Personen sind zu prüfen, transparent zu dokumentieren und bei Interessenkonflikten zu unterbinden (Art. 5–6).
- **Offenlegung gegenüber Kunden:**
  Kunden müssen klar über potenzielle Interessenkonflikte, deren Risiken und die ergriffenen Maßnahmen informiert werden. Diese Informationen sind aktuell,

On 10 June 2025, the European Commission published Delegated Regulation (EU) 2025/1142 on regulatory technical standards specifying the requirements for policies and procedures on conflicts of interest for providers of crypto-asset services and the details and methods for the content of the disclosure of conflicts of interest.

MiCAR has been in force since 30 December 2024 and is continuously specified by delegated regulations. The RTS apply directly to entities providing crypto-asset services under MiCAR and concretise Article 72(5) of MiCAR.

Summary of record-keeping obligations under the RTS for crypto-asset service providers:

- **Identification and assessment of conflicts of interest:**
  Crypto-asset service providers (CASPs) shall systematically identify and assess potential conflicts of interest, including those involving their staff and related persons, as well as conflicts arising between different clients. Relevant situations include personal, financial or organisational links and diverging interests (Art. 2–3).
- **Obligations regarding conflict prevention and internal controls:**
  CASPs shall establish, maintain and document effective written policies and procedures to prevent, manage and disclose conflicts of interest. These shall include internal reporting channels, information barriers, segregation of duties and regular training. The management body shall be responsible for implementation and ongoing oversight (Art. 4).
- **Remuneration and personal transactions as sources of conflicts:**
  Remuneration policies shall not create incentives that could harm client interests. Personal transactions carried out by related persons must be subject to scrutiny, recorded and, where appropriate, restricted or prohibited (Art. 5–6).
- **Disclosure to clients:**
  Clients shall receive clear, detailed and up-to-date information regarding actual or potential conflicts of interest, the associated risks, and the measures taken to

transparent und leicht zugänglich bereitzustellen (Art. 7).

- **Spezielle Anforderungen bei Platzierungsdienstleistungen:**
  Bei der Platzierung von Kryptowerten sind besondere organisatorische Maßnahmen erforderlich, um Interessenkonflikte bei Preisbildung, Emission und Allokation zu vermeiden. Alle relevanten Vorgänge sind zentral zu dokumentieren (Art. 8).

Diese Delegierte Verordnung gilt ab dem 30. Juni 2025.

mitigate them. This information shall be made publicly available in an accessible manner (Art. 7).

- **Specific provisions for placement services:** Where CASPs provide placement services, they shall adopt specific organisational measures to prevent conflicts of interest related to pricing, issuance and allocation. All relevant placement activities shall be centrally recorded (Art. 8).

This Delegated Regulation will apply from 30 June 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.

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

Aufzeichnungen unter MiCAR | Record-Keeping under MiCAR

Delegierte Verordnung zu Aufzeichnungspflichten | Delegated Regulation on Record-keeping Obligations

Am 10. Juni 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die Delegierte Verordnung (EU) 2025/1140 zu technischen Regulierungsstandards zur Festlegung der über sämtliche Kryptowerte-Dienstleistungen, Tätigkeiten, Aufträge und Geschäfte zu führenden Aufzeichnungen.

Die MiCAR ist seit dem 30. Dezember 2024 in Kraft und wird fortwährend durch Delegierte Verordnungen spezifiziert. Anwendung finden die veröffentlichten RTS für Institute, die im Rahmen der MiCAR Kryptowerte-Dienstleistungen anbieten. Es wird insbesondere Art. 68 Abs. 19 der MiCAR konkretisiert.

Zusammenfassung der Aufzeichnungspflichten gemäß der RTS für Kryptowerte-Dienstleister:

- **Allgemeine Anforderungen**:
  Anbieter müssen umfassende Aufzeichnungen führen, diese aufbewahren und ihre internen Strategien, Verfahren und Sicherungsmaßnahmen dokumentieren (Art. 2–5).
- **Aufträge und Geschäfte**:
  Für alle erteilten und ausgeführten Aufträge sind vollständige, nachvollziehbare Informationen zu Inhalt, Ausführung und beteiligten Entscheidern (natürliche Personen oder Algorithmen) festzuhalten (Art. 6–8). Dies umfasst auch Aufzeichnungen zur Entgegennahme und Übermittlung von Aufträgen (Art. 11).
- **Kundenidentifikation und Geschäftsbedingungen**:
  Die Identität der Kunden (natürliche und juristische Personen), der Personen oder Algorithmen die für die Ausführung des Geschäftes verantwortlich sind sowie die konkreten Bedingungen der Geschäftsabschlüsse sind zu erfassen (Art. 9, 10, 14).
- **Plattformübergreifende und Zweigniederlassungsgeschäfte**:
  Auch über nicht von MiCAR erfasste Plattformen sowie Zweigniederlassungen abgewickelte Geschäfte unterliegen spezifischen Dokumentationspflichten (Art.13, 16).
- **Identifikation von Anbietern und Kryptowerten:**
  Alle Anbieter und Kryptowerte, die im Rahmen von kryptowertebezogenen Dienstleistungen genutzt werden, sind eindeutig zu identifizieren (Art. 15, 17).

Diese Delegierte Verordnung gilt ab dem 30. Juni 2025.

On 10 June 2025, the European Commission published Commission Delegated Regulation (EU) 2025/1140 with regulatory technical standards specifying records to be kept of all crypto-asset services, activities, orders and transactions undertaken.

MiCAR has been in force since 30 December 2024, and is continuously specified through delegated regulations. The RTS apply directly to entities providing crypto-asset services under MiCAR and concretise Article 68(19) of MiCAR.

Summary of record-keeping obligations under the RTS for crypto-asset service providers:

- **General requirements:**
  Providers must maintain comprehensive records, ensure their retention, and document internal strategies, procedures and safeguards (Art. 2–5).
- **Orders and transactions:**
  For all orders placed and executed, full traceable details must be recorded, including content, execution, and responsible decision-makers (natural persons or algorithms), plus documentation of receipt and transmission of orders (Art. 6–8, 11).
- **Customer identification and contract terms:**
  The identity of clients (natural or legal persons), the persons or algorithms responsible for execution, and the specific contractual conditions must be recorded (Art. 9, 10, 14).
- **Cross-platform and branch transactions:**
  Transactions executed via platforms not covered by MiCAR or through branches are subject to specific documentation requirements (Art. 13, 16).
- **Identification of providers and crypto-assets**
  All providers and crypto-assets used in connection with crypto-asset services must be uniquely identifiable (Art. 15, 17).

This Delegated Regulation will apply from 30 June 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.

Update CRS

Finale Staatenaustauschliste und DAC9 | Final country exchange list of exchanges and DAC9

Mit Schreiben vom 3. Juni 2025 erfolgte die offizielle „Bekanntmachung einer finalen Staatenaustauschliste 2025 im Sinne des § 1 Absatz 1 FKAustG für den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten in Steuersachen zum 30. September 2025“ durch das BMF (vgl. auch VAB-Bericht vom 25. April 2025 über die Bereitstellung der vorläufigen Liste für 2025). Neu aufgenommen wurden Georgien, Moldau und Montenegro.

Mit Bezug zum Common Reporting Standard ist zudem zu beachten, dass die Richtlinie (EU) 2025/872 des Rates vom 14. April 2025 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (DAC9) im EU-Amtsblatt vom 6. Mai 2025 veröffentlicht worden ist. Nach Art. 1 Nr. 2 dieser Änderungsrichtlinie zur EU-Amtshilferichtlinie ergeben sich Anpassungen bei zwischenstaatlichen Informationsaustausch unter dem CRS. Gemäß der neuen Fassung des Artikel 8 Absatz 3a AmtshilfeRL sollen die jeweiligen zuständigen Behörden der Mitgliedstaaten für Besteuerungszeiträume ab dem 1. Januar 2026 auch die folgenden Informationen austauschen:

- ob für jeden Kontoinhaber eine gültige Selbstauskunft vorgelegt wurde,
- Funktion(en) der beherrschenden Person und Selbstauskunft,
- Art des Kontos, Neu-/Bestandskonto, gemeinsames Konto,
- Funktion(en) bei Eigenkapitalbeteiligung an einem Investmentunternehmen.

Der VAB weist darauf in diesem Zusammenhang auch darauf hin, dass das Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2023/2226 des Rates vom 17. Oktober 2023 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU des Rates über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (sog. DAC8-Umsetzungsgesetz) bislang noch nicht beschlossen worden ist. Mit diesem Gesetzgebungsverfahren hatte die vorherige Bundesregierung geplant, die Regelungen der DAC 8 zur Umsetzung des von der OECD entwickelten Melderahmens für Kryptowerte (Crypto-Asset Reporting Framework – CARF) sowie dem fortentwickelten gemeinsamen Meldestandard für den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten in Steuersachen (amended Common Reporting Standard – CRS) in nationales Recht umzusetzen.

With letter dated 3 June 2025, the German Federal Ministry of Finance (BMF) officially announced the ‘final list of countries for 2025 within the meaning of Section 1 (1) FKAustG for the automatic exchange of information on financial accounts in tax matters as of 30 September 2025’ (see VAB report dated 25 April 2025 on the provision of the provisional list for 2025). Georgia, Moldova and Montenegro were newly added.

With regard to the Common Reporting Standard, it should also be noted that Council Directive (EU) 2025/872 of 14 April 2025 amending Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (DAC9) was published in the Official Journal of the European Union on 6 May 2025. According to Article 1 no. 2 of this amending directive to the EU Mutual Assistance Directive, there are adjustments to the exchange of information between countries under the CRS. According to the new version of Article 8(3a) of the Mutual Assistance Directive, the respective competent authorities of the Member States shall also exchange the following information for tax periods from 1 January 2026:

- whether valid self-disclosure has been provided for each account holder,
- function(s) of the controlling person and self-disclosure,
- type of account, new/existing account, joint account,
- function(s) in the case of equity participation in an investment company.

In this context, the VAB also points out that the law implementing Council Directive (EU) 2023/2226 of 17 October 2023 amending Council Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (known as the DAC8 Implementation Act) has not yet been adopted. With this legislative procedure, the previous federal government had planned to transpose the DAC 8 regulations into national law in order to implement the reporting framework for crypto assets (Crypto-Asset Reporting Framework – CARF) developed by the OECD and the amended Common Reporting Standard (CRS) for the automatic exchange of information on financial accounts in tax matters.

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.

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

DORA TLPT

Veröffentlichung der delegierten Verordnung im EU-Amtsblatt | Publication of the Delgated Act in the EU Official Journal

Im Amtsblatt der EU vom 18. Juni 2025 ist die Delegierte Verordnung (EU) 2025/1190 der Kommission vom 13. Februar 2025 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2022/2554 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung der Kriterien für die Bestimmung der Finanzunternehmen, die zur Durchführung von **bedrohungsorientierten Penetrationstests** verpflichtet sind, der Anforderungen und Standards für den Einsatz interner Tester, der Anforderungen hinsichtlich des Testumfangs, der Testmethodik und des Testkonzepts für jede einzelne Phase des Testverfahrens sowie der Ergebnisse, des Abschlusses und der Behebungsphasen der Tests sowie der Art der aufsichtlichen und sonstigen relevanten Zusammenarbeit, die für die Umsetzung von bedrohungsorientierten Penetrationstests und die Erleichterung der gegenseitigen Anerkennung dieser Tests erforderlich ist, veröffentlicht worden.

Die folgenden Inhalte können hervorgehoben werden:

- Die Verordnung enthält in Art. 2 Vorgaben für die Aufsichtsbehörden zur Bestimmung der Finanzunternehmen, die zur Durchführung eines TLPT verpflichtet sind.
- Ein für den TLPT bestimmtes Finanzunternehmen leitet dann einen TLPT ein, nachdem es von der TLPT-Behörde eine Aufforderung zur Durchführung eines TLPT erhalten hat (Art. Abs. 1 der Verordnung).
- Art. 16 der Verordnung enthält u. a. Vorgaben für die Durchführung eines TLPT bei einem Finanzunternehmen, das Dienstleistungen in mehr als einem Mitgliedstaat, auch über eine Zweigniederlassung, erbringt.

Anwendungsbeginn der Verordnung ist der 8. Juli 2025.

In the Official Journal of the EU of 18 June 2025, the Commission Delegated Regulation (EU) 2025/1190 of 13 February 2025 supplementing Regulation (EU) 2022/2554 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the criteria used for identifying financial entities required to perform **threat-led penetration testing**, the requirements and standards governing the use of internal testers, the requirements in relation to the scope, testing methodology and approach for each phase of the testing, results, closure and remediation stages and the type of supervisory and other relevant cooperation needed for the implementation of TLPT and for the facilitation of mutual recognition

The following content can be highlighted:

- The Regulation contains in Art. 2 rules for supervisory authorities for the identification of financial entities required to perform TLPT.
- A financial entity identified for TLPT shall initiate a TLPT following a notification from the TLPT authority that a TLPT is to be carried out (Art. 9 para. 1 of the Regulation).
- Art. 16 inter alia entails provisions for the conduct of a TLPT for a financial entity providing services in more than one Member State, including through a branch.

The Regulation will become applicable as of 8 July 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.

Post-Quanten-Kryptographie | Post-Quantum Cryptography

EU-Roadmap veröffentlicht | EU Roadmap published

Am 23. Juni 2025 berichtete die Europäische Kommission über die Veröffentlichung einer Roadmap einschließlich Zeitplan vom 11. Juni 2025 der NIS-Kooperationsgruppe zur Etablierung einer Post-Quanten-Kryptographie in der EU (siehe Pressemitteilung).

Zum Hintergrund führt die Kommission aus, dass Quantentechnologien komplexe Aufgaben erfüllen und zu Lösungen für die heutigen globalen Herausforderungen führen können. Das Potenzial der Quantentechnologie, gesellschaftliche Vorteile zu erzielen, gehe allerdings mit Risiken des Missbrauchs einher. Eine effektive Lösung für die Herausforderungen in der Cyberresilienz ist die Post-Quanten-Kryptographie, bei der Verschlüsselungsmethoden verwendet werden, die auf komplexen mathematischen Problemen basieren, die selbst Quantencomputer schwer zu lösen sind.

Es ist geplant, dass alle EU-Mitgliedstaaten bis Ende 2026 mit dem Übergang zur Post-Quanten-Kryptographie beginnen sollen. Gleichzeitig sollte der Schutz kritischer Infrastrukturen so bald wie möglich, spätestens jedoch bis Ende 2030, auf Post-Quanten-Kryptographie umgestellt werden.

On 23 June 2025, the European Commission reported on the publication of a roadmap, including a timetable, dated 11 June 2025 by the NIS Cooperation Group on establishing post-quantum cryptography in the EU (see press release).

The Commission explains that quantum technologies can perform complex tasks and lead to solutions to today's global challenges. However, the potential of quantum technology to deliver societal benefits is accompanied by risks of misuse. An effective solution to the challenges in cyber resilience is post-quantum cryptography, which uses encryption methods based on complex mathematical problems that are difficult even for quantum computers to solve.

It is planned that all EU Member States should begin the transition to post-quantum cryptography by the end of 2026. At the same time, the protection of critical infrastructure should be migrated to post-quantum cryptography as soon as possible, and by the end of 2030 at the latest.

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.

Weitere regulatorische Entwicklungen | Further Regulatory Developments

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

Sektoraler Systemrisikopuffer

- Am 30. Juni 2025 veröffentlichte die BaFin eine Allgemeinverfügung, nach der der in Italien von der Banca d'Italia angeordnete sektorale Systemrisikopuffer in Höhe von 1,0 % in bestimmten Fällen für alle in Italien ansässigen Kreditrisikopositionen und Gegenparteiausfallrisikopositionen reziprok anzuwenden sind.

Savings and Investment Accounts

- Am 10. Juni 2025 veröffentlichte die EU-Kommission einen Call for Evidence zum Thema Savings and Investment Accounts.

MiCAR und PSD2

- Am 10. Juni 2025 veröffentlichte die EBA einen No-Action-Letter zum Zusammenspiel zwischen der Zahlungsdiensterichtlinie (PSD2/3) und der Verordnung über Märkte für Krypto-Werte (MiCAR).

MiCAR

- Am 9. Juni 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die Delegierte Verordnung (EU) 2025/1141 zur Ergänzung der MiCAR durch technische Regulierungsstandards zur Präzisierung der Anforderungen an Strategien und Verfahren zu Interessenkonflikten für Emittenten vermögenswertereferenzierter Token.
- Am 20. Juni 2025 veröffentlichte die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) die Q&A 2579 zur Nichtvereinbarkeit des Shared-Order-Book-Modells mit der Verordnung über Märkte für Krypto-Assets (MiCAR).

Liquiditätsdeckungsquote

- Am 17. Juni 2025 veröffentlichte die EU-Kommission einen Call for Evidence, in dem der Entwurf einer Delegierten Verordnung vorgestellt wird, der sich mit Verbriefungen befasst.

EMIR 3

- Am 19. Juni 2025 veröffentlichte ESMA den Abschlussbericht zu den technischen Regulierungsstandards (RTS) hinsichtlich der Anforderungen an ein aktives Konto (AAR) gemäß EMIR 3.

Auslagerung

- ESMA hat neue Principles on third-party risks supervision veröffentlicht.

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

Sectoral systemic risk buffer

- On 30 June 2025, BaFin published a general ruling, according to which the sectoral systemic risk buffer of 1.0% ordered in Italy by the Banca d'Italia is to be applied reciprocally in certain cases for all credit risk positions and counterparty default risk positions domiciled in Italy.

Savings and Investment Accounts

- On 10 June 2025, the EU Commission published a Call for Evidence regarding Savings and Investment Accounts.

MiCAR and PSD2

- On 10 June 2025, the EBA published a No-Action Letter on the interplay between the Payment Services Directive (PSD2/3) and the Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCAR).

MiCAR

- On 9 June 2025, the European Commission published Delegated Regulation (EU) 2025/1141 supplementing MiCAR by laying down regulatory technical standards specifying the requirements for policies and procedures on conflicts of interest for issuers of asset-referenced tokens.
- On 20 June 2025, the European Securities and Markets Authority (ESMA) published Q&A 2579 on the non-compliance of the shared order book model with the Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCAR).

Liquidity Coverage Ratio

- On 17 June 2025, the EU Commission published a Call for Evidence which presents a Draft Delegated Regulation concerning securitisations.

EMIR 3

- On 19 June 2025, ESMA published a Final Report on the Regulatory Technical Standards (RTS) regarding the active account requirement under EMIR 3.

Outsourcing

- ESMA has published newly developed Principles on third-party risks supervision.

Meldung finanzieller Transaktionen

- Am 23. Juni 2025 veröffentlichte ESMA einen call for evidence zur Vereinfachung der Meldung finanzieller Transaktionen.

Marktkapitalisierung

- Am 19. Juni 2025 veröffentlichte ESMA eine Konsultation zur Methodik für die Berechnung der Marktkapitalisierung und der Marktkapitalisierungsquoten, wie in der FASTER-Richtlinie vorgeschrieben.

Euro Short-Term Rate (€STR)

- Die Europäische Zentralbank (EZB) hat als Verwalterin des Euro Short-Term Rate (€STR) am 6. Juni 2025 mitgeteilt, dass die Zahl der in das Meldewesen für den €STR einbezogenen Banken ab dem 2. Juli 2025 (Stichtag: 1. Juli) um 24 Banken erweitert wird, die zu den derzeit 45 Banken hinzukommen, die in die tägliche Berechnung des Satzes einbezogen werden (siehe Pressemitteilung).

PRISMA

- Die Deutsche Bundesbank hat die Präsentation und die Aufzeichnungen ihrer Informationsveranstaltung vom 6. Juni 2025 für das Kreditgewerbe zur technischen Umsetzung des nationalen aufsichtlichen Meldewesens in PRISMA auf ihrer Internetseite bereitgestellt.

ITS on Reporting

- Am 12. Juni 2025 hat die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) in ihren technischen Durchführungsstandards (ITS) zum Meldewesen eine überarbeitete Liste der Validierungsregeln veröffentlicht (vgl. Pressemitteilung).

Common Reporting Standard (CRS)

- Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) hat in seinem CRS Newsletter 03/2025 unter Abschnitt 3 Folgendes klargestellt: Allein das Vorliegen einer GIIN genügt nicht zur Klassifizierung als Finanzinstitut.

Zahlungskonten-Richtlinie (PAD)

- Am 20. Juni 2025 veröffentlichte die Europäische Bankaufsichtsbehörde (EBA) einen Bericht, in dem sie die Standardbedingungen für die gängigsten Dienstleistungen im Zusammenhang mit Zahlungskonten überprüfte (vgl. Pressemitteilung).

CRD

- Am 27. Juni 2025 wurde die Delegierte Verordnung 2025/1275 zur Berichtigung bestimmter Sprachfassungen der Delegierten Verordnung (EU) 2024/857 im EU-Amtsblatt veröffentlicht.

Neue Q&As

- ESMA hat neue Questions and Answers in den Bereichen Prospektverordnung, MiCAR und UCITS Richtlinie veröffentlicht bzw. aktualisiert.

Reporting of Financial Transactions

- On 23 June 2025, ESMA published a call for evidence on streamlining the reporting of financial transactions.

Market Capitalisation

- On 19 June 2025, ESMA published a Consultation on the methodology for calculating market capitalisation and market capitalisation ratios, as mandated by the FASTER Directive.

Euro short-term rate (€STR)

- The European Central Bank (ECB), as administrator of the euro short-term rate (€STR), reported on 6 June 2025 that the number of banks included in the €STR reporting population will be expanded as of 2 July 2025 (reference to 1 July) by adding 24 banks to the 45 currently included in the rate's daily calculation (cf. press release).

PRISMA

- The Deutsche Bundesbank has published on its website the presentation and recordings of its information event held on 6 June 2025 for the banking industry on the technical implementation of national supervisory reporting in PRISMA.

ITS on Reporting

- On 12 June 2025, the European Banking Authority (EBA) issued a revised list of validation rules in its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting (cf. press release).

Common Reporting Standard (CRS)

- The Federal Central Tax Office (BZSt) clarified the following in section 3 of its CRS Newsletter 03/2025: The mere existence of a GIIN is not sufficient for classification as a financial institution.

Payment Accounts Directive (PAD)

- On 20 June 2025, the European Banking Authority (EBA) published a report, in which it reviewed the standardised terms for the most common services related to payment accounts (cf. press release).

CRD

- On 27 June 2025, the Delegated Regulation 2025/1275 correcting certain language versions of Delegated Regulation (EU) 2024/857 was published in the Official Journal of the EU.

New Q&As

- ESMA has published or updated new Questions and Answers in the area of Prospectus Regulation, MiCAR and UCITS Directive.

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

Juli | 2025

VAB Insights

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Seminarprogramm für das Jahr 2025

(Stand: 01.07.2025)

- **International Banks in Germany (in English)**
  27. August 2025 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Compliance im Wertpapierhandel 2025**
  18. September 2025 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Update Kapitalertragsbesteuerung**
  25. September 2025 in Frankfurt a. M. – Vormerkung

- **Update Zahlungsverkehr und Instant Payments**
  Q3 2025 als Online-Seminar – Vormerkung

- **The Implementation of CRD VI in Germany (in English)**
  Q3 2025 als Online-Seminar – Vormerkung

- **Betriebsprüfungssymposium**
  10. Dezember 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

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

Online-Sitzung "Tax Luncheon" der VAB-Arbeitsgruppe

Steuern

Update Betriebsprüfung bei Auslandsbanken – Neuerungen ab 2025

Den Vortrag wird **Herr Dr. Marcus Geuenich, Partner Ernst & Young Law GmbH, Düsseldorf, und Expertenbeirat beim VAB,** halten.

Die folgende Agenda ist vorgesehen:

- Erweiterte Mitwirkungs- und Berichtigungspflichten nach § 153 Abs. 4 AO
- Änderungen bei der Ablaufhemmung
- Erlass von Prüfungsanordnungen
- Qualifiziertes Mitwirkungsverlangen gem. § 200a AO/Mitwirkungsverzögerungsgeld
- Teilabschlussbescheide gem. § 180 Abs. 1a AO
- Evaluierung Tax Compliance Management System (Tax CMS) nach Art. 97, § 38 EGAO
- Diskussion

Montag, 7. Juli 2025 | 12:00 Uhr bis ca. 13:00 Uhr

Anmeldung

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de

Präsenz-Sitzung der VAB-Arbeitsgruppe

Steuern

Konzerninterne Reorganisationen bei Auslandsbanken post-Brexit – Aktuelle steuerliche Entwicklungen

Den Vortrag wird **Herr Dr. Christian Hundeshagen, Partner bei Linklaters LLP Frankfurt am Main und Expertenbeirat beim VAB**, halten.

Die folgende Agenda ist vorgesehen:

- Update zu in-, ausländischen bzw. grenzüberschreitenden Umwandlungsvorgängen
- Der neue Umwandlungssteuererlass vom 2. Januar 2025
- Auswirkungen bei der Hinzurechnungsbesteuerung gem. § 7 ff. AStG
- Auswirkung auf bestehende EAVs
- Grunderwerbssteuerliche Aspekte
- Umsatzsteuerliche Implikationen
- Diskussion

Donnerstag, 10. Juli 2025 | 16:00 Uhr

Linklaters LLP
Taunusanlage 8 | 60329 Frankfurt am Main

Anmeldung

Die Anmeldung ist über unsere Homepage möglich. **Anmeldefrist:** 7. Juli 2025

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

Monatsinfo | Monthly Information
Juli | 2025

Stellungnahmen | Position Papers

- VAB Position Paper dated 6 June 2025 to EBA's Regulatory Technical Standards package on compliance of institutions and supervisors with their AML/CFT obligations

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main
Tel: +49 69 975850 0 | Fax: +49 69 975850 10 | verband@vab.de | www.vab.de