

Monatsinfo | Monthly Information

Januar | 2026

VIB Reports

Monatsinfo | Monthly Information

Januar | 2026

Banken und Kredit | Banks and Credit

Savings and Investments Union

EU-Kommission veröffentlicht Market Integration Package | EU Commission publishes Market Integration Package

Am 4. Dezember 2025 veröffentlichte die Europäische Kommission ihr [Market Integration Package](#), ein umfassendes Maßnahmenpaket, das Bestandteil der Savings and Investments Union (SIU) ist.

Durch die SIU strebt die Kommission an, ein stärker integriertes, effizienteres und wettbewerbsfähigeres Finanzsystem zu schaffen. Mit dem vorgelegten Paket will die Kommission den Rechts- und Aufsichtsrahmen vereinfachen und damit bestehende Hindernisse für die Marktintegration abbauen.

Die enthaltenen Maßnahmen betreffen im Wesentlichen folgende Themen:

Abbau von Hindernissen für Marktintegration und Nutzung von Skaleneffekten

Das Paket soll Hindernisse im Handel, Nachhandel und in der Vermögensverwaltung abbauen, um grenzüberschreitende Tätigkeiten zu erleichtern und Kostenunterschiede zu verringern. Vorgesehen sind unter anderem

- erweiterte EU-Pass-Möglichkeiten für Märkte und Zentralverwahrer,
- ein neuer „Paneuropäischer Marktbetreiber“-Status,
- sowie ein vereinfachter grenzüberschreitender Fondsvertrieb.

Ziel ist eine einheitlichere und effizientere Marktstruktur in der EU.

Förderung von Innovation

Das Paket sieht Anpassungen des Rechtsrahmens vor, um den Einsatz von Distributed-Ledger-Technologien zu erleichtern. Dazu werden in der DLT-Pilotverordnung bestimmte Begrenzungen gelockert sowie mehr Flexibilität und Rechtssicherheit geschaffen. Ziel ist es, die Voraussetzungen für den Einsatz dieser Technologien im Finanzsektor zu verbessern.

Vereinheitlichung und Stärkung der Aufsicht

Die Kommission schlägt Anpassungen des Aufsichtsrahmens vor, um Fragmentierung zu reduzieren und die grenzüberschreitende Aufsicht zu stärken:

- Übertragung direkter Aufsichtsbefugnisse über zentrale Marktinfrastrukturen (bestimmte Handelsplätze, CCPs, CSDs) sowie alle Kryptodienstleister (CASPs) auf die ESMA,

On 4 December 2025, the European Commission published its [Market Integration Package](#), a comprehensive set of measures forming part of the Savings and Investments Union (SIU).

Through the SIU, the Commission aims to create a more integrated, efficient and competitive financial system. With the proposed package, the Commission seeks to simplify the regulatory and supervisory framework and address existing barriers to market integration.

The measures included in the package focus on the following areas:

Removing obstacles to market integration and leveraging economies of scale

The package is intended to reduce barriers in trading, post-trading and asset management in order to facilitate cross-border activities and reduce cost differentials. Proposed measures include:

- enhanced passporting opportunities for markets and central securities depositories,
- the introduction of a new “Pan-European Market Operator” status,
- and a simplified framework for the cross-border distribution of investment funds.

The overall objective is to achieve a more coherent and efficient market structure across the EU.

Fostering innovation

The package proposes adjustments to the legal framework to facilitate the use of distributed ledger technologies. The DLT Pilot Regulation will be amended to relax certain limitations and introduce greater flexibility and legal certainty. The aim is to improve conditions for the adoption of these technologies in the financial sector.

Harmonising and strengthening supervision

The Commission proposes changes to the supervisory framework to reduce fragmentation and strengthen cross-border supervision, including:

- transferring direct supervisory powers over key market infrastructures (certain trading venues, CCPs, CSDs) as well as all crypto-asset service providers (CASPs) to ESMA,

- Stärkung der koordinierenden Rolle der ESMA im Bereich der Fondsindustrie.

Vereinfachung und Verringerung bürokratischer Belastungen

Der Kapitalmarktrahmen soll weiter vereinfacht werden, unter anderem durch

- Umwandlung von Richtlinien in Verordnungen,
- Straffung der Ermächtigungen auf Ebene 2,
- Reduzierung nationaler Optionen und Ermessensspielräume zur Vermeidung von „Gold-Plating“.

Im nächsten Schritt wird die Kommission ihre Vorschläge in die Verhandlungen mit dem Europäischen Parlament und dem Rat einbringen. Der Verband wird die Details des Pakets mit seinen Mitgliedern genau analysieren und über die weiteren Entwicklungen informieren.

- reinforcing ESMA's coordinating role in the asset management sector.

Simplifying and reducing administrative burdens

The capital markets framework is to be further simplified through:

- converting directives into regulations,
- streamlining level-2 empowerments,
- reducing national options and discretions to avoid gold-plating.

In the next step, the Commission will submit its proposals to negotiations with the European Parliament and the Council. The Association is going to analyse the details of the package meticulously and will keep you informed of further developments.

Kontakt: | Contact:

Sebastian Emmel-Müller
sebastian.emmel-mueller@vib.network

Sebastian Emmel-Müller

Referent Recht | Referent Legal

Rechtsanwalt (Syndikusrechtsanwalt) | Attorney-at-Law (in-house lawyer)

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany

Weißfrauenstr. 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland

T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 0

sebastian.emmel-mueller@vib.network | www.vib.network

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.

Non-Performing Exposures

EZB veröffentlicht Guideline zur Deckung von NPEs | ECB published Guideline on coverage of NPEs

Am 19. Dezember 2025 wurde die [Leitlinie \(EU\) 2025/2595](#) der EZB vom 10. Dezember 2025 zum aufsichtlichen Ansatz nationaler zuständiger Behörden für die Deckung notleidender Risikopositionen (NPEs) durch weniger bedeutende beaufsichtigte Unternehmen im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

In dieser Leitlinie wird der aufsichtliche Ansatz festgelegt, den NCAs bei der Überprüfung der Rückstellungspolitik und der Behandlung von Aktiva bezüglich der Eigenmittelanforderungen für die Deckung von NPEs bei weniger bedeutenden Instituten anzuwenden haben.

Der auf der Grundlage des gemäß Art. 47c (1) (a) CRR ermittelte Betrag wird auch für den SREP verwendet, wobei die hierbei nach Art. 47c (2) und (3) CRR zugrunde zu legenden Faktoren für die Meldestichtage 31.12.2025 bis 31.12.2027 übergangsweise auf maximal 0,6, 0,7 und 0,8 begrenzt werden. Ab dem Meldestichtag 31. Dezember 2028 gilt Art. 47c CRR dann ohne Modifikationen.

On 19 December 2025, the [Guideline \(EU\) 2025/2595](#) of the ECB of 10 December 2025 on the supervisory approach by national competent authorities to coverage of non-performing exposures (NPEs) held by less significant supervised entities was published in the EU Official Journal.

This Guideline specifies the supervisory approach which NCAs shall use for reviewing the provisioning policies and treatment of assets in terms of own funds requirements for the coverage of NPEs of less significant supervised entities.

The amount determined on the basis of Art. 47c (1) (a) CRR will also be used for SREP purposes. In doing this, and as a means of transitional treatment, the factors to be accounted for pursuant to Art. 47c (2) und (3) CRR shall not exceed 0.6, 0.7 and 0.8, respectively, for the reporting dates 31.12.2025 to 31.12.2027. From reporting date 31 December 2028, Art. 47c CRR applies without modifications.

Kontakt: | Contact:

Wolfgang Vahldiek
wolfgang.vahldiek@vib.network

Wolfgang Vahldiek

Stellv. Geschäftsführer | Deputy Managing Director

Direktor Recht | Head of Legal Affairs

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland

T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10

wolfgang.vahldiek@vib.network | www.vib.network

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

Januar | 2026

Geldwäsche | Anti-Money Laundering

AMLA

Konsultationsverfahren zur direkten Aufsicht und neue Standards |

Consultation process on direct supervision and new standards

Die EU-Behörde zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (**AMLA**) veröffentlichte am 18. Dezember 2025 zwei regulatorische Instrumente in eigenem Namen, die ursprünglich von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) entwickelt worden waren, um der Aufforderung der Europäischen Kommission zur Stellungnahme nachzukommen (siehe [VIB-Bericht](#) vom 11. Dezember 2025):

- [Abschlussbericht](#): Entwurf technischer Regulierungsstandards (RTS) zur Bewertung des inhärenten und des Restrisikoprofils von Verpflichteten (gemäß Art. 40 Abs. 2 AMLD),
- [Abschlussbericht](#): Entwurf technischer Regulierungsstandards (RTS) zur Risikobewertung zum Zwecke der Auswahl von Kreditinstituten, Finanzinstituten und Gruppen von Kredit- und Finanzinstituten für die direkte Beaufsichtigung (gemäß Art. 12 Abs. 7 AMLAR).

Nächste Schritte: Beide Entwürfe für technische Regulierungsstandards werden der Europäischen Kommission zur Annahme vorgelegt. Nach dieser Annahme werden sie vom Europäischen Parlament und vom Rat der EU geprüft, die innerhalb eines Monats (der um einen weiteren Monat verlängert werden kann) darüber entscheiden müssen. Wenn keine der beiden Institutionen Einwände erhebt, können die technischen Regulierungsstandards im Amtsblatt der EU veröffentlicht werden. Der VIB wird ihre Mitglieder über die neuesten Entwicklungen auf dem Laufenden halten.

Am 16. Dezember 2025 hat die AMLA ein [öffentliches Konsultationsverfahren](#) zum [Entwurf](#) technischer Durchführungsstandards (ITS) zur Zusammenarbeit innerhalb des AML/CFT-Aufsichtssystems zum Zwecke der direkten Aufsicht gemäß Art. 15 Abs. 3 AMLAR eingeleitet. Das Regulierungsvorhaben umfasst unter anderem:

- Zusammenarbeit zwischen Finanzaufsichtsbehörden und AMLA,
- **Auswahlverfahren (für die direkte Aufsicht)**,
- Übertragung von Aufsichtsaufgaben und -befugnissen,
- Gemeinsame Aufsichtsteams (JSTs).

Interessierte Kreise sind eingeladen, bis zum 27. Januar 2026 im Rahmen der öffentlichen Konsultation Stellung zu nehmen. Für eine mögliche Stellungnahme des VIB freue

The EU Authority for Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism (**AMLA**) released on 18 December 2025 two regulatory instruments on its own behalf that were originally developed by the European Banking Authority (EBA) to answer the European Commission's Call for Advice (see [VIB report](#) dated 11 December 2025):

- [Final Report](#): Draft Regulatory Technical Standards (RTS) on the assessment of the inherent and residual risk profile of obliged entities (acc. to Art. 40 para. 2 AMLD),
- [Final Report](#): Draft Regulatory Technical Standards (RTS) on the risk assessment for the purpose of selecting credit institutions, financial institutions and groups of credit and financial institutions for direct supervision (acc. to Art. 12 para. 7 AMLAR).

Next steps: Both draft RTS will be submitted to the European Commission for adoption. After this adoption, they are subject to a review by the European Parliament and the Council of the EU, which must be enacted within a period of one month (which may be extended by a further month). If neither institution raises any objections, the RTS can then be published in the Official Journal of the EU. The VIB will keep its members informed about the latest developments.

On 16 December 2025, AMLA launched a [public consultation procedure](#) on [Draft](#) Implementing Technical Standards (ITS) on cooperation within the AML/CFT supervisory system for the purposes of direct supervision acc. to Art.15 para. 3 AMLAR. The policy product covers inter alia:

- Cooperation between financial supervisors and AMLA,
- **Selection process (for direct supervision)**,
- Transfer of supervisory tasks and powers,
- Joint supervisory teams (JSTs).

Stakeholders are invited to provide input through the public consultation by 27 January 2026. For a potential

ich mich über Rückmeldungen der Mitgliedsunternehmen
bis zum 23. Januar 2026, bestenfalls per [E-Mail](#).

submission of the VIB, I welcome any remarks by the
member companies **until 23 January 2026**, best via [e-mail](#).

Darüber hinaus hat die AMLA eine [Liste](#) bestimmter
Leitlinien der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde
(EBA) vorgelegt, die bis zum Inkrafttreten der neuen
regulatorischen Instrumente der AMLA zum gleichen
Thema (Art. 54 Abs. 5 AMLAR) weiterhin gelten sollen,
sowie eine Reihe von geltenden technischen Standards,
die weiterhin in Kraft bleiben.

Furthermore, AMLA provided a [list](#) of certain guidelines
issued by the European Banking Authority (EBA) that are
intended to continue to apply until AMLA's new regulatory
instruments on the same subject enter into force (Art. 54
para. 5 AMLAR) as well as a number of applicable
Technical Standards that remain in effect.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vib.network

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

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur |
Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure
Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany
Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland
T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10
andreas.kastl@vib.network | www.vib.network

Eingetragen im Vereinsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main: VR 7860

[Impressum](#)

[Datenschutz](#)

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

Update AML/CFT

Standards, Hochrisikostaat und Verdachtsmeldungen | Standards, high-risk countries and suspicious activity reports

Der VIB möchte über diese aktuellen Entwicklungen auf nationaler und europäischer Ebene informieren:

Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) hat am 30. Oktober 2025 auf die Aufforderung der Europäischen Kommission zur Stellungnahme zu den wichtigsten Komponenten des neuen Rahmens zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (AML/CFT) geantwortet (siehe [Pressemitteilung](#)). Am 6. März 2025 hatte die EBA ein öffentliches Konsultationsverfahren zu den vier Entwürfen für technische Regulierungsstandards (RTS) eingeleitet (siehe [VAB-Bericht](#) vom 19. März 2025). VAB/VIB reichte hierzu bei der EBA eine [Stellungnahme vom 6. Juni 2025](#) ein.

Am 3. Dezember 2025 gab die Europäische Kommission ihre Entscheidung bekannt, **Russland** als Hochrisikoland mit strategischen Mängeln in seinen Rahmenwerken zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (AML/CFT) aufzulisten (vgl. [Pressemitteilung](#)). Am 4. Dezember 2025 gab die Kommission weitere Aktualisierungen ihrer Liste der Hochrisikoländer bekannt, indem sie neue Drittländer (Bolivien und die Britischen Jungferninseln) in die Liste aufnahm und andere Länder (Burkina Faso, Mali, Mosambik, Nigeria, Südafrika und Tansania) aus der Liste strich (siehe [Pressemitteilung](#)). Diese Änderungen werden in Form von zwei getrennten delegierten Rechtsakten erfolgen, mit denen die Delegierte Verordnung (EU) 2016/1675 geändert wird (beide sind noch nicht in Kraft getreten, da sie noch nicht im Amtsblatt der EU veröffentlicht wurden):

- Delegierte Verordnung zur Aufnahme Russlands in die Liste der Drittländer mit hohem Risiko und strategischen Mängeln, [C\(2025\) 8435 final](#), sowie
- Delegierte Verordnung zur Aufnahme Boliviens und der Britischen Jungferninseln in die Liste der Drittländer mit hohem Risiko (...) und zur Streichung von Burkina Faso, Mali, Mosambik, Nigeria, Südafrika und Tansania aus dieser Liste, [C\(2025\) 8460 final](#); begleitet von einem entsprechenden [Anhang](#).

Die beiden Änderungsverordnungen unterliegen der Überprüfung durch das Europäische Parlament und den Rat der EU, die innerhalb eines Monats (der um einen weiteren Monat verlängert werden kann) tätig werden müssen. Wenn keine der beiden Institutionen Einwände erhebt, können die Änderungsverordnungen im Amtsblatt der EU veröffentlicht werden. **Erst dann tritt die neue EU-**

The VIB would like to provide information about these current developments at national and European level:

The European Banking Authority (EBA) has responded to the European Commission's Call for Advice on the key components of the new anti-money laundering/countering the financing of terrorism (AML/CFT) framework on 30 October 2025 (cf. [press release](#)). On 6 March 2025, the EBA had launched a public consultation procedure on the four draft Regulatory Technical Standards (RTS) (see [VAB report](#) dated 19 March 2025). VAB/VIB hereto submitted a [position paper of 6 June 2025](#) to EBA.

On 3 December 2025, the European Commission announced its decision to list **Russia** as a high-risk country with strategic deficiencies in its anti-money laundering and counter-terrorist financing frameworks (AML/CFT) (cf. [press release](#)). On 4 December 2025, the Commission announced further updates to its list of high-risk jurisdictions, by adding new third-country jurisdictions to the list (Bolivia and the British Virgin Islands) and by delisting other countries (Burkina Faso, Mali, Mozambique, Nigeria, South Africa and Tanzania) (cf. [press release](#)). These amendments come as two separated Delegated Acts that will amend the Delegated Regulation (EU) 2016/1675 (both are not yet in force as they have not been published in the EU Official Journal):

- Delegated Regulation to add Russia to the list of high-risk third countries with strategic deficiencies, [C\(2025\) 8435 final](#), as well as
- Delegated Regulation to add Bolivia and the British Virgin Islands to the list of high-risk third countries (...) and to remove Burkina Faso, Mali, Mozambique, Nigeria, South Africa and Tanzania from that list, [C\(2025\) 8460 final](#); accompanied with a respective [annex](#).

The two amending regulations are subject to review by the European Parliament and the Council of the EU, which must act within a period of one month (which may be extended by a further month). If neither institution raises any objections, the amending regulations can then be published in the Official Journal of the EU. **Only then will the new EU country list formally enter into force** on the

Länderliste offiziell in Kraft, und zwar am zwanzigsten Tag nach der Veröffentlichung der o. g. Delegierten Verordnungen im Amtsblatt der EU.

Die BaFin hat am 1. Dezember 2025 das [Rundschreiben 13/2025 \(GW\)](#) veröffentlicht. Darin informiert die Aufsicht über Hochrisikostaat, 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 24. Oktober 2025 (siehe [VIB-Bericht](#) vom 27. Oktober 2025). Zuletzt hatte die BaFin mit ihrem Rundschreiben 08/2025 (GW) vom 4. Juli 2025 zum Thema Hochrisikostaat informiert.

Am 28. November 2025 haben BaFin und FIU eine [aktualisierte Fassung](#) der Orientierungshilfe zu den Begriffen „Unverzüglichkeit“ und „Vollständigkeit“ einer Verdachtsmeldung nach § 43 GwG veröffentlicht.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vib.network

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

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur |
Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure
Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany
Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland
T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10
andreas.kastl@vib.network | www.vib.network

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.

twentieth day following the publication of the above-mentioned Delegated Regulations in the EU Official Journal.

On 1 December 2025, BaFin published the [Circular 13/2025 \(GW\)](#). 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. Herein, BaFin refers to already published FATF decisions from 24 October 2025 (see [VIB report](#) of 27 October 2025). Lastly, BaFin provided information on high-risk countries in its Circular 08/2025 (GW) dated 4 July 2025.

On 28 November 2025, BaFin and FIU published an [updated version](#) of the guidance on the terms ‘immediacy’ and ‘completeness’ of a suspicious activity report pursuant to Section 43 GwG.

Monatsinfo | Monthly Information

Januar | 2026

Meldewesen | Reporting

CRR-Meldewesen | CRR Reporting

Meldungen zu operationellen Risiken | Operational risk reporting

Im Amtsblatt der EU vom 9. Dezember 2025 ist die [Durchführungsverordnung \(EU\) 2025/2475](#) der Kommission vom 8. Dezember 2025 zur Änderung der in der [Durchführungsverordnung \(EU\) 2024/3117](#) festgelegten technischen Durchführungsstandards im Hinblick auf die **aufsichtlichen Meldungen operationeller Risiken** der Institute veröffentlicht worden (vgl. auch [VAB-Bericht](#) vom 25. Juni 2025 zum finalen Entwurf der EBA).

- Inhaltlich erfolgt zum einen eine Änderung des Meldebogens C 16.01 und die Aufnahme von C 16.02, C 16.03 und C 16.04.
- Zum anderen werden mit der vorliegenden Durchführungsverordnung (EU) 2025/2475 auch die Übergangsbestimmungen der Durchführungsverordnung (EU) 2024/3117 zu den Meldungen i. Z. m. den Markt Risiken verlängert.

Die Durchführungsverordnung (EU) 2025/2475 tritt am 29. Dezember 2025 in Kraft.

The [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2025/2475](#) of 8 December 2025 amending the implementing technical standards laid down in [Implementing Regulation \(EU\) 2024/3117](#) as regards **operational risk supervisory reporting** of institutions has been published in the EU Official Journal of 9 December 2025 (cf. also [VAB report](#) of 25 June 2025 regarding EBA's final draft).

- On the one hand, the reporting form C 16.01 is exchanged and the forms C 16.02, C 16.03 and C 16.04 are added.
- On the other hand, the present Implementing Regulation (EU) 2025/2475 also extends the transitional provisions of Implementing Regulation (EU) 2024/3117 on reporting in connection with market risks.

Implementing Regulation (EU) 2025/2475 enters into force on 29 December 2025.

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vib.network

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

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur |
Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure
Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany
Weißfrauenstr. 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland
T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10
andreas.kastl@vib.network | www.vib.network

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.

Nachhaltigkeitsberichterstattung | Sustainability Reporting

BMJV bittet um Feedback zu überarbeiteten ESRS | Federal Ministry of Justice requests feedback on revised ESRS

Am 19. Dezember 2025 hat das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz (BMJV) um Beteiligung der Verbände hinsichtlich der von der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) [überarbeiteten Europäischen Standards für die Nachhaltigkeitsberichterstattung \(ESRS\)](#) gebeten.

Die geplante Vereinfachung der ESRS ist Teil des Omnibus-Vereinfachungspakets. In diesem Rahmen wurde EFRAG gebeten, vereinfachte ESRS zu erarbeiten.

EFRAG hatte die überarbeiteten ESRS bereits im November auf ihrer Homepage veröffentlicht. Betroffen sind insbesondere die folgenden Standards:

- [Übergreifende Standards](#): ESRS 1 (allgemeine Anforderungen) und ESRS 2 (allgemeine Offenlegung)
- [Umweltstandards](#): E1 (Klimawandel), E2 (Verschmutzung), E3 (Wasser), E4 (Biodiversität und Ökosysteme) und E5 (Ressourcennutzung und Kreislaufwirtschaft)
- [Soziale Standards](#): S1 (Eigene Belegschaft), S2 (Arbeitnehmer in der Wertschöpfungskette), S3 (Betroffene Gemeinschaften) und S4 (Verbraucher und Endnutzer)
- [Governance-Standard](#): G1 (Geschäftsverhalten)

Das BMJV bittet um Stellungnahme bis zum 16. Januar 2026. Wir freuen uns über Ihre Anmerkungen und nehmen diese **bis zum 14. Januar 2026** entgegen.

On 19 December 2025, the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV) requested the participation of associations in the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG)'s [revised European Sustainability Reporting Standards \(ESRS\)](#).

The planned simplification of the ESRS is part of the Omnibus Simplification Package. Within this framework, EFRAG was requested to develop simplified ESRS.

EFRAG had already published the revised ESRS on its website in November. The following standards are particularly affected:

- Cross-Cutting Standards: ESRS 1 (General Requirements) and ESRS 2 (General Disclosures)
- Environmental Standards: E1 (Climate Change), E2 (Pollution), E3 (Water), E4 (Biodiversity and Ecosystems) and E5 (Resource Use and Circular Economy)
- Social Standards: S1 (Own Workforce), S2 (Workers in the Value Chain), S3 (Affected Communities) and S4 (Consumers and End-users)
- Governance Standards: G1 (Business Conduct)

The BMJV is requesting feedback by 16 January 2026. We welcome your comments and will accept them **until 14 January 2026**.

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
leonie.dietrich@vib.network

Dr. Leonie Dietrich

Referentin Recht | Referent Legal

Rechtsanwältin (Syndikusrechtsanwältin) | Attorney-at-Law (in-house lawyer)

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland

T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10

leonie.dietrich@vib.network | www.vib.network

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

Januar | 2026

Wertpapiergeschäft |

Investment Services

Finanzanalyse | Financial Analysis

EU-Kommission konsultiert Entwurf einer Delegierten Richtlinie | EU Commission consults on draft Delegated Directive

Am 4. Dezember 2025 veröffentlichte die EU-Kommission eine [Konsultation](#) zu dem Entwurf einer Delegierten Richtlinie, welche Änderungen an der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 hinsichtlich der Bedingungen für die Erbringung von Ausführungs- und Research-Dienstleistungen für Dritte an Wertpapierfirmen vorsieht.

Der Entwurf sieht Änderungen an Artikel 13 der Delegierten Richtlinie (EU) 2017/593 vor, der sich mit den Vorschriften zur Bepreisung von Ausführungsdienstleistungen und Research durch Wertpapierfirmen befasst. Die Änderungen beziehen sich vor allem auf

- eine Neustrukturierung der bisherigen Anforderungen an die direkten Zahlungen bzw. Zahlungen von einem Analysekonto sowie
- die Streichung von Abs. 8 (Erfordernis eines schriftlichen Grundsatzdokuments).

Der Entwurf sieht zudem vor, dass die Mitgliedstaaten spätestens bis zum 5. Juni 2026 die Vorschriften erlassen und veröffentlichen, die erforderlich sind, um diese Richtlinie umzusetzen. Die Vorschriften selbst sind ab dem 6. Juni 2026 anzuwenden.

Die EU-Kommission bittet um Feedback zu dem Entwurf bis zum 1. Januar 2026. Anmerkungen können auf der [Seite der EU-Kommission](#) eingereicht werden.

On 4 December 2025, the EU Commission published a [consultation](#) on a draft Delegated Directive, which provides for amendments to Delegated Directive (EU) 2017/593 regarding the conditions for the provision of third-party execution and research services to investment firms.

The draft proposes amendments to Article 13 of Delegated Directive (EU) 2017/593, which deals with the rules on pricing of execution services and research by investment firms. The amendments mainly relate to

- a restructuring of the previous requirements for direct payments or payments from a research payment account, and
- the deletion of paragraph 8 (requirement for a written policy document).

The draft also stipulates that Member States shall adopt and publish the provisions necessary to comply with this Directive by 5 June 2026, at the latest. The provisions themselves shall apply from 6 June 2026.

The EU Commission is requesting feedback on the draft by 1 January 2026. Comments can be submitted on the [EU Commission's website](#).

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
leonie.dietrich@vib.network

Dr. Leonie Dietrich

Referentin Recht | Referent Legal

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany

Weißfrauenstr. 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland

T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10

leonie.dietrich@vib.network | www.vib.network

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.

Exchange Trade Funds (ETFs)

BaFin überarbeitet Verbraucherinformation | BaFin revises consumer information

Am 21. Oktober 2025 veröffentlichte die BaFin die überarbeitete Version ihrer [Verbraucherinformationen](#) zu Exchange Trade Funds (ETFs), in der sie insbesondere auf die neuen Entwicklungen hinsichtlich aktiver ETFs eingeht.

Dabei nimmt die BaFin insbesondere Bezug auf

- die Definition aktiver ETFs,
- für wen aktive ETFs sich eignen,
- welche Vorteile und Risiken eine Anlage in aktive ETFs hat und
- welche Kosten beim Kauf aktiver ETFs im Vergleich zu passiven ETFs entstehen können.

Diese überarbeiteten Informationen sollten Anbieter von ETFs im Rahmen ihrer Pflicht zur Bereitstellung von Informationen berücksichtigen und insbesondere prüfen, ob für den Anleger verständlich zwischen aktiven und passiven ETFs unterschieden wird.

Anbieter sollten darüber hinaus prüfen, ob den oben genannten Entwicklungen im Rahmen von ihnen angebotener Beratungsleistungen ausreichend Rechnung getragen wird.

On 21 October 2025, BaFin published a revised version of its [consumer information](#) on exchange-traded funds (ETFs), in which it focuses in particular on new developments relating to active ETFs.

BaFin refers in particular to

- the definition of active ETFs,
- who active ETFs are suitable for,
- the advantages and risks of investing in active ETFs, and
- the costs that may arise when purchasing active ETFs compared to passive ETFs.

ETF providers should take this revised information into account as part of their duty to provide information and, in particular, assess whether the distinction between active and passive ETFs is clear to investors.

Furthermore, providers should assess whether the above developments are sufficiently taken into account in the advisory services they offer.

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
leonie.dietrich@vib.network

Dr. Leonie Dietrich

Referentin Recht | Referent Legal

Rechtsanwältin (Syndikusrechtsanwältin) | Attorney-at-Law (in-house lawyer)

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland

T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10

leonie.dietrich@vib.network | www.vib.network

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

Januar | 2026

Übergreifende Themen und IT

Cross-Sectional Issues and IT

Market Integration Package (MIP)/SFDR

EU-Kommission erbittet Feedback zu Market Integration Package (MIP), SFDR Review und VerbriefungsVO | EU Commission seeks feedback on Market Integration Package (MIP), SFDR Review, and Securitization Regulation

Am 15. Dezember 2025 aktualisierte die EU-Kommission auf ihrer „[Have Your Say](#)“-Seite vier Vorhaben, zu denen sie Feedback erbittet.

Market Integration Package (MIP)

Zum einen erbittet die EU-Kommission Feedback zu dem Anfang Dezember veröffentlichten Market Integration Package ([der VIB berichtete](#)), welches Teil der geplanten Savings and Investments Union (SIU) ist. Rückmeldungen sollen eingeholt werden zu

- der [geplanten Richtlinie](#), welche Änderungen an AIFMD, UCITS und MiFiD vorsieht und
- der [geplanten Verordnung](#), die u.a. Änderungen an EMIR, MiFIR, MiCAR und CSDR vorsieht.

EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)

Zum anderen soll Feedback zu einer [geplanten Verordnung](#) eingeholt werden, welche die Überarbeitung der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) vorsieht und die seitens der EU-Kommission bereits am 20. November 2025 vorgestellt wurde ([der VIB berichtete](#)).

EU-Verbriefungsverordnung

Darüber hinaus bittet die EU-Kommission um Feedback zu dem [Entwurf einer Verordnung](#), die Änderungen an der EU-Verbriefungsverordnung vorsieht.

Die Fristen für Rückmeldungen zu den Vorschlägen des MIP und die SFDR betreffend steht derzeit noch nicht final fest, da die Vorhaben noch nicht in alle EU-Sprachen übersetzt wurden.

Rückmeldungen zu dem Vorschlag die EU-Verbriefungsverordnung betreffend werden bis zum 9. Februar 2026 erbeten.

Wir freuen uns über Ihre Anmerkungen zu den Vorhaben und nehmen diese gerne **bis zum 6. Februar 2026** entgegen.

On 15 December 2025, the European Commission updated four proposals on its [“Have Your Say”](#) page for which it is seeking feedback.

Market Integration Package (MIP)

Firstly, the European Commission is seeking feedback on the Market Integration Package published in early December ([as reported by VIB](#)), which is part of the planned Savings and Investments Union (SIU). Feedback is being sought on

- the [planned directive](#), which provides for amendments to AIFMD, UCITS, and MiFiD, and
- the [planned regulation](#), which provides for amendments to EMIR, MiFIR, MiCAR, and CSDR, among others.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Secondly, feedback is to be sought on a [planned regulation](#) that provides for the revision of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) and was already presented by the EU Commission on 20 November 2025 ([as reported by VIB](#)).

EU Securitization Regulation

In addition, the EU Commission is requesting feedback on the [draft regulation](#), which provides for amendments to the EU Securitization Regulation.

The deadlines for feedback on the proposals concerning the MIP and the SFDR have not yet been finalized, as the proposals have not yet been translated into all EU languages.

Feedback on the proposal concerning the EU Securitization Regulation is requested by 9 February 2026.

We welcome your comments on the proposals and will be happy to receive them **until 6 February 2026**.

Kontakt: | Contact:

Dr. Leonie Dietrich
leonie.dietrich@vib.network

Dr. Leonie Dietrich
Referentin Recht | Referent Legal

Rechtsanwältin (Syndikusrechtsanwältin) | Attorney-at-Law (in-house lawyer)
Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany
Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland
T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10
leonie.dietrich@vib.network | www.vib.network

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

Orientierungshilfe KI, neue FAQ veröffentlicht | AI guidance, new FAQ published

Der VIB möchte über die folgenden neuen Entwicklungen und Veröffentlichungen im Zusammenhang mit DORA informieren:

Behandlung von KI-Systemen unter DORA

Die BaFin hat am 18. Dezember 2025 eine [Orientierungshilfe](#) zu IKT-Risiken beim Einsatz von Künstlicher Intelligenz in Finanzunternehmen herausgegeben. Als unverbindliche Hilfestellung definiert sie **keine eigenständigen aufsichtlichen Erwartungen**, sondern soll Finanzunternehmen dabei unterstützen, regulatorische Anforderungen aus dem *Digital Operational Resilience Act (DORA)* beim Einsatz von KI umzusetzen. Besonderes Augenmerk gilt dabei dem IKT-Risikomanagement und dem IKT-Drittparteienrisikomanagement.

- Die Orientierungshilfe betrachtet die IKT-Risiken entlang des KI-Lebenszyklus. Dieser umfasst die Beschaffung von Daten, die Entwicklung von Modellen und deren Bereitstellung sowie den laufenden Betrieb und die Stilllegung. Die Sicherheit und Resilienz eines KI-Systems müssen in jeder Phase gewährleistet sein.
- Neben spezifischen Schutzmaßnahmen für die IKT-Assets ist entscheidend, dass KI-Systeme auch innerhalb des bestehenden IKT-Risikomanagementrahmens berücksichtigt werden.
- Besonders relevant sind aus Sicht der BaFin die Anwendbarkeit der Anforderungen auf KI-Assistenten, die häufig in Standardsoftware enthalten sind. Im Anhang der Orientierungshilfe findet sich eine **Fallstudie** über den Betrieb eines LLM-basierten KI-Assistenten durch ein Unternehmen im Finanzdienstleistungssektor zur Unterstützung der Mitarbeiter, um Texte, E-Mails und Präsentationen zu erstellen.

Die Orientierungshilfe richtet sich insbesondere an Institute, für die die Eigenkapitalverordnung (CRR) gilt, und für Versicherer, die nach Solvency II beaufsichtigt werden und für die jeweils der allgemeine IKT-Risikomanagementrahmen nach den Art. 5 bis 15 DORA anzuwenden ist.

DORA FAQ der ESAs

Die [Q&A DORA001 - 2622](#) behandelt die Frage, ob es aus Sicht von DORA eine detaillierte offizielle Liste „kritischer oder wichtiger Funktionen“ gibt, und wie der Begriff „critical or important function“ nach Art. 3 Abs. 22 DORA auszulegen ist. Nach der Kommissionsantwort gibt es

The VIB would like to inform you about the following new developments and publications related to DORA:

Treatment of AI systems under DORA

On 18 December 2025, BaFin published [guidance](#) on ICT risks associated with the use of artificial intelligence in financial companies. As non-binding guidance, it does **not define any independent supervisory expectations**, but is intended to support financial institutions in implementing regulatory requirements from the *Digital Operational Resilience Act (DORA)* when using AI. Particular attention is paid to ICT risk management and ICT third-party risk management.

- The guidance considers ICT risks throughout the AI life cycle. This includes the procurement of data, the development of models and their provision, as well as ongoing operation and decommissioning. The security and resilience of an AI system must be ensured at every stage.
- In addition to specific protective measures for ICT assets, it is crucial that AI systems are also taken into account within the existing ICT risk management framework.
- From BaFin's perspective, the applicability of the requirements to AI assistants, which are often included in standard software, is particularly relevant. The appendix to the guidance contains a **case study** on the operation of an LLM-based AI assistant by a company in the financial services sector to support employees in creating texts, emails and presentations.

The guidance is aimed in particular at institutions subject to the Capital Requirements Regulation (CRR) and insurers supervised under Solvency II, for which the general ICT risk management framework under Articles 5 to 15 of DORA applies.

DORA FAQ from the ESAs

[Q&A DORA001 - 2622](#) addresses the question of whether, from a DORA perspective, there is a detailed official list of 'critical or important functions' (CIF) and how the term should be interpreted in accordance with Art. 3(22) of DORA. According to the Commission's response, there is

derzeit keine solche Liste, weder von der EU-Kommission noch von den Europäischen Aufsichtsbehörden; vielmehr müssen Finanzunternehmen selbst fallweise beurteilen, ob eine Funktion als kritisch oder wichtig einzustufen ist.

Die [Q&A DORA102 – 3097](#) behandelt die Frage, wie DORA auf in der EU errichtete Zweigstellen von Kreditinstituten aus Drittstaaten anzuwenden ist. Demnach legt die CRD fest, dass Zweigstellen in einem Mitgliedstaat von Kreditinstituten, die in einem Drittland zugelassen sind, keinen Bestimmungen unterliegen sollten, die zu einer günstigeren Behandlung führen als die, die Zweigstellen von Kreditinstituten mit Sitz in der Union gewährt wird. Darüber hinaus legen Art. 48g Abs. 2 und 3 der Richtlinie 2013/36/EU (CRD), geändert durch Art. 1 Abs. 13 der Richtlinie (EU) 2024/1619 (**CRD VI**), fest, dass Zweigstellen aus Drittländern der Klassen 1 und 2 den Art. 74 Abs. 1 CRD unterliegen, in dem ausdrücklich festgelegt ist, dass Institute über solide Governance-Regelungen verfügen müssen, zu denen Netz- und Informationssysteme, die gemäß DORA eingerichtet und verwaltet werden, gehören. In Deutschland unterliegen die gegenwärtigen inländischen Zweigstellen nach §§ 53, 53c Abs. 1 Nr. 2 KWG DORA gemäß §§ 1a Abs. 2a i. V. m. 65a Abs. 3 KWG. Über die weiteren Entwicklungen zur Anwendbarkeit nach dem 31. Dezember 2026 wird der VIB rechtzeitig informieren.

BaFin-Präsentationen der IT-Konferenz 2025

Die Unterlagen der digitalen Konferenz „IT-Aufsicht im Finanzsektor vom 8. Dezember 2025 können von der BaFin-Homepage heruntergeladen werden:

- [Präsentation](#): Entwicklungen im IKT-Drittparteienrisikomanagement
- [Präsentation](#): Analyse von IKT-Drittparteibeziehungen
- [Präsentation](#): Beobachtungen aus dem Meldewesen für IKT-Vorfälle
- [Präsentation](#): Erste Erkenntnisse aus DORA-Prüfungen

Kontakt: | Contact:

Andreas Kastl
andreas.kastl@vib.network

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

Direktor Finanzkriminalitätsbekämpfung und Bankinfrastruktur |
Director Anti-Financial Crime (AFC) and Bank Infrastructure
Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany
Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland
T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10
andreas.kastl@vib.network | www.vib.network

currently no such list, either from the European Commission or from the European Supervisory Authorities; rather, financial companies themselves must assess on a case-by-case basis whether a function is to be classified as critical or important.

[Q&A DORA102 – 3097](#) addresses the question of how DORA applies to branches of credit institutions from third countries established in the EU. According to this, the CRD stipulates that branches in a Member State of credit institutions authorised in a third country should not be subject to provisions that result in more favourable treatment than that granted to branches of credit institutions established in the Union. Furthermore, Article 48g(2) and (3) of Directive 2013/36/EU (CRD), as amended by Article 1(13) of Directive (EU) 2024/1619 (**CRD VI**), stipulate that third-country branches of classes 1 and 2 are subject to Article 74(1) CRD, which expressly stipulates that institutions must have robust governance arrangements in place, including network and information systems established and managed in accordance with DORA. In Germany, current domestic branches are subject to DORA pursuant to Sections 53, 53c (1) No. 2 KWG in conjunction with Sections 1a (2a) and 65a (3) KWG. The VIB will provide timely information on further developments regarding applicability after 31 December 2026.

BaFin presentations from the 2025 IT conference

The documents from the digital conference ‘IT supervision in the financial sector’ held on 8 December 2025 can be downloaded from the BaFin website:

- [Presentation](#): Developments in ICT third-party risk management
- [Presentation](#): Analysis of ICT third-party relationships
- [Presentation](#): Observations from the reporting system for ICT incidents
- [Presentation](#): Initial findings from DORA audits

[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:

CRR

- Am 5. Dezember 2025 veröffentlichte die EBA eine [Konsultation](#) zu technischen Standards für aufsichtlich wesentliche Transaktionen unter der CRD.
- Am 12. Dezember 2025 veröffentlichte die EBA [final draft technical standards on structural foreign exchange](#).

Abwicklungsplanung

- Am 10. Dezember 2025 wurde die [Durchführungsverordnung \(EU\) 2025/2303](#) der Kommission vom 14. November 2025 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards in Bezug auf Verfahren, Standardformulare und Meldebögen für die Bereitstellung von Informationen für die Erstellung von Abwicklungsplänen für Kreditinstitute und Wertpapierfirmen gemäß der Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Durchführungsverordnung (EU) 2018/1624 der Kommission im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

MREL und Abwicklung

- Am 22. Dezember 2025 wurde das [Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie \(EU\) 2024/1174](#) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. April 2024 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU und der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 im Hinblick auf bestimmte Aspekte der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Bundesgesetzblatt veröffentlicht.

CSDR

- Am 17. Dezember 2025 veröffentlichte EBA ihren endgültigen [Entwurf technischer Standards](#), in denen die auf Art. 54 CSDR Bezug nehmenden Schwellenwerte und aufsichtsrechtlichen Risikomanagementanforderungen für zentrale Wertpapierverwahrstellen und Kreditinstitute, die bankähnliche Nebendienstleistungen erbringen, festgelegt sind.

MiFIR Review

- Am 15. Dezember 2025 veröffentlichte die ESMA ihren [MiFIR Review Final Report on transparency for derivatives, package orders and input/output data for the derivatives consolidated tape](#).

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

CRR

- On 5 December 2025, the EBA published a [consultation](#) on Technical standards on prudentially material transactions under CRD.
- On 12 December 2025, EBA published [final draft technical standards on structural foreign exchange](#).

Resolution Planning

- On 10 December 2025, the Commission Implementing Regulation (EU) 2025/2303 of 14 November 2025 laying down implementing technical standards with regard to procedures, standard forms and templates for the provision of information for the purposes of resolution plans for credit institutions and investment firms pursuant to Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council, and repealing Commission Implementing Regulation (EU) 2018/1624 was published in the EU Official Journal.

MREL and Resolution

- On 22 December 2025, the [Act on the Implementation of Directive \(EU\) 2024/1174](#) of the European Parliament and of the Council of 11 April 2024 amending Directive 2014/59/EU and Regulation (EU) No 806/2014 as regards certain aspects of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities was published in the Federal Law Gazette.

CSDR

- On 17 December 2025, EBA published its final [draft technical standards](#) setting out the thresholds and prudential risk management requirements for central securities depositories and credit institutions providing banking-type ancillary services referred to in Article 54 of the CSDR.

MiFIR Review

- On 15 December 2025, ESMA published its [MiFIR Review Final Report on transparency for derivatives, package orders and input/output data for the derivatives consolidated tape](#).

Benchmark-Verordnung

- Am 18. Dezember 2025 veröffentlichte ESMA ihren [Abschlussbericht](#) über Leitlinien für interne Kontrollen für Benchmark-Verwalter, Ratingagenturen und Markttransparenzinfrastrukturen.

Liquiditätsmanagementtools

- Am 18. Dezember veröffentlichte ESMA ihren [Bericht](#) über die geänderten Leitlinien zu LMTs von OGAW und offenen AIFs.

Prospektverordnung

- Die Europäische Kommission hat am 4. Dezember 2025 den [Entwurf](#) eines Rechtsakts zur Reform der Prospektverordnung vorgelegt. Damit soll Folgendes eingeführt werden: EU-Folgeprospekt für börsennotierte Emittenten, die weitere Wertpapiere emittieren möchten sowie EU-Wachstums-Emissionsprospekt für KMU und Unternehmen, die an KMU-Wachstumsmärkten notieren. Diese Prospekte werden einen verkürzten Inhalt, eine standardisierte Aufmachung sowie eine festgelegte Reihenfolge aufweisen und den Anlegern zugleich genau jene Informationen bereitstellen, die sie benötigen, um gut begründete Anlageentscheidungen treffen zu können.

Meldewesen

- Die EBA hat am 12. Dezember 2025 eine überarbeitete Liste der Validierungsregeln im Rahmen ihrer technischen Durchführungsstandards (ITS) für die aufsichtliche Berichterstattung veröffentlicht. Diese Aktualisierung hebt Regeln hervor, die aufgrund von Ungenauigkeiten oder IT-bezogenen Problemen deaktiviert wurden. Die zuständigen Behörden in der gesamten EU werden daran erinnert, dass Daten, die gemäß diesen ITS übermittelt werden, nicht formal anhand der deaktivierten Regeln validiert werden sollten. Darüber hinaus hat die EBA ein kleines Validierungspaket veröffentlicht, das ein Mikro-Taxonomiepaket sowie Skripte zur Aktualisierung der Deaktivierung von Validierungsregeln für Datenpunktmodelle (DPM VR) enthält. Diese Komponenten sind ab Version 4.0 für jede Deaktivierungsmaßnahme erforderlich, um eine konsistente Deaktivierung von Regeln sowohl in der Taxonomie als auch im DPM sicherzustellen. **Neuer Standort der Validierungsregeln auf der Website:** Die EBA hat die Validierungsregeln und die zugehörigen technischen Dokumente (einschließlich des Mikro-Taxonomiepakets und der DPM VR-Deaktivierungsskripte) in einem einzigen [speziellen Bereich auf ihrer Website](#) zusammengefasst. Diese Änderung vereinfacht den Zugriff und verbessert die Benutzerfreundlichkeit, da alle relevanten Dokumente an einem Ort zusammengefasst sind. Alle Interessengruppen werden gebeten, ihre Lesezeichen zu aktualisieren und die neuesten Informationen zu den Validierungsregeln am neuen Standort abzurufen.

Benchmark Regulation

- On 18 December 2025, ESMA published its [Final report](#) on guidelines on internal controls for benchmark administrators, credit rating agencies and market transparency infrastructures.

Liquidity Management Tools

- On 18 December 2025, ESMA published its [Report](#) on amended guidelines on LMTs of UCITS and open-ended AIFs.

Prospectus Regulation

- On 4 December 2025, the European Commission presented a [draft](#) legislative act to reform the Prospectus Regulation. This aims to introduce the following: an EU follow-up prospectus for listed issuers wishing to issue further securities, and an EU growth prospectus for SMEs and companies listed on SME growth markets. These prospectuses will have abbreviated content, a standardised format and a fixed order, while providing investors with exactly the information they need to make well-informed investment decisions.

Reporting

- The EBA issued on 12 December 2025 a revised list of validation rules under its Implementing Technical Standards (ITS) on supervisory reporting. This update highlights rules that have been deactivated due to inaccuracies or IT-related issues. Competent Authorities across the EU are reminded that data submitted according to these ITS should not be formally validated against the deactivated rules. Additionally, the EBA has released a small validation package, which includes a micro taxonomy package as well as Data Point Model validation rules (DPM VR) deactivation updates scripts. These components are required from release 4.0 for each deactivation exercise to ensure consistent deactivation of rules in both the taxonomy and the DPM. **New website location for validation rules:** The EBA has consolidated the validation rules and related technical documents (including the micro taxonomy package and DPM VR deactivation scripts) into a single [dedicated section on its website](#). This change simplifies access and improves usability by bringing all relevant documents together. All stakeholders are encouraged to update their bookmarks and refer to the new location for the latest information on validation rules.

Marktmissbrauch

- Am 17. Dezember 2025 veröffentlichte die EU-Kommission ein Have-your-say zu dem Thema [Marktmissbrauch – Festlegung des Anwendungsbereichs eines Mechanismus zum Austausch von Auftragsdaten und Klärung der Indikatoren für Marktmanipulation](#).

Market-abuse

On 17 December 2025, the European Commission published a Have Your Say on [market abuse – setting the scope of an order data exchange mechanism and clarifying market manipulation indicators](#).

Kontakt: | Contact:

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V. | Association of International Banks in Germany
Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland | T +49 69 975850 0 | F +49 69 975850 10
verband@vib.network | www.vib.network

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

Januar | 2026

VIB Insights

Seminarprogramm für das Jahr 2026

(Stand: 02.01.2026)

- **Aufzeichnung „Kreditgeschäft 2025“**
Erwerb bis 15. Januar 2025, detaillierte Themen
- **Cloudeinsatz in der Finanzindustrie in Zeiten neuer geopolitischer Realitäten**
Q1 2026 als Präsenz-Seminar, halbtags, in Frankfurt am Main, Vormerkung
- **Human Resources – Update 2026**
Q1 2026 als Online-Seminar, 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 Internationaler Banken in Deutschland e. V.

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland

T +49 69 975 850 0 | <https://www.vib.network>

Aktuelle Inhouse-Schulungen 2026

(Stand: 02.01.2026)

- **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

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@vib.network

Verband Internationaler Banken in Deutschland e. V.

Weißfrauenstraße 12-16 | 60311 Frankfurt am Main | Deutschland
T +49 69 975 850 0 | verband@vib.network | <https://www.vib.network/>
