



Monatsinfo | Monthly Information

November | 2024

VAB Reports



Monatsinfo | Monthly Information **November | 2024**

Investmentrecht | Funds and Custodians

Aktuelle Themen im Investmentrecht | Current Asset Management Topics

Der Verband möchte Sie auf die folgenden regulatorischen Entwicklungen im Bereich Investmentrecht hinweisen:

pAV-Reformgesetz

- Am 30. September 2024 veröffentlichte das Bundesministerium der Finanzen den [Referentenentwurf](#) eines Gesetzes zur Reform der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge (pAV-Reformgesetz). Der VAB begrüßt und unterstützt dieses Vorhaben (für Einzelheiten s. Bericht im Abschnitt „Steuern“).

Leitlinien zu Fondsamen

- Am 1. Oktober 2024 [äußerte](#) sich die BaFin im Comply- or Explain-Verfahren, dass sie die ESMA Leitlinien zu Fondsamen, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden, uneingeschränkt anwendet.

Fondsmarktstärkungsgesetz

- Am 11. Oktober 2024 wurde der [Regierungsentwurf des sog. Fondsmarktstärkungsgesetzes](#) dem Bundesrat zugeleitet und somit das Gesetzgebungsverfahren im Parlament begonnen. Der Verband hatte zum Referentenentwurf zwischenzeitlich [Stellung genommen](#) und weitere Änderungen der Regelungen im Zusammenhang mit der Abwicklung von Fonds bei Beendigung des Verwaltungsmandats der KVG vorgeschlagen.

Eignung von Geschäftsleitern nach KAGB

- Am 14. Oktober 2024 aktualisierte die BaFin ihr [Merkblatt zur Eignung von Geschäftsleitern nach KAGB](#), welches am 19. Juli 2024 veröffentlicht wurde (s. [Bericht](#)).

Delegierter Rechtsakt zur ELTIF-Verordnung

- Am 25. Oktober 2024 erschien die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2024/2759](#) der Kommission vom 19. Juli 2024 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards, mit denen festgelegt wird, wann Derivate einzig und allein der Absicherung der mit anderen Anlagen europäischer langfristiger Investmentfonds (ELTIF) verbundenen Risiken dienen, und mit denen die Anforderungen in Bezug auf die Rücknahmegrundsätze und die Liquiditätsmanagement-instrumente eines ELTIF, die Umstände für den Abgleich von Anträgen auf Übertragung von Anteilen des ELTIF, bestimmte Kriterien für die Veräußerung von ELTIF-Vermögenswerten und bestimmte Elemente der Kostenangabe festgelegt werden im Amtsblatt der EU.

The Association would like to highlight the following regulatory developments in relation to asset management:

Review of Private Pension Regime (pAV)

- On 30 September 2024, the Federal Ministry of Finance published its [Ministerial Draft](#) of an Act on the Review of the tax-incentivised provision of private pensions (pAV-Reform Act). The VAB welcomes and supports this initiative (for details, please cf. to report in the Section “Taxes”).

Guidelines on Funds’ Names

- On 1 October 2024, BaFin [stated](#) in the course of the Comply- or Explain-procedure that it fully applies the ESMA Guidelines on funds’ names using ESG or sustainability-related terms.

Act on the Strengthening of the Funds Market

- On 11 October 2024, the [Governmental Draft of the Act on the Strengthening of the Funds Market](#) has been sent to the Bundesrat (2nd Chamber of German Parliament), thus marking the beginning of the legislative process in Parliament. Previously, the Association had [commented](#) on the Ministerial Draft and suggested further amendments on the rules relating to the liquidation of funds in case the management company’s right to manage the fund ends.

Suitability of Executive Directors under the KAGB

- On 14 October 2024, BaFin updated its [Guidance Notice on the Suitability of Executive Directors under the KAGB](#) which had been published on 19 July 2024 (please cf. [VAB report](#)).

Delegated Act to ELTIF-Regulation

- On 25 October 2024, Commission [Delegated Regulation \(EU\) 2024/2759](#) of 19 July 2024 supplementing Regulation (EU) 2015/760 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying when derivatives will be used solely for hedging the risks inherent to other investments of the European long-term investment fund (ELTIF), the requirements for an ELTIF’s redemption policy and liquidity management tools, the circumstances for the matching of transfer requests of units or shares of the ELTIF, certain criteria for the disposal of ELTIF assets, and certain elements of the costs disclosure was published in the EU Official Journal.

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 **November | 2024**

Meldewesen | Reporting

Säule 3 Datenhub | Pillar 3 data hub

Einleitung eines EBA-Konsultationsverfahrens | Initiation of an EBA consultation procedure

Am 11. Oktober 2024 leitete die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) ein [Konsultationsverfahren](#) zum sog. Säule-3-Datenhub ein, der die aufsichtsrechtlichen Offenlegungen von Instituten über einen einzigen elektronischen Zugangspunkt auf der EBA-Website zentralisieren wird (vgl. Art. 434 und 434a CRR3).

Der vorgelegte Entwurf für technische Durchführungsstandards (ITS) stellt die IT-Lösungen und -Prozesse vor, die von großen und anderen Institutionen bei der Einreichung ihrer jeweiligen Offenlegungen nach Säule 3 befolgt werden müssen. Dazu gehören die zu verwendenden IT-Lösungen, die zu berücksichtigenden Datenaustauschformate und die von der EBA durchzuführenden technischen Validierungen.

Im Rahmen des Konsultationsverfahrens wird am 21. Oktober von 15:00 bis 16:30 Uhr MEZ eine öffentliche Anhörung in Form eines Webinars von der EBA durchgeführt. Bitte melden Sie sich bis zum 17. Oktober um 13:00 Uhr MEZ [hier](#) für die EBA-Anhörung an. Bitte beachten Sie, dass der VAB weder Organisator noch Gastgeber dieser Veranstaltung ist. Die Konsultationsphase endet am 11. November. Der VAB nimmt Anmerkungen seiner Mitglieder für eine mögliche Rückmeldung zum Konsultationspapier bis zum 6. November 2024 entgegen.

On 11 October 2024, the European Banking Authority (EBA) launched a [consultation procedure](#) on the so-called Pillar 3 data hub, which will centralise prudential disclosures by institutions through a single electronic access point on the EBA website (cf. Art. 434 and 434a CRR3).

The tabled draft Implementing Technical Standards (ITS) present the IT solutions and processes to be followed by large and other institutions when submitting their respective Pillar 3 disclosures. This includes the IT solutions to be used, the data exchange formats to be considered, and the technical validations to be performed by the EBA.

As part of the consultation procedure, a public hearing will be organised by EBA in the form of a webinar on 21 October from 15:00 to 16:30 CET. Please register for the EBA hearing [here](#) by 17 October 13:00 CET. Please note that the VAB is neither the organizer nor the host of this event. The consultation period ends on 11 November. VAB welcomes the comments of its members for possible feedback to the consultation paper until 6 November 2024.

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.

Next & PRISMA

Weiterführende Informationen und Webinar der Bundesbank |

Further information and a webinar by the Bundesbank

Die Deutsche Bundesbank hat mit [Rundschreiben](#) Nummer 69/2024 vom 21. Oktober 2024 über die Umstellung des statistischen Meldewesens auf das neue **NEx**t-Portal informiert. Demnach sei für NExT ein „Go Live“ Ende Oktober 2024 mit wenigen ausgewählten Fachbereichen der Bundesbank geplant. Des Weiteren soll das Arbeitsgebiet „Außenwirtschaftliches Meldewesen“ voraussichtlich ab Mitte 2025 umgestellt werden; der Umstellungszeitraum für „Finanzielle Statistiken“ soll sich voraussichtlich von Q4 2025 bis Q3 2026 erstrecken.

Mit Bezug zum geplanten Übergang des nationalen Meldewesens auf **PRISMA** hat die Deutsche Bundesbank mitgeteilt, dass Meldungen des nationalen Meldewesens ab dem 1. Juli 2025 produktiv ausschließlich über PRISMA entgegengenommen und verarbeitet werden. Kundentests i. Z. m. dem Onboarding des nationalen Meldewesens seien voraussichtlich ab dem 1. April 2025 auf der Kundentestumgebung möglich. Kundentests sollen auch nach dem 1. Juli 2025 auf der Kundentestumgebung der Bundesbank parallel zum Produktionsbetrieb möglich bleiben.

With [Circular](#) number 69/2024 dated 21 October 2024, the Deutsche Bundesbank has provided information on the conversion of the statistical reporting system to the new **NExT** portal. According to this, NExT is scheduled to go live at the end of October 2024 with a few selected Bundesbank departments. Furthermore, the area of ‘External Economic Reporting’ is expected to be converted from mid-2025; the conversion period for ‘Financial Statistics’ is expected to extend from Q4 2025 to Q3 2026.

The Bundesbank has announced that, from 1 July 2025, reports from the national reporting system will be received and processed exclusively via **PRISMA**. Customer testing in connection with the onboarding of the national reporting system is expected to be possible in the customer test environment from 1 April 2025. Customer testing is also to remain possible in the Bundesbank's customer test environment after 1 July 2025, in parallel with production operations.

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

November | 2024

Steuern | Tax

Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer | Offsetting of Foreign Corporation Tax

BMF veröffentlicht neuen Erlass | FMF Published New Decree

Das BMF hat das [BMF-Schreiben](#) vom 7. Oktober 2024 zur Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer unter dem zeitlichen Anwendungsbereich des körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahrens; Urteil des BFH vom 15. Januar 2015, I R 69/12, veröffentlicht.

Der EuGH hat mit Urteil vom 6. März 2007, C – 292/04 „Meilicke“, entschieden, dass unter dem zeitlichen Anwendungsbereich des körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahrens auch eine ausländische Körperschaftsteuer anzurechnen ist. „Im Hinblick auf das Ziel, die Doppelbesteuerung von Gesellschaftsgewinnen zu verhindern, die in Form von Dividenden ausgeschüttet werden“, muss im Inland unbeschränkt steuerpflichtigen Personen für Gewinnausschüttungen von im Inland nicht unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtigen Gesellschaften eine mit § 36 Abs. 2 S. 2 Nr. 3 EStG (in der Fassung vor StSenkG vom 23. Oktober 2000, BGBl. I S. 1433) vergleichbare Anrechnung ausländischer KSt gewährt werden (C – 292/04, Leitsatz).

Mit dem Urteil vom 30. Juni 2011, C – 262/09 „Meilicke II“, hat der EuGH zu den verfahrensrechtlichen Anforderungen Stellung genommen. Danach ist für eine Steuergutschrift der Nachweis der auf ausländischen Dividenden lastenden Körperschaftsteuer erforderlich. Der BFH hat unter Berücksichtigung dieser EuGH-Urteile im Schlussurteil vom 15. Januar 2015, I R 69/12, Vorgaben für die Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer auf die inländische Einkommensteuer eines Anteilseigners formuliert.

Die diesbezüglich vorzulegenden Belege und Nachweise, die Voraussetzungen für die Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer unter dem Anrechnungsverfahren als auch die Methode zur Ermittlung des Anrechnungsbetrags werden in dem nun veröffentlichten BMF-Schreiben zusammengefasst.

The Ministry published the [decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 7 October 2024 on the offsetting of foreign corporation tax under the temporal scope of application of the corporation tax imputation procedure; Federal Fiscal Court ruling dated 15 January 2015, I R 69/12.

In its judgement of 6 March 2007, C - 292/04 “Meilicke”, the European Court of Justice ruled that foreign corporation tax is also to be offset under the temporal scope of application of the corporation tax imputation procedure. “In view of the objective of preventing the double taxation of corporate profits distributed in the form of dividends”, persons with unlimited tax liability in Germany must be granted an imputation of foreign corporation tax comparable to § 36 para. 2 sentence 2 no. 3 Income Tax Act (in the version prior to the StSenkG of 23 October 2000, Federal Law Gazette I p. 1433) for profit distributions from companies with no unlimited corporation tax liability in Germany (C - 292/04, headnote).

In its ruling of 30 June 2011, C - 262/09 “Meilicke II”, the European Court of Justice commented on the procedural requirements. According to this judgement, proof of the corporation tax charged on foreign dividends is required for a tax credit. Taking these European Court of Justice rulings into account, the Federal Fiscal Court formulated requirements for the crediting of foreign corporation tax against a shareholder's domestic income tax in its final ruling of 15 January 2015, I R 69/12.

The supporting documents and evidence to be submitted in this regard, the requirements for offsetting foreign corporation tax under the imputation procedure and the method for determining the imputation amount are summarised in the decree by the Federal Ministry of Finance that has now been published.

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.

Vorsteuerabzug bei Kreditinstituten | Input VAT deduction for Credit Institutions

BMF veröffentlicht neuen Erlass | FMF Published New Decree

Das BMF hat am 1. Oktober 2024 den [Entwurf](#) eines BMF-Schreibens zum Vorsteuerabzug bei Kreditinstituten an die Bankenverbände versandt. Dieses Schreiben soll das nicht veröffentlichte [BMF-Schreiben](#) vom 12. April 2005 (zum „Bankenschlüssel“) ersetzen.

Der VAB hat daraufhin dem BMF am 17. Oktober 2024 eine [Stellungnahme](#) zu diesem Entwurfsschreiben zur Zuordnung von Eingangs- zu Ausgangsumsätzen und Vorsteueraufteilung nach § 15 Abs. 4 UStG übersandt. Der VAB kritisiert dabei den erheblichen administrativen Mehraufwand für die Kreditinstitute, der dem proklamierten Ziel einer Bürokratieentlastung der Bundesregierung entgegensteht.

On 1 October 2024, the Federal Ministry of Finance sent the [draft decree](#) on input tax deduction for credit institutions to the banking associations. This decree is intended to replace the unpublished [decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 12 April 2005 (on the 'banking key').

On 17 October 2024, the VAB then sent the Ministry a [position paper](#) on this draft decree on the allocation of input turnover to output turnover as well as the input VAT apportionment in accordance with § 15 para. 4 VAT Act. The VAB criticises the considerable additional administrative burdens for credit institutions, which runs counter to the Federal Government's proclaimed aim of reducing red tape.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Zinsschranke | Interest Barrier

BMF veröffentlicht überarbeiteten Erlassentwurf zu § 4h EStG | FMF Published Amended Draft Decree on § 4h ITA

Mit dem Gesetz zur Förderung geordneter Kreditzweitmärkte und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2021/2167 über Kreditdienstleister und Kreditkäufer sowie zur Änderung weiterer finanzrechtlicher Bestimmungen (Kreditzweitmärktförderungsgesetz) vom 22. Dezember 2023, BGBl. I Nummer 411 S. 1 wurde die Zinsschranke (§ 4h EStG, § 8a KStG) mit Wirkung ab dem Veranlagungszeitraum 2024 geändert und an die Richtlinie (EU) 2016/1164 vom 12. Juli 2016 mit Vorschriften zur Bekämpfung von Steuervermeidungspraktiken mit unmittelbaren Auswirkungen auf das Funktionieren des Binnenmarkts (EU-Antisteuervermeidungsrichtlinie – ATAD) angepasst.

Aufgrund dieser Änderungen bei der Zinsschranke (§ 4h EStG; § 8a KStG) wurde nun auch das BMF-Schreiben zur Zinsschranke mit einem neuen [Entwurf](#) angepasst. Dieses Schreiben betrifft Anwendungsfragen zu § 4h EStG in der Fassung des Kreditzweitmärktförderungsgesetzes. § 4h EStG in dieser Fassung ist nach § 52 Absatz 8b EStG erstmals für Wirtschaftsjahre anzuwenden, die nach dem 14. Dezember 2023 beginnen und nicht vor dem 1. Januar 2024 enden.

Für vorangehende Wirtschaftsjahre findet das BMF-Schreiben vom 4. Juli 2008, BStBl. I S. 718, weiter Anwendung. Entsprechendes gilt für die Anwendung des § 8a KStG, der in der am 31. Dezember 2023 geltenden Fassung (Altjahre) nach § 34 Absatz 4 Satz 2 KStG weiter anzuwenden ist, soweit er auf § 4h EStG in der am 31. Dezember 2023 geltenden Fassung Bezug nimmt.

Der VAB hatte mit den Schreiben vom [18. Dezember 2023](#) im Vorfeld bereits Stellung bezogen.

With the Act to Promote Orderly Secondary Credit Markets and to Implement Directive (EU) 2021/2167 on Credit Service Providers and Credit Purchasers and to Amend Other Provisions of Financial Law (Secondary Credit Market Promotion Act) of 22 December 2023, Federal Law Gazette I No. 411 p. 1, the interest barrier (§ 4h Income Tax Act; § 8a Corporate Tax Act) was amended with effect from the 2024 assessment period and adapted to Directive (EU) 2016/1164 of 12 July 2016 laying down rules against tax avoidance practices that directly affect the functioning of the internal market (EU Anti-Tax Avoidance Directive - ATAD).

Due to these changes to the interest barrier (§ 4h Income Tax Act; § 8a Corporate Tax Act), the decree by the Federal Ministry of Finance on the interest barrier has now also been amended with a new [draft](#). This decree concerns application issues relating to § 4h Income Tax Act in the version of the Secondary Credit Market Promotion Act. § 4h Income Tax Act in this version is to be applied for the first time for financial years beginning after 14 December 2023 and not ending before 1 January 2024 in accordance with § 52 para. 8b Income Tax Act.

The decree by the Federal Ministry of Finance dated 4 July 2008, Federal Tax Gazette I p. 718, continues to apply for previous financial years. The same applies to the application of § 8a Corporate Tax Act, which continues to apply in the version valid on 31 December 2023 (old years) in accordance with § 34 para. 4 sentence 2 Corporate Tax Act, insofar as it refers to § 4h Income Tax Act in the version valid on 31 December 2023.

The VAB had already submitted its comments in advance in position papers dated [18 December 2023](#).

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.

Reform der privaten Altersvorsorge | Reform of Private Pension

Referentenentwurf veröffentlicht | Ministerial Draft Published

Das BMF hat den [Referentenentwurf](#) eines Gesetzes zur Reform der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge (pAV-Reformgesetz) vom 30. September 2024 veröffentlicht.

Mit diesem Entwurf soll die steuerlich geförderte private Altersvorsorge grundlegend reformiert werden. Der vorliegende Entwurf orientiert sich dabei eng an den Empfehlungen der von der Bundesregierung eingesetzten Fokusgruppe private Altersvorsorge. Ziel ist es, ein kostengünstiges, einfaches, transparentes und gut erklärbares Angebot an neuen privaten Altersvorsorgeprodukten zu unterbreiten, das eine breite Bevölkerungsschicht anspricht, zur Sicherung ihres Lebensstandards im Alter in die private Altersvorsorge zu investieren. Damit diese Produkte höhere Renditen in der Ansparphase erzielen können, werden die Kriterien, die bisher für die Zertifizierung eines Altersvorsorgevertrages gelten, neu gefasst.

Weitere Details sind dem [Anschreiben](#) des BMF vom 30. September 2024 zu entnehmen.

Der VAB begrüßt und unterstützt dieses Vorhaben.

The Federal Ministry of Finance has published the [ministerial draft](#) on the reform of tax-incentivised private pension provision (Private Pension Reform Act) dated 30 September 2024.

This draft is intended to fundamentally reform tax-incentivised private pension provision. This draft is closely aligned with the recommendations of the focus group on private pension provision set up by the German government. The aim is to provide a low-cost, simple, transparent and easily explained range of new private pension products that will appeal to a broad section of the population to invest in private pension provision to secure their standard of living in old age. To ensure that these products can achieve higher returns in the savings phase, the criteria that previously applied to the certification of a pension scheme contract have been revised.

Further details can be found in the [cover letter](#) by the Federal Ministry of Finance dated 30 September 2024.

The VAB welcomes and supports these plans.

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.

E-Rechnung für USt | Electronic Invoicing for VAT

Veröffentlichung des finalen Erlasses | Publication of the Final Decree

Das BMF hat das finale [BMF-Schreiben](#) vom 15. Oktober 2024 zur Ausstellung von Rechnungen nach § 14 UStG; Einführung der obligatorischen elektronischen Rechnung bei Umsätzen zwischen inländischen Unternehmern ab dem 1. Januar 2025 veröffentlicht.

Ab dem 1. Januar 2025 wird durch § 14 Absatz 1 UStG der Begriff der elektronischen Rechnung neu definiert. Zukünftig liegt eine elektronische Rechnung nur dann vor, wenn die Rechnung in einem strukturierten elektronischen Format ausgestellt, übermittelt und empfangen wird und eine elektronische Verarbeitung ermöglicht (§ 14 Abs. 1 Satz 3 UStG). Hinsichtlich des Empfangs einer E-Rechnung gilt keine Übergangsregelung, er ist somit vom 1. Januar 2025 an durch den Rechnungsempfänger zu gewährleisten. Bis zum Ablauf des Kalenderjahres 2026 kann eine Rechnung für einen bis dahin ausgeführten Umsatz auch als sonstige Rechnung ausgestellt und übermittelt werden.

Der VAB hatte im Vorfeld mit [Schreiben](#) vom 11. Juli 2024 hierzu Stellung bezogen und in seinem Seminar am 9. Oktober 2024 zur Digitalisierung im Steuerbereich einer Auslandsbank dieses Thema ausführlich behandelt. Die Seminarunterlagen sind im [Verbandsbüro](#) kostenpflichtig erhältlich.

The Federal Ministry of Finance published the final [decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 15 October 2024 on issuing invoices in accordance with § 14 VAT Act; introduction of mandatory electronic invoicing for transactions between domestic businesses from 1 January 2025.

From 1 January 2025, § 14 para. 1 VAT Act will redefine the term electronic invoice. In future, an electronic invoice will only exist if the invoice is issued, transmitted and received in a structured electronic format and enables electronic processing (§ 14 para. 1 sentence 3 VAT Act). With regard to the receipt of an e-invoice, there is no transitional regulation; it must therefore be guaranteed by the invoice recipient from 1 January 2025. Until the end of the calendar year 2026, an invoice for a transaction carried out up to that date can also be issued and transmitted as a miscellaneous invoice.

The VAB had issued its position in advance in a [letter](#) dated 11 July 2024 and discussed this topic in detail in its seminar on 9 October 2024 on digitalization in the tax area of a foreign bank. The handouts are available from the [Association's office](#) for a fee.

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.

Arbeitslohn nach dem DBA | Wages in accordance with DTT

Neuer Erlass veröffentlicht | New Decree Published

Das BMF hat das [BMF-Schreiben](#) vom 8. Oktober 2024 zur Ermittlung des steuerfreien und steuerpflichtigen Arbeitslohns nach den Doppelbesteuerungsabkommen sowie nach dem Auslandstätigkeitserlass im Lohnsteuerabzugsverfahren veröffentlicht. Dieses Schreiben ersetzt das [BMF-Schreiben](#) vom 14. März 2017 (BStBl I S. 473).

Nach den Rn. 228 ff. des [BMF-Schreibens](#) vom 12. Dezember 2023 (BStBl I S. 2179) zur steuerlichen Behandlung des Arbeitslohns nach den Doppelbesteuerungsabkommen (DBA) ist der nicht direkt zuordenbare, verbleibende Arbeitslohn nach der Zahl der tatsächlichen Arbeitstage innerhalb eines Erdienungszeitraums aufzuteilen.

Im Lohnsteuerabzugsverfahren für die Aufteilung des Arbeitslohns nach den DBA in einen steuerfreien und einen steuerpflichtigen Arbeitslohn sind die neuen Grundsätze im Lohnsteuerabzugsverfahren für den laufenden Arbeitslohn anzuwenden, der für einen nach dem 31. Dezember 2024 endenden Lohnzahlungszeitraum gezahlt wird, und für sonstige Bezüge, die nach dem 31. Dezember 2024 zufließen.

A new [decree](#) was published by the Federal Ministry of Finance dated 8 October 2024 on the determination of tax-free and taxable wages in accordance with the double taxation treaties and the foreign activity decree in the wage tax deduction procedure. This decree replaces the [decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 14 March 2017 (Federal Tax Gazette I p. 473).

According to para. 228 et seq. of the [decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 12 December 2023 (Federal Tax Gazette I p. 2179) on the tax treatment of wages under double taxation treaties (DTT), the remaining wages that cannot be directly allocated must be divided according to the number of actual working days within a vesting period.

In the wage tax deduction procedure for the allocation of wages under the DTT into tax-free and taxable wages, the new principles are to be applied in the wage tax deduction procedure for current wages paid for a wage payment period ending after 31 December 2024 and for other remuneration received after 31 December 2024.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb
markus.erb@vab.de

Markus Erb

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Steuerverlautbarungen | Tax News

Neuveröffentlichungen | New Publications

Die folgenden wichtigen Verlautbarungen und Informationen im Steuerrecht sind ergangen:

- Mitteilung des BMF vom 30. Oktober 2024 zur Bekanntmachung des [Musters](#) für den Ausdruck der elektronischen Lohnsteuerbescheinigung 2025,
- [BMF-Schreiben](#) vom 28. Oktober 2024 zur Elektronische Übermittlung von Bilanzen sowie Gewinn- und Verlustrechnungen; Anwendungsschreiben zur Veröffentlichung der Taxonomie,
- Das Vierte Bürokratieentlastungsgesetz IV (BEG IV) vom 23. Oktober 2024 wurde am 29. Oktober 2024 im [Bundesgesetzblatt](#) veröffentlicht,
- [BMF-Schreiben](#) vom 18. Oktober 2024 zu den Programmablaufplänen für den Lohnsteuerabzug für Dezember 2024,
- [Referentenentwurf](#) für eine Änderung der Steueroasen-Abwehrverordnung 2024 und Aktualisierung der EU-Blacklist vom 10. Oktober 2024,
- [Regierungsentwurf](#) für eine Verordnung zur Entlastung der Bürgerinnen und Bürger, der Wirtschaft sowie der Verwaltung von Bürokratie (Bürokratieentlastungsverordnung) vom 9. Oktober 2024,
- [BMF-Schreiben](#) vom 8. Oktober 2024 zu den Aufgaben des Bundeszentralamtes für Steuern gemäß § 5 Absatz 1 Satz 1 Nummer 5 Finanzverwaltungsgesetz,
- BMF-Schreiben vom 8. Oktober 2024 zur Kapitalertragsteuer-Anmeldung für Spezial-Investmentfonds nach § 50 und § 53 Abs. 3 Satz 1 InvStG und Anmeldung der Zahlung nach § 36a Abs. 4 EStG/§ 31 Abs. 3 Satz 2 InvStG für Investmentfonds (InvSt 4 B); Veröffentlichung des InvSt 4 B 2025,
- BMF-Schreiben vom 4. Oktober 2024 zu den Vordrucken zur Abgabe der Einkommensteuer- und Feststellungserklärungen; hier: finale Vordruckmuster 2024,
- Die [Verordnung](#) zur Vergabe steuerlicher Wirtschafts-Identifikationsnummern (Wirtschafts-Identifikationsnummer-Verordnung — WIdV) vom 30. September 2024 wurde im Bundesgesetzblatt am 2. Oktober 2024 verkündet.

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

- Communication from the Federal Ministry of Finance dated 30 October 2024 on the announcement of the [template](#) for the printout of the electronic wage tax certificate 2025,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 28 October 2024 on the electronic transmission of balance sheets and profit and loss accounts; application decree on the publication of the taxonomy,
- The Fourth Act to Reduce Red Tape of 23 October 2024 was published in the [Federal Law Gazette](#) on 29 October 2024,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 18 October 2024 on the programme schedules for wage tax deduction for December 2024,
- [Ministerial draft](#) for an amendment to the Tax Haven Defence Ordinance 2024 and update of the EU blacklist dated 10 October 2024,
- [Government draft](#) for an ordinance to reduce red tape for citizens, businesses and the administration (Red Tape Reduction Ordinance) dated 9 October 2024,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 8 October 2024 on the tasks of the Federal Central Tax Office pursuant to § 5 para. 1 sentence 1 no. 5 of the Fiscal Administration Act,
- Letter by the Federal Ministry of Finance dated 8 October 2024 on the withholding tax registration for special investment funds in accordance with § 50 and § 53 para. 3 sentence 1 Investment Tax Act and registration of payment in accordance with § 36a para. 4 Income Tax Act/§ 31 para. 3 sentence 2 Investment Tax Act for investment funds (InvSt 4 B); publication of InvSt 4 B 2025,
- Letter by the Federal Ministry of Finance dated 4 October 2024 on the forms for submitting income tax and assessment declarations; here: final sample form 2024,
- [Ordinance](#) on the Assignment of Tax Business Identification Numbers (Business Identification Number Ordinance) of 30 September 2024 was promulgated in the Federal Law Gazette on 2 October 2024.

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 **November | 2024**

Wertpapiergeschäft | Investment Services

Eignung von Mitgliedern von Aufsichtsorganen gemäß KAGB | Suitability of Supervisory Board Members under KAGB

BaFin veröffentlicht neues Merkblatt | BaFin publishes new Guidance Notice

Am 7. Oktober 2024 veröffentlichte die BaFin ihr neues [Merkblatt](#) zur fachlichen Eignung von Aufsichtsorganen nach KAGB mit Erläuterungen zu den aufsichtsrechtlichen Anforderungen und den damit verbundenen Anzeigepflichten nach KAGB.

Das Merkblatt richtet sich an alle Unternehmen, die der Aufsicht der BaFin nach dem KAGB unterliegen, und lässt die bisherigen Verlautbarungen im Merkblatt zu den Mitgliedern von Verwaltungs- und Aufsichtsorganen gemäß KWG und KAGB in Bezug auf das KAGB außer Kraft treten.

Anzeigen sind nunmehr über das MVP-Portal der BaFin abzugeben. Eine Track Changes-Fassung wurde seitens der BaFin nicht zur Verfügung gestellt. Eine genauere Analyse, ob und wenn ja welche inhaltlichen Änderungen mit dem neuen Merkblatt verbunden sind, steht noch aus.

On 7 October 2024, BaFin published its new [Guidance Notice](#) on the professional suitability of supervisory board members under the KAGB, giving explanations on the regulatory requirements and the corresponding notification duties under the KAGB.

This Guidance Notice is addressed to all undertakings that are subject to BaFin supervision under the KAGB. The hitherto relevant Guidance Notice on Members of Supervisory and Administrative Bodies under the KWG and the KAGB expires as far as it relates to the KAGB.

Notifications shall now be submitted via BaFin's MVP-Portal. BaFin did not provide a track changes version. A more detailed analysis to assess whether and if so which material changes have been introduced by the new Guidance Notice is outstanding.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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
sabine.kimmich@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.

Anlegerschutzverbesserungsgesetz | Act on the Improvement of Investor Protection

Konsultation des Referentenentwurfs | Consultation of the Ministry's Draft

Am 4. Oktober 2024 veröffentlichte das Bundesministerium der Finanzen den [Referentenentwurf eines Gesetzes zur Verbesserung des Anlegerschutzes bei Vermögensanlagen](#).

Änderungen des Entwurfs betreffen insbesondere das WpHG, das WpPG und das Vermögensanlagengesetz:

- Befugnis für die BaFin, die Einleitung eines Produktinterventionsverfahrens bekannt zu geben
- Begrenzung der Gültigkeitsdauer von Wertpapier-Informationenblättern nach § 4 WpPG (das WIB-Regime betrifft nur öffentliche Angebote, die von der Prospektspflicht ausgenommen sind und solche zwischen EUR 100.000 und EUR 1 Mio) und Vermögensanlagen-Informationenblättern auf 12 Monate nach der Billigung
- Aussetzung der Billigung von oben genannten Informationsblättern während der Prüfung von Produktinterventionen
- Höhere Anforderungen an Werbung im VermAnlG

Es besteht bis zum 23. Oktober 2024 die Möglichkeit, zu dem Referentenentwurf Stellung zu nehmen. Bitte wenden Sie sich mit Anmerkungen bis zum 16. Oktober 2024 an [uns](#).

On 4 October 2024, the Federal Ministry of Finance published its [Draft Act on the Improvement of Investor Protection for Investment Products](#).

The draft proposes changes to – in particular – the Securities Trading Act (WpHG), the Securities Prospectus Act (WpPG) and the Act on Investment Products (VermAnlG):

- BaFin power to publish the institution of product intervention measures
- Limitation of the duration of validity of Securities Information Documents under Sec. 4 of the WpPG (this only affects public offers exempted from the prospectus requirement and public offers between EUR 100,000 and EUR 1 million) and of Investment Product information documents to 12 months after their approval
- Suspension of the approval of above-mentioned information documents during the examination of product intervention
- Stricter requirements to advertising under the VermAnlG

We have the possibility to submit comments to the draft until 23 October 2024. Your [comments](#) are welcome until 16 October 2024.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsleiterin 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
sabine.kimmich@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.

MiFIR-Überarbeitung | MiFIR Review

ESMA Konsultation zu RTS 22 und RTS 24 | ESMA Consultation on RTS 22 and RTS 24

Am 3. Oktober 2024 veröffentlichte ESMA ein [Konsultationspapier](#) mit Vorschlägen zur Überarbeitung von RTS 22 (Art. 26 MiFIR) und RTS 24 (Art. 25 MiFIR).

Darin schlägt ESMA umfangreiche Anpassungen der RTS zum Transaktionsreporting nach Art. 26 MiFIR und zur Führung von Aufzeichnungen über Aufträge und Geschäfte mit Finanzinstrumenten nach Art. 25 MiFIR vor. Diese Änderungen sind zum einen durch die Änderungen der Level 1-Regelungen infolge des MiFIR Reviews bedingt, zum anderen sollen sie Klarstellungen zu bestehenden Fragen einführen.

Es besteht die Möglichkeit, bis zum 3. Januar 2025 Stellung zu nehmen. Wir nehmen Ihre Anmerkungen gern bis zum 9. Dezember 2024 entgegen, am besten per [E-Mail](#).

On 3 October 2024, ESMA published a [consultation paper](#) with proposals for the review of RTS 22 (Art. 26 MiFIR) and RTS 24 (Art. 25 MiFIR).

ESMA suggests extensive amendments to the RTS on transaction data reporting under Art. 26 MiFIR and on maintaining records of order book data under Art. 25 MiFIR. On the one hand, these changes are due to the amendments at level 1 pursuant to the MiFIR review. On the other hand, they shall introduce clarifications on open issues.

Comments may be submitted until 3 January 2025. We are happy to receive your comments until 9 December 2024, preferably via [email](#).

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

Abteilungsleiterin 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

sabine.kimmich@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.

ESMA Q&As | ESMA Q&As

Neue Q&As zu verschiedenen Themen veröffentlicht | Publication of New Q&As on Various Topics

Am 11. Oktober 2024 informierte ESMA über die [Veröffentlichung neuer Q&As](#) aus den Bereichen:

- AIFMD und UCITS (zu Performance Fees)
- MiCA (Grandfathering-Regime)
- MiFID II Sekundärmärkte (Lot Size und Positionslimit)

Seit dem 1. Januar 2024 hat ESMA die Veröffentlichungspraxis für neue Q&As geändert und verwendet hierfür nunmehr ein übergreifendes [Q&A IT-Tool](#). Die bestehenden themenbezogenen konsolidierten Q&A-Dokumente werden nicht weiter aktualisiert. Die neu veröffentlichten Q&As können stattdessen auf Einzelbasis über die Suchmaske „Search a Question“ auf der ESMA-Webseite gefunden werden.

On 11 October 2024, ESMA informed on the [publication of new Q&As](#) on the following topics:

- AIFMD and UCITS (on performance fees)
- MiCA (grandfathering regime)
- MiFID II Secondary Markets (lot sizes and position limits)

As of 1 January 2024, ESMA has changed its publication mechanism for new Q&As and now uses a comprehensive [Q&A IT-Tool](#). The already existing consolidated topical Q&A documents are no longer updated. Newly issued Q&As are now available on an individual basis via a search in the “Search a question” mask on the ESMA website.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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
sabine.kimmich@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.

MiFIR/MiFID II Nachhandelstransparenz | MiFIR/MiFID II Post-Trade Transparency

Aktualisierung von ESMA Handbuch und ESMA Q&A | Update of ESMA Manual and ESMA Q&A

Am 16. Oktober 2024 veröffentlichte ESMA eine Aktualisierung des [Handbuch](#) zur Nachhandelstransparenz mit Hinweisen zur Anwendung der MiFIR-Anforderungen für die Nachhandelstransparenz und die Transparenzberechnungen. Begleitet wird die Aktualisierung des Handbuchs von einer Aktualisierung der Q&A zu MiFID II und MiFIR Transparenzthemen, die über das [Q&A-Tool von ESMA](#) einzeln abgerufen werden können.

Das Handbuch soll angesichts der Überarbeitung der RTS 1 und RTS 2 im Zusammenhang mit dem MiFID II/MiFIR-Review regelmäßig aktualisiert werden (vgl. [VAB-Bericht](#)). Die aktuellen Änderungen sind in der Übersicht ab S. 11 des PDF leicht identifizierbar. Die Überarbeitung der Q&A betrifft insb. die Q&A mit den Nummern 1552 - 1555, 1561 - 1564, 1567 - 1569, 1572, 1580, 1583 - 1585, 1588, 1589 und 2306.

On 16 October 2024, ESMA published an update of its [Manual](#) on Post-Trade Transparency with guidance on the application of the MiFIR obligations on post-trade transparency and transparency calculation. The Manual update is accompanied by an update of the Q&A on MiFID II and MiFIR transparency topics. These Q&A changes are individually accessible using [ESMA's Q&A-Tool](#).

The Manual shall be updated regularly in the course of the review of RTS 1 and RTS 2 under the MiFID II/MiFIR review (please cf. [VAB-report](#)). The recent updates can be easily identified using the overview on page 11 of the PDF. The Q&A update affects in particular the Q&A with the numbers 1552 - 1555, 1561 - 1564, 1567 - 1569, 1572, 1580, 1583 - 1585, 1588, 1589 and 2306.

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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
sabine.kimmich@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.

Zuwendungen und Research | Inducements in Relation to Research

ESMA Konsultation zur Anpassung der MiFID II Level 2-Richtlinie | ESMA Consultation on Amendments to MiFID II Level 2 Directive

Am 28. Oktober 2024 veröffentlichte ESMA ein [Konsultationspapier](#) mit Vorschlägen zur Anpassung des Art. 13 der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 (Zuwendungen im Zusammenhang mit Analysen).

Hintergrund sind die anstehenden Änderungen durch den [EU Listing Act](#), welcher am 8. Oktober 2024 vom EU-Rat angenommen wurde und bald im Amtsblatt der EU veröffentlicht werden dürfte. Im Rahmen des EU Listing Act werden die Unbundling-Vorgaben in Art. 24 Abs. 9a MiFID II weiter gelockert, so dass zukünftig eine gemeinsame Zahlung für Ausführungsdienstleistungen und Analysen unabhängig von der Marktkapitalisierung des von der Analyse betroffenen Emittenten möglich sein wird. Zugleich werden die Anforderungen, unter denen ein solcher Bezug von Research nicht als Zuwendung im Sinne der MiFID II gilt, angepasst.

Im Rahmen des ESMA-Konsultationspapiers werden Änderungen der konkretisierenden Level 2-Vorgaben, die derzeit in § 7 WpDVerOV umgesetzt sind, vorgeschlagen. ESMA favorisiert dabei allgemein formulierte Vorgaben.

Stellungnahmen können bis zum 28. Januar 2025 eingereicht werden. Wir nehmen Anmerkungen unserer Mitglieder bis zum 20. Januar 2025 gern entgegen, bestenfalls per [E-Mail](#).

On 28 October 2024, ESMA published its [Consultation Paper](#) with advice on amendments to Art. 13 of Delegated Directive (EU) 2017/593 (inducements in relation to research).

These proposals are based on the upcoming changes introduced by the [EU Listing Act](#) which has been adopted by the EU Council on 8 October 2024 and which should be published soon in the Official Journal of the EU. The EU Listing Act will further relax the unbundling requirements under Art. 24 para. 9a MiFID II, permitting joint payments for execution services and research irrespective of the market capitalisation of the issuer covered by the research. At the same time, it will amend the requirements subject to which research received in such a way shall not be regarded as inducement under MiFID II.

In its Consultation Paper, ESMA suggests changes to the specifying level 2 requirements which currently are transposed in Sec. 7 of the German Regulation on Conduct and Organisational Rules (WpDVerOV). ESMA favours high-level requirements.

Responses to this consultation may be submitted until 28 January 2025. We are happy to receive comments from our members until 20 January 2025, preferably via [email](#).

Kontakt: | Contact:

Sabine Kimmich
sabine.kimmich@vab.de

Sabine Kimmich, LL.M.

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
sabine.kimmich@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 **November | 2024**

Zahlungsverkehr | Payment Services

PSD2

BaFin-Aufsichtsmitteilung zu Kontozugangsschnittstellen veröffentlicht | BaFin supervisory notice regarding account access interfaces published

Die BaFin hat am 15. Oktober 2024 über die Veröffentlichung einer [Aufsichtsmitteilung](#) informiert, die Hinweise zu aktuellen Fragestellungen bei der Bereitstellung dedizierter Kontozugangsschnittstellen gemäß PSD2 enthält (siehe [BaFin-Pressemitteilung](#)).

Die BaFin konkretisiert damit ihre Erwartungshaltung zu drei Sachverhalten bei PSD2-Kontozugangsschnittstellen:

1) Zeitspanne der Statistiken über die Verfügbarkeit und die Leistung gemäß Artikel 32 Absatz 4 der [Delegierten Verordnung \(EU\) 2018/389](#) – BaFin-Erwartungshaltung: Die veröffentlichten Statistiken der kontoführenden Zahlungsdienstleister (also insb. Kreditinstitute) sollen mindestens den Zeitraum der letzten vier Quartale umfassen.

2) „Screen Scraping“ von Redirection-Seiten – BaFin-Erwartungshaltung: Gleichlauf mit den Ausführungen der [EBA Q&A 2021_6044](#) und [EBA Q&A 2021_6245](#). Andere, nicht in der technischen Spezifikation (Dokumentation) des kontoführenden Zahlungsdienstleisters beschriebene Zugriffsarten auf die dedizierte Schnittstelle erfolgen außerhalb des regulatorisch Erlaubten. Eine etwaige Zugriffsblockierung durch den kontoführenden Zahlungsdienstleister ist in diesem Fall aufsichtlich nicht zu beanstanden.

3) Meldung von Problemen mit den dedizierten Schnittstellen – BaFin-Erwartungshaltung: Der Ausfall einer dedizierten Kontozugangsschnittstelle ist von einem kontoführenden Zahlungsdienstleister unverzüglich an die BaFin zu melden, wenn es sich nicht um eine lediglich einmalige Störung im Kontext einer einzelnen Anfrage (eines technischen Requests) handelt. Die Meldung erfolgt jeweils formlos und per E-Mail ausschließlich an das Postfach: git1@bafin.de.

On 15 October 2024, BaFin informed about the publication of a [supervisory notice](#) containing information on current issues regarding the provision of dedicated account access interfaces in accordance with PSD2 (see [BaFin press release](#)).

In doing so, BaFin is specifying its expectations regarding three issues related to PSD2 account access interfaces:

1) Time period of the statistics on availability and performance in accordance with Article 32 (4) of [Delegated Regulation \(EU\) 2018/389](#) – BaFin expectation: The published statistics of the account-holding payment service providers (i.e. in particular credit institutions) should cover at least the period of the last four quarters.

2) Screen scraping of redirection pages – BaFin expectation: in line with the statements in [EBA Q&A 2021_6044](#) and [EBA Q&A 2021_6245](#). Other types of access to the dedicated interface not described in the technical specification (documentation) of the account servicing payment service provider are not permitted by the regulations. In this case, the account-holding payment service provider's blocking of access is not to be objected to by the supervisory authority.

3) Reporting of problems with the dedicated interfaces – BaFin expectations: The failure of a dedicated account access interface is to be reported to BaFin by an account-holding payment service provider without undue delay if it is not a one-off disruption in the context of a single request (a technical request). The report is to be made informally and by e-mail to the following mailbox only: git1@bafin.de.

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

November | 2024

Übergreifende Themen und IT |
Cross-Sectional Issues and IT

Zivilprozessrecht | Civil Procedural Law

Gesetz zur Stärkung des Justizstandortes Deutschland | Act to strengthen Germany as a centre of jurisdiction

Am 10. Oktober 2024 wurde im Bundesgesetzblatt das [Gesetz](#) zur Stärkung des Justizstandortes Deutschland durch Einführung von Commercial Courts und der Gerichtssprache Englisch in der Zivilgerichtsbarkeit (Justizstandort-Stärkungsgesetz) veröffentlicht. Mit dem Gesetz soll der Justiz- und Wirtschaftsstandort Deutschland gestärkt werden und dadurch international an Anerkennung und Sichtbarkeit gewinnen.

Mangels ausreichender zeitgemäßer Verfahrensmöglichkeiten in der ordentlichen Gerichtsbarkeit in Deutschland, wurden große Wirtschaftsstreitigkeiten vermehrt innerhalb der privaten Schiedsgerichtsbarkeit oder in anderen Rechtsordnungen geführt.

Um dieser Entwicklung entgegenzutreten, bietet das Gesetz u. a. folgende Neuerungen:

- **Einrichtung von Commercial Courts:** § 119b Abs. 1 GVG werden die Bundesländer ermächtigt spezielle Spruchkörper, sog. Commercial Courts, bei den Oberlandesgerichten einzurichten. Diese sollen erstinstanzlich für Rechtsstreitigkeiten ab einem Streitwert von 500.000 Euro zuständig sein. Sachlich zuständig sind die Commercial Courts dann gem. § 119b I GVG für:
 - Rechtsstreitigkeiten zwischen Unternehmern mit Ausnahme von solchen auf dem Gebiet des gewerblichen Rechtsschutzes, des Urheberrechts sowie über Ansprüche nach dem Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb,
 - Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dem Erwerb eines Unternehmens oder von Anteilen an einem Unternehmen,
 - Streitigkeiten zwischen Gesellschaft und Mitgliedern des Leitungsorgans oder AufsichtsratsDaneben können die Bundesländer die Zuständigkeit auf bestimmte Sachgebiete beschränken oder auf bestimmte Sachgebiete ausweiten sowie zusammen mit anderen Bundesländern auch länderübergreifende Commercial Courts einrichten. Hierdurch würde auch eine größere Spezialisierung der Gerichte eintreten.
- **Englisch als Gerichtssprache:** Gem. § 184a GVG werden die Länder ermächtigt, bei Rechtsstreitigkeiten in Sachgebieten des § 119b I GVG Verfahren vollständig in englischer Sprache zu ermöglichen. Diese Möglichkeit besteht für Verhandlungen:

On 10 October 2024, the [Act](#) to Strengthen Germany as a Location for Jurisdiction by Introducing Commercial Courts and English as the Language of the Courts in Civil Jurisdiction (Jurisdiction Location Strengthening Act) was published in the Federal Law Gazette. The aim of the Act is to strengthen Germany as a centre of jurisdiction and business, thereby increasing its international recognition and visibility.

Due to a lack of sufficient contemporary procedural options in the ordinary courts in Germany, major commercial disputes have increasingly been conducted within private arbitration or in other legal systems.

To counteract this development, the law offers the following innovations, among others:

- **Establishment of commercial courts:** § 119b I GVG authorises the federal states to set up special panels, so-called commercial courts, at the higher regional courts. These are to have jurisdiction in the first instance for legal disputes with an amount in dispute of EUR 500,000 or more. Pursuant to § 119b I GVG, the Commercial Courts will then have subject-matter jurisdiction for
 - Legal disputes between entrepreneurs with the exception of those in the field of industrial property rights, copyright and claims under the Unfair Competition Act,
 - disputes arising from or in connection with the acquisition of a company or shares in a company,
 - disputes between the company and members of the management body or supervisory boardIn addition, the federal states can limit jurisdiction to certain subject areas or extend it to certain subject areas and, together with other federal states, set up transnational commercial courts. This would also lead to greater specialisation of the courts.
- **English as the language of the court:** Pursuant to § 184a GVG, the federal states are authorised to allow proceedings to be conducted entirely in English for legal disputes in areas covered by § 119b I GVG. This possibility exists for hearings:

- bei ausgewählten Landgerichten auch für den Bezirk mehrerer Landgerichte durch hierfür bestimmte Zivilkammern und Kammern für Handelssachen (Commercial Chambers) sowie bei den für Berufungen und Beschwerden zuständigen Senaten der Oberlandesgerichte über Entscheidungen der Commercial Chambers
- bei dem Commercial Court
- **Geheimnisschutz:** gem. § 273a ZPO können alle Gerichte auf Antrag einer Partei streitgegenständliche Informationen ganz oder teilweise als geheimhaltungsbedürftig einstufen. Die §§ 16 bis 20 des Gesetzes zum Schutz von Geschäftsgeheimnissen sind dann entsprechend anzuwenden.
- **Organisationstermin:** gem. § 612 ZPO treffen der Commercial Court im ersten Rechtszug und die Commercial Chamber mit den Parteien so früh wie möglich in einem Organisationstermin Vereinbarungen über die Organisation und den Ablauf des Verfahrens, sofern keine sachlichen oder organisatorischen Gründe entgegenstehen.
- **Wortprotokoll:** vor dem Commercial Court und der Commercial Chamber ist auf übereinstimmenden Antrag der Parteien im ersten Rechtszug das Protokoll als ein während der Verhandlung oder einer Beweisaufnahme für die Parteien mitlesbares Wortprotokoll zu führen, soweit dem keine tatsächlichen Gründe entgegenstehen.
- at selected regional courts, also for the district of several regional courts by designated civil chambers and chambers for commercial matters (Commercial Chambers) as well as at the senates of the higher regional courts responsible for appeals and complaints about decisions of the Commercial Chambers
- at the Commercial Court
- **Protection of secrets:** pursuant to § 273a ZPO, all courts may, at the request of a party, classify all or part of the information in dispute as confidential. §§ 16 to 20 of the Trade Secrets Protection Act then apply accordingly.
- **Organisational meeting:** pursuant to § 612 ZPO, the Commercial Court at first instance and the Commercial Chamber make agreements with the parties on the organisation and conduct of the proceedings as early as possible in an organisational meeting, provided there are no factual or organisational reasons to the contrary.
- **Verbatim record:** before the Commercial Court and the Commercial Chamber, the record is to be kept as a verbatim record that can be read by the parties during the hearing or the taking of evidence at the request of the parties at first instance, unless there are factual reasons to the contrary.

Das Gesetz tritt am **1. April 2025 in Kraft.**

The law comes into force on **1 April 2025.**

Kontakt: | Contact:

Nina Weidinger
nina.weidinger@vab.de

Recht und Kapitalmarkt | Legal Affairs and Capital Markets
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.

DORA

Verzögerung bei den ITS zu den Informationsregistern |

Delay of the ITS to the information registers

Am 15. Oktober 2024 [informierten](#) die Europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA und ESMA – die ESAs) über die **Ablehnung** des Entwurfs der technischen Durchführungsstandards (ITS) für die Informationsregister im Rahmen des *Digital Operational Resilience Act* ([DORA](#)) durch die Europäische Kommission und gaben diesbezüglich eine [Stellungnahme](#) zum weiteren Vorgehen ab. Der Entwurf war Bestandteil des sog. Batch 1, der im Sommer 2023 vorgestellt worden war und bislang noch nicht final vorgelegen hatte (vgl. [VAB-Bericht](#) vom 25. Juni 2024)

Wie die ESAs berichten, wurde der Entwurf der technischen Durchführungsstandards von der Kommission deshalb abgelehnt, weil es notwendig sein sollte, Finanzunternehmen die Wahl zu lassen, ihre in der EU registrierten IKT-Drittanbieter entweder mit dem Legal Entity Identifier (LEI) oder mit dem European Unique Identifier (EUID) zu identifizieren.

In der vorgelegten Stellungnahme wird dargelegt, wie der Entwurf des ITS weiter angepasst werden sollte, um die Verwendung der EUID zu ermöglichen, da der ITS ohne diese Änderungen nicht für eine ordnungsgemäße Identifizierung der IKT-Drittdienstleister praktisch angewendet werden könnte, was sich negativ auf die Benennung der CTPPs auswirken würde. Die ESAs weisen außerdem darauf hin, dass im Falle der Koexistenz von LEI und EUID den Finanzunternehmen die Verwendung von LEI vorzuziehen ist, insbesondere wenn ihnen beide Kennungen zur Verfügung stehen. Bei Gruppen sei es wichtig, die Homogenität der registrierten Identifikationscodes für alle IKT-Drittdienstleister sicherzustellen.

Die ESAs nutzen die Stellungnahme auch, um [weitere Anpassungen](#) am Entwurf der ITS vorzuschlagen, die das praktische Feedback der Finanzunternehmen widerspiegeln, die an der freiwilligen [Probeübung \(„dry run“\) zur Meldung von Informationsregistern](#) teilgenommen haben. Dazu gehört auch eine Änderung im [Anhang III der ITS](#), in der festgelegt wird, dass der IKT-Dienst S07, der als „IKT-, Einrichtungen- und Hosting-Dienste (ausgenommen Cloud-Dienste)“ zusammengefasst ist, auch „Zahlungsabwicklungstätigkeiten oder den Betrieb von Zahlungsinfrastrukturen“ abdecken soll.

Es ist sehr unwahrscheinlich, dass die endgültigen RTS zu den Informationsregistern unter DORA vor Beginn der DORA-Anwendung am 17. Januar 2025 im Amtsblatt der EU veröffentlicht werden. Daher fordern die ESAs die Finanzunternehmen auf, ihre Umsetzungsbemühungen zu verstär-

On 15 October 2024, the European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – the ESAs) [informed](#) about the the European Commission's (EC) **rejection** of the draft Implementing Technical Standards (ITS) on the registers of information under the Digital Operational Resilience Act ([DORA](#)) and issued an [Opinion](#) on the further proceeds in this matter. The draft was part of the so-called Batch 1, which had been presented in the summer of 2023 and had not yet been finally available (see [VAB report](#) of 25 June 2024).

As the ESAs report, the draft ITS were rejected by the EC because it ought to be necessary to allow financial entities the choice of identifying their ICT third-party service providers registered in the EU either by using the Legal Entity Identifier (LEI) or by using the European Unique Identifier (EUID).

The tabled Opinion indicates how the draft ITS should be adapted further to cater for the use of the EUID, as without these changes, the ITS could not be practically applied for a proper identification of the ICT third-party service providers, which would negatively impact the designation of CTPPs. The ESAs also note that in the case of co-existence of both LEI and EUID, the financial entities should be given the preference for using LEI, especially where both identifiers are available to them, and for the case of groups, it is important to ensure homogeneity in the registered identification codes for all ICT third-party service providers.

The ESAs also use the Opinion to propose [further changes](#) to the draft ITS, reflecting the practical feedback received from financial entities participating in the voluntary [dry run exercise on reporting of registers of information](#). This includes also an amendment to [Annex III of the ITS](#), stating that the ICT service S07 summarized as „ICT, facilities and hosting services (excluding Cloud services)“ shall also cover „*payment-processing activities, or operating payment infrastructures*“.

It is very unlikely that the final RTS on the registers of information under DORA will be published in the EU Official Journal before the beginning of the DORA application on 17 January 2025. Therefore, the ESAs call financial entities to increase their implementation efforts in order to be ready to

ken, um bereit zu sein, ihre Informationsregister **in der ersten Hälfte des Jahres 2025** den zuständigen Behörden vorzulegen (falls sie dazu aufgefordert werden).

submit their registers of information to the competent authorities (if being asked to do so) **in the first half of 2025**.

Der VAB wird die nächsten Schritte genau beobachten und seine Mitglieder über neue Entwicklungen in dieser Hinsicht informieren.

The VAB will closely monitor the next steps and will inform its members on new developments in this regard.

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.

DORA

Aktuelle Veröffentlichungen zum Vorfalldewesen |

Current publications to the incident reporting

Die Europäische Kommission hat folgende Rechtsakte mit Bezug zu DORA angenommen:

- [Delegierte Verordnung vom 23. Oktober 2024](#) zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2022/2554 des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards zur Festlegung des Inhalts und der Fristen für die Erstmeldung, die Zwischenmeldung und die Abschlussmeldung schwerwiegender IKT-bezogener Vorfälle sowie des Inhalts der freiwilligen Meldung erheblicher Cyberbedrohungen.
- [Durchführungsverordnung vom 23. Oktober 2024](#) zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der Verordnung (EU) 2022/2554 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Standardformulare, Vorlagen und Verfahren für Finanzunternehmen zur Meldung eines schwerwiegenden IKT-bezogenen Vorfalls oder einer erheblichen Cyberbedrohung.

Die Veröffentlichung im Amtsblatt der beiden Rechtsakte steht noch aus.

Außerdem möchte der VAB auf den kürzlich erschienenen [Bundesbank-Monatsbericht](#) (September 2024) hinweisen: **DORA** aus der Perspektive von bankgeschäftlichen Prüfungen.

The European Commission has adopted the following legal acts relating to DORA:

- [Delegated Regulation of 23 October 2024](#) supplementing Regulation (EU) 2022/2554 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the content and time limits for the initial notification of, and intermediate and final report on, major ICT-related incidents, and the content of the voluntary notification for significant cyber threats.
- [Implementing Regulation of 23 October 2024](#) laying down implementing technical standards for the application of Regulation (EU) 2022/2554 of the European Parliament and of the Council with regard to the standard forms, templates, and procedures for financial entities to report a major ICT-related incident and to notify a significant cyber threat

The two legal acts have not yet been published in the Official Journal.

Furthermore, the VAB would like to hint to the recently published [Bundesbank Monthly Report](#) (September 2024): DORA from the perspective of banking audits.

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:

MiCAR

- Am 9. Oktober 2024 veröffentlichte die EBA den Final Report zu den [Leitlinien zu Rücktauschplänen nach Art. 47 und 55 MiCAR](#), welche 2 Monate nach Veröffentlichung der Übersetzung der Leitlinien in die übrigen Amtssprachen anwendbar sein werden.
- Am 22. Oktober 2024 veröffentlichte die EBA ihre [Entscheidung EBA/DC/558](#) vom 17. September 2024 zum Verfahren für die Einstufung von vermögenswertereferenzierte Token und E-Geld-Token als signifikant und zur Übertragung aufsichtlicher Kompetenzen sowie zu den Meldepflichten bei diesen Token in Folge ihrer Einstufung als signifikant im Sinne der MiCAR.

Wohnimmobilienkredite

- Am 21. Oktober 2024 [teilte die BaFin mit](#), dass sie die EBA-Leitlinien zu Zahlungsrückständen und Zwangsvollstreckung in ihre Aufsichtspraxis übernimmt. Die EBA hatte ihre Leitlinien jüngst [angepasst](#).

Prospektrecht

- Am 28. Oktober 2024 hat die ESMA ein [Konsultationspapier](#) (CP) zum Entwurf einer technischen Beratung im Rahmen der Prospektverordnung und eine [Aufforderung](#) zur Stellungnahme (CfE) zur Prospekthaftung veröffentlicht. Die Konsultation enthält Empfehlungen zur Erleichterung der europäischen Kapitalmarktaktivitäten durch Straffung und Verringerung der regulatorischen Belastung. Darüber hinaus werden auch Vorschläge für Nichtdividendenwerte, die mit ESG-Merkmalen beworben werden, sowie Vorschläge zur Aktualisierung der Datenmeldepflichten unterbreitet, um die durch den Listing Act eingeführten Änderungen zu berücksichtigen.

CRR

- Delegierte Verordnung (EU) 2024/2795 der Kommission vom 24. Juli 2024 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf den [Geltungsbeginn der Eigenmittelanforderungen für das Marktrisiko](#).
- Die EBA konsultiert den [Entwurf von techn. Standards für strukturelle Fremdwährungspositionen](#).

ESG

- Die Europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) haben ihren [dritten jährlichen Report](#) über Offenlegungen von nachteiligen Folgen (principal

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

MiCAR

- On 9 October 2024, EBA published its Final Report on [Guidelines on redemption plans under Articles 47 and 55 of MiCAR](#) which shall apply from 2 months after publication of the translation of these guidelines into all official languages.
- On 22 October 2024, EBA published its [Decision EBA/DC/558](#) of 17 September 2024 concerning the procedure for the classification of asset-referenced tokens and e-money tokens as significant and the transfer of supervisory powers and reporting on those tokens following the classification as significant under MiCAR.

Residential Mortgages

- On 21 October 2024 [BaFin announced](#) that it incorporates the EBA Guidelines on foreclosures and arrays into its supervisory practice. EBA had recently [amended](#) these Guidelines.

Prospectus Law

- On 28 October 2024 ESMA has published a [Consultation Paper \(CP\)](#) on draft technical advice under the Prospectus Regulation and a [Call for Evidence](#) (CfE) on Prospectus Liability. The Consultation contains recommendations meant to facilitate European capital market activity by streamlining and reducing regulatory burdens. In addition, it also puts forward proposals for non-equity securities that are advertised with ESG features and proposals to update the data reporting requirements to consider the changes introduced by the Listing Act.

CRR

- Commission Delegated Regulation (EU) 2024/2795 of 24 July 2024 amending Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to the [date of application of the own funds requirements for market risk](#)
- The EBA consults on [draft technical standards for structural foreign exchange positions](#).

ESG

- The European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – ESAs) have published their [third annual Report](#) on

adverse impacts – PAI) nach der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) veröffentlicht.

ESAP

- Am 29. Oktober 2024 veröffentlichten die ESAs den Abschlussbericht über den Entwurf technischer Durchführungsstandards (ITS) für bestimmte Aufgaben der Erfassungsstellen und Funktionalitäten des Europäischen Single Access Point (ESAP). Der ESAP ist in der Gesetzgebung der Stufe 1 als zweistufiges System vorgesehen, bei dem die Informationen zunächst von den Stellen an die „Sammelstellen“ übermittelt werden – offiziell bestellte Mechanismen (OAM), Ämter und Agenturen der EU, nationale Behörden usw. – und dann von den Sammelstellen an den ESAP weitergeleitet werden (siehe [Pressemitteilung](#)).

Restriktive Maßnahmen/Finanzsanktionen

- [Verordnung \(EU\) 2024/2642](#) des Rates vom 8. Oktober 2024 über restriktive Maßnahmen angesichts der destabilisierenden Aktivitäten Russlands (siehe auch [Pressemitteilung](#) des Rates).
- Gesetzentwurf der Bundesregierung eines Gesetzes zur Änderung des Außenwirtschaftsgesetzes und anderer Rechtsvorschriften, [Drucksache 498/24](#), 11. Oktober 2024, der vorliegende Gesetzesentwurf dient der Umsetzung der [Richtlinie \(EU\) 2024/1226](#) vom 24. April 2024 zur Definition von Straftatbeständen und Sanktionen bei Verstoß gegen restriktive Maßnahmen der Union.
- Bundesbank: [Häufig gestellte Fragen](#) zum Thema Finanzsanktionen (Stand August 2024).
- Preventing Russian Export Control and Sanctions Evasion: [Updated Guidance for Industry](#) (2024).

Zahlungsverkehr

- [Pressemitteilung](#) der EZB vom 21. Oktober 2024 über Initiativen des Eurosystems zur Verbesserung grenzüberschreitender Zahlungen durch die Verknüpfung schneller Zahlungssysteme.

Meldewesen

- Am 23. Oktober 2024 veröffentlichte die EBA einen Entwurf des technischen Pakets für Version 4.0 ihres Melderahmenwerks. Diese Veröffentlichung soll eine frühe Version der Version 4.0 bereitstellen, da die Berichtspflichten ab dem ersten Halbjahr 2025 gelten werden. Dieses Paket, dessen endgültige Version im Dezember 2024 veröffentlicht wird, wird einen reibungsloseren Übergang zum neuen semantischen Glossar des Datenpunktmodells (DPM) und zu den Funktionen des DPM-2.0-Modells (siehe [Pressemitteilung](#)).
- Am 12. September 2024 veröffentlichte die EBA eine überarbeitete Liste der Validierungsregeln in ihren technischen Durchführungsstandards (ITS) für die auf-sichtliche Berichterstattung, in der diejenigen hervor-

disclosures of principal adverse impacts under the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

ESAP

- On 29 October 2024, the ESAs published the Final Report on the draft implementing technical standards (ITS) regarding certain tasks of the collection bodies and functionalities of the European Single Access Point (ESAP). The ESAP is foreseen in Level 1 legislation to be a two-tier system, where information is first submitted by entities to the “collection bodies” – Officially Appointed Mechanisms (OAMs), offices and agencies of the EU, national authorities, among others – and then made available by the collection bodies to the ESAP (see [press release](#)).

Restrictive measures/financial sanctions

- [Council Regulation \(EU\) 2024/2642](#) of 8 October 2024 concerning restrictive measures in view of Russia’s destabilizing activities (see also Council [press release](#)).
- Draft bill of the Federal Government of an act to amend the Foreign Trade and Payments Act and other legal provisions, [printed paper 498/24](#), 11 October 2024, the present draft bill serves to implement [Directive \(EU\) 2024/1226](#) of 24 April 2024 on the definition of criminal offences and penalties for the violation of Union restrictive measures.
- Bundesbank: [Frequently asked questions](#) on financial sanctions (as of August 2024).
- Preventing Russian Export Control and Sanctions Evasion: [Updated Guidance for Industry](#) (2024).

Payments

- [Press release](#) of the ECB, 21 October 2024, “Eurosystem launches initiatives to improve cross-border payments by interlinking fast payment systems”.

Reporting

- On 23 October 2024, the EBA published a draft technical package for version 4.0 of its reporting framework. This publication aims to provide an early version of the 4.0 release given that its reporting obligations will apply as of the first half of 2025. This package, whose final version will be released in December 2024, will facilitate a smoother transition to the new data point model (DPM) semantic glossary and the capabilities of the DPM 2.0 model (see [press release](#)).
- On 12 September 2024, the EBA issued a revised list of validation rules in its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting, highlighting those, which

gehoben werden, die entweder wegen Unrichtigkeit oder wegen der Auslösung von IT-Problemen deaktiviert wurden (siehe [Pressemitteilung](#)).

Geldwäschebekämpfung

- Die BaFin hat am 10. Oktober 2024 das Rundschreiben 08/2024 (GW) zu Hochrisikostaat geändert (siehe [BaFin-Mitteilung](#)). Damit gibt sie im Text die verschärfte Erklärung zur Demokratischen Volksrepublik Korea (Nordkorea) wieder, die die Financial Action Task Force (FATF) am 28. Juni 2024 veröffentlicht hatte.
- **FATF: [Outcomes FATF Plenary, 23-25 October 2024](#).**

AWV-Meldewesen

- [Regierungsentwurf](#), 10. Oktober 2024, Verordnung zur Entlastung der Bürgerinnen und Bürger, der Wirtschaft sowie der Verwaltung von Bürokratie.

Bankenstatistiken

- [Mitteilung Nummer 8001/2024](#) der Deutschen Bundesbank, Fachgebiet Bankenstatistik, Thema hier: die in Deutschland gebietsansässige Investmentfonds im Sinne von Artikel 2 Nummer 1 der [Verordnung \(EU\) 2024/1988](#) der Europäischen Zentralbank vom 27. Juni 2024 zur **Statistik über Investmentfonds** haben der Deutschen Bundesbank für jedes von ihnen gebildete Investmentvermögen statistische Informationen nach der Verordnung (EU) 2024/1988 erstmalig für den Referenzmonat Dezember 2025 zu melden. Die Mitteilung Nr. 8003/2013 vom 26. November 2013 über die bisherige **Statistik über Investmentvermögen** wird aufgehoben.
- Aktualisierten Fassungen der Statistischen Sonderveröffentlichungen: [Statistische Sonderveröffentlichungen 1](#) (August 2024) und [Statistische Sonderveröffentlichungen 2](#) (Juli 2024).
- [Bundesbank-Rundschreiben Nummer 60/2024](#) vom 29. August 2024 (Fachbereich: Bankenstatistik/Kundensystematik), Thema hier: Aktualisierte Listen des Statistischen Bundesamtes für Extrahaushalte und Kernhaushalte.
- [Bundesbank-Rundschreiben 70/2024](#) vom 24. Oktober 2024 (Fachbereich: Bankenstatistik/Kundensystematik), Thema hier: Aktualisierte Liste der sFEU 2024 des Statistischen Bundesamtes.
- Bundesbank-Informationen zur Revision der Rahmenwerke für Wirtschaftszweigklassifikationen: Ab 1. Januar 2025 sind neue NACE Rev. 2.1 gemäß der [Delegierten Verordnung \(EU\) 2023/137](#) anzuwenden; zum jetzigen Zeitpunkt liegen für eine Aktualisierung von NACE Rev. 2 auf NACE Rev. 2.1 sowohl [finalisierte Überleitungstabellen](#) als auch [eine vorläufige Beschreibung der Gliederungsebenen](#) vor. Zeitgleich mit der NACE Rev. 2.1 wird vom Statistischen Bundesamt die nationale „Klassifikation der Wirtschaftszweige“ (WZ) von der Version 2008 auf die Version 2025 aktualisiert. Die neue Klassifikation

have been deactivated either for incorrectness or for triggering IT problems (see [press release](#)).

AML

- On 10 October 2024, BaFin amended Circular 08/2024 (GW) on high-risk countries (see [BaFin announcement](#)). In doing so, it reflects in the text the tightened statement on the Democratic People's Republic of Korea (North Korea), which the Financial Action Task Force (FATF) published on 28 June 2024.
- **FATF: [Outcomes FATF Plenary, 23-25 October 2024](#).**

AWV reporting

- [Government draft](#), 10 October 2024, regulation to relieve citizens, businesses and the administration of bureaucracy.

Banking statistics

- Deutsche Bundesbank [communication number 8001/2024](#), banking statistics section, topic here: German-domiciled investment funds as defined in Article 2 number 1 of the European Central Bank [Regulation \(EU\) 2024/1988](#) of 27 June 2024 concerning **statistics on investment funds** shall report statistical information to the Deutsche Bundesbank for each investment fund they have established in accordance with Regulation (EU) 2024/1988 for the first time for the reference month of December 2025. Communication No. 8003/2013 of 26 November 2013 concerning the previous **statistics on investment funds** is repealed.
- Updated versions of the special statistical publications: [Special Statistical Publications 1](#) (August 2024) and [Special Statistical Publications 2](#) (July 2024).
- [Bundesbank circular 60/2024](#) of 29 August 2024 (subject area: banking statistics/customer classification), topic here: updated lists of the Federal Statistical Office for extra-households and core households.
- [Bundesbank circular 70/2024](#) of 24 October 2024 (subject area: banking statistics/customer classification), topic here: updated list of the sFEU 2024 of the Federal Statistical Office.
- Bundesbank information on the revision of the frameworks for economic activity classifications: From 1 January 2025, the new NACE Rev. 2.1 will apply in accordance with [Commission Delegated Regulation \(EU\) 2023/137](#); at present, both [finalised transition tables](#) and [a preliminary description of the levels](#) are available for an update from NACE Rev. 2 to NACE Rev. 2.1. At the same time as NACE Rev. 2.1, the Federal Statistical Office is updating the national Classification of Economic Activities (WZ) from version 2008 to version 2025. The new classification is also to be applied from 2025. There

ist ebenfalls ab 2025 anzuwenden. Für die Meldungen zur Bankenstatistik ergeben sich voraussichtlich keine Änderungen. Die durch die Revision neu geschaffenen Branchen und Umgruppierungen werden durch die entsprechenden Umsteigeschlüssel den bestehenden Vordruckpositionen zugewiesen. Die Bundesbank geht davon aus, dass meldepflichtige Institute Umschlüsselungsarbeiten erst im Laufe des Jahres 2025 beginnen können. Für das notenbankstatistische Meldewesen werden Meldungen von Wirtschaftszweigklassifikationen bis auf Weiteres auf Basis der Rahmenwerke NACE Rev. 2 und WZ 2008 akzeptiert. Sobald ein endgültiges Umstellungsdatum auf NACE Rev 2.1 bekannt ist, wird die Bundesbank hierüber mit einem ausreichenden zeitlichen Vorlauf informieren.

are not expected to be any changes for reports on banking statistics. The new sectors and reclassifications created by the revision will be assigned to the existing form items using the corresponding conversion keys. The Bundesbank assumes that reporting institutions will only be able to start the conversion work in the course of 2025. For the time being, reports on economic sector classifications for the purposes of central bank statistics will be accepted on the basis of the NACE Rev. 2 and WZ 2008 frameworks. As soon as a final date for the transition to NACE Rev 2.1 is known, the Bundesbank will provide information on this well in advance.

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

November | 2024

VAB Insights

VAB-Expertenbeirat | VAB Expert Panel

VAB begrüßt weitere Beiräte im Expertenbeirat | VAB welcomes further Experts at the Expert Panel

Im Expertenbeirat des VAB sind Expertinnen und Experten aus der Finanzplatz-Community, insbesondere aus der Bera- terschaft vertreten. Sie bringen ihre Erfahrung aus der Praxis ein und stehen mit uns im fachlichen Dialog. Nicht zuletzt um unsere Mitgliedsinstitute jederzeit zutreffend über aktuelle Entwicklungen informieren zu können, ist es uns wichtig, die Expertise sämtlicher Stakeholder am Finanzplatz bei unserer Arbeit zu berücksichtigen.

Wir begrüßen heute den Beirat:

Im Panel „Kredit, Syndizierungen und Zweitmärkte“:

- Dr. Simon G. Grieser, Partner bei Deloitte Legal Rechts- anwalts-gesellschaft mbH

Herzlich willkommen! Wir freuen uns auf die weitere Zusam- menarbeit!

Weitere Informationen zu unseren Expertinnen und Experten finden Sie auf unserer [Webseite](#).

The expertise from the financial centre community, in particular from the advisory sector shall be represented by our experts in the VAB Expert Panel. These experts will share their practical experience and professional knowledge with us in an ongoing dialogue. It is important to us to take into account the expertise of all stakeholders at the financial centre, as this will enable us to continuously provide our member institutions with accurate information on current developments at all times.

Today, it gives us a pleasure to welcome the following panel member:

Panel “Credit, Syndicated Loans and Secondary Markets “:

- Dr Simon G. Grieser, partner at Deloitte Legal Rechts- anwalts-gesellschaft mbH

Welcome! We look forward to our further cooperation!

Please visit our [website](#) for more information on our experts.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vab.de

Wolfgang Vahldiek

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director
Direktor Recht | Head of Legal Affairs

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

November | 2024

Seminare | Seminars

- **Aufzeichnungen „DORA: Batch 2 – Implementierung der technischen Standards in Auslandsbanken und ausländischen Finanzinstituten“**
Für den Erwerb bis zum **24. November 2024** nutzen Sie bitte unsere **Homepage**.
- **Compliance im Wertpapierhandel 2024** am 6. November 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Präsenz-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **1. November 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **Bankenaufsicht 2025 – Entwicklungen, Erwartungen und Lösungsansätze** am 19. November 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Präsenz-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **11. November 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **Dormant Accounts** am 28. November 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Online-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **26. November 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **Betriebsprüfungssymposium**
9. Dezember 2024 als Präsenz-Seminar in Frankfurt am Main – **Vormerkung**
- **Human Resources – Update 2025**
März 2025 als Online-Seminar – **Vormerkung**

- **The Implementation of CRD VI in Germany (in English)**
Q1 2025 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Auslagerungen in der Jahresabschlussprüfung**
Q2 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M.– **Vormerkung**



Monatsinfo | Monthly Information

November | 2024

Stellungnahmen | Position Papers

- **VAB Response** on 8 October 2024 to ESMA Consultation on Draft Guidelines on Liquidity Management Tools for Funds
- **VAB-Rückmeldung** vom 17. Oktober 2024 zum Referentenentwurf eines Gesetzes zur Reform der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge (pAV-Reformgesetz) vom 30. September 2024
- **VAB-Stellungnahme** vom 17. Oktober 2024 zum Entwurf eines BMF-Schreibens „Vorsteuerabzug bei Kreditinstituten; Zuordnung von Eingangs- zu Ausgangsumsätzen und Vorsteueraufteilung nach § 15 Absatz 4 UStG“ („Bankenschlüssel“)