

14. April 2026

Das neue EU-Geldwäschepaket und seine Auswirkungen auf Stiftungen und Trusts sowie deren Tochtergesellschaften

Bereits heute bestehen umfangreiche Sorgfalts- und Meldepflichten zur Verhinderung der missbräuchlichen Nutzung des Finanzsystems für Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung. Diese sind in Deutschland im Geldwäschegesetz (GwG) normiert und gehen im Wesentlichen auf europäisches Richtlinienrecht zurück.

Ab dem 10. Juli 2027 werden die heutigen nationalen Vorschriften zur Geldwäscheprävention weitgehend durch ein europaweit einheitliches Regelungsgefüge ersetzt, dessen Herzstück die EU-Geldwäscheverordnung (Verordnung (EU) 2024/1624 – „GwVO“) bildet. Diese Vereinheitlichung der nationalen Regelungen geht mit einer spürbaren Ausweitung der Sorgfalts- und Meldepflichten einher.

Zusammenfassung

Ab dem 10. Juli 2027 wird sich die Bestimmung des *wirtschaftlichen Eigentümers* im Rahmen der europaweiten Vereinheitlichung durch das EU-Geldwäschepaket ändern. Der Kreis der *wirtschaftlichen Eigentümer* wird sich erweitern. Insbesondere bei Stiftungen und Trusts sowie deren Beteiligungen, dürften sich große Unterschiede zur aktuellen Rechtslage ergeben. Mit dieser Erweiterung gehen zudem zusätzliche Meldepflichten hinsichtlich der Angaben zu den *wirtschaftlichen Eigentümern* einher.

The new EU Anti-Money Laundering Package and its implications for foundations and trusts as well as their subsidiaries

The prevention of money laundering and terrorist financing has long been governed by extensive due diligence and reporting obligations already in place under existing national and EU law. In Germany, these obligations are laid down in the German Money Laundering Act (Geldwäschegesetz, GwG) and largely stem from European directives.

As of 10 July 2027, the existing national legislation on anti-money laundering will be largely replaced by a harmonized EU-wide regulatory framework. Its core element is the EU Anti-Money Laundering Regulation (Regulation (EU) 2024/1624 – AMLR). This unification of national regimes will be accompanied by a significant expansion of both due diligence and reporting obligations.

Summary

From 10 July 2027, the determination of *beneficial ownership* will change as part of the EU-wide harmonization introduced by the EU Anti-Money Laundering Package. The scope of *beneficial ownership* will expand, and significant deviations from the current German framework can be expected, particularly with respect to foundations, trusts, and their subsidiaries. As a consequence, additional reporting obligations will arise in relation to the identification and disclosure of *beneficial owners*.

Gründe für das neue EU-Geldwäschepaket

Die GwVO bildet gemeinsam mit flankierenden Regelwerken wie der 6. Geldwäscherichtlinie (Richtlinie (EU) 2024/1640 – „6. GeldwäscheRL“) ein umfassendes Paket, das der bisherigen nationalen Fragmentierung der Geldwäscheregelungen entgegenzutreten soll. Ziel ist es, einen einheitlichen Rechtsrahmen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung zu schaffen.

Inhalt des EU-Geldwäschepaketes

Das EU-Geldwäschepaket besteht aus mehreren zusammenhängenden Rechtsquellen, mit denen der Unionsrechtsrahmen für die Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung gestärkt werden soll:

- Die **EU-Geldwäscheverordnung (Verordnung (EU) 2024/1624)** bildet als in jedem Mitgliedstaat unmittelbar geltende Norm das Herzstück des Paketes. Sie erweitert insbesondere den Kreis der Verpflichteten sowie der wirtschaftlichen Eigentümer aus, bestimmt, welche Transparenz- und Sorgfaltspflichten zu erfüllen sind und enthält Meldepflichten.
- Die **6. Geldwäscherichtlinie (Richtlinie (EU) 2024/1640)** enthält Vorgaben zu den durch die Mitgliedsstaaten umzusetzenden organisatorischen und institutionellen Fragen.
- Die **Neufassung der Geldtransferverordnung (Verordnung (EU) 2023/1113)** beinhaltet Regelungen zu Angaben, die Zahlungsdienstleister bei Geldtransfers und Krypto-Transaktionen erheben und übermitteln müssen.
- Mit der **Verordnung zur Errichtung der Behörde zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (Verordnung (EU) 2024/1620)** wird die Behörde zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (Anti-Money Laundering Authority, AMLA) eingerichtet. Die AMLA hat am 1. Juli 2025 ihre Arbeit aufgenommen und soll die nationalen Behörden koordinieren, um die korrekte und

Reasons for the New EU Anti-Money Laundering Package

The AMLR forms, together with accompanying legislative instruments such as the 6th Anti-Money Laundering Directive (Directive (EU) 2024/1640 – 6th AMLD), a comprehensive framework aimed at overcoming the existing fragmentation of national anti-money laundering regimes. The aim is to establish a uniform legal framework for combating money laundering and terrorist financing.

Content of the EU Anti-Money Laundering Package

The EU Anti-Money Laundering Package consists of several interlinked legal instruments designed to strengthen the Union's legal framework for combating money laundering and terrorist financing:

- **EU Anti-Money Laundering Regulation (Regulation (EU) 2024/1624)** forms the core instrument of the package as it is directly applicable in every Member State. It expands the scope of obliged entities and beneficial owners, defines transparency and due diligence obligations, and introduces corresponding reporting duties.
- **6th Anti-Money Laundering Directive (Directive (EU) 2024/1640)** sets out organizational and institutional requirements to be implemented by the Member States.
- **Revised Funds Transfer Regulation (Regulation (EU) 2023/1113)** specifies the data that payment service providers must collect and transmit in the context of money transfers and crypto-asset transactions.
- **Regulation Establishing the Authority for Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism (Regulation (EU) 2024/1620)** establishes the Authority for Anti-Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism (Anti-Money Laundering Authority, AMLA), which began operations on 1 July 2025. AMLA is tasked with coordinating

einheitliche Anwendung der EU-Vorschriften sicherzustellen.

national authorities to ensure the consistent and proper application of EU rules.

Wirtschaftliches Eigentum wird neu ermittelt

Anstatt - wie das deutsche GwG - von *wirtschaftlicher Beteiligung* zu sprechen, ändert sich die Terminologie in der GwVO hin zu *wirtschaftlichem Eigentum*. *Wirtschaftliches Eigentum* wird entweder durch direkte oder indirekte Eigentumsbeteiligung an einer Gesellschaft oder durch Kontrolle über eine Gesellschaft begründet, wobei Kontrolle wiederum durch Eigentumsbeteiligung oder auf andere Weise vorliegen kann (Art. 51-53 GwVO).

Die Ermittlung von Eigentum oder Kontrolle erfährt gegenüber der bisherigen Praxis nach dem GwG substantielle Änderungen:

- Zum einen wird nach der GwVO bereits bei einer Beteiligung von exakt 25 % an den Kapital- oder Stimmanteilen wirtschaftliches Eigentum begründet, während nach dem GwG eine Beteiligung von mehr als 25 % notwendig ist. Dieser Schwellenwert lässt sich perspektivisch durch die EU-Kommission sogar auf bis zu 15 % herabsetzen, wenn Gesellschaftskategorien ermittelt wurden, die erhöhten Risiken von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung ausgesetzt sind (Art. 52 Abs. 2 GwVO).
- Zum anderen genügt nach der GwVO nunmehr auch ein Recht auf einen Gewinnanteil, sodass beispielsweise auch ein Nießbraucher mit mindestens 25 % Gewinnbezugsrecht als *wirtschaftlicher Eigentümer* gelten könnte. Dies führt zu einer nicht unbedeutenden Ausweitung des Kreises *wirtschaftlicher Eigentümer*.
- Nicht minder bedeutsam ist die Änderung der Berechnung des indirekten Eigentums bei mehrstufigen Beteiligungsstrukturen. Bisher bedurfte es zur Vermittlung mittelbarer wirtschaftlicher Beteiligung stets eines *beherrschenden Einflusses* auf die Muttergesellschaft. Dies ist nach der GwVO nicht mehr erforderlich. Vielmehr genügt es künftig, dass sich bei einer natürlichen Person nach oben hin durchgerechnet mindestens 25 % der Kapital-, Stimm- oder Gewinnanteile vereinigen. Zur

New determination of beneficial ownership

Unlike the German Anti-Money Laundering Act (GwG), which refers to *beneficial entitlement*, the AMLR adopts the terminology of *beneficial ownership*. *Beneficial ownership* may arise through direct or indirect ownership of shares in a company or through control of the company, with control being possible by way of ownership or by other means (Articles 51–53 AMLR).

The determination of ownership or control will undergo substantial changes compared to current practice under the GwG:

- Under the AMLR, a holding of exactly 25 percent of the capital or voting rights already constitutes beneficial ownership, whereas the GwG currently requires more than 25 percent. The European Commission may lower this threshold to as little as 15 percent for categories of entities exposed to higher risks of money laundering or terrorist financing (Article 52 para. 2 AMLR).
- In addition, under the AMLR, an entitlement to a share in profits is now also sufficient. For example, a usufructuary entitled to at least 25 percent of profits may also be considered a *beneficial owner*. This results in a material broadening of the group of *beneficial owners*.
- Equally important is the new approach to calculating indirect ownership in multi-tiered ownership structures. Under the previous regime, establishing indirect beneficial ownership always required a *controlling influence* over the parent entity. This is no longer required under the AMLR. Instead, it will be sufficient that a natural person ultimately holds at least 25 percent of the capital, voting rights, or profit shares when tracing the ownership chain upwards. For this calculation, the capital, voting, or profit interests

Berechnung werden die Anteile, Stimmrechte oder sonstigen Eigentumsbeteiligungen der zwischengeschalteten Gesellschaften in der Beteiligungskette multipliziert und die Ergebnisse aus diesen verschiedenen Ketten addiert (Art. 52 Abs. 1 Satz 2 GwVO). Auch diese Änderung wird zu einer erheblichen Ausweitung des Kreises der *wirtschaftlichen Eigentümer* beitragen.

Wirtschaftliches Eigentum bei Stiftungen

Wesentliche Änderungen ergeben sich auch für Stiftungen. *Wirtschaftliche Eigentümer* einer Stiftung sind nach Art. 57 GwVO:

- der **Stifter** selbst;
- Mitglieder des Leitungsorgans in ihrer Leitungsfunktion, also die **Mitglieder des Stiftungsvorstands**;
- Mitglieder des Leitungsorgans in ihrer Aufsichtsfunktion, also **Mitglieder des Stiftungsrats, Beirats, Aufsichtsrats oder Kuratoriums**;
- Begünstigte, es sei denn, Art. 59 GwVO findet Anwendung. Dies bedeutet konkret, dass im Regelfall alle **Destinatäre wirtschaftliche Eigentümer** sind. Noch unbestimmte Destinatäre sind lediglich der Kategorie nach anzugeben und werden erst mit ihrer konkreten Bestimmung *wirtschaftliche Eigentümer*. Stiftungen, die zu gemeinnützigen oder wohltätigen Zwecken gegründet wurden, müssen nur die Kategorie der Begünstigten sowie deren Merkmale angeben;
- jede andere natürliche Person, die die Stiftung direkt oder indirekt kontrolliert.

Wirtschaftliches Eigentum bei Trusts

Vergleichbares gilt auch für Trusts. Hier zählen zu den wirtschaftlichen Eigentümern künftig:

- der **Settlor**;
- die **Trustees**;
- die **Protektoren**;

held by the intermediate entities in the ownership chain are multiplied, and the results from the various chains are added together (Article 52 para. 1, 2 AMLR). This change will also significantly expand the group of individuals qualifying as *beneficial owners*.

Beneficial ownership in foundations

Significant changes also apply to foundations. According to Article 57 AMLR, the beneficial owners of a foundation include:

- the **founder** of the foundation;
- the members of the governing body acting in a managing capacity, i.e. the **members of the foundation board**;
- the members of the governing body acting in a supervisory function, i.e. **members of the supervisory board, advisory board, or council**;
- the beneficiaries, unless Article 59 AMLR applies; this means, in principle, that all designated **beneficiaries** qualify as *beneficial owners*. Undetermined beneficiaries must be identified only by category and become *beneficial owners* once they are specified. Foundations established for charitable or non-profit purposes need only disclose the category of beneficiaries and their characteristics;
- any other individual who exercises control over the foundation, whether directly or indirectly.

Beneficial ownership in trusts

Comparable rules apply to trusts. Under the AMLR, the beneficial owners of a trust include:

- the **settlor**;
- the **trustees**;
- the **protectors**;

- die **Begünstigten**;
- jede andere natürliche Person, die den Trust direkt oder indirekt kontrolliert.

Besonderheiten für von Stiftungen oder Trusts gehaltene Gesellschaften

Oftmals sind Stiftungen und Trusts an Gesellschaften beteiligt. Für solche Gesellschaften hält Art. 55 GwVO eine wesentliche Neuerung bereit, die zu einer völlig neuen Beurteilung *der wirtschaftlichen Eigentümer* führen kann: Halten Stiftungen oder Trusts eine Eigentumsbeteiligung an einer Gesellschaft oder kontrollieren sie eine Gesellschaft direkt oder indirekt, so sind die oben beschriebenen *wirtschaftlichen Eigentümer* der Stiftung bzw. des Trusts zugleich die *wirtschaftlichen Eigentümer* der von der Stiftung bzw. dem Trust gehaltenen Gesellschaft. Anders als bisher ist *ein beherrschender Einfluss* auf die Stiftung bzw. den Trust nach der GwVO damit nicht mehr erforderlich, um *wirtschaftlicher Eigentümer* der nachgelagerten Gesellschaft zu sein. Einhergehend mit einem erheblichen Anstieg des Ermittlungsaufwandes wird dies zu einer signifikanten Ausdehnung des Kreises *wirtschaftlicher Eigentümer* bei von Stiftungen oder Trusts gehaltenen Gesellschaften führen.

Ausdehnung der Meldepflichten für wirtschaftliche Eigentümer

Bisher sind auf Grundlage des deutschen GwG im Wesentlichen nur diejenigen Informationen zu *wirtschaftlich Berechtigten* zu melden, die auch im Rahmen einer Handelsregisteranmeldung anzugeben sind. Hiernach sind derzeit zu melden:

- Vor- und Nachname,
- Geburtsdatum,
- Wohnort,
- Art und Umfang des wirtschaftlichen Interesses, sowie
- alle Staatsangehörigkeiten.

Inhaltlich ist die Einsichtnahme für Mitglieder der Öffentlichkeit aber insoweit beschränkt, als dass der Tag der Geburt sowie der Wohnort nicht einsehbar ist. Monat und Jahr der Geburt sowie das

- the **beneficiaries**;
- any other individual who exercises control over the trust, whether directly or indirectly.

Specific implications for companies held by foundations or trusts

Foundations and trusts frequently hold ownership interests in companies. For such companies, Article 55 AMLR introduces a major development that may fundamentally alter the assessment of *beneficial ownership*. Where a foundation or trust holds an ownership interest in a company or exercises direct or indirect control over it, the individuals identified as the *beneficial owners* of the foundation or trust are deemed to be the *beneficial owners* of the company it holds. Unlike under current German practice, a *controlling influence* over the foundation or trust is therefore no longer required under the AMLR to qualify as a *beneficial owner* of the downstream company. Together with an increase in investigative efforts, this change is expected to result in a significant expansion of the group of *beneficial owners* in companies held by foundations or trusts.

Extension of reporting obligations for beneficial owners

Under the German GwG, only information on *beneficial owners* that is already required for commercial register filings must be reported. The following details are presently reportable:

- full name;
- date of birth;
- place of residence;
- nature and extent of the beneficial interest; and
- all nationalities.

Public access is currently limited: the exact day of birth and specific residential address are not disclosed, while month and year of birth as well as the

Wohnsitzland sind indessen auch für Mitglieder der Öffentlichkeit bei Vorliegen eines berechtigten Interesses einsehbar.

Das Vorliegen eines berechtigten Interesses zur Einsichtnahme wird künftig für gewisse Gruppen vermutet. Zu dieser privilegierten Gruppe gehören etwa Journalisten und Wissenschaftler, aber auch Nichtregierungsorganisationen (Art. 12 Abs. 2 6. GeldwäscherL).

Nach der GwVO sind künftig ergänzend auch die folgenden personenbezogenen Daten an das Transparenzregister zu melden (Art. 62 Abs. 1 GwVO):

- vollständige Wohnanschrift,
- der Geburtsort,
- die Nummer eines Ausweisdokuments, und,
- sofern vorhanden, eine eindeutige persönliche Identifikationsnummer.

Auf diese sensiblen Daten erstreckt sich das Einsichtnahmerecht der Öffentlichkeit allerdings nicht (Art. 12 Abs. 1 6. GeldwäscherL). Der uneingeschränkte Zugriff auf die hinterlegten Daten ist grundsätzlich Behörden vorbehalten (Art. 11 Abs. 2 6. GeldwäscherL).

Fazit

Mit der europaweiten Vereinheitlichung der Geldwäscherpräventionsvorschriften geht eine nicht unbeachtliche Verschärfung bei der Bestimmung von *wirtschaftlichen Eigentümern* einher. Insbesondere in Bezug auf Stiftungen und Trusts sowie deren Tochtergesellschaften wird es unter der GwVO zu einer erheblichen Ausweitung des Kreises der *wirtschaftlichen Eigentümer* kommen, wobei zugleich der Ermittlungs- und Meldeaufwand signifikant ansteigen dürfte. Im gleichen Zuge wird auch der Umfang der zu den *wirtschaftlichen Eigentümern* meldepflichtigen Daten deutlich erweitert.

country of residence may be viewed by people with a legitimate interest.

With the new regime, a legitimate interest in accessing information will be presumed for certain groups. Among others, this privileged group includes journalists and researchers, as well as non-governmental organizations (Art. 12 para. 2 6th AMLD).

Under the AMLR, the following additional personal data must be reported to the transparency register (Article 62 para. 1 AMLR):

- full residential address;
- place of birth;
- identification document number; and
- where available, a unique personal identification number.

Access to this sensitive data will not be granted to the public, even where legitimate interest is shown (Article 12 para. 1 6th AMLD). Unrestricted access to all information will generally be reserved for public authorities (Art. 11 para. 2 6th AMLD).

Conclusion

The EU-wide harmonization of anti-money laundering legislation will lead to a noticeable tightening of the criteria for determining *beneficial ownership*. In particular, significant expansions of the group of *beneficial owners* can be expected with respect to foundations and trusts as well as their subsidiaries, while at the same time the level of investigative and reporting effort is likely to increase considerably. In addition, the scope of data to be reported in relation to each *beneficial owner* will be substantially expanded.



Dr. Maximilian Haag, LL.M. (Duke)



Dr. Katharina Hemmen, LL.M.



Dr. Marcus Niermann



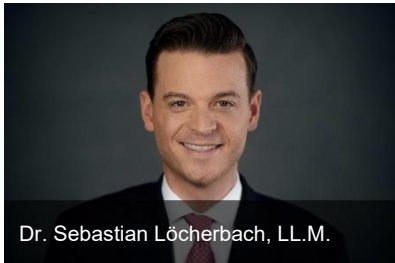
Dr. Andreas Richter, LL.M. (Yale)



Dr. Stephan Viskorf



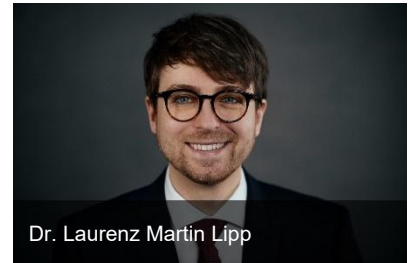
Dr. Katharina Gollan, LL.M.



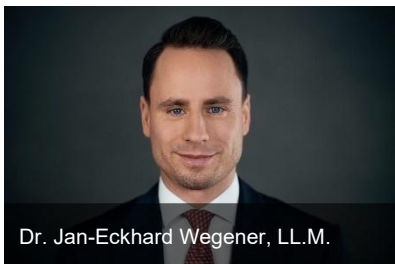
Dr. Sebastian Löcherbach, LL.M.



Dr. Erik Muscheites, M.Sc.



Dr. Laurenz Martin Lipp



Dr. Jan-Eckhard Wegener, LL.M.



Dr. Michael Feldner, LL.M.



Oskar Ferdinand Meyn

Über uns

POELLATH ist eine marktführende international tätige Wirtschafts- und Steuerkanzlei mit mehr als 150 Anwälten und Steuerberatern in Berlin, Frankfurt und München. Wir stehen für High-End-Beratung zu Transaktionen und Asset Management. Wir bieten Recht und Steuern aus einer Hand. In unseren ausgewählten und hoch-spezialisierten Praxisgruppen kennen wir nicht nur das Recht, sondern prägen gemeinsam mit unseren Mandanten die Best Practice im Markt. Nationale und internationale Rankings listen unsere Berater regelmäßig als führende Experten ihres Fachgebietes.

Umfassenden Service bieten wir in folgenden Bereichen: Mergers & Acquisitions | Private Equity | Venture Capital | Private Funds | Immobilientransaktionen | Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht | Finanzierungen | Steuerrecht | Nachfolge und Vermögen | Stiftungen und Non-Profit-Organisationen | IP/IT-, Vertriebs- und Kartellrecht | Prozessführung und Schiedsverfahren.

About us

POELLATH is a market-leading international business and tax law firm with more than 150 lawyers and tax advisors in Germany. We stand for high-end advice on transactions and asset management. We offer legal and tax advice from one source. In our selected and highly specialized practice groups, we not only know the law, but shape the best practice in the market together with our clients. National and international rankings regularly list our professionals as leading experts in their fields.

We offer comprehensive service in the following areas: Mergers & Acquisitions | Private Equity | Venture Capital | Private Funds | Real Estate | Corporate and Capital Markets | Finance | Tax | Private Clients | Foundations and Non-Profit Organizations | IP/IT, Distribution and Antitrust Law | Litigation and Arbitration.