



Monatsinfo | Monthly Information

Dezember | 2024

VAB Reports



Monatsinfo | Monthly Information **Dezember | 2024**

Banken und Kredit | Banks and Credit

Risikogewicht für Retail-Forderungen | Risk Weight for Retail Exposures

EBA konsultiert Kriterien für Retail-Diversifizierung | EBA consults on retail diversification criteria

Am 12. November 2024 eröffnete die EBA eine [Konsultation](#) zum Entwurf von Leitlinien, in denen angemessene Diversifizierungsmethoden für das Retailgeschäft festgelegt werden. Das Erfordernis eines diversifizierten Portfolios ist eine zwingende Voraussetzung für die Zuweisung des bevorzugten Risikogewichts für Retailkredite im KSA.

Als Ausgangspunkt zieht die EBA das Baseler Granularitätskriterium in Betracht, demzufolge keine einzelne Forderung im Retailportfolio mehr als 0,2 % des Retailportfolios ausmachen sollte. Nach dem Vorschlag der EBA werden Institute mit Engagements oberhalb des Granularitätskriteriums von 0,2 % jedoch weiterhin als ausreichend diversifiziert angesehen, solange nicht mehr als 10 % ihres Privatkundenportfolios die 0,2 %-Schwelle überschreiten. Die EBA hofft, dass diese Anpassung einen verhältnismäßigen und harmonisierten Ansatz für die große Zahl kleinerer Institute in der EU gewährleistet. Der Ansatz soll außerdem für alle Größen von Instituten und Privatkundenportfolios einfach umzusetzen sein.

Die Konsultation läuft bis zum 12. Februar 2025.

On 12 November 2024, the EBA launched a [consultation](#) on its draft Guidelines that will specify proportionate retail diversification methods. The requirement to have a diversified portfolio is mandatory for retail exposures to be assigned the preferential retail risk weight under the CRSA.

As a starting point, the EBA is considering the granularity criterion set out in the Basel framework, according to which no individual exposure in the retail portfolio should exceed 0.2% of the retail portfolio. According to the EBA's proposal, institutions with exposures above the 0.2% granularity criterion will, however, still be considered to be sufficiently diversified, as long as no more than 10% of their retail portfolio exceeds the 0.2% threshold. EBA hopes that this adjustment will ensure a proportionate and harmonised approach for the significant number of smaller institutions in the EU. The approach shall be simple to implement for all sizes of institutions and retail portfolios.

The consultation is open until 12 February 2025.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vab.de

Wolfgang Vahldiek

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

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

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.

EZB spezifiziert den SSM | ECB specifies the SSM

Konsultation zum „Options & Discretions Guide“ | Consultation of the „Options & Discretions Guide“

Am 25. November 2024 veröffentlichte die EZB ein [Konsultationspapier](#) zum „Options & Discretions Guide“, der kürzlich im Rahmen des SSM veröffentlicht wurde. In den aktualisierten Grundsätzen zu Optionen und Ermessensspielräumen wird klargestellt, wie die EZB die Optionen und Ermessensspielräume ausübt, die durch die jüngsten Änderungen der EU-Bankvorschriften, nämlich der Verordnung (EU) [2024/1623](#) und der Richtlinie (EU) [2024/1619](#) (das „CRR III/CRD VI-Paket“), eingeführt wurden.

Die fraglichen Optionen und Ermessensspielräume beziehen sich auf verschiedene aufsichtsrechtliche Themen, darunter:

- Definition von Eigenmitteln,
- Berechnung der Kapitalanforderungen für bestimmte Risikokategorien,
- Aufnahme bestimmter Vermögenswerte ins Handelsbuch,
- Ausnahmen bei der Festlegung des Konsolidierungskreises einer Bankengruppe.

Stellungnahmen können bis zum 10. Januar 2025 eingereicht werden. Wir nehmen Anmerkungen unserer Mitglieder bis zum 5. Januar 2025 gern entgegen, bestenfalls per [E-Mail](#).

On 25 November 2024, the ECB published a [consultation paper](#) on the ‘Options & Discretions Guide’, which was recently published as part of the SSM. The updated policies on options and discretions clarify how the ECB exercises the options and discretions introduced by recent changes to EU banking rules, namely Regulation (EU) [2024/1623](#) and Directive (EU) [2024/1619](#) (the “CRR III-CRD VI package”).

The options and discretions in question relate to various supervisory issues, including

- Definition of own funds,
- Calculation of capital requirements for certain risk categories,
- Inclusion of certain assets in the trading book,
- Exceptions when determining the scope of consolidation of a banking group.

Responses to this consultation may be submitted until 10 January 2025. We are happy to receive comments from our members until 5 January 2025, preferably by [email](#).

Kontakt: | Contact:

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

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

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

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Proportionalität | Proportionality

Erleichterungen für kleine und sehr kleine Institute | Simplifications for small and very small institutions

Am 26. November 2024 veröffentlichte die BaFin eine [Aufsichtsmitteilung](#), welche proportionale Gestaltungsspielräume für kleine und nicht komplexe Institute (Small and Non-complex Institutions – SNCIs) sowie sehr kleine Institute erläutert und Erleichterungen bei der Anwendung der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) darstellt.

Diese Erleichterungen betreffen SNCIs und sehr kleine Institute in folgenden Bereichen:

- Risikoinventur und Behandlung unwesentlicher Risiken (AT 2.2 und AT 4.1 MaRisk)
- Einfachere Methoden bei der Berechnung der Risikotragfähigkeit (AT 4.1 MaRisk)
- Stresstests (AT 4.3.3 MaRisk)
- Vereinbarkeiten im Beauftragtenwesen, insbesondere nach AT 4 und AT 9 MaRisk
- Entlastung bei Auslagerungsmanagement und Dienstleistersteuerung (AT 9 MaRisk)
- Erleichterungen im nicht-risikorelevanten Kreditgeschäft (BTO 1.2.1 Tz. 1 MaRisk)
- Verzicht auf das jährliche Marktschwankungskonzept zur Überwachung der Immobilienpreisentwicklung (BTO 1.2.2 MaRisk)
- Berichtswesen: Inhalt und Turnus der Berichte (BT 3.2 MaRisk)
- Kein gesonderter Bericht zu Sanierungsplanindikatoren erforderlich

Um den Begriff der „kleinen Institute“ zu definieren, stellt die BaFin auf die Definition der SNCIs nach Art. 4 Abs. 1 Nr. 145 CRR ab. Sehr kleine Institute sind als solche definiert, die eine Bilanzsumme von weniger als 1 Mrd Euro aufweisen. In der Sitzung des letzten Fachgremiums MaRisk hat die Aufsicht auf Nachfrage des Weiteren erläutert, dass diejenigen Institute, die keine SNCIs und/oder sehr kleine Institute sind, weiterhin in angemessen begründeter Art und Weise alle Spielräume der Proportionalität bei der Anwendung der MaRisk in Anspruch nehmen können.

Der VAB begrüßt die Aufsichtsmitteilung der BaFin, wenn auch einige Fragen zu klären bleiben. Da die Aufsicht sich uns gegenüber bereits offen für die Adressierung weiterer Fragen und Anregungen im bilateralen Austausch zeigt, nehmen wir Anmerkungen unserer Mitglieder bis zum 20. Dezember 2024 gern entgegen, bestenfalls per [E-Mail](#).

On 26 November 2024, BaFin published a [supervisory notice](#) explaining the scope for proportionality for small and non-complex institutions (SNCIs) and very small institutions and providing relief when applying the Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk).

These clarifications affect SNCIs and very small institutions in the following areas:

- Risk inventory and treatment of non-material risks (AT 2.2 and AT 4.1 MaRisk)
- Simplified methods for calculating the risk bearing capacity (AT 4.1 MaRisk)
- Stress testing (AT 4.3.3 MaRisk)
- Compatibilities of special functions, in particular pursuant to AT 4 and AT 9 MaRisk
- Proportionality regarding outsourcing management and service provider controlling (AT 9 MaRisk)
- Proportionality concerning not risk-relevant credit business (BTO 1.2.1 (1) MaRisk)
- Waiver of the annual market fluctuation concept for the monitoring of real estate price developments (BTO 1.2.2 MaRisk)
- Reporting: Content and frequency of reports (BT 3.2 MaRisk)
- A separate report on recovery planning indicators is not necessary.

In order to define small institutions, BaFin refers to the definition of SNCIs pursuant to Art. 4 (1) No 145 CRR. Very small institutions are defined as institutions with a balance sheet total of less than 1 bln euro. Furthermore, during the recent meeting of its MaRisk Expert Council, BaFin responded to a related question by clarifying that institutions that are neither SNCIs nor very small institutions may of course continue to use proportionality clauses when implementing MaRisk in an appropriately justified manner.

The VAB welcomes the supervisory notice, even if some questions remain to be answered. As the supervisory authority has already shown itself to be open to addressing further questions and suggestions in bilateral dialogue, we are happy to receive comments from our members until 20 December 2024, preferably by [email](#).

Wir werden außerdem kurzfristig zu einem Meeting der AG MaRisk einladen. Die Einladung erhalten Sie über die üblichen E-Mail-Verteiler.

We will also invite you to a meeting of the MaRisk working group at short notice. You will receive the invitation via the usual e-mail distribution list.

Kontakt: | Contact:

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

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information **Dezember | 2024**

Meldewesen | Reporting

Nachhaltigkeit | Sustainability

Bekanntmachungen der Kommission zur Offenlegung | Commission notices concerning disclosures

Die Europäische Kommission hat im November 2024 zwei Bekanntmachungen mit Bezug zur Nachhaltigkeitsberichterstattung veröffentlicht:

Bekanntmachung der Kommission vom 13. November 2024 ([C/2024/6792](#)) über die Auslegung bestimmter Rechtsvorschriften in der Richtlinie 2013/34/EU (Rechnungslegungsrichtlinie), der Richtlinie 2006/43/EG (Abschlussprüfungsrichtlinie), der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 (Abschlussprüfungsverordnung), der Richtlinie 2004/109/EG (Transparenzrichtlinie), der Delegierten Verordnung (EU) 2023/2772 (erste Europäische Standards für die Nachhaltigkeitsberichterstattung, erster delegierter ESRS-Rechtsakt) und der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor – SFDR) in Bezug auf die **Nachhaltigkeitsberichterstattung**

- In Abschnitt III werden vielfältige FAQ u. a. bzgl. Anwendungsbereich und Ausnahmeregelungen bei der Nachhaltigkeitsberichterstattung, die nach Artikel 19a/29a der Rechnungslegungsrichtlinie anzugeben sind (individuelle und konsolidierte Nachhaltigkeitserklärung), beantwortet.
- In Abschnitt IV werden die Pflichten von Unions-Tochterunternehmen oder Unions-Zweigniederlassungen gemäß Artikel 40a der Rechnungslegungsrichtlinie erörtert.

Bekanntmachung der Kommission vom 8. November 2024 ([C/2024/6691](#)) zur Auslegung und Umsetzung bestimmter Rechtsvorschriften des delegierten Rechtsakts über die Offenlegungspflichten nach Artikel 8 der EU-Taxonomie-Verordnung für die Meldung von **taxonomiefähigen und taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten und Vermögenswerten** (dritte Bekanntmachung der Kommission)

- Anders als bei früheren Bekanntmachungen der Kommission, die sich hauptsächlich auf Nicht-Finanzunternehmen konzentrierten, besteht der Zweck der Bekanntmachung Nr. 6691 darin, Finanzunternehmen Hinweise (auch FAQ) zur Meldung ihrer KPI im Rahmen des delegierten Rechtsakts über die Offenlegungspflichten bereitzustellen.
- Die Bekanntmachung behandelt in Abschnitt C auch die taxonomiebezogene Bewertung von Risikopositionen gegenüber einzelnen (Finanz-)Unternehmen.
- FAQ 15 (Abschnitt E) betrifft Risikopositionen von Finanzunternehmen gegenüber regionalen Gebietskörperschaften und staatlich kontrollierten Einrichtungen.
- FAQ 34 (Abschnitt F) behandelt das Verhältnis der jährlichen Überprüfung der Taxonomiekonformität der

In November 2024, the European Commission published two notices related to sustainability reporting:

Commission Notice of 13 November 2024 ([C/2024/6792](#)) on the interpretation of certain legal provisions in Directive 2013/34/EU (Accounting Directive), Directive 2006/43/EC (Audit Directive), Regulation (EU) No 537/2014 (Audit Regulation), Directive 2004/109/EC (Transparency Directive), Delegated Regulation (EU) 2023/2772 (first set of European Sustainability Reporting Standards, first ESRS delegated act), and Regulation (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosures Regulation, SFDR) as regards **sustainability reporting**

- Section III answers a wide range of FAQs, including those regarding the scope of and exemptions from sustainability reporting, which are to be disclosed under Articles 19a/29a of the Accounting Directive (individual and consolidated sustainability statement).
- Section IV discusses the obligations of Union subsidiaries or Union branches under Article 40a of the Accounting Directive.

Commission Notice of 8 November 2024 ([C/2024/6691](#)) on the interpretation and implementation of certain legal provisions of the Disclosures Delegated Act under Article 8 of the EU Taxonomy Regulation on the reporting of **Taxonomy-eligible and Taxonomy-aligned economic activities and assets** (third Commission Notice)

- Unlike previous Commission notices, which mainly focused on non-financial companies, the purpose of Notice No. 6691 is to provide financial companies with guidance (including FAQs) on reporting their KPIs under the delegated act on disclosure requirements.
- The notice also covers the taxonomy-related assessment of risk exposures to individual (financial) companies in Section C.
- FAQ 15 (section E) concerns exposures of financial undertakings to regional governments and state-controlled entities.
- FAQ 34 (section F) addresses the relationship between the annual review of the taxonomy alignment of exposures

Risikopositionen mit der Bestandsschutzklausel in Artikel 7 Absatz 5 des delegierten Rechtsakts über die Offenlegungspflichten.

- FAQ 57 (Abschnitt G) behandelt die gruppeninterne Kreditvergabe.
- Über FAQ 63 (Abschnitt G) wird ein Zeitplan in Tabellenform für die Offenlegung der einzelnen in Anhang VI DDA enthaltenen Meldebögen bereitgestellt.

and the grandfathering clause in Article 7(5) of the Delegated Act on Disclosure Requirements.

- FAQ 57 (section G) deals with intragroup lending.
- FAQ 63 (section G) provides a tabular timeline for the disclosure of each of the templates included in Annex VI DDA.

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 Steuern | 2024

Steuern | Tax

Mehrwertsteuer-Vorschriften für das digitale Zeitalter | VAT Rules for the Digital Age (ViDA)

Rat der Europäischen Union einigt sich am 30.10.2024 | Council of the European Union reaches agreement on 30.10.2024

Am 5. November 2024 hat sich der Rat der Europäischen Union über Inhalt und Zeitplan der ViDA-Initiative („VAT in the Digital Age“) geeinigt. Der einstimmig gefundene [Kompromiss](#) vom 30. Oktober 2024 gibt den Mitgliedstaaten nun mehr Zeit, um die Neuregelungen umzusetzen. Der ursprüngliche Richtlinienentwurf stammt vom 8. Dezember 2022.

Im Paket sind neben einer einheitlichen EU-Mehrwertsteuer-Registrierung auch Änderungen bei elektronischer Rechnungstellung (E-Rechnung) und Meldepflichten sowie für die Plattformwirtschaft vorgesehen.

1. Einheitliche EU-Mehrwertsteuer-Registrierung

Durch die einheitliche EU-Mehrwertsteuer-Registrierung („Single VAT Registration“) sollen (mehrfache) Registrierungen im EU-Ausland künftig überflüssig werden. Zu diesem Zweck werden das One-Stop-Shop-Verfahren und das Reverse-Charge-Verfahren für B2B-Umsätze von nicht ansässigen Unternehmen im EU-Ausland in zwei Schritten zum 1. Januar 2027 bzw. 1. Juli 2028 erweitert. Ein One-Stop-Shop-Verfahren soll es ab 1. Juli 2028 auch für innergemeinschaftliche Verbringenstatbestände geben und die bisherige Konsignationslagerregelung (nach § 6b UStG) wird damit obsolet.

2. E-Rechnung und Digitale Meldepflichten

- Die elektronische Rechnungstellung soll zum 1. Juli 2030 verpflichtend werden. Für inländische Lieferungen sollen allerdings Ausnahmen möglich sein. Die Mitgliedstaaten können jedoch bereits vorher eine E-Rechnungspflicht einführen, eine Ausnahmegenehmigung, wie sie z. B. Deutschland für die Einführung der E-Rechnung im inländischen B2B-Bereich zum 1. Januar 2025 beantragen musste, ist dann nicht mehr erforderlich.
- Die Frist für die Rechnungstellung (bei grenzüberschreitenden Leistungen in der EU) endet am 15. Tag des Monats, der auf den Monat folgt, in dem das steuerbare Ereignis stattgefunden hat. Ab 1. Juli 2030 verkürzt sich diese Frist; die Rechnung ist dann spätestens 10 Tage nach dem steuerbaren Ereignis bzw. bei Anzahlungen spätestens 10 Tage nach Erhalt der Anzahlung auszustellen.

On 5 November 2024, the Council of the European Union reached an agreement on the content and timetable of the ViDA initiative (“VAT in the Digital Age“). The unanimous [compromise](#) dated 30 October 2024 now gives the Member States more time to implement the new regulations. The original draft directive dates back to 8 December 2022.

In addition to a uniform EU VAT registration, the package also provides for changes to electronic invoicing (e-invoicing) and reporting obligations as well as for the platform economy.

1. Uniform EU VAT registration

The single EU VAT registration is intended to make (multiple) registrations in other EU countries superfluous in future. To this end, the one-stop store procedure and the reverse charge procedure for B2B sales by non-resident companies in other EU countries will be expanded in two stages on 1 January 2027 respectively on 1 July 2028. From 1 July 2028, there will also be a one-stop store procedure for intra-EU transfers and the previous consignment stock regulation (§ 6b VAT Act) will thus become obsolete.

2. E-invoicing and digital reporting obligations

- Electronic invoicing is to become mandatory on 1 July 2030. However, exceptions are to be possible for domestic supplies. However, the Member States can already introduce an e-invoicing obligation before this date; an exemption, such as that which Germany had to apply for to introduce e-invoicing in the domestic B2B sector on 1 January 2025, is then no longer required.
- The deadline for invoicing (for cross-border supplies in the EU) ends on the 15th day of the month following the month in which the taxable event took place. From 1 July 2030, this deadline will be shortened; the invoice must then be issued no later than 10 days after the taxable event or, in the case of advance payments, no later than 10 days after receipt of the advance payment.

- Für grenzüberschreitende Umsätze soll es – als Ersatz für die Zusammenfassende Meldung – eine transaktionale Meldepflicht geben. Bereits bestehende nationale Meldesysteme, wie Deutschland bereits eines ab 2028 plant, müssen bis 2035 an die EU-Vorgaben angepasst werden.

3. Leistungskettenfiktionen

- Aktuell gibt es eine Lieferkettenfiktion für B2C-Umsätze, die in der EU von im Drittland ansässigen Onlinehändlern über Online-Marktplätze erbracht werden (s. § 3 Abs. 3a UStG). Diese soll zum 1. Januar 2027 auf B2B-Lieferungen ausgedehnt werden.
- Zum 1. Januar 2030 soll außerdem für digitale Plattformen, die die kurzfristige (max. 30 Nächte) Vermietung von Unterkünften oder die Personenbeförderung unterstützen, eine Leistungskette fingiert werden. Die Plattformen sollen also so behandelt werden, als hätten sie die betreffenden Leistungen selbst empfangen und erbracht. Eine Ausnahme ist möglich, wenn der Leistende (Vermieter bzw. Fahrer) der Plattform seine USt-IdNr. mitteilt und erklärt, die Umsatzsteuer für seine Umsätze selbst zu berechnen. Zudem können die Mitgliedstaaten Kleinunternehmer von der Regelung ausnehmen.
- Die Mitgliedstaaten können die Regelungen zur Leistungskette bereits zum 1. Juli 2028 freiwillig umsetzen.

Der VAB wird die Mitglieder hierzu informiert halten.

- For cross-border transactions, there will be a transactional reporting obligation as a replacement for the European Sales Listing. Existing national reporting systems, such as the one Germany is already planning from 2028, must be adapted to the EU requirements by 2035.

3. Supply chain fictions

- There is currently a supply chain fiction for B2C transactions that are provided in the EU by online traders based in third countries via online marketplaces (cf. § 3 para. 3a VAT Act). This is to be extended to B2B supplies on 1 January 2027.
- From 1 January 2030, a chain of supply is also to be deemed to exist for digital platforms that support the short-term (max. 30 nights) rental of accommodation or passenger transportation. The platforms are therefore to be treated as if they had received and provided the relevant services themselves. An exception is possible if the supplier (landlord or driver) informs the platform of his VAT ID number and declares that he will calculate the VAT for his transactions himself. Member States can also exempt small businesses from the regulation.
- Member States can voluntarily implement the supply chain regulations as early as 1 July 2028.

The VAB will keep its members informed in this regard.

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 (USt) | E-Invoicing (VAT)

Neuer FAQ des BMF veröffentlicht | New FAQ of FMF Published

Mit dem Wachstumschancengesetz sind die Regelungen zur Ausstellung von Rechnungen nach § 14 UStG für nach dem 31. Dezember 2024 ausgeführte Umsätze neu gefasst worden. Ab dem 1. Januar 2025 ist bei Umsätzen zwischen inländischen Unternehmen regelmäßig eine elektronische Rechnung (E-Rechnung) zu verwenden. Bei der Einführung dieser obligatorischen (verpflichtenden) E-Rechnung gelten allerdings Übergangsregelungen.

Aufgrund der hohen Bedeutung des Themas E-Rechnung für die Wirtschaft wurde nun ein [FAQ](#) „Fragen und Antworten zur Einführung der obligatorischen (verpflichtenden) E-Rechnung zum 1. Januar 2025“ auf der Website des BMF veröffentlicht.

With the Growth Opportunities Act, the regulations for issuing invoices in accordance with § 14 VAT Act for transactions carried out after 31 December 2024 have been revised. From 1 January 2025, an electronic invoice (e-invoice) must be used regularly for transactions between domestic businesses. However, transitional regulations apply to the introduction of this mandatory (obligatory) e-invoice.

Due to the importance of the topic of e-invoicing for the economy, a [FAQ](#) “Questions and answers on the introduction of mandatory (obligatory) e-invoicing on 1 January 2025” was published on the Federal Ministry of Finance’s website.

Kontakt: | Contact:

Markus Erb

Prokurist und Direktor Steuern und Betriebswirtschaft | Authorized Signatory 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.

Laufende Steuervorhaben | Current Tax Projects

Viele Steuervorhaben per 30.11.2024 nun auf Eis | Many Tax Projects on hold as at 30.11.2024

Nach dem Ampel-Aus gilt für den Deutschen Bundestag das Diskontinuitätsprinzip. Im Falle von Neuwahlen werden alle Gesetzesentwürfe, die vom alten (derzeitigen) Bundestag noch nicht beschlossen wurden, neu eingebracht und verhandelt werden müssen.

Bürokratieentlastungsgesetz IV

Dieses Gesetz vom 23. Oktober 2024 wurde am 29. Oktober 2024 im [Bundesgesetzblatt](#) verkündet. Es enthält u. a.:

- Kürzung der Aufbewahrungspflichten für Buchungsbelege von 10 auf 8 Jahren,
- Erhöhung des Zeitraums für die Befristung der Freistellungsbescheinigungen nach § 50c EStG von 3 auf 5 Jahre,
- Erleichterungen bei der Vorlage der Verrechnungspreis-Aufzeichnungen (ab 2025).

Jahressteuergesetz 2024

Am 22. November 2024 hat der Deutsche Bundesrat das [JStG 2024](#) beschlossen, nachdem der Deutsche Bundestag das Vorhaben am 18. Oktober 2024 bereits vor dem Koalitionsbruch beschlossen hatte.

Das Gesetzespaket kann daher im Bundesgesetzblatt veröffentlicht werden. Es enthält unter anderen:

- **Verschiebung** der erstmaligen Anwendung insbesondere des § 45b EStG (BZSt-Vorhaben **MiKaDiv**) von 2025 auf 2027 und Anpassung dieser elektronischen Mitteilungspflichten an die FASTER-Richtlinie der EU,
- **Streichung der Verlustverrechnungsbeschränkung** für Termingeschäfte und Totalverluste nach § 20 Abs. 6 Satz 5 und 6 EStG,
- Eine Angleichung der §§ 8 und 10 StAbwG (Ausnahme für Inhaberschuldverschreibungen),
- Keine Ausweitung der Umsatzsteuerbefreiung der Gewährung und Vermittlung von Krediten auf die Verwaltung von Krediten und Kreditsicherheiten durch die Kreditgeber (**Umsatzsteuerfreiheit der Konsortialführergebühr**) gemäß Vorgabe der EU-Richtlinie, da dies wieder aus dem Gesetz herausgenommen wurde.

SteFeG

Das [Gesetz](#) zur Fortentwicklung des Steuerrechts und zur Anpassung des Einkommensteuertarifs (Steuerfortentwick-

The principle of discontinuity will apply to the German Bundestag after the end of the government coalition. In the event of new elections, all bills that have not yet been passed by the old (current) German Bundestag will have to be reintroduced and renegotiated.

Fourth Act to Reduce Red Tape

This Act of 23 October 2024 was promulgated in the [Federal Law Gazette](#) on 29 October 2024. It contains, among other things:

- Reduction of retention obligations for accounting documents from 10 to 8 years,
- Increase in the time limit for exemption certificates in accordance with § 50c Income Tax Act from 3 to 5 years
- Easier submission of transfer pricing records (from 2025).

Annual Tax Act 2024

On 22 November 2024, the German Bundesrat passed the [Annual Tax Act 2024](#) after the German Bundestag had already passed the bill on 18 October 2024 before the end of the government coalition.

The legislative package can therefore be published in the Federal Law Gazette. It contains, among other things:

- **Postponement** of the first-time application of § 45b Income Tax Act (Federal Central Tax Office (BZSt) project **MiKaDiv**) in particular from 2025 to 2027 and adaptation of these electronic reporting obligations to the EU's FASTER Directive,
- **Cancellation of the loss offsetting restriction** for forward transactions and total losses in accordance with § 20 para. 6 sentences 5 and 6 Income Tax Act,
- Harmonisation of § 8 and § 10 Tax Haven Defense Act (exception for bearer bonds),
- No extension of the VAT exemption for the granting and brokering of loans to the management of loans and loan collateral by lenders (**VAT exemption of agency fees of syndicated loans**) in accordance with the EU directive, as this was removed from the law again.

SteFeG - Act on the Further Development of Tax Law

The [Act](#) on the Further Development of Tax Law and the Adjustment of the Income Tax Rate (Tax Further Development

lungsgesetz - SteFeG) muss höchstwahrscheinlich in der neuen Legislaturperiode nochmals neu verhandelt werden. Er enthält Maßnahmen zur Umsetzung der sog. Wachstumsinitiative der Bundesregierung (etwa höhere Abschreibungen und Änderungen bei der Steuerklassenwahl) und die Einführung einer **Mitteilungspflicht über innerstaatliche Steuerergestaltungen**.

Restrukturierungsfonds-Übertragungsgesetz

Die öffentliche Anhörung zum [Restrukturierungsfonds-Übertragungsgesetz](#) (Bankenabgabe) fand am 4. November 2024 im Finanzausschuss des Deutschen Bundestages statt. Danach ging die Ampel zu Bruch. Dieses Vorhaben enthält die Aufhebung des **steuerlichen Betriebsausgabenabzugsverbots der Bankenabgabe** nach § 4 Absatz 5 Satz 1 Nummer 13 EStG.

Gesetz zur Reform der steuerlich geförderten privaten Altersvorsorge (pAV-Reformgesetz)

Ziel dieses Gesetzesvorhaben ([Referentenentwurf](#) mit Stand vom 23. September 2024) ist es, die steuerlich geförderte private Altersvorsorge grundlegend zu reformieren. Der vorgelegte Entwurf basiert auf den Empfehlungen der von der Bundesregierung eingesetzten Fokusgruppe privater Altersvorsorge. Zudem soll ein kostengünstiges, einfaches, transparentes und erklärbares Angebot an neuen privaten Altersvorsorgeprodukten unterbreitet werden, das eine breite Bevölkerungsschicht anspricht und den Lebensstandard im Alter durch diese private Altersvorsorge sicherstellt.

Dieses Vorhaben muss aller Voraussicht nach in der neuen Legislaturperiode nochmals neu verhandelt werden.

Zweites Gesetz zur Finanzierung von zukunftssichernden Investitionen (2. Zukunftsfinanzierungsgesetz)

Der Referentenentwurf eines zweiten Zukunftsfinanzierungsgesetzes vom 27. August 2024, welches auch Regelungen aus dem Diskussionsentwurf eines Gesetzes zur Förderung von Investitionen von Investmentfonds in erneuerbare Energien und Infrastruktur enthält, wurde am 27. November 2024 vom Bundeskabinett als [Regierungsentwurf](#) verabschiedet.

Dieses Vorhaben muss aller Voraussicht nach in der neuen Legislaturperiode nochmals neu verhandelt werden.

Act - SteFeG) must be renegotiated again in the new legislative period. It contains measures to implement the Federal Government's so-called growth initiative (such as higher depreciation and changes to the choice of tax brackets) and the introduction of an obligation to report domestic tax arrangements.

Restructuring Fund Transfer Act

The public hearing on the [Restructuring Fund Transfer Act](#) (bank levy) took place on 4 November 2024 in the Finance Committee of the German Bundestag. Afterwards, the coalition came to an end. This plan includes the cancellation of the ban on tax deductions for operating expenses for the bank levy in accordance with § 4 para. 5 sentence 1 no. 13 Income Tax Act.

Act on the reform of tax-incentivised private pension provision (pAV Reform Act)

The aim of this law ([Ministerial Draft](#) by the Federal Ministry of Finance of 23 September 2024) is to fundamentally reform tax-incentivised private pension provision. The current draft is based on the recommendations of the focus group on private pension provision set up by the German government. In addition, a low-cost, simple, transparent and explainable range of new private pension products is to be made available that appeals to a broad section of the population and secures the standard of living in old age through this private pension provision.

This project will most likely have to be renegotiated again in the new legislative period.

Second Act on the Financing of Investments to Secure the Future (2nd Future Financing Act)

The Ministerial Draft of a Second Future Financing Act of 27 August 2024, which also contains provisions from the discussion draft of a law to promote investments by investment funds in renewable energies and infrastructure, was passed as [Government Draft](#) by the Federal Cabinet on 27 November 2024.

This project will most likely have to be renegotiated again in the new legislative period, too.

Gesetz zur Anpassung des Mindeststeuergesetzes

Im Jahr 2023 wurde die globale Mindestbesteuerung durch die Umsetzung der EU-Richtlinie 2022/2523 in deutsches Recht implementiert. Die Neuregelung findet Anwendung auf Steuerzeiträume ab dem Jahr 2024 und umfasst zudem Begleitmaßnahmen wie die Absenkung der Niedrigsteuergrenze im Rahmen der Hinzurechnungsbesteuerung sowie der Lizenzschranke von 25 % auf 15 %.

Das Gesetz zur Anpassung des Mindeststeuergesetzes und weiterer Maßnahmen (Mindeststeueranpassungsgesetz – MinStGANpG) dient der Umsetzung von Verwaltungsleitlinien der OECD, insbesondere der sogenannten „Agreed Administrative Guidance 3“ aus dem Dezember 2023, wobei ein Schwerpunkt auf der Anwendung des CbCR-Safe-Harbours liegt.

Ein [Diskussionsentwurf](#) des BMF mit Datum 8. August 2024 wurde hierfür an die Verbände versandt. Diese Vorhaben muss höchstwahrscheinlich in der neuen Legislaturperiode nochmals neu verhandelt werden.

Gesetz zur Umsetzung der sog. DAC8-Richtlinie der EU

Zur Umsetzung der sog. DAC8-Richtlinie der EU wurde ein [Referentenentwurf](#) des BMF vom 25. Oktober 2024 veröffentlicht. Die Änderung der EU-Richtlinie 2023/2226 des Rates vom 17. Oktober 2023 enthält in erster Linie die Meldung und den automatischen Austausch von Informationen über Einnahmen aus Geschäften mit Kryptowerten (über ein neues, eigenständiges Stammgesetz: Kryptowerte-Steuertransparenzgesetz – KStTG, mit dezidierten Regelungen zu Sorgfalts- und Meldepflichten) und Informationen über Vorbescheide für die wohlhabendsten Einzelpersonen betreffen.

Dieses Vorhaben muss voraussichtlich in der neuen Legislaturperiode nochmals neu verhandelt werden.

Act to amend the Minimum Tax Act

In 2023, the global minimum taxation was implemented in German law through the transposition of EU Directive 2022/2523. The new regulation applies to tax periods from 2024 and also includes accompanying measures such as the reduction of the low tax threshold in the context of add-back taxation and the licence barrier from 25% to 15%.

The Act to Amend the Minimum Tax Act and Other Measures (Minimum Tax Amendment Act - MinStGANpG) serves to implement the OECD's administrative guidelines, in particular the “Agreed Administrative Guidance 3” from December 2023, with a focus on the application of the CbCR safe harbour.

A [discussion draft](#) by the Federal Ministry of Finance dated 8 August 2024 was sent to the associations for this purpose. This project must be renegotiated again in the new legislative period.

Act on the implementation of the DAC8 Directive of the EU

In order to implement the DAC8 Directive of the EU a [Ministerial Draft](#) by the Federal Ministry of Finance dated 25 October 2024 was published. The amendment to EU Council Directive 2023/2226 of 17 October 2023 primarily concerns the reporting and automatic exchange of information on income from transactions with crypto assets (by a new, independent parent law: Crypto Asset Tax Transparency Act - KStTG, with dedicated regulations on due diligence and reporting obligations) and information on advance rulings for the wealthiest individuals.

This project will probably have to be renegotiated again in the new legislative period.

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:

- [BMF-Schreiben](#) vom 22. November 2024 zum Programmablaufplan für die maschinelle Berechnung der vom Arbeitslohn einzubehaltenden Lohnsteuer für 2025 und Programmablaufplan für die Begrenzung der von Versorgungsbezügen einzubehaltenden Lohnsteuer und des Solidaritätszuschlags nach den Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung ab 2025,
- [BMF-Schreiben](#) vom 18. November 2024 zum Investmentsteuergesetz; Anwendungsfragen zum Investmentsteuergesetz in der ab dem 1. Januar 2018 geltenden Fassung (InvStG),
- [Entwurf](#) eines BMF-Schreibens vom 15. November 2024 zu den Zweifelsfragen zur ertragsteuerlichen Behandlung von Fondsetablierungskosten als Anschaffungskosten (§ 6e EStG),
- [BMF-Schreiben](#) vom 13. November 2024 zur Bedarfsabfrage zu notwendigen Änderungen sowie Änderungswünschen für die Entwicklung der Vordrucke, Anleitungen und elektronischen Datensätze zur Abgabe der Einkommensteuer-/Feststellungs-erklärungen für 2025 (im Verbandsbüro erhältlich).

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

- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 22 November 2024 on the program flow chart for the automatic calculation of wage tax to be withheld from wages for 2025 and program flow chart for the limitation of wage tax to be withheld from pension payments and the solidarity surcharge under the agreements to avoid double taxation from 2025,
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 18 November 2024 on the Investment Tax Act; application issues relating to the Investment Tax Act in the version applicable from 1 January 2018 (Investment Tax Act),
- [Draft decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 15 November 2024 on questions of doubt regarding the income tax treatment of fund establishment costs as acquisition costs (§ 6e Income Tax Act),
- [Decree](#) by the Federal Ministry of Finance dated 13 November 2024 on the request for information on necessary changes and change requests for the development of forms, instructions and electronic data records for the submission of income tax/assessment declarations for 2025 (available from the Association's office).

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 **Dezember | 2024**

Wertpapiergeschäft | Investment Services

EU Listing Act

Legislativpaket im Amtsblatt veröffentlicht | Publication of Legislative Package in Official Journal

Am 14. November 2024 wurde das Legislativpaket zum EU Listing Act im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Es umfasst folgende Rechtsakte:

- [Verordnung \(EU\) 2024/2809](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Oktober 2024 zur Änderung der Verordnungen (EU) 2017/1129, (EU) Nr. 596/2014 und (EU) Nr. 600/2014 zur Steigerung der Attraktivität der öffentlichen Kapitalmärkte in der Union für Unternehmen und zur Erleichterung des Kapitalzugangs für kleine und mittlere Unternehmen
- [Richtlinie \(EU\) 2024/2810](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Oktober 2024 über Strukturen mit Mehrstimmrechtsaktien in Gesellschaften, die eine Zulassung ihrer Anteile zum Handel an einem multilateralen Handelssystem beantragen
- [Richtlinie \(EU\) 2024/2811](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Oktober 2024 zur Änderung der Richtlinie 2014/65/EU zur Steigerung der Attraktivität der öffentlichen Kapitalmärkte in der Union für Unternehmen und zur Erleichterung des Kapitalzugangs für kleine und mittlere Unternehmen und zur Aufhebung der Richtlinie 2001/34/EG

Mit dem Listing Act, welcher wesentlicher Bestandteil der sog. Kapitalmarktunion ist, sollen die öffentlichen Kapitalmärkte der EU für Unternehmen attraktiver gemacht werden. Insbesondere für kleine und mittlere Unternehmen soll der Zugang zu Kapital erleichtert werden.

Die zahlreichen Änderungen betreffen unter anderem

- die Prospektverordnung (VO (EU) 2017/1129) und sollen die Prospektpflichten reduzieren und vereinfachen
- die Marktmissbrauchsverordnung (VO (EU) 596/2014), bei der insbesondere der Umfang der Offenlegungsverpflichtung bei Insider-Informationen, auch im Zusammenhang mit Marktsondierungen, und eine Vereinfachung der Regelungen für Insiderlisten im Vordergrund stehen
- die MiFID II (Richtlinie 2014/65/EU), in der unter anderem die Ausnahmen für das Unbundling von Research und Ausführungsdienstleistungen ausgeweitet werden und die Einführung von KMU-Wachstumsmärkten bei MTF ermöglicht werden soll
- Streichung der Börsenzulassungsrichtlinie (Richtlinie 2001/34/EG)

On 14 November 2024, the legislative package of the EU Listing Act has been published in the Official Journal of the EU. It consists of the following legal acts:

- [Regulation \(EU\) 2024/2809](#) of the European Parliament and the Council of 23 October 2024 amending Regulations (EU) 2017/1129, (EU) No 596/2014 and (EU) No 600/2014 to make public capital markets in the Union more attractive for companies and to facilitate access to capital for small and medium-sized enterprises
- [Directive \(EU\) 2024/2810](#) of the European Parliament and of the Council of 23 October 2024 on multiple-vote share structures in companies that seek admission to trading of their shares on a multilateral trading facility
- [Directive \(EU\) 2024/2811](#) of the European Parliament and of the Council of 23 October 2024 amending Directive 2014/65/EU to make public capital markets in the Union more attractive for companies and to facilitate access to capital for small and medium-sized enterprises and repealing Directive 2001/34/EC

The Listing Act which is an essential element of the so-called Capital Market Union aims at making EU public capital markets more attractive for EU companies. In particular, it shall facilitate access to capital for small and medium-sized enterprises.

The numerous changes affect amongst others:

- the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) reducing and simplifying the prospectus requirements
- the Market Abuse Regulation (Regulation (EU) 596/2014) focusing in particular on the scope of disclosure obligations for inside information, also in the context of market soundings, and on a simplification of the provisions on insider lists
- MiFID II (Directive 2017/65/EU) amending and extending amongst others the exemptions from the unbundling of research and execution services and introducing the possibility of registering SME growth markets
- the repeal of the Listing Directive (Directive 2001/34/EC)

Die Verordnung (EU) 2024/2809 wird als unmittelbar geltendes Recht ab dem 5. Juni 2026 in allen EU-Mitgliedstaaten vollumfänglich gelten. Die Richtlinie 2024/2810 ist bis zum 5. Dezember 2026, die Richtlinie 2024/2811 bis zum 5. Juni 2026 in das nationale Recht der Mitgliedstaaten umzusetzen.

Regulation (EU) 2024/2809 shall fully apply as of 5 June 2026 as directly applicable law in all EU Member States. Directive 2024/2810 shall be implemented into the national law of the respective Member States by 5 December 2026, Directive 2024/2811 by 5 June 2026.

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.

European Market Infrastructure Regulation (EMIR 3)

ESMA Konsultation zu Active Account Requirements | ESMA Consultation of Active Account Requirements

Am 20. November 2024 veröffentlichte ESMA ein [Konsultationspapier](#) mit Vorschlägen zur Ausgestaltung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR 3) Verordnung im Hinblick auf Active Account Requirements (AAR).

Die EMIR 3 führt eine neue Anforderung für EU-Gegenparteien ein, die ein operatives und repräsentatives aktives Konto bei einer zentralen Gegenpartei (CCP) unterhalten, die berechtigt ist, Dienstleistungen und Tätigkeiten in der Europäischen Union (EU) anzubieten. In ESMA's Konsultationspapier soll insbesondere auf folgende Aspekte eingegangen werden:

- Drei operationelle Bedingungen um sicherzustellen, dass Clearing-Konten aktiv und funktionsfähig sind, einschließlich Stresstests;
- Verpflichtung zur Repräsentativität für die aktivsten Gegenparteien;
- Meldepflichten, um die Einhaltung der AAR zu bewerten.

Stellungnahmen können bis zum 27. Januar 2025 eingereicht werden. Die ESMA wird am 20. Januar 2025 eine [öffentliche Anhörung](#) veranstalten. Wir nehmen Anmerkungen unserer Mitglieder bis zum 15. Januar 2025 gern entgegen, bestenfalls per [E-Mail](#).

On 20 November 2024, ESMA published a [consultation paper](#) with proposals for the design of the European Market Infrastructure Regulation (EMIR 3) with regard to Active Account Requirements (AAR).

EMIR 3 introduces a new requirement for EU counterparties to hold an operational and representative active account at a central counterparty (CCP) authorised to offer services and activities in the European Union (EU). In ESMA's consultation, the following aspects in particular will be addressed:

- three operational conditions to ensure that the clearing account is effectively active and functional, including stress-testing;
- representativeness obligation for the most active counterparties; and
- reporting requirements to assess their compliance with the AAR

Responses to this consultation may be submitted until 28 January 2025. ESMA will organise a [public hearing](#) on 20 January 2025. We are happy to receive comments from our members until 15 January 2025, preferably via [email](#).

Kontakt: | Contact:

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

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

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

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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



Monatsinfo | Monthly Information

Dezember | 2024

Übergreifende Themen und IT |
Cross-Sectional Issues and IT

Ende der Regierungskoalition | End of the Coalition Government

Abbruch von laufenden Gesetzgebungsverfahren | Cancellation of unfinished legislative procedures

Am 7. November 2024 hat der Bundeskanzler den Finanzminister entlassen und die FDP verließ die Regierungskoalition. Damit hat die Bundesregierung keine parlamentarische Mehrheit mehr. Bis zu den Neuwahlen, die wohl für den 23. Februar 2025 geplant sind, werden – wenn überhaupt – nur noch sehr wenige Gesetzgebungsvorhaben im Deutschen Bundestag verabschiedet werden.

Aufgrund der sog. Diskontinuität können aktuell laufende Gesetzgebungsvorhaben, die nach Auflösung des aktuellen Bundestags noch nicht abgeschlossen sind, vom neu gewählten Parlament nicht einfach weiterbearbeitet werden. Alle Vorhaben bedürfen einer erneuten Vorbereitung durch die Ministerien und müssen alle Verfahrensschritte noch einmal durchlaufen.

Dies betrifft nach jetzigem Stand unter anderem folgende Gesetze und darin enthaltene Vorhaben:

- Finanzmarktdigitalisierungsgesetz (Gesetzliche Ausnahmeregelung zum Verbot des Payment for Order Flow (PFOF), Erlaubnis- und Notifizierungsverfahren für Krypto-Geschäfte, Kryptoverwahrgeschäft und Lizenzpflichten für Verwahrstellen, Überleitung auf MiCAR, Umsetzung der Geldtransferverordnung, Umsetzung der DORA etc.)
- Fondsmarktstärkungsgesetz (Vorschriften für die Kündigung und Abwicklung von Fonds, Kreditfonds, Liquidity Management Tools etc.)
- Zukunftsfinanzierungsgesetz II (Wegfall des Mitarbeiter- und Beschwerderegisters für Anlageberater, Umsetzung des MiFIR-Reviews (Best Execution, PFOF-Verbot), veringertes Kündigungsschutz für Risikoträger im Finanzsektor, Bürokratieabbau im Millionenkredit-Meldewesen, Echtzeitüberweisungen)
- Finanzkriminalitätsbekämpfungsgesetz (Aufbau neuer Behördenstrukturen)
- Beschäftigtendatenschutzgesetz (Einsatz von KI, Gesundheitsuntersuchungen, etc.)
- CRD VI-Umsetzungsgesetz
- Gesetz zur Verbesserung des Anlegerschutzes bei Vermögensanlagen

Unser Verband hat die Bitte an die Fraktionen im Deutschen Bundestag gerichtet, zumindest das Finanzmarktdigitalisierungsgesetz noch zu verabschieden, da hierzu schon eine

On 7 November 2024, the German Chancellor dismissed the Minister of Finance and the FDP quit the governing coalition. As a result, the Federal Government does not have a parliamentary majority anymore. Until the new elections, which are probably scheduled for 23 February 2025, very few – if any – legislative proposals will be passed in the German Bundestag.

Due to the so-called discontinuity, current legislative projects that have not yet been finalised after the dissolution of the current Bundestag cannot simply be continued by the newly elected parliament. All projects require renewed preparation by the ministries and must go through all procedural steps again.

As things stand at present, this concerns the following laws and the projects contained therein, among others:

- Financial Markets Digitalisation Act (Statutory exemption from the ban on payment for order flow (PFOF), authorisation and notification procedure for crypto business, crypto custody business and licensing obligations for custodians, transition to MiCAR, implementation of the Money Transfers Regulation, implementation of DORA etc.)
- Funds Market Strengthening Act (provisions on the termination and dissolution of funds, credit funds, liquidity management tools, etc.)
- Second Act on the Financing of Future-Securing Investments II (Abolition of the employee and complaints register for investment advisors, implementation of the MiFIR review (best execution, PFOF ban), reduced protection against dismissal for risk takers in the financial sector, reduction of bureaucracy in the million-loan reporting system, instant payments)
- Financial Crime Prevention Act (establishment of new authority structure)
- Employee Data Protection Act (Usage of AI, health checks, etc.)
- CRD VI Implementation Act
- Act on Improved Protection of Investors in Investment Products

Our Association has asked the parliamentary groups in the German Bundestag to at least pass the Financial Market Digitalisation Act, as the Finance Committee already has voted

entscheidungsreife [Beschlussempfehlung](#) des Finanzausschusses vorliegt. Außerdem werden wir mit allem Engagement darauf dringen, dass die folgende Regierung die uns wichtigen Punkte aus den übrigen genannten Gesetzesvorhaben umgehend wieder aufgreift.

for a [recommendation](#) ready for a decision. Furthermore, we will do everything in our power to ensure that the next government immediately takes up the points from the proposed legislation that are important to us.

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.

DORA

Weitere Informationen zu den Informationsregistern

Further information on information registers

Am 15. November 2024 veröffentlichten die Europäischen Aufsichtsbehörden (EBA, EIOPA und ESMA – die ESAs) einen [Beschluss](#) vom 8. November 2024 mit Auswirkungen auf die Übermittlung von DORA-Informationsregistern an die zuständigen nationalen Behörden (siehe auch [Pressemitteilung](#)).

Die ESAs haben beschlossen, dass die zuständigen nationalen Behörden bis zum 30. April 2025 die Register mit Informationen über vertragliche Vereinbarungen der Finanzunternehmen mit IKT-Drittanbietern melden sollen. Diese Informationen werden für die Benennung kritischer IKT-Drittdienstleister im Rahmen des Digital Operational Resilience Act (DORA) in der gesamten EU benötigt. Daher erwarten die ESAs, dass die zuständigen Behörden die Informationsregister der von ihnen beaufsichtigten Finanzunternehmen im Voraus **nach ihren eigenen Zeitplänen** sammeln.

Obwohl die technischen Durchführungsstandards (ITS) für die Informationsregister noch nicht von der EU-Kommission angenommen wurden, stellen die ESAs fest, dass der wesentliche Teil der Anforderungen an die Informationsregister seit der Veröffentlichung des Abschlussberichts der ESAs im Januar 2024 öffentlich zugänglich ist und dass mögliche Änderungen in den Registern nach der Ablehnung durch die EU-Kommission und der Stellungnahme der ESAs zur Ablehnung begrenzt sein sollten (vgl. [VAB-Bericht](#) vom 30. Oktober 2024). Daher ermutigen die ESAs die Finanzunternehmen, die Erstellung ihrer Register so weit wie möglich vorzunehmen, insb. in Bezug auf Informationen, die möglicherweise nicht sofort verfügbar sind (z. B. die relevanten Kennungen ihrer IKT-Anbieter). Die ESAs haben auch eine Liste mit [Validierungsregeln](#) veröffentlicht, die bei der Analyse der Informationsregister und der visuellen Darstellung des [Datenmodells](#) verwendet werden. Diese Regeln werden in das aktualisierte technische Berichtspaket (einschl. aktualisiertem Datenpunktmodell, Taxonomie und Validierungsregeln) aufgenommen, das **im Dezember 2024** veröffentlicht werden soll.

Die ESAs möchten Finanzunternehmen bei der Erstellung ihrer Informationsregister weiter unterstützen, auch mit Erkenntnissen aus der „Dry run“-Übung 2024, und veranstalten daher am **18. Dezember 2024** von 10:00 bis 13:00 Uhr MEZ einen virtuellen Informationsworkshop. Interessierte können sich bis zum 16. Dezember 2024 unter dem [folgenden Link](#) anmelden. Bitte beachten Sie, dass der VAB weder Organisator noch Gastgeber dieser Informationsveranstaltung ist.

On 15 November 2024, the European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA – the ESAs) published a [Decision](#) of 8 November 2024 with impact to the submission of DORA information registers to national competent authorities (see also [press release](#)).

The ESAs have decided that national competent authorities shall report by 30 April 2025 the registers of information on contractual arrangements of the financial entities with ICT third-party service providers. This information is needed for the designation of critical ICT third-party service providers under the Digital Operational Resilience Act (DORA) throughout the EU. As a consequence, the ESAs expect competent authorities to collect the registers of information from the financial entities under their supervision in advance, **following their own timelines**.

Although the implementing technical standards (ITS) on the Registers of information have not yet been adopted by the EU Commission, the ESAs note that the essential part of the requirements for registers of information is publicly available since the publication of the ESAs Final Report in January 2024 and that any potential changes in the registers following the rejection by the EU Commission and the ESAs Opinion on the rejection should be limited (cf. [VAB report](#) of 30 October 2024). Therefore, the ESAs encourage financial entities to anticipate as much as possible the preparation of their registers, especially for information which may not be immediately available (e.g. the relevant identifiers of their ICT providers). The ESAs also published a list of [validation rules](#) that will be used when analysing the registers of information and the visual representation of the [data model](#). These rules will be included in the updated reporting technical package (including updated data point model, taxonomy and validation rules), which is set to be **published in December 2024**.

The ESAs would like to further support financial entities on how to prepare their registers of information, including insights from the 2024 Dry Run exercise, and therefore host an virtual information workshop on **18 December 2024** from 10:00 to 13:00 CET. Interested parties can register by 16 December 2024 at the [following link](#). Please note that the VAB is neither the organizer nor the host of this information event.

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

IT-Sicherheit | IT Security

Lageberichte von BSI und ENISA für 2024 veröffentlicht | Situation reports from BSI and ENISA published for 2024

Das Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik (BSI) hat am 12. November 2024 seinen [jährlichen Bericht](#) zur Lage der IT-Sicherheit in Deutschland veröffentlicht. Der Lagebericht des BSI gibt einen Überblick über Bedrohungen, Angriffsfläche(n), Gefährdungen und Schadwirkung.

Am 19. September 2024 veröffentlichte die Agentur der Europäischen Union für Cybersicherheit (ENISA) ihre [Bedrohungslandschaft 2024](#), in der sieben Hauptbedrohungen für die Cybersicherheit identifiziert wurden. Der Bericht wird durch eine detaillierte Analyse der Anfälligkeitslandschaft in den Jahren 2023 und 2024 sowie durch eine detaillierte Analyse von vier verschiedenen Kategorien von Bedrohungsakteuren ergänzt.

On 12 November 2024, the German Federal Office for Information Security (BSI) published its [annual report](#) (EN) on the situation of IT security in Germany. The BSI's situation report provides an overview of the threats, attack surface(s), vulnerabilities and damage.

On 19 September 2024, European Union Agency for Cybersecurity (ENISA) published its [Threat Landscape 2024](#), in which seven prime cybersecurity threats were identified. The report is complemented by a detailed analysis of the vulnerability landscape during 2023 and 2024, as well as a detailed analysis of four distinct threat actors' categories.

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.

MiCAR-Umsetzung | MiCAR Implementation

Konsultation des Entwurfs einer Kryptomärktemittlungs-Verordnung (KMMV) | Consultation of the Draft Cryptomarket Notification Ordinance (KMMV)

Am 26. November 2024 veröffentlichte die BaFin ein [Konsultationspapier](#) zum Entwurf einer Kryptomärktemittlungs-Verordnung (KMMV) zum Entwurf des Kryptomärkteaufsichtsgesetzes (KMAG-E). Das KMAG-E, das durch das noch nicht verabschiedete Finanzmarktdigitalisierungsgesetz (FinmadiG) eingeführt werden soll, wird das nationale Begleitgesetz zur Verordnung (EU) 2023/1114 (MiCAR) sein. Die MiCAR wird am 31. Dezember 2024 vollumfänglich in Kraft treten. Die vorgesehene KMMV dient der weiteren Umsetzung des KMAG, der MiCAR und der nach Artikel 88 Absatz 4 MiCAR erlassenen technischen Durchführungsstandards.

Die KMMV betrifft Emittenten, Anbieter oder Antragsteller, die nach Artikel 88 Absatz 1 MiCAR verpflichtet sind, Insiderinformationen zu veröffentlichen und für die Deutschland Herkunftsmitgliedstaat nach Artikel 3 Absatz 1 Nummer 33 MiCAR ist. Der Entwurf betrifft insbesondere folgende Aspekte:

- Konkretisierung der Übermittlung von veröffentlichten Insiderinformationen an die BaFin (§ 36 Absatz 2 Nummer 1 KMAG-E)
- Mitteilung an die BaFin über den Aufschub der Offenlegung von Insiderinformationen (§ 36 Absatz 2 Nummer 2 KMAG-E).

Stellungnahmen können bis zum 13. Dezember 2024 eingereicht werden. Wir nehmen Anmerkungen unserer Mitglieder bis zum 6. Dezember 2024 gern entgegen, bestenfalls per [E-Mail](#).

On 26 November 2024, BaFin published a [consultation paper](#) on the Draft Crypto Market Notification Ordinance (KMMV) specifying the Draft Crypto Markets Supervision Act (KMAG-E). The KMAG-E which shall be introduced by the draft Financial Markets Digitalisation Act (FinmadiG) and for which legislative proceedings are currently still pending is the national act accompanying Regulation (EU) 2023/1114 (MiCAR). MiCAR will fully enter into effect as of 31 December 2024. The proposed KMMV will serve to further implement the KMAG, MiCAR and the technical implementing standards issued in accordance with Article 88 (4) MiCAR.

The KMMV affects issuers, offerors or persons seeking admission to trading who are required to disclose inside information pursuant to Article 88 (1) MiCAR and for whom Germany is the home state pursuant to Article 3(1)(33) MiCAR. The draft addresses in particular the following aspects:

- Specification of the transmission of disclosed inside information to BaFin (section 36 (2) no. 1 KMAG-E),
- Notification to BaFin of the delay of the disclosure of inside information (section 36 (2) no. 2 KMAG-E).

Responses to this consultation may be submitted until 13 December 2024. We are happy to receive comments from our members until 6 December 2024, preferably by [email](#).

Kontakt: | Contact:

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

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

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

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

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

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Aktuelle Entwicklungen zur MiCAR | Current Developments Relating to MiCAR

Der Verband möchte Sie auf die folgenden regulatorischen Entwicklungen zur MiCAR hinweisen:

- Am 13. November 2024 wurde die [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/2861](#) der EU Kommission vom 12. November 2024 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der Verordnung (EU) 2023/1114 in Bezug auf die technischen Mittel für die angemessene Offenlegung von Insiderinformationen und für den Aufschub der Offenlegung dieser Informationen im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Die Verordnung tritt am 3. Dezember 2024 in Kraft.
- Am 26. November 2024 wurde die [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/2545](#) der Kommission vom 24. September 2024 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards für die Anwendung der Verordnung (EU) 2023/1114 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf Standardformulare, Muster und Verfahren für die Zusammenarbeit und den Informationsaustausch zwischen zuständigen Behörden im Amtsblatt der EU veröffentlicht. Die Verordnung tritt am 16. Dezember 2024 in Kraft.

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

- On 13 November 2024, [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2024/2861](#) of 12 November 2024 laying down implementing technical standards for the application of Regulation (EU) 2023/1114 with regard to the technical means for the appropriate public disclosure of inside information and for delaying the public disclosure of that information has been published in the Official Journal of the EU. The Regulation will enter into force on 3 December 2024.
- On 26 November 2024, [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2024/2545](#) of 24 September 2024 laying down implementing technical standards for the application of Regulation (EU) 2023/1114 of the European Parliament and of the Council with regard to standard forms, templates and procedures for the cooperation and exchange of information between competent authorities has been published in the Official Journal of the EU. The Regulation will enter into force on 16 December 2024.

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.

Weitere regulatorische Entwicklungen | Further Regulatory Developments

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

Zentralverwahrer-Verordnung (CSDR)

- Am 19. November 2024 veröffentlichte ESMA den [Technical Advice](#) zum CSDR-Sanktionsmechanismus (vgl. [VAB-Bericht](#) zur Konsultation), welche die EU-Kommission bei der Überarbeitung der Delegierten Verordnung (EU) 2017/389 berücksichtigt wird.

EBA Stresstests

- Am 12. November 2024 veröffentlichte die EBA [Methodologie, Formularentwürfe und wichtige Meilensteine](#) für ihre EU-weiten Stresstests 2025.

Asset Management

- Am 22. November 2024 veröffentlichte die BaFin eine [aktualisierte Fassung](#) ihres Merkblatts zum Vertrieb gemäß § 331 KAGB (Vertrieb von EU-AIF oder inländischen AIF in der EU oder im EWR – „Outgoing AIF Notification bzw. -Update“) nebst Anlagen

Abwicklung

- Am 28. November 2024 veröffentlichte die BaFin die [Konsultation 10/2024](#): Entwurf des Rundschreibens Mindestanforderungen zur Umsetzbarkeit von Übertragungen in der Abwicklung (MaStrukturelle Abwicklungsinstrumente).

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

Central Securities Depositories Regulation (CSDR)

- On 19 November 2024, ESMA published its [Technical Advice](#) on the CSDR penalty mechanism (please cf. to [VAB-report](#) on the Consultation Paper), which will be considered by the European Commission when amending Delegated Regulation (EU) 2017/389.

EBA Stress Tests

- On 12 November 2024, the EBA published [methodology, draft templates, and key milestones](#) for its 2025 EU-wide stress test.

Asset Management

- On 22 November 2024, BaFin published an [updated version](#) of its Notice on the Distribution under Sec. 331 KAGB (Distribution of EU-AIF or domestic AIF in the EU or in the EEA – “outgoing AIF-Notification or -Update“) including the Annexes thereto.

Resolution

- On 28 November 2024, BaFin published the [consultation 10/2024](#): Draft Circular on Minimum Requirements for the Feasibility of Asset Transfers for Resolution Purposes (Minimum Requirements Structural Resolution Instruments)

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

Dezember | 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 die Beirätinnen und Beiräte:

Im Panel „Banksteuerung und Meldewesen“:

- Alexander Kregiel, Partner Business Development bei msg for banking ag

Im Panel „Datenschutz und Investigations“:

- Dr. Julia Sophia Habbe, Partner/Head of Investigations Germany bei White & Case LLP
- Dr. Moritz Pellmann, Partner/Rechtsanwalt bei Fresh- fields PartG mbB

Im Panel „Kredit, Syndizierungen und Zweitmärkte“:

- Dr. Martin Heuber, LL.M. (London), Partner, Head of Banking & Finance Group bei Mayer Brown LLP

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 members:

Panel “Bank Operations and Reporting”:

- Alexander Kregiel, Partner Business Development at msg for banking ag

Panel “Data Protection and Investigations”:

- Dr Julia Sophia Habbe, Partner/Head of Investigations Germany at White & Case LLP
- Dr Moritz Pellmann, Partner/Rechtsanwalt at Freshfields PartG mbB

Panel “Credit, Syndicated Loans and Secondary Markets”:

- Dr Martin Heuber, LL.M. (London), Partner, Head of Banking & Finance Group at Mayer Brown LLP

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

Dezember | 2024

Seminare | Seminars

- **Betriebsprüfungssymposium** am 9. Dezember 2024
Für das **detaillierte Programm** zum Präsenz-Seminar und Ihre **Anmeldung** bis zum **3. Dezember 2024** nutzen Sie bitte unsere Homepage.
- **Aufzeichnungen „Datenschutz – Update 2024: Aktuelle Entwicklungen“**
Für den Erwerb bis zum **15. Dezember 2024** nutzen Sie bitte unsere **Homepage**.
- **Human Resources – Update 2025**
März 2025 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **The Implementation of CRD VI in Germany (in English)**
Q2 2025 als Online-Seminar – **Vormerkung**
- **Auslagerungen in der Jahresabschlussprüfung**
Q2 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M. – **Vormerkung**



Aktuelle Inhouse-Schulungen 2024

(Stand: 15.01.2024)

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

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

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

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

Verband internationaler Banken, Wertpapierinstitute und Asset Manager
Association of international banks, investment firms and asset managers

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

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

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

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

Bei Interesse sprechen Sie uns bitte direkt an:

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

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.

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

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



Monatsinfo | Monthly Information

Dezember | 2024

Stellungnahmen | Position Papers

- **VAB-Stellungnahme** vom 6. November zum Entwurf eines überarbeiteten BMF-Schreibens zur Zinsschranke (§ 4h EStG; § 8a KStG); Stand: 18. September 2024)