

Mandanteninformation

Client Information

30 | 06 | 2017

■ GwG-Novelle zur Umsetzung der 4. EU-Geldwäsche-RL

Am 26. Juni 2017 ist das Gesetz zur Umsetzung der Vierten EU-Geldwäscherichtlinie, zur Ausführung der EU-Geldtransferverordnung und zur Neuorganisation der Zentralstelle für Finanzuntersuchungen in Kraft getreten.

Durch dieses Gesetz wird das Geldwäschegesetz (GwG) reformiert und vollständig neu gefasst. Diese Mandanteninformation stellt wichtige Neuerungen für Private Equity-Fonds und Investoren vor.

1. Neuerungen im Risikomanagement

Durch das neue Geldwäschegesetz erfolgt insgesamt eine weitere Stärkung des risikobasierten Ansatzes. Dadurch gewinnen die Verpflichteten einerseits weitere Freiheit bei der Wahl der zu ergreifenden Maßnahmen. Andererseits gibt es vielfach keine konkreten gesetzlichen Vorgaben für die Verpflichteten, die ihnen die Sicherheit geben, im Einklang mit dem Gesetz zu handeln.

Geldwäschebeauftragter

Für Manager von Private Equity-Fonds besteht eine wichtige Neuerung darin, dass nunmehr auch lediglich registrierte Kapitalverwaltungsgesell-

■ GwG (Amendment) Act for the Implementation of the Fourth EU Anti-Money Laundering Directive

On June 26, 2017 the Act for the Implementation of the Fourth EU Anti-Money Laundering Directive, for the execution of the EU Funds Transfer Regulation and for the reorganization of the central department for financial investigations became effective.

This Act reforms and completely restates the former version of the German Anti-Money Laundering Act (GwG). This client information presents important new features which are relevant for private equity funds and investors.

1. New Features Regarding Risk Management

The new Anti-Money Laundering Act leads to a further reinforcement of the risk-based approach. On one hand, the obliged entities gain additional freedom when selecting the measures to be taken. On the other hand, there are on many occasions no concrete legal provisions for the obliged entities providing reassurance that they are acting according to the law.

Anti-Money Laundering Officer

An important amendment for managers of private equity funds is that from now on also merely registered capital management companies (AIFMs) have to appoint an anti-money laundering officer (§ 7

schaften einen Geldwäschebeauftragten zu bestellen haben (§ 7 GwG). Diese Bestellung ist der Aufsichtsbehörde vorab anzuzeigen. Der Geldwäschebeauftragte muss auf der Führungsebene angesiedelt sein. Außerdem ist ein Mitglied der Leitungsebene zu benennen, welches für das geldwäscherechtliche Risikomanagement und die Einhaltung der geldwäscherechtlichen Pflichten verantwortlich ist (§ 4 Abs. 1 GwG).

Whistleblower

Neu ist zudem, dass eine Möglichkeit geschaffen werden muss, damit Beschäftigte intern Verstöße gegen geldwäscherechtliche Vorschriften vertraulich melden können. Die Regelung ergänzt die auf Behördenebene nach § 53 GwG einzurichtende Stelle für Hinweisgeber („Whistleblower“). Es bleibt den Verpflichteten überlassen, welche interne Stelle für den Empfang der jeweiligen Meldungen zuständig ist und wie die Vertraulichkeit der Identität der betroffenen Mitarbeiter sichergestellt wird.

2. Definition des wirtschaftlich Berechtigten

Die Definition des wirtschaftlich Berechtigten entspricht im Grundsatz der bisher verwendeten Definition.

Das neue Gesetz ergänzt jedoch den Begriff um eine Regelung für den Fall, dass keine natürliche Person als wirtschaftlich Berechtigter ermittelt werden kann bzw. Zweifel bleiben. Es gilt dann der gesetzliche Vertreter, geschäftsführende Gesellschafter oder Partner des Vertragspartners als wirtschaftlich Berechtigter.

Außerdem erweitert das Gesetz den Kreis der wirtschaftlich Berechtigten bei rechtsfähigen Stiftungen und treuhänderischen Rechtsgestaltungen. Erfasst sind nunmehr ausdrücklich u. a. Mitglieder des Vorstands der Stiftung sowie jeder Begünstigte, ohne dass es auf die bisherige 25 Prozent-Schwellenregelung ankommt.

GwG). Such appointment has to be announced to the regulatory authority in advance. The anti-money laundering officer has to be a person at management level. Furthermore, it is now a requirement that a person at management level is appointed to be responsible for risk management and compliance with the legal provisions regarding money laundering (§ 4 (1) GwG).

Whistleblower

Another new feature of the amended Anti-Money Laundering Act is that an opportunity has to be created in order for employees to be able to confidentially report violations of the anti-money laundering guidelines internally. This provision complements the office for whistleblowers which has to be established according to § 53 GwG. It remains within the authority of the obliged entities to decide which internal office is responsible to receive the respective reports and also how the confidentiality of the affected employee's identity will be ensured.

2. Definition of Beneficial Ownership

The definition of beneficial ownership is to a large extent similar to the definition that was used so far.

However, the amended GwG adds a provision to the definition for the case that it is not possible to determine a natural person as the beneficial owner or that doubts remain. In this case, the legal representative, the managing partner or the partner of the contractual partner is considered as the beneficial owner.

Furthermore the Act extends the circle of beneficial owners in the case of incorporated foundations and fiduciary entities. From now on, inter alia, members of the board of directors as well as any beneficiary is encompassed, without reliance on the former shareholding threshold of 25%.

3. Identifizierung und Identitätsüberprüfung

Umfang der Identifizierung

Die Regelungen zum Umfang der von einer zu identifizierenden Person einzuholenden Daten entsprechen den bisherigen Vorgaben. Wie bisher muss der Vertragspartner und ggf. die für ihn auftretende Person sowie der wirtschaftlich Berechtigte identifiziert werden.

Überprüfung der Identität

Für die Überprüfung der Identität von juristischen Personen gelten die bisherigen Regelungen fort. Die Nichterwähnung der Personengesellschaften in § 12 Abs. 2 GwG dürfte ein Redaktionsversehen sein, da auch die Gesetzesbegründung auf die Vorgängerregelung des § 4 Abs. 4 GwG (alt) verweist.

Für die Überprüfung der Identität natürlicher Personen gibt es erhebliche Änderungen: Der gesetzgeberische Normalfall ist nach wie vor die Prüfung des vor Ort vorgelegten (Ausweis-)Dokuments. Daneben lässt das Gesetz nunmehr auch eine Reihe von weiteren Verfahren zu (z. B. qualifizierte elektronische Signatur oder das Videoidentifizierungsverfahren).

Offen ist noch, ob das bislang geltende Verfahren des Übersendens einer beglaubigten Ausweiskopie bei nicht persönlicher Anwesenheit des Investors beibehalten werden kann. Nach unserer Einschätzung dürfte diese Art der Identitätsüberprüfung zumindest in solchen Fällen weiterhin zulässig sein, in denen ein geringes Risiko der Geldwäsche oder Terrorismusfinanzierung besteht.

Das neue Gesetz macht zudem nur wenige Vorgaben hinsichtlich der Form der zur Überprüfung der Identität heranzuziehenden Nachweise, wenn die Vorlage von Originalen nicht möglich ist. Es ist

3. Identification and Identity Verification

Extent of Identification

The provisions regarding the extent of the process of gathering information from a person that needs to be identified are equivalent to the former provisions. As before, the contractual partner and if necessary the person acting on behalf of him as well as the beneficial owner have to be identified.

Identity Verification

With regard to the verification of the identity of legal entities the former provisions continue to be valid. The fact that partnerships are not mentioned in § 12 (2) GwG is likely to be a mere editorial error, since the grounds of the law also refer to the former provision of § 4 (4) GwG (old).

The verification process for the identity of natural persons was substantially amended: The standard case as of the law is still the verification of the document which is presented on-site. Besides that, the Act now allows for a number of other verification processes (e.g. qualified electronic signature or the video identification process).

It is not clear yet, whether the current manner of identifying absent investors by transmitting certified identity documents is still a valid verification process. In our opinion, this verification process should at least still be sufficient in cases in which only a low risk of money laundering or terrorist financing exists.

The new Act only provides few provisions regarding the way that collectable proof is identified and reviewed if it is not possible to present originals. It is to be hoped that the practice carried out in other juris-

zu hoffen, dass die in anderen Jurisdiktionen bereits gelebte Praxis, Bestätigungen auf Kopien durch besonders qualifizierte Personen genügen zu lassen, auch unter dem neuen GwG insbesondere in Fällen der vereinfachten Sorgfaltspflichten (vgl. § 14 Abs. 2 Nr. 2 GwG) nicht zu beanstanden ist. Bei den gestiegenen Nachweis- und Dokumentationspflichten wird es insbesondere ausländischen Vertragspartnern schwer vermittelbar sein, wenn aus deutscher Sicht nur notariell beglaubigte Abschriften den Anforderungen des GwG genügen könnten.

dictions, which render confirmed copies by especially qualified people sufficient, even according to the new GwG and particularly in cases of simplified due diligence measures (§ 14 (2) no. 2 GwG), is not queried. Considering the increased burden of proof and documentation obligations, particularly for contractual partners overseas, it will be difficult to communicate this if from a German point of view only notarized copies satisfy the requirements of GwG.

4. Prüfen der Berechtigung der auftretenden Personen

Neu eingeführt hat das Gesetz eine Verpflichtung, auch die Berechtigung derjenigen Person zu prüfen, die für den Vertragspartner auftritt (§ 10 Abs. 1 Nr. 1 GwG). Diese Personen mussten bisher lediglich identifiziert werden. Nunmehr ist auch zu prüfen, ob die Person zum Auftreten für den Vertragspartner berechtigt ist (z. B. mittels Vorlage der Vollmacht bzw. Liste der unterschriftsberechtigten Personen oder Prüfen der Prokura im Handelsregister).

4. Verification of the Authorization of the Acting Person

The Act introduced a duty to also verify the authorization of the person acting on behalf of the contractual partner (§ 10 (1) no. 1 GwG). So far, they merely needed to be identified. From now on, it also needs to be verified whether the person is authorized to act on behalf of the contractual partner (e.g. by presenting the letter of authorization or a list of the persons authorized to sign documents or verify the general commercial power of representation with the commercial register)

5. Keine Neuidentifizierung von bestehenden Investoren

Nach unserer Einschätzung bedarf es keiner Neuidentifizierung von Investoren, die bereits vor dem 26. Juni 2017 aufgenommen worden sind. Dies stellt die Gesetzesbegründung zu den allgemeinen Sorgfaltspflichten hinreichend klar (§ 10 GwG).

5. No New Identification of Existing Investors

In our opinion, it is not necessary to identify investors that have been acquired before June 26, 2017. This is made clear in the grounds of the law regarding the general due diligence measures (§ 10 GwG).

6. Transparenzregister

Meldepflicht zum Register

Das Gesetz führt auf Bundesebene ein Transparenzregister für alle wirtschaftlich Berechtigten von juristischen Personen und eingetragenen Personengesellschaften ein.

6. Transparency Register

Duty to Report to the Register

The Act establishes a transparency register at federal level for all beneficial owners of legal entities and registered partnerships.

Meldepflichtig an das Transparenzregister sind damit insbesondere Fonds in der Rechtsform einer GmbH & Co. KG.

Therefore, the duty to report to the transparency register exists especially for funds that are structured as a GmbH & Co. KG.

Die Meldung umfasst Angaben zu den wirtschaftlich Berechtigten, nämlich Vor- und Nachname, das Geburtsdatum, den Wohnort sowie Art und Umfang des wirtschaftlichen Interesses.

The report includes information regarding the beneficial owner, namely the given and family name, date of birth, place of residence as well as nature and extent of its economic interest.

Es besteht für die Meldepflichtigen nach unserer Einschätzung keine Neuerfassungspflicht. Vielmehr sind nur die Informationen mitzuteilen, die bereits bekannt sind.

In our opinion, there is no duty to gather new information about past circumstances. Rather, only those pieces of information have to be reported that are already known.

Die Erstmeldungen zum Transparenzregister müssen bis zum 1. Oktober 2017 erfolgen. Die Meldungen können online über www.transparenzregister.de/ erfolgen. Die Meldepflicht gilt als erfüllt, wenn sich die einzureichenden Daten bereits aus einem öffentlichen Register ergeben (z. B. Handelsregister, Vereinsregister).

The initial reports to the register have to be conducted by October 1, 2017. The reports can be filed online via www.transparenzregister.de. The duty is considered to be fulfilled if the required information is already contained in a public register (e.g. commercial register, register of associations).

Für Investoren in deutschen Fonds ist wichtig, dass diese ihrerseits die notwendigen Angaben an die Fondsmanager übermitteln müssen, sofern die Investoren wirtschaftlich Berechtigte sind oder von wirtschaftlich Berechtigten kontrolliert werden. Dies kann insbesondere für Family-Office-Vehikel relevant sein.

For investors who are invested in German funds it is important that they have to submit the required information to the fund manager as far as the investors are beneficial owners or are controlled by beneficial owners. This can be relevant especially for family office vehicles.

Verstöße gegen die Meldepflichten können mit einem Bußgeld geahndet werden.

If the reporting duties are violated, a fine can be imposed.

Zugriff auf das Register

Access to the Register

Nach vorheriger Online-Registrierung kann grundsätzlich jedermann Einsicht in das Transparenzregister nehmen, der ein berechtigtes Interesse hieran hat.

After prior online registration anyone who has a legitimate interest can generally examine the transparency register.

Sofern wirtschaftlich Berechtigte die Einsichtnahme beschränken wollen, müssen sie dies beantragen. Es muss dann dargelegt werden, dass der Einsichtnahme überwiegende schutzwürdige Interessen des wirtschaftlich Berechtigten entgegenstehen. Ein Fondsmanager sollte daher seine

If the beneficial owner wishes to limit the access to his information in the register, he needs to file a request. In this request, the beneficial owner has to show that his interests worthy of protection prevail over the interest of access to the register. A fund manager should therefore inform his investors about

Investoren über die beabsichtigten Meldungen an das Transparenzregister rechtzeitig informieren.

the intended reports to the transparency register in a timely manner.

Weitere Informationen

Further Information

Weitere Informationen zum Transparenzregister finden Sie in unserer [Mandanteninformation zum Transparenzregister](#).

You will find further information about the transparency register in our [client information regarding the transparency register](#).

■ **Kontaktieren Sie uns**
Contact us

P+P Pöllath + Partners, Berlin

Uwe Bärenz
+49 (30) 25353 – 122
uwe.baerenz@pplaw.com

Amos Veith, LL.M.
+49 (30) 25353 – 124
amos.veith@pplaw.com

Dr. Philip Schwarz van Berk, LL.M.
+49 (30) 25353 – 110
philip.schwarzvanberk@pplaw.com

Ronald Buge
+49 (30) 25353 – 120
ronald.buge@pplaw.com

Dr. Jens Steinmüller
+49 (30) 25353 – 120
jens.steinmueller@pplaw.com

P+P Pöllath + Partners, Frankfurt

Dr. Andreas Rodin
+49 (69) 247047 – 17
andreas.rodin@pplaw.com

Dr. Peter Bujotzek
+49 (69) 247047 – 14
peter.bujotzek@pplaw.com



Dr. Stephan Schade
Attorney-at-Law
Counsel

Office: Berlin
stephan.schade@pplaw.com
Tel.: +49 (30) 253 53 117



Dr. Robert Eberius
Attorney-at-Law
Rechtsanwalt

Office: Berlin
robert.eberius@pplaw.com
Tel.: +49 (30) 253 53 117



Joel El-Qalqili
Attorney-at-Law
Rechtsanwalt

Office: Berlin
joel.el-qalqili@pplaw.com
Tel.: +49 (30) 253 53 109



Dr. Sebastian Käpplinger
Attorney-at-Law
Counsel

Office: Frankfurt
sebastian.kaepplinger@pplaw.com
Tel.: +49 (69) 247 047 14

Über P+P Pöllath + Partners

P+P Pöllath + Partners ist mit 34 Partnern und insgesamt mehr als 125 Anwälten und Steuerberatern an den Standorten Berlin, Frankfurt und München tätig. Die Sozietät konzentriert sich auf High-End Transaktions- und Vermögensberatung.

P+P-Partner begleiten regelmäßig M&A-, Private Equity- und Immobilientransaktionen aller Größen. P+P Pöllath + Partners hat sich darüber hinaus eine führende Marktposition bei der Strukturierung von Private Equity- und Real Estate-Fonds sowie in der steuerlichen Beratung erarbeitet und genießt einen hervorragenden Ruf im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht sowie in der Vermögens- und Nachfolgeplanung für Familienunternehmen und vermögende Privatpersonen.

P+P-Partner sind als Mitglieder in Aufsichts- und Beiräten bekannter Unternehmen tätig und sind regelmäßig in nationalen und internationalen Rankings als führende Experten in ihren jeweiligen Fachgebieten gelistet. Weitere Informationen, auch zu unserer pro-bono-Arbeit und den P+P-Stiftungen, finden Sie auf unserer Internetseite www.pplaw.com.

About P+P Pöllath + Partners

P+P Pöllath + Partners is an internationally operating law firm, whose 34 partners and more than 125 lawyers and tax advisors in Berlin, Frankfurt and Munich provide high-end legal and tax advice.

The firm focuses on transactional advice and asset management. P+P partners regularly advise on corporate/M&A, private equity and real estate transactions of all sizes. P+P has achieved a leading market position in the structuring of private equity and real estate funds and tax advice and enjoys an excellent reputation in corporate matters as well as in asset and succession planning for family businesses and high net worth individuals.

P+P partners serve as members of supervisory and advisory boards of known companies. They are regularly listed in domestic and international rankings as the leading experts in their respective areas of expertise. For more information (including on pro bono work and P+P foundations) please visit our website www.pplaw.com