

## Mandanteninformation Client Information

27 | 06 | 2017

### ■ Einführung eines Transparenzregisters

Am 26. Juni 2017 ist das neue (Anti-) Geldwäschegesetz in Kraft getreten. Damit wird in Deutschland ein Transparenzregister eingeführt. Das neue Recht verpflichtet alle im (deutschen) Handelsregister eingetragenen Gesellschaften, dem Transparenzregister ihre wirtschaftlich Berechtigten zu melden. Ergänzend gilt das Transparenzregister auch für sonstige juristische Personen des Privatrechts (Genossenschaften, Vereine, Stiftungen des bürgerlichen Rechts) sowie Trusts.

Wir haben nachfolgend im Detail die wichtigsten Änderungen zusammengefasst.

Als wirtschaftlich Berechtigter gelten bei Gesellschaften natürliche Personen, die direkt oder indirekt mehr als 25% der Anteile oder Stimmen an der betroffenen Gesellschaft halten bzw. kontrollieren oder auf vergleichbare Weise Kontrolle ausüben. Hierzu zählen insbesondere auch treuhänderisch gehaltene Beteiligungen in dieser Größenordnung. Lässt sich nach diesen Regeln ein wirtschaftlich Berechtigter nicht bestimmen, gilt als wirtschaftlich Berechtigter der im Handelsregister eingetragene Geschäftsleiter der Gesellschaft. Änderungen der meldepflichtigen Sachverhalte müssen ihrerseits gemeldet werden.

Das neue Recht sieht für Gesellschaften, die im deutschen Handelsregister eingetragen sind und einen oder mehrere wirtschaftlich Berechtigte haben, nur zwei Ausnahmen von der Meldepflicht vor:

### ■ Introduction of the Transparency Register

On 26 June 2017, the new German anti money laundering act has entered into force. The act provides for the establishment of a German transparency register. The new law obliges all corporate entities (companies, partnerships) that are registered in the German commercial register to report their beneficial owner to the German transparency register. The same applies to other private law corporations (coops, associations, private law foundations) and trusts.

We have summarized below in more detail the most important changes.

In the case of corporate entities, each natural person who ultimately owns or controls more than 25% of the shares or votes or exercises similar control is considered a beneficial owner. This includes participations of this size held by a nominee. If a corporate entity has no beneficial owner that meets the aforementioned control requirements, the managing director will be recorded in the transparency register as the beneficial owner. All changes to the status of beneficial owner have to be reported to the transparency register.

The new law offers only two exemptions for companies who are registered with the German commercial register:

- Die Meldepflicht gilt nicht für Gesellschaften, deren Aktien an einem organisierten Markt gehandelt werden. Gesellschaften, deren Aktien nur im Freiverkehr gehandelt werden, zählen nicht hierzu, weil der Freiverkehr nicht die Anforderungen an einen organisierten Markt erfüllt. Unklar ist, ob die Tochtergesellschaften der befreiten börsennotierten Gesellschaften mit wirtschaftlich Berechtigten zur Meldung an das Transparenzregister verpflichtet sind.
- Die Meldepflicht gilt nicht, soweit die zu meldenden Informationen bereits aus dem Handelsregister oder ausgewählten weiteren öffentlichen Quellen ersichtlich sind. Der praktische Umfang dieser Ausnahme ist in verschiedener Hinsicht unklar.
- The new reporting obligation does not apply to stock corporations whose shares are listed on an organized market. Stock corporations whose shares are listed in the open market are not included in this exemption since the open market does not meet the requirements of an organized market. It is unclear whether the subsidiaries of exempted listed stock corporations are also exempted from the requirement to report their beneficial owner, if any, to the transparency register.
- The new reporting obligation does not apply to the extent the information that would be reported is already published in the commercial register or certain other public sources. The practical scope of this exemption is unclear in many respects.

Das Transparenzregister wird voraussichtlich durch den Bundesanzeiger-Verlag geführt werden. Einreichungen sind nur in elektronischer Form möglich.

The transparency register will probably be managed by the Federal Gazette publishing house. Submissions will may only be possible in electronic format.

Die Gesellschaften sind nicht verpflichtet, externe Nachforschungen über ihre wirtschaftlich Berechtigten zu betreiben, wenn ihnen hierzu intern keine Informationen vorliegen. Vielmehr sind die Gesellschafter, die selbst wirtschaftlich Berechtigter sind oder von einem wirtschaftlich Berechtigten unmittelbar kontrolliert werden, zur Meldung an die Gesellschaft verpflichtet. Die Gesellschaften sind verpflichtet, mindestens einmal jährlich zu überprüfen, ob ihre zuletzt im Transparenzregister hinterlegten Informationen noch aktuell sind.

Companies are not obliged to research externally for information on their beneficial owners. Rather the shareholders who are beneficial owners or who are directly controlled by a beneficial owner are obliged to report their beneficial ownership information to the company. Companies are obliged to review at least once per year whether their data on file with the transparency register is still up to date.

Das Transparenzregister beruht auf der Vierten EU-Geldwäscherichtlinie von 2015. Auf dieser Grundlage sind alle Mitgliedstaaten verpflichtet, ein nationales Transparenzregister einzurichten. Unternehmen mit verbundenen Unternehmen in anderen Mitgliedstaaten müssen somit auch die dortigen

The transparency register is based on the fourth EUR anti money laundering directive. On this basis, all member states are obliged to establish a national transparency register. Companies with affiliated companies in other member states should therefore have an eye on the various national transparency registers

Regelungen zu Transparenzregistern im Blick behalten.

Ein Verstoß gegen die Transparenzpflichten ist eine Ordnungswidrigkeit und dementsprechend bußgeldbewehrt. Der allgemeine Bußgeldrahmen für Verstöße gegen das GwG wird durch das Reformgesetz von bis zu EUR 100.000 auf bis zu EUR 1.000.000 erhöht.

Anders als z.B. das Handelsregister ist das Transparenzregister nicht für jedermann einsehbar. Für Unternehmen und Privatpersonen ist die Einsichtnahme möglich, soweit sie zur Erfüllung ihrer KYC-Verpflichtungen nach dem Geldwäschegesetz erforderlich sind oder soweit ein anderes berechtigtes Interesse dargelegt werden kann.

Für Unternehmen und ihre Eigentümer ist das Transparenzregister einerseits eine Belastung, weil es zusätzliche, in wesentlichen Punkten unklare und noch dazu bußgeldbewehrte Meldepflichten begründet. Andererseits erleichtert es den Unternehmen jedoch die Erfüllung ihrer Compliance-Pflichten, Informationen über die wirtschaftlich Berechtigten ihrer Geschäftspartner in der EU einzuholen. Dabei ist allerdings zu beachten, dass das Transparenzregister keinen öffentlichen Glauben vermittelt, auch nicht im Hinblick auf die Erfüllung von Compliance-Pflichten.

Bevor die Meldepflichten an das Transparenzregister praktisch durchgeführt werden können, bedarf es des Aufbaus der technischen Infrastruktur sowie weiterer vorbereitender Rechtsverordnungen des Bundes. Hiermit ist in den nächsten Monaten zu rechnen. Die Meldepflichten an das Transparenzregister treten zum 1. Oktober 2017 in Kraft.

across the EU.

A violation of the reporting requirements is a misdemeanor and hence may be fined. The upper limit of administrative fines for violations of the anti money laundering act has been increased from EUR 100,000 to EUR 1,000,000.

Other than, e.g., the commercial register, the transparency register will not be accessible to the general public. Businesses and individuals will be allowed access only to the extent necessary to comply with their KYC obligations under the anti money laundering or if they can show another legitimate interest.

For businesses and their owners, the transparency register will be a burden because it creates additional reporting requirements which are unclear in material respects and subject to administrative fines in case of a violation. At the same time, however, the transparency register will make it easier for businesses to meet their compliance obligation to obtain information on the beneficial owners of the business partners in the EU. It is important to note that information included in the transparency register may not be relied upon in connection with the satisfaction of compliance obligations.

Before the reporting obligations to the transparency register can be carried out practically, the technical infrastructure and further regulations have to be put in place. This will happen over the next months. The reporting obligations to the transparency register enter into force on 1 October 2017.

## ■ Kontaktieren Sie uns Contact us



**Dr. Georg Greitemann**  
Rechtsanwalt / Attorney-at-Law  
Partner

Office: Frankfurt  
[georg.greitemann@pplaw.com](mailto:georg.greitemann@pplaw.com)  
Tel.: +49 (69) 247 047 23



**Dr. Sebastian Käpplinger**  
Rechtsanwalt / Attorney-at-Law  
Counsel

Office: Frankfurt  
[sebastian.kaepplinger@pplaw.com](mailto:sebastian.kaepplinger@pplaw.com)  
Tel.: +49 (69) 247 047 36

### 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](http://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](http://www.pplaw.com).