



# Monatsinfo | Monthly Information

## Mai | 2025

---

**VAB Reports**



# **Monatsinfo | Monthly Information**

## **Mai | 2025**

---

### **Banken und Kredit | Banks and Credit**

# Prüfberichtsverordnung | Audit Report Regulation

## Konsultation zur Änderung der PrüfBV | Consultation on the Amendment of the Audit Report Regulation

Am 14. April 2025 veröffentlichte die BaFin die Konsultation des [Referentenentwurfes zur Änderung der PrüfBV](#).

Die Prüfberichtsverordnung wurde 2015 eingeführt und zuletzt im Jahr 2021 angepasst. Die Verordnung konkretisiert die besonderen Pflichten der Abschlussprüfer im Rahmen der Jahresabschlussprüfung iSv. §§ 26, 29 KWG. Mit dem nun veröffentlichten Referentenentwurf erfolgt eine umfangreiche Änderung der bisherigen PrüfBV.

Die Änderungen betreffen insbesondere die folgenden Bereiche:

- **Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen (§ 4a PrüfBV-E)**  
Ein neues, vierstufiges Klassifikationssystem für Mängel (F-1 bis F-4) wird eingeführt, um die Aufsicht bei der Risikobewertung und -bearbeitung gezielt zu unterstützen:
  - F-1: Geringfügige Mängel
  - F-2: Mängel mittleren Schweregrads
  - F-3: Erhebliche Mängel
  - F-4: Schwerwiegende MängelZur Verdeutlichung und einheitlichen Darstellung ist eine tabellarische Übersicht gemäß Anlage 6 der überarbeiteten PrüfBV verpflichtend in den Bericht aufzunehmen.
- **Mängelnachverfolgung (§ 4b PrüfBV-E)**  
Künftig obliegt es dem Prüfer, zu bewerten, ob die seit der letzten Prüfung ergriffenen Maßnahmen zur Mängelbeseitigung geeignet, angemessen und – soweit feststellbar – wirksam sind.
- **Vergütungssysteme (§ 12 PrüfBV-E)**  
Die Bewertung von Vergütungssystemen wird deutlich umfassender und differenzierter geregelt. Dabei sind nicht nur quantitative Vorgaben einzuhalten, sondern es sind auch Aspekte wie die Geschlechtsneutralität der Vergütung, konzernweite Vergütungsstrategien sowie die Überwachung der Vergütungspraktiken durch zuständige Ausschüsse zu berücksichtigen. Konkret betrifft dies unter anderem die Verpflichtung des Abschlussprüfers,
  - die Angemessenheit und Transparenz der Vergütungssysteme sowie
  - deren Ausrichtung auf eine nachhaltige Entwicklung des Instituts zu beurteilen.Hierbei wird insbesondere auf die Anforderungen der Institutsvergütungsverordnung verwiesen.

On 14 April 2025, BaFin published the consultation on the [draft bill to amend the Audit Report Regulation \(PrüfBV\)](#).

The Audit Report Regulation was introduced in 2015 and last amended in 2021. It specifies the special obligations of auditors within the scope of the annual audit pursuant to §§ 26 and 29 of the German Banking Act (KWG). The newly published draft represents a comprehensive revision of the current PrüfBV.

The amendments primarily concern the following areas:

- **Classification of audit findings (§ 4a draft PrüfBV)**  
A new four-level classification system for deficiencies (F-1 to F-4) is introduced to specifically support supervisory authorities in risk assessment and processing:
  - F-1: Minor deficiencies
  - F-2: Moderate deficiencies
  - F-3: Significant deficiencies
  - F-4: Serious deficienciesTo ensure clarity and consistency, a tabular overview in accordance with Annex 6 of the revised PrüfBV must be included in the report.
- **Follow-up on deficiencies (§ 4b draft PrüfBV)**  
In the future, it will be the auditor's responsibility to assess whether the measures taken since the last audit to remedy identified deficiencies are appropriate, adequate and – where ascertainable – effective.
- **Remuneration systems (§ 12 draft PrüfBV)**  
The evaluation of remuneration systems will be regulated in a significantly more comprehensive and detailed manner. In addition to complying with quantitative requirements, aspects such as gender-neutral pay structures, group-wide remuneration strategies, and oversight of remuneration practices by responsible committees must also be taken into account. Specifically, this includes the auditor's obligation to assess
  - the appropriateness and transparency of the remuneration systems and
  - their alignment with the institution's sustainable development.Particular reference is made to the requirements of the Remuneration Ordinance for Institutions (InstitutsVergV).

- **Geldwäscheprävention (§ 8 PrüfBV-E)**

Die Berichterstattung zu Kundenstrukturen erfolgt künftig in ausdifferenzierter Form. Neu eingeführt werden unter anderem

- getrennte Auswertungen für juristische und natürliche Personen,
- Angaben im Hinblick auf Kunden in Drittstaaten und davon in Hochrisikostaaten sowie
- eine Abfrage zum Finanztransfergeschäft über Sammelkonten.

Die Frist zur Abgabe von Stellungnahmen ist der 12. Mai 2025. Gerne nehmen wir Ihre schriftlichen Anmerkungen bis zum 7. Mai 2025 entgegen.

- **Anti-money laundering (§ 8 draft PrüfBV)**

Reporting on customer structures will in the future be more differentiated. Among other things, the following will be newly introduced:

- separate analyses for legal and natural persons,
- information with regard to customers in third countries, and
- a query of financial transfer business conducted via omnibus accounts.

The deadline for submitting comments is 12 May 2025. We would be pleased to receive your written remarks by 7 May 2025.

**Kontakt: | Contact:**

Sebastian Emmel-Müller

[sebastian.emmel-mueller@vab.de](mailto: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](mailto:sebastian.emmel-mueller@vab.de) | [www.vab.de](http://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**

## **Mai | 2025**

---

### **Geldwäsche | Anti-Money Laundering**

# GwG-Verdachtsmeldungen | AML SARs

## BMF stellt Verordnungsentwurf vor | Ministry of Finance published draft ordinance

Das Bundesministerium der Finanzen (BMF) hat am 22. April 2025 einen Verordnungsentwurf zur Bestimmung der erforderlichen Angaben und der Form der Meldung im Sinne des § 45 Absatz 5 Satz 1 des Geldwäschegesetzes (GwG-Meldeverordnung – GwGMeldV) veröffentlicht.

Die Verordnung sieht vor, dass Verdachtsmeldungen elektronisch zu übermitteln sind. Neben der Festlegung des technischen Übermittlungsformates legt die Verordnung zugleich inhaltliche Mindeststandards fest, die erfüllt sein sollen, damit die Meldepflicht gemäß §§ 43, 44 GwG als erfüllt anzusehen sei. Hierbei differenzieren die Regelungen nach bestimmten Arten von Verdachtsmeldungen beziehungsweise Tatbestandsmerkmalen. Die Rechtsverordnung soll am 1. Oktober 2025 in Kraft treten.

Es ist anzumerken, dass mit der europäischen Geldwäscheverordnung (AMLR) die bisherigen europäischen Vorgaben zum Verdachtselementen umfangreich erweitert und harmonisiert werden. Nach Art. 69 Abs. 3 AMLR muss die AMLA bis zum 10. Juli 2026 Entwürfe technischer Durchführungsstandards zum Verdachtselementformat ausarbeiten, und nach Art. 69 Abs. 5 AMLR bis zum 10. Juli 2027 Leitlinien mit Indikatoren für verdächtige Tätigkeiten und Verhaltensweisen. Von daher ist es nicht auszuschließen, dass diese absehbaren europäischen Standards Anpassungen der GwGMeldV zwingend erforderlich machen würden, sofern überhaupt noch ein diesbezüglicher nationaler Regelungsrahmen bestehen sollte.

Ihre Rückmeldungen zum Entwurf nehme ich gerne bis zum 30. April 2025, 12:00 Uhr, entgegen.

On 22 April 2025, the Federal Ministry of Finance (BMF) published a draft ordinance specifying the information required and the form of reporting within the meaning of Section 45(5) sentence 1 of the German AML Act (GwG-Meldeverordnung – GwGMeldV).

The ordinance stipulates that suspicious activity reports (SARs) must be submitted electronically. In addition to specifying the technical format for transmission, the regulation also sets minimum content standards that shall be met in order for the reporting obligation under Sections 43 and 44 of the German AML Act to be deemed fulfilled. The provisions differentiate between certain types of suspicious activity reports and specific elements of an offence. The ordinance shall enter into force on 1 October 2025.

It should be noted that the European Money Laundering Regulation (AMLR) will significantly expand and harmonise the existing European requirements for suspicious transaction reporting. According to Article 69(3) AMLR, the AMLA must develop draft technical implementation standards on the format for suspicious transaction reports by 10 July 2026 and, according to Article 69(5) AMLR, guidelines with indicators for suspicious activities and behaviour by 10 July 2027. It cannot therefore be ruled out that these foreseeable European standards will make adjustments to the GwGMeldV mandatory, provided that a national regulatory framework still exists in this regard.

I would welcome your feedback on the draft by 12 noon on 30 April 2025.

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto: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](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

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

# Hochrisikostaaten | High-Risk Countries

## BaFin veröffentlicht überarbeitetes Rundschreiben | BaFin releases amended Circular

Die BaFin hat am 15. April 2025 das [Rundschreiben 07/2025 \(GW\)](#) veröffentlicht. Darin informiert die Aufsicht über Hochrisikostaaten, also Staaten, die in ihren Systemen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und der Finanzierung von Proliferation strategische Mängel aufweisen.

Darin nimmt die BaFin Bezug zu bereits veröffentlichten FATF-Entscheidungen vom 21. Februar 2025.

Das Rundschreiben 07/2025 (GW) ersetzt das vorherige [Rundschreiben 10/2024](#) vom 3. Dezember 2024.

On 15 April 2025, BaFin published the [Circular 07/2025 \(GW\)](#). In this Circular, BaFin provides information on high-risk countries, meaning countries with strategic deficiencies in their systems for combating money laundering, terrorist and proliferation financing.

BaFin refers to FATF decisions of 21 February 2025 that were already published.

The Circular 07/2025 (GW) replaces the previous [Circular 10/2024](#) dated 3 December 2024.

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto: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  
Weißenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://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.

# Umgehung | Circumvention

## BaFin-Aufsichtsmitteilung, auch mit Iran-Bezug | BaFin supervisory notice, also relating to Iran

Die BaFin hat am 27. März 2025 eine [Aufsichtsmitteilung](#) zu den Risiken im Zusammenhang mit Umgehungsgeschäften im Rahmen der Prävention von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung veröffentlicht, die als Thema insbesondere die Verhinderung von Missbrauch durch Umgehungsgeschäfte, insbesondere mit Iran-Bezug, aufgreift.

Die BaFin nennt dabei u. a. typische Merkmale von Umgehungsgeschäften und teilt daran anknüpfend ihre konkreten Erkenntnisse aus der Aufsichtspraxis zu Umgehungsgeschäften mit Iran-Bezug mit. Dies schließt auch mehrere Umgehungsmodelle mit Iran-Bezug mit ein, die im Rahmen der Aufsichtstätigkeit der BaFin identifiziert wurden.

On 27 March 2025, BaFin published a [supervisory notice](#) on the risks associated with circumvention transactions in the context of preventing money laundering and terrorist financing, which specifically addresses the prevention of abuse through circumvention transactions, particularly those involving Iran.

BaFin lists typical characteristics of circumvention transactions and shares its specific findings from supervisory practice on circumvention transactions related to Iran. This also includes several circumvention models related to Iran that were identified in the course of BaFin's supervisory activities.

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto: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

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

[andreas.kastl@vab.de](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://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**

## **Mai | 2025**

---

### **Wertpapiergeschäft | Investment Services**

# Listing Act | Listing Act

## Konsultation von ITS zu Insiderlisten | Consultation of ITS regarding insider lists

Am 3. April 2025 veröffentlichte ESMA eine [Konsultation](#) zum Listing Act. Das Konsultationspapier befasst sich mit [technischen Standards zur Erweiterung der Nutzung des vereinfachten Formats für Insiderlisten](#).

Der Listing Act beauftragt die ESMA, technische Durchführungsstandards (ITS) für Insiderlisten zu überprüfen, um das derzeit für Emittenten an Wachstumsbörsen für kleine und mittlere Unternehmen (KMU) geltende vereinfachte Format auf alle Emittenten auszuweiten. Dies betrifft sowohl große Unternehmen, als auch KMU-Wachstumsmärkte, die nicht vom vereinfachten Regime ausgenommen sind.

Die Konsultation behandelt folgende Themen:

- In Abschnitt 3 stellt die ESMA einen Ansatz zur Überarbeitung der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1210 vor, um die Insiderlisten an das bereits für KMU-Emittenten geltende Format anzupassen. Dazu werden drei Insiderlisten-Vorlagen vorgeschlagen:
  - Zwei Vorlagen für ereignisbasierte und permanente Insiderlisten für große Unternehmen und KMU in Mitgliedstaaten ohne Opt-out.
  - Eine vereinfachte Vorlage für KMU-Emittenten mit regelmäßiger Zugang zu Insiderinformationen unter dem vereinfachten Regime.
- Abschnitt 4 enthält unter anderem eine Darstellung der Änderungen im Zuge der Anpassung von Art. 18 Market Abuse Regulation (MAR) durch den Listing Act sowie des Entwurfs der überarbeiteten technischen Regulierungsstandards (ITS).

Stellungnahmen können bis zum 3. Juni 2025 bei der ESMA eingereicht werden. Gerne können Sie uns Ihre Stellungnahmen bis zum 28. Mai 2025 zusenden.

On 3 April 2025, ESMA published a [consultation paper](#) on the Listing Act. The paper focuses on [implementing technical standards on the extension of the use of the alleviated format for insider lists](#).

Under the Listing Act, ESMA is mandated to review the Implementing Technical Standards (ITS) on insider lists, with the aim of extending the currently applicable simplified format for issuers on SME growth markets to all issuers. This includes both large issuers and SME growth markets that are not exempt from the simplified regime.

The consultation covers the following topics:

- In the third section, ESMA presents its approach to revising Delegated Regulation (EU) 2022/1210, with the goal of aligning insider list requirements with the format currently applicable to SME issuers. Three templates for insider lists are proposed:
  - Two templates for event-based and permanent insider lists for large issuers and SMEs in Member States without an opt-out.
  - One simplified template for SME issuers that regularly have access to inside information under the simplified regime.
- The fourth section includes, among other elements, the amendments arising from the alignment of Art. 18 Market Abuse Regulation (MAR) with the Listing Act, and presents the draft of the revised Implementing Technical Standards (ITS).

Responses can be submitted to ESMA until 3 June 2025. You are welcome to send us your comments by 28 May 2025.

### Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller  
[sebastian.emmel-mueller@vab.de](mailto: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](mailto:sebastian.emmel-mueller@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

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

# EMIR-Schwellenwerte | EMIR Thresholds

## ESMA konsultiert zu Clearing-Schwellenwerten unter EMIR 3 | ESMA consults on clearing thresholds under EMIR 3

Am 8. April 2025 veröffentlichte ESMA eine [Konsultation](#) zu den Clearing-Schwellenwerten im Rahmen der Überarbeitung der Verordnung über europäische Marktinfrastrukturen (EMIR 3).

Das Konsultationspapier dient dazu, technische Regulierungsstandards (RTS) zu Clearing-Schwellenwerten zu entwickeln und hebt zudem die wichtigsten Änderungen durch EMIR 3 hinsichtlich der Clearing-Schwellenwerte hervor.

Insbesondere geht es auf die Berechnungsmethode ein, die von der Differenzierung von börsengehandelten Derivaten (ETD) und außerbörslich gehandelter (OTC) Derivaten (bei der nur OTC-Derivate auf die Schwelle angerechnet werden) zu einem Regime übergeht, das auf dem Umfang der ungeclearten OTC-Transaktionen basiert.

Darüber hinaus konsultiert ESMA zu

- Vorschlägen für einen überarbeiteten Satz von Clearing-Schwellenwerten, welche die geänderte Berechnungsmethode berücksichtigen,
- Überlegungen zu Hedging-Ausnahmen für nichtfinanzielle Gegenparteien sowie
- einem Auslösemechanismus für die Überprüfung der Clearing-Schwellenwerte.

Die Frist für die Einreichung von Feedback läuft bis zum 16. Juni 2025. Ihre Anmerkungen nehmen wir gerne **bis zum 12. Juni 2025** entgegen. Alternativ können Sie diese direkt an ESMA übersenden.

On 8 April 2025, ESMA published a [Consultation](#) on the clearing thresholds as part of the revision of the European Market Infrastructure Regulation (EMIR 3).

The consultation paper serves to develop regulatory technical standards (RTS) on clearing thresholds and highlights the main changes brought in by EMIR 3 to the clearing thresholds framework.

In particular, it addresses the calculation methodology, which moves from the exchange-traded derivatives (ETD) versus over-the-counter (OTC) derivatives distinction (where only OTC derivatives count towards the threshold) to a framework based on the level of uncleared OTC transactions.

Beyond that, ESMA consults on

- proposals for a revised set of clearing thresholds that takes into account the changed calculation methodology,
- considerations for hedging exemptions for non-financial counterparties,
- a trigger mechanism for reviewing the clearing thresholds.

The deadline for submitting feedback is 16 June 2025, and we are happy to receive your comments **until 12 June 2025**. Alternatively, you can send them directly to ESMA.

### Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich  
[Leonie.Dietrich@vab.de](mailto:Leonie.Dietrich@vab.de)

**Dr. Leonie Dietrich**  
Referentin Recht | Referent Legal  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10  
[Leonie.Dietrich@vab.de](mailto:Leonie.Dietrich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

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

# Vergütungsanzeigen | Remuneration Notifications

## Konsultation zu Allgemeinverfügung für Wertpapierinstitute | Consultation on a General Decree for Investment Firms

Am 24. April 2025 veröffentlichte die BaFin die [Konsultation der Allgemeinverfügung zu Vergütungsanzeigen für Wertpapierinstitute](#).

Für Große und Mittlere Wertpapierinstitute wird die Anzeigepflicht zu Vergütungsthemen in der Investment Firm Directive (IFD) geregelt und im Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) umgesetzt. Kleine Wertpapierinstitute sind von diesen Meldepflichten und der konsultierten Allgemeinverfügung nicht betroffen.

Im Unterschied zur Konsultation der Allgemeinverfügung aus dem vergangenen Jahr (05/2024) sind nun auch Anzeigen über die Genehmigung einer Erhöhung der variablen Vergütung („Bonus Cap“) durch große Wertpapierinstitute zu übermitteln.

Die BaFin beabsichtigt, die in den nachfolgenden Leitlinien genannten Informationen zu erheben und an die EBA weiterzuleiten.

- Große Wertpapierinstitute haben die Leitlinien EBA/GL/2022/06 zum Vergleich von Vergütung, Lohngefälle und genehmigten Höchstwerten gemäß Richtlinie 2013/36/EU zu beachten.
- Die Leitlinien EBA/GL/2022/07 zum Vergleich von Vergütungspraktiken und geschlechtsspezifischem Lohngefälle gemäß Richtlinie (EU) 2019/2034 sind von mittleren Wertpapierinstituten zu beachten.
- Große und mittlere Wertpapierinstitute haben die Leitlinien EBA/GL/2022/08 zur Datenerfassung bei Personen mit hohem Einkommen gemäß den Richtlinien 2013/36/EU und (EU) 2019/2034 zu beachten.

Die Frist zur Abgabe von Stellungnahmen ist der 8. Mai 2025. Gerne nehmen wir Ihre schriftlichen Anmerkungen bis zum 2. Mai 2025 entgegen.

On 24 April 2025, BaFin published the [consultation on a General Decree regarding remuneration notifications for investment firms](#).

For large and medium-sized investment firms, the obligation to notify remuneration-related matters is set out in the Investment Firm Directive (IFD) and implemented through the German Investment Firm Act (WpIG). Small investment firms are not subject to these reporting obligations or the General Decree under consultation.

In contrast to the consultation of the general decree from the previous year (05/2024), large investment firms are now also required to submit notifications concerning the approval of an increase in variable remuneration (“bonus cap”).

BaFin intends to collect the information set out in the following guidelines and forward it to the EBA.

- Large investment firms must comply with EBA/GL/2022/06, which addresses the comparison of remuneration practices, gender pay gaps and approved higher maximum ratios under Directive 2013/36/EU.
- EBA/GL/2022/07 on the comparison of remuneration practices and gender pay gaps under Directive (EU) 2019/2034 must be observed by medium-sized investment firms.
- Large and medium-sized investment firms must follow EBA/GL/2022/08 on data collection regarding high earners in accordance with Directives 2013/36/EU and (EU) 2019/2034.

The deadline for submitting comments is 8 May 2025. We would be pleased to receive your written feedback by 2 May 2025.

### Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller  
[sebastian.emmel-mueller@vab.de](mailto: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](mailto:sebastian.emmel-mueller@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

[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

## Mai | 2025

---

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

# Nachhaltigkeitsindikatoren zur MiCAR | Sustainability indicators under MiCAR

## Inhalt und Methodik von Kryptowerte-Whitepapern | Content and methodology of crypto-asset white papers

Am 31. März 2025 veröffentlichte die Europäische Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/422](#) zur Ergänzung der MiCAR. Diese enthält technische Regulierungsstandards, die den Inhalt, die Methoden und die Darstellung von Nachhaltigkeitsindikatoren zu klimabezogenen und anderen umweltbezogenen nachteiligen Auswirkungen präzisieren.

Sie konkretisiert insbesondere die Artikel 6, 19, 31 und 66 der MiCAR.

Die Verordnung behandelt folgende Aspekte:

- Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen müssen Informationen kostenfrei als herunterladbare Datei in einem leicht lesbaren Format bereitstellen. Diese Informationen müssen entweder in einer Amtssprache des Herkunftsmitgliedstaates oder in einer international gebräuchlichen Finanzsprache verfügbar sein. Zudem ist eine jährliche Überprüfung erforderlich. Änderungen müssen unverzüglich aktualisiert und deutlich gekennzeichnet werden. (Art. 2, 3)
- Artikel 4 der Delegierten Verordnung geht auf die in dem Kryptowerte-Whitepaper anzugebenden Informationen ein.
- Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen müssen die im Anhang der Verordnung enthaltenen Tabellen auf ihrer Website veröffentlichen (Art. 5)
- Zudem regelt die Verordnung die Offenlegungspflichten, insbesondere hinsichtlich der „Allgemeinen Informationen“ gemäß Artikel 6.

Die delegierte Verordnung tritt am 19. April 2025 in Kraft und gilt unmittelbar in jedem Mitgliedsstaat.

On 31 March 2025, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/422](#) supplementing MiCAR. This Regulation lays down regulatory technical standards specifying the content, methodologies, and presentation of sustainability indicators in relation to adverse impacts on the climate and other environment-related adverse impacts.

It further specifies Articles 6, 19, 31, and 66 of MiCAR.

The Regulation covers the following aspects:

- Providers of crypto-asset services shall make information available free of charge as a downloadable file in an easily readable format. Such information shall be provided in at least one official language of the provider's home Member State or in a language customary in the international financial sector. Furthermore, an annual review of the information shall be conducted. Any changes shall be updated without undue delay and clearly indicated. (Articles 2, 3)
- Article 4 of the Delegated Regulation specifies the information to be included in crypto-asset white papers.
- Providers of crypto-asset services shall publish the tables set out in the Annex to the Regulation on their website. (Article 5)
- Furthermore, the Regulation establishes disclosure obligations, in particular with regard to "General Information" as set out in Article 6.

This Delegated Regulation shall enter into force on 19 April 2025 and shall be binding in its entirety and directly applicable in all Member States.

### Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller  
[sebastian.emmel-mueller@vab.de](mailto: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](mailto:sebastian.emmel-mueller@vab.de) | [www.vab.de](http://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.

# CSRD | CSRD

## Änderungen der Zeiträume für die Nachhaltigkeitsberichtserstattung im Amtsblatt veröffentlicht | Changes to the periods for sustainability reporting published in the Official Journal

Am 16. April 2025 wurden im EU-Amtsblatt die [Änderungen](#) insbes. der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) bezüglich der Daten, ab denen die Mitgliedstaaten bestimmte Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichtserstattung und die Sorgfaltspflichten von Unternehmen erfüllen müssen veröffentlicht.

Diese Änderungen wurden Ende Februar im Rahmen der Omnibus Pakete seitens der EU-Kommission vorgestellt (der [VAB berichtete](#)) und Anfang April durch das EU-Parlament angenommen.

Kern der Änderungen ist, dass die Pflicht zur Nachhaltigkeitsberichtserstattung für Unternehmen der 2. und 3. Welle um zwei Jahre nach hinten verschoben wird. Im Einzelnen bedeutet dies:

- Unternehmen, für die nach der CSRD eine Pflicht zur Nachhaltigkeitsberichtserstattung für am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnende Geschäftsjahre besteht, müssen eine solche nun erst für am oder nach dem **1. Januar 2027** beginnende Geschäftsjahre erbringen.
- Unternehmen, für die nach der CSRD eine Pflicht zur Nachhaltigkeitsberichtserstattung für am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnende Geschäftsjahre besteht, müssen eine solche nun erst für am oder nach **dem 1. Januar 2028** beginnende Geschäftsjahre erbringen.

Zudem wird auch die Umsetzung durch die Mitgliedsstaaten um ein Jahr verschoben. So müssen die Mitgliedsstaaten die Rechts- und Verwaltungsvorschriften, die erforderlich sind, um der CSRD nachzukommen, nun nicht mehr bis zum 26. Juli 2026, sondern bis zum 26. Juli 2027 erlassen und veröffentlichen.

Die Regelungen treten am 6. Mai 2025 in Kraft.

On 16 April 2025, the [amendments](#) to the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) regarding the dates from which Member States are to apply certain sustainability reporting and due diligence requirements were published in the EU Official Journal.

These amendments were presented by the EU Commission at the end of February as part of the Omnibus packages ([VAB reported](#)) and adopted by the EU Parliament at the beginning of April.

The core of the amendments is that the sustainability reporting obligation for 2nd and 3rd wave companies will be postponed by two years. In detail, this means that

- Companies for which sustainability reporting is mandatory under the CSRD for financial years beginning on or after 1 January 2025 now only have to provide such reporting for financial years beginning on or after 1 January 2027.
- Companies for which sustainability reporting is mandatory under the CSRD for financial years beginning on or after 1 January 2026 now only have to provide such reporting for financial years beginning on or after 1 January 2028.

In addition, implementation by the member states will also be postponed by one year. Member states must now adopt and publish the laws, regulations and administrative provisions required to comply with the CSRD by 26 July 2027 instead of 26 July 2026.

The regulations will enter into force on 6 May 2025.

### Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich  
[Leonie.Dietrich@vab.de](mailto:Leonie.Dietrich@vab.de)

**Dr. Leonie Dietrich**  
Referentin Recht | Referent Legal  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10  
[Leonie.Dietrich@vab.de](mailto:Leonie.Dietrich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

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-Informationsregister | DORA information register

## BaFin-Informationen zur Einreichung und Korrekturen | BaFin information on submission and corrections

Die BaFin hat eine aktualisierte Fassung ihrer [Hinweise für die Einreichung über das BaFin MVP Portal](#) mit Datum vom 22. April 2025 auf ihrer Homepage veröffentlicht.

Jene Finanzunternehmen unter Aufsicht der BaFin, die zur Einreichung der Register in 2025 verpflichtet sind, haben demnach sicherzustellen, die inhaltlich vollständigen Informationsregister **spätestens bis zum 28. April 2025** an die BaFin zu übermitteln.

Im Zeitraum vom 29. April 2025 bis 23. Mai 2025, so führt die BaFin aus, sollen ausschließlich korrigierte Einreichungen mit dem Zweck der Fehlerbehebung vorgenommen werden können. Hierzu ergänzt die BaFin, dass innerhalb dieses Zeitraums der Einreichungsprozess inklusive Fehlerbehebungen abgeschlossen werden muss.

Die BaFin informiert auf ihrer [Internetseite](#) über das Informationsregister und die Anzeigepflichten gemäß DORA.

BaFin has published an updated version of its [guidance on submission via the BaFin MVP portal](#) dated 22 April 2025 on its website.

Financial institutions supervised by BaFin that are required to submit registers in 2025 must therefore ensure that the information registers are complete in terms of content and submitted to BaFin **by 28 April 2025** at the latest.

According to BaFin, between 29 April 2025 and 23 May 2025, only corrected submissions for the purpose of error correction may be made. BaFin adds that the submission process, including error correction, must be completed within this period.

BaFin provides information on the information register and the notification requirements under DORA on its [website](#).

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto: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](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://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.

# Common Reporting Standard (CRS)

## BZSt informiert über vorläufige Austauschliste und Portale | BZSt provides information on provisional exchange list and portals

Das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) hat am 2. April 2025 seinen [CRS-Newsletter 02/2025](#) veröffentlicht.

Darin informiert das BZSt unter anderem über die [Veröffentlichung](#) der vorläufigen Staataustauschliste für 2025. Diese beinhaltet alle Staaten, welche sich zum automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten in Steuersachen international bekannt haben. Das BZSt weist darauf hin, dass diese noch keine Grundlage für die Datenübermittlung in 2025 darstellt; sie soll lediglich als Hilfe für die Vorbereitung der Daten durch die Finanzinstitute dienen.

Daneben informiert das BZSt über die Bereitstellung neuer Informationen i. Z. m. der für die in diesem Jahr anstehenden Umstellung der CRS-Datenübermittlung auf das neue BZSt online.portal und die neue Massendatenschnittstelle DIP. Das BZSt weist darauf hin, dass die Nutzung der bisherigen ELMA-Schnittstelle (Schema-Version 1.0) **sowie des alten BOP-Portals** voraussichtlich bis November 2025 möglich bleibt.

The Federal Central Tax Office (BZSt) published its [CRS Newsletter 02/2025](#) on 2 April 2025.

In it, the BZSt provides information on, among other things, the [publication of](#) the provisional list of countries for 2025. This list includes all countries that have committed to the automatic exchange of information on financial accounts in tax matters at international level. The BZSt points out that this list does not yet constitute a basis for data transmission in 2025; it is intended solely as an aid for financial institutions in preparing the data.

In addition, the BZSt provides information on the provision of new information in connection with the upcoming switch to the new BZSt online portal and the new DIP mass data interface for CRS data transmission this year. The BZSt points out that the use of the previous ELMA interface (schema version 1.0) **and the old BOP portal** is expected to remain possible until November 2025.

### Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl  
[andreas.kastl@vab.de](mailto: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](mailto:andreas.kastl@vab.de) | [www.vab.de](http://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.

# Savings and Investments Union

## EU-Kommission veröffentlicht Konsultation zur Integration der EU-Kapitalmärkte | EU Commission publishes consultation on integration of EU capital markets

Am 15. April 2025 veröffentlichte die EU-Kommission eine [Konsultation](#) zum Thema Integration der EU-Kapitalmärkte. Diese ist Bestandteil der Umsetzung der Savings and Investments Union (SIU) Strategie.

Die Konsultation richtet sich an eine Vielzahl von Stakeholdern und befasst sich insbesondere mit den folgenden Themen:

- **Vereinfachung und Entlastung:** Proportionalität und Vereinfachung/Straffung des Zusammenspiels der EU-Regulierungen.
- **Handel:** Hindernisse für grenzüberschreitende Geschäfte im Handelsbereich und für die Aggregation und Vertiefung der Liquidität
- **Nachhandel:** Hindernisse der grenzüberschreitenden Abwicklung und Anwendbarkeit der CSDR und SFD auf DLT-basierte CSDs.
- **Horizontale Hindernisse für Handels- und Nachhandelsinfrastrukturen:** Emission von Wertpapieren, Outsourcing/konzerninterne Synergieeffekte, EPTF-Hindernisse, DLT Pilot Regime und Tokenisierung von Vermögensverwerten.
- **Vermögensverwaltung und Fonds:** Genehmigungsverfahren nach AIFMD und UCITS, EU-Passporting, Group Operations.
- **Aufsicht:** Effektivität des Aufsichtsrahmens.
- **Horizontale Fragen zum Aufsichtsrahmen:** Direkte Aufsichtsmandate der ESMA, Steigerung der Effektivität und Verbesserung bestehender Instrumente.

Die Frist zur Einreichung von Stellungnahmen läuft bis zum 10. Juni 2025. Gerne nehmen wir Ihre Anmerkungen bis zum **5. Juni 2025** entgegen. Ferner können Sie Ihre Anmerkungen direkt an die EU-Kommission übermitteln.

On 15 April 2025, the EU Commission published a [consultation](#) on the matter of integration of EU capital markets. This is part of the implementation of the Savings and Investments Union (SIU) strategy.

The consultation is aimed at a variety of stakeholders and deals in particular with the following topics:

- **Simplification and burden reduction:** Proportionality and simplification/streamlining of the interplay of EU regulations.
- **Trading:** Barriers to cross-border operations in the trading space and to liquidity aggregation and deepening.
- **Post-trading:** Cross-border settlement barriers and applicability of CSDR and SFD to DLT-based CSDs.
- **Horizontal barriers to trading and post-trading infrastructures:** Issuance of securities, outsourcing/intra-group synergy effects, EPTF barriers, DLT Pilot Regime and asset tokenization.
- **Asset management and funds:** Authorization procedure according to AIFMD and UCITS, EU passporting, group operations.
- **Supervision:** Effectiveness of the supervisory framework.
- **Horizontal questions on the supervisory framework:** direct supervisory mandates of ESMA, increasing effectiveness, enhancements to existing tools.

The deadline for submitting feedback is 10 June 2025. We will be happy to receive your comments until **5 June 2025**. You can also send your comments directly to the EU Commission.

### Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich  
[Leonie.Dietrich@vab.de](mailto:Leonie.Dietrich@vab.de)

**Dr. Leonie Dietrich**  
Referentin Recht | Referent Legal  
Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißfrauenstr. 12-16, 60311 Frankfurt, GERMANY | Tel: +49 69 975850-0 | Fax: +49 69 975850-10  
[Leonie.Dietrich@vab.de](mailto:Leonie.Dietrich@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

[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 31. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/305](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Festlegung der in einen Antrag auf Zulassung als Anbieter von Krypto-Dienstleistungen aufzunehmenden Angaben.
- Am 31. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/306](#) mit technischen Durchführungsstandards im Hinblick auf Standardformulare, Mustertexte und Verfahren für die in einen Antrag auf Zulassung als Anbieter von Krypto-Dienstleistungen aufzunehmenden Angaben.
- Am 31. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/413](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Festlegung des genauen Inhalts der Informationen, die für die Beurteilung einer geplanten Übernahme einer qualifizierten Beteiligung an einem Emittenten eines vermögenswertreferenzierten Tokens erforderlich sind.
- Am 31. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/414](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Festlegung des genauen Inhalts der Informationen, die für die Beurteilung einer geplanten Übernahme einer qualifizierten Beteiligung an einem Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen erforderlich sind.
- Am 31. März 2025 veröffentlichte die EU-Kommission die [Delegierte Verordnung \(EU\) 2025/422](#) mit technischen Regulierungsstandards zur Präzisierung des Inhalts, der Methoden und der Darstellung von Informationen über Nachhaltigkeitsindikatoren in Bezug auf nachteilige Auswirkungen auf das Klima und andere umweltbezogene nachteilige Auswirkungen.
- Am 29. April 2025 veröffentlichte die ESMA ihren Final Report zu [Leitlinien zu Aufsichtspraktiken für zuständige Behörden zur Verhinderung und Aufdeckung von Marktmissbrauch gemäß der Verordnung über Märkte für Kryptowerte \(MiCA\)](#).

## DORA

- Am 28. März 2025 veröffentlichte die EBA Final Q&As zu vorlagspezifischen Anweisungen mit den Fragenum-

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

## MiCAR

- On 31 March 2025, European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/305](#) with regard to regulatory technical standards specifying the information to be included in an application for authorisation as a crypto-asset service provider.
- On 31 March 2025, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/306](#) laying down implementing technical standards with regard to standard forms, templates, and procedures for the information to be included in the application for authorization as a crypto-asset service provider.
- On 31 March 2025, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/413](#) with technical regulatory standards to specify the exact content of the information required for the assessment of a planned acquisition of a qualifying stake in an issuer of an asset-referenced token.
- On 31 March 2025, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/414](#) with technical regulatory standards specifying the detailed content of information necessary to carry out the assessment of a proposed acquisition of a qualifying holding in a crypto-asset service provider.
- On 31 March 2025, the European Commission published [Delegated Regulation \(EU\) 2025/422](#) with technical regulatory standards specifying the content, methodologies and presentation of information in respect of sustainability indicators in relation to adverse impacts on the climate and other environment-related adverse impacts.
- On 29 April 2025, ESMA published its Final Report on [guidelines on supervisory practices for competent authorities to prevent and detect market abuse under the Markets in Crypto Assets Regulation \(MiCA\)](#).

## DORA

- On 28 March 2025, the EBA published final Q&As with template-specific instructions for question numbers

mern [2024\\_7277](#), [2024\\_7278](#), [2024\\_7279](#), [2024\\_7280](#), [2024\\_7281](#), [2024\\_7282](#), [2024\\_7283](#), [2024\\_7284](#), [2024\\_7285](#) und [2024\\_7313](#).

#### MiFIR Review

- Am 3. April 2025 veröffentlichte ESMA eine [Konsultation zu Transparenzanforderungen für Derivate im Rahmen der MiFIR Reviews](#). Die Frist zur Einreichung einer Stellungnahme ist der 3. Juli 2025.
- Am 11. April 2025 veröffentlichte ESMA ihren [Abschlussbericht](#) zur Mitteilungspflicht für Systematische Internalisierer (neuer ITS), zur Obergrenze für das Handelsvolumen und zu Transparenzberechnungen (RTS 3) sowie zu Handelsunterbrechungen (neuer RTS 7a).

#### Zahlungskonten

- Am 4. April 2025 änderte die BaFin ihr [Merkblatt](#) zur Dokumentation zur Erstellung von Meldungen zu Zahlungskonten im XML-Format.
- Am 7. April 2025 änderte die BaFin zudem ihre [FAQs](#) zum Fachverfahren „Vergleichswebsite für Zahlungskonten“.

#### Grüne Anleihen

- Am 7. April 2025 veröffentlichte ESMA eine [Konsultation zu Regelungen für externe Prüfer von Europäischen Grünen Anleihen](#).

#### ESG Offenlegung für Benchmark-Administratoren

- Am 9. April 2025 veröffentlichte ESMA [Empfehlungen](#) zur Vereinfachung von ESG Offenlegungen durch Benchmark-Administratoren.

#### MiFID II

- Am 10. April veröffentlichte ESMA den [Abschlussbericht](#) zu den technischen Regulierungsstandards (RTS), die sich damit befassen, wie Wertpapierfirmen ihre Grundsätze der Auftragsausführung festlegen und ihre Wirksamkeit bewerten sollten.

#### MiFIR

- Am 10. April 2025 veröffentlichte ESMA einen [Abschlussbericht](#) mit einem Paket von drei Entwürfen technischer Standards, die sich mit den Themen Single Volume Cap, Systematische Internalisierer und Circuit Breakers befassen.

#### ECSPR/MiCAR

- Am 11. April 2025 veröffentlichte ESMA mehrere [Q&As](#) zur ECSPR und zur MiCAR.

#### CRR

- Am 11. April 2025 veröffentlichte EBA mehrere Finale Q&As zum Operationellen Risiko ([2024\\_7107](#)), zur Transparenz/Säule 3 ([2024\\_7225](#)), zum Marktrisiko

[2024\\_7277](#), [2024\\_7278](#), [2024\\_7279](#), [2024\\_7280](#), [2024\\_7281](#), [2024\\_7282](#), [2024\\_7283](#), [2024\\_7284](#), [2024\\_7285](#), and [2024\\_7313](#).

#### MiFIR Review

- On 3 April 2025, ESMA published a [consultation on transparency requirements for derivatives under MiFIR review](#). The deadline for submitting a response is July 3, 2025.
- On 11 April 2025, ESMA published its [Final Report](#) on Systematic Internaliser notification (new ITS), on the volume cap and transparency calculations (RTS 3) and circuit breakers (new RTS 7a).

#### Payment accounts

- On 4 April 2025, BaFin amended its [Guidance Notice](#) on the documentation for creating payment account reports in XML format.
- On 7 April 2025, BaFin also amended its [FAQs](#) on the specialist procedure "Comparison website for payment accounts".

#### Green Bonds

- On 7 April 2025, ESMA published a [consultation](#) on rules for external reviewers of European Green Bonds.

#### ESG Disclosures for Benchmark Administrators

- On 9 April 2025, ESMA published [recommendations](#) to simplify ESG disclosure rules for benchmarks administrators.

#### MiFID II

- In 10 April, ESMA published its [Final Report](#) on the regulatory technical standards (RTS) on how investment firms should establish their order execution policies and assess their effectiveness.

#### MiFIR

- On 10 April 2025, ESMA published a [Final Report](#) with a package of three draft technical standards dealing with the topics of Single Volume Cap, Systematic Internalisers and Circuit Breakers.

#### ECSPR/MiCAR

- On 11 April 2025, ESMA published several [Q&As](#) regarding ECSPR and MiCAR.

#### CRR

- On 11 April 2025, EBA published several Final Q&As regarding the operational risk ([2024\\_7107](#)), Transparency/Pillar 3 ([2024\\_7225](#)), the market risk

([2024\\_7276](#), [2025\\_7334](#) und [2025\\_7335](#)) und zum FINREP ([2025\\_7342](#)).

#### AnaCredit

- Die Deutsche Bundesbank hat neue Versionen des „Handbuchs zu den AnaCredit-Plausibilisierungsprüfungen“ ([Version 1.3.1](#), gültig seit 1. Februar 2025) und des „Handbuchs zu den AnaCredit-Validierungsregeln“ ([Version 20](#), gültig ab 1. August 2025) veröffentlicht.

#### Geldwäscheprävention

- Mit Datum vom 13. Januar 2025 hat die BaFin [Erfahrungen aus Sonderprüfungen](#) veröffentlicht.
- Das FIU.net der „nächsten Generation“ wurde am 3. Februar 2025 in Betrieb genommen und bietet den Finanzermittlungsstellen (FIUs) und Europol eine deutlich verbesserte, hochmoderne IT-Lösung, die einen schnelleren und effizienteren Austausch und Abgleich von Informationen ermöglicht (siehe [Pressemitteilung](#)).
- [Bekanntmachung](#) über das Außerkrafttreten der Kryptowerttransferverordnung, BGBl. 2025 I Nr. 118 vom 23. April 2025.

#### Finanzsanktionen

- Am 4. Februar 2025 veröffentlichte die Europäische Kommission einige [bewährte Verfahren](#) für Zahlungen in staatlich kontrollierte Gebiete der Ukraine und aus diesen Gebieten als Leitlinien für Banken und ihre Kunden, im Kontext der Verordnung (EU) 2022/263.

#### Meldewesen (ITS on Reporting)

- Am 27. März 2025 veröffentlichte die EBA einen Entwurf für ein technisches Paket zur Version 4.1 ihres Berichtsrahmens. Diese Veröffentlichung soll eine frühzeitige Version der Version 4.1 bereitstellen, um den berichtenden Unternehmen die Umsetzung zu erleichtern. Die endgültige Fassung wird voraussichtlich Ende Mai 2025 veröffentlicht (siehe [Pressemitteilung](#)).

#### Systemrisiko- und antizyklischer Risikopuffer

- Am 30. April 2025 senkte die BaFin den [Systemrisikopuffer für Wohnimmobilien](#) und teilte mit, den antizyklischen Kapitalpuffer beizubehalten.

([2024\\_7276](#), [2025\\_7334](#) and [2025\\_7335](#)) and FINREP ([2025\\_7342](#)).

#### AnaCredit

- The Deutsche Bundesbank has published new versions of the ‘Handbook on AnaCredit plausibility checks’ ([version 1.3.1](#), valid from 1 February 2025) and the ‘Handbook on AnaCredit validation rules’ ([version 20](#), valid from 1 August 2025).

#### AML

- On 13 January 2025, BaFin published some [experiences](#) from special audits.
- The ‘Next-Generation’ FIU.net went live on 3 February 2025, providing Financial Intelligence Units (FIUs) and Europol with a significantly improved, state-of-the-art IT solution enabling a quicker, more efficient exchange and cross-matching of information (cf. [press release](#)).
- [Announcement](#) on the repeal of the Cryptocurrency Transfer Regulation, Federal Law Gazette 2025 I No. 118 of 23 April 2025.

#### Financial Sanctions

- On 4 February 2025, the European Commission released some [good practices](#) on payments to/from government-controlled areas of Ukraine as a guidance for banks and their customers, in the context of Regulation (EU) 2022/263.

#### ITS on Reporting

- On 27 March 2025, the EBA published a draft technical package for version 4.1 of its reporting framework. This publication aims to provide an early version of the 4.1 release to facilitate the implementation for the reporting entities. The final version is expected to be released in end May 2025 (cf. [press release](#)).

#### Systemic and countercyclical capital buffers

- On 30 April 2025, BaFin lowered the [systemic risk buffer for residential real estate](#) and announced that it would maintain the countercyclical capital buffer.

#### Kontakt: | Contact:

Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V. | Association of Foreign Banks in Germany  
Weißenstraße 12-16, D-60311 Frankfurt am Main | Fon +49 69 975850-0 | Fax +49 69 975850-10  
[verband@vab.de](mailto:verband@vab.de) | [www.vab.de](http://www.vab.de)

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

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



# Monatsinfo | Monthly Information

## Mai | 2025

---

**VAB Insights**

# Seminarprogramm für das Jahr 2025

(Stand: 05.05.2025)

- **Aufzeichnungen „Human Resources – Update 2025“**  
Für den Erwerb bis zum 13. Juni 2025 nutzen Sie bitte unsere [Homepage](#).
- **DORA: Implementierung und erste Erfahrungen aus der Praxis**  
19. Mai 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M. – [Anmeldung](#) bis zum 14. Mai 2025, [Programm](#)
- **Unternehmens-Compliance für Auslandsbanken – Handreichungen für Compliance und Legal**  
22. Mai 2025 als Online-Seminar – [Anmeldung](#) bis zum 16. Mai 2025 [Programm](#)
- **Aktuelle Entwicklungen im Meldewesen**  
27. Mai 2025 als Online-Seminar – [Anmeldung](#) bis zum 23. Mai 2025 [Programm](#)
- **Die EU-Geldwäsche-Verordnung (AMLR) im Vergleich zum GwG: Eine Gap-Analyse**  
2. Juni 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M. – [Anmeldung](#) bis zum 26. Mai 2025 [Programm](#)
- **Künstliche Intelligenz - Handreichungen für Governance und Compliance**  
12. Juni 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M. – [Anmeldung](#) bis zum 5. Juni 2025, [Programm](#)
- **Umsatzsteuer bei Auslandsbanken**  
17. Juni 2025 als Präsenz-Seminar in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Update Zahlungsverkehr und Instant Payments**  
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)

- **The Implementation of CRD VI in Germany (in English)**  
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Aktuelle Entwicklungen in der Vergütung – Überblick für Banken und Wertpapierinstitute**  
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **International Banks in Germany (in English)**  
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Compliance im Wertpapiergeschäft**  
Q3 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Kapitalertragsbesteuerung**  
Q3 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Kreditgeschäft 2025**  
Q4 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **AWV-Meldewesen**  
Q4 2024 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Datenschutz-Update 2025**  
Q4 2025 als Online-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Bankenaufsicht 2026**  
Q4 2025 als Online- oder Präsenz-Seminar – [Vormerkung](#)
- **Update Finanzsanktionen, Sanktionsdurchsetzung und AML/CFT**  
Q4 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)
- **Betriebsprüfungssymposium**  
Q4 2025 in Frankfurt a. M. – [Vormerkung](#)

### Aktuelle Einladungen und Anmeldungen unter:

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

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

---

### Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.

---



Verband der Auslandsbanken  
in Deutschland e.V.

Association of Foreign Banks in Germany

Weißenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 975 850 0 | Fax: +49 69 975 850 10 | [www.vab.de](http://www.vab.de)

---

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

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

---

# Aktuelle Inhouse-Schulungen 2025

(Stand: 13.01.2025)

---

## ▪ **Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung**

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

## ▪ **Banking in Germany (for expatriates and board members)**

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

## ▪ **Corporate Governance Training for Board Members**

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

▪ **CRR and German Banking Act (KWG):  
Prudential Banking Supervision in Germany (I)**

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

▪ **MaRisk, ICAAP and SREP:  
Prudential Banking Supervision in Germany (II)**

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

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

**Bei Interesse sprechen Sie uns bitte direkt an:**

- **Telefon: +49 69 975 850 0**
- **E-Mail: [verband@vab.de](mailto:verband@vab.de)**

---

**Verband der Auslandsbanken in Deutschland e.V.**

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 69 975 850 0 | Fax: +49 69 975 850 10 | [www.vab.de](http://www.vab.de)



Online-Sitzung "Tax Luncheon" der VAB-Arbeitsgruppe  
**Steuern**

---

## **Update Betriebsprüfung bei Auslandsbanken – Neuerungen ab 2025**

---

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

Die folgende Agenda ist vorgesehen:

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

---

**Mittwoch, 7. Mai 2025 | 12:00 Uhr bis ca. 13:00 Uhr**

---

[Anmeldung](#)



# Monatsinfo | Monthly Information

## Mai | 2025

---

### Stellungnahmen | Position Papers

- **VAB-Stellungnahme** vom 30. April 2025 zur Verbändebeteiligung GwG-Meldeverordnung  
– GwGMeldV