

23. September 2021

Änderungen für registrierte KVGEn – Prüfungspflicht (bereits für 2021)

Changes for registered AIFMs – Audit Obligation (already for 2021)

ZUSAMMENFASSUNG

Für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2020 beginnen, treffen registrierte Kapitalverwaltungsgesellschaften neue Prüfungspflichten.

Durch Änderungen im KAGB sind registrierte AIF-KVGEn künftig dazu verpflichtet, einen Abschlussprüfer zu bestellen, welcher ihren Jahresabschluss und Lagebericht innerhalb von neun Monaten nach Geschäftsjahresabschluss zu prüfen und sein Ergebnis an die BaFin zu übermitteln hat. Zudem hat der Abschlussprüfer die Einhaltung der Verpflichtungen und Bestimmungen des GWG durch die registrierte AIF-KVG zu prüfen und in seinen Prüfungsbericht gesondert anzugeben.

Das teilweise am 17. August 2021 in Kraft getretene [Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes](#) ging vor allem mit einigen Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) einher. Die Änderungen betreffen insbesondere nach § 2 Abs. 4 KAGB registrierungspflichtige AIF-KVGEn.

EXECUTIVE SUMMARY

For financial years beginning after 31 December 2020, registered AIFMs will be subject to new auditing obligations.

As a result of amendments to the KAGB, registered AIFMs will be required to appoint an auditor to audit their annual financial statements and management report within nine months following the end of each financial year and to submit the results to BaFin. In addition, the auditor has to verify the compliance of the registered AIFM with the obligations and provisions of the Money Laundering Act (GWG) and to state this separately in the audit report.

The Act to Further Strengthen Investor Protection ([Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes](#)), which partially came into force on 17 August 2021, included several amendments to the German Capital Investment Act (KAGB). The amendments affect, in particular, AIFMs required to be registered pursuant to Section 2 (4) KAGB.

A. Abschlussprüfung

Der neue § 45a KAGB hält dabei insbesondere folgende Neuerungen bereit:

1. Ein Abschlussprüfer hat Jahresabschluss und Lagebericht einer registrierten AIF-KVG zu prüfen (Abs. 1).
2. Die registrierte AIF-KVG hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) den von ihr bestellten Prüfer unverzüglich nach Bestellung anzuzeigen (Abs. 2).
3. Der Abschlussprüfer hat im Prüfungsbericht gesondert anzugeben, ob die registrierte AIF-KVG seiner Prüfung zufolge ihren Verpflichtungen nach dem Geldwäschegesetz (GWG) nachgekommen ist und die Bestimmungen des GWG beachtet hat (Abs. 3).
4. Bei gewissen internen registrierten AIF-KVGs hat der Abschlussprüfer festzustellen, ob Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages / der Satzung beachtet wurden (Abs. 4).

Die obenstehenden Pflichten gelten für Jahresabschlüsse und Lageberichte für nach dem 31. Dezember 2020 beginnende Geschäftsjahre. Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts durch den Abschlussprüfer muss innerhalb von neun Monaten nach Geschäftsjahresende vorgenommen werden.

Sie gelten nicht für die Fonds, sondern lediglich für ihre Manager, die AIF-KVGs.

Die Pflicht zur Übermittlung des Prüfungsberichts von Jahresabschluss und Lagebericht trifft den Abschlussprüfer und nicht die registrierte AIF-KVG selbst. Daher handelt auch nur der Abschlussprüfer bei fehlerhafter Übermittlung an die BaFin ordnungswidrig.

Durch das Gesetz zur weiteren Stärkung des Anlegerschutzes haben sich darüber hinaus

A. Audit

The new Section 45a KAGB in particular provides the following new requirements:

1. an auditor must review the annual financial statements and management report of a registered AIFM (para. 1).
2. the registered AIFM must notify the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) of the auditor appointed by it immediately after appointment (para. 2).
3. the auditor must state separately in the audit report whether, according to its findings, the registered AIFM has complied with its obligations under the German Money Laundering Act (GWG) and has observed the provisions of the GWG (para. 3).
4. in the case of certain internal registered AIF-KVGs, the auditor shall determine whether provisions of the memorandum / articles of association have been complied with (para 4).

The abovementioned obligations apply to annual financial statements and management reports for fiscal years beginning after 31 December 2020. The audit of the annual financial statements and the management report by the auditor must be performed within nine months following the end of the financial year.

They do not apply to the funds themselves, but only to their managers, the AIFMs.

The obligation to submit the audit report of the annual financial statements and management report is imposed on the auditor and not on the registered AIFM. Therefore, only the auditor is in breach of regulations in the event of incorrect submission to BaFin.

The Act to Further Strengthen Investor Protection has also resulted in the following

folgende, der Vollständigkeit halber zu erwähnende Neuerungen ergeben:

B. Verwaltung von Publikumsfonds erfordert Vollerlaubnis

Die Sonderregelungen, wonach auch lediglich registrierte AIF-KVGen gemäß § 2 Abs. 4a und 5 KAGB Publikumsfonds verwalten durften, sind weggefallen. Damit müssen zukünftig alle KVGen für die Verwaltung von Publikumsfonds eine Erlaubnis nach § 20 KAGB haben.

C. Spezial-AIF, die Gelddarlehen vergeben

Die neu gefassten §§ 46 und 47 KAGB formulieren zudem spezifische Neuregelungen für die Erstellung und die Prüfung der Jahresabschlüsse und Lageberichte von Spezial-AIF, die von registrierten AIF-KVGen verwaltet werden und Gelddarlehen vergeben.

D. Keine Blindpool-Verbote für AIFs

Eine außerdem beschlossene Änderung des Vermögensanlagegesetzes (VermAnlG) führt zur Unzulässigkeit von Vermögensanlagen in Form sogenannter Blindpools, d.h. bei denen zu Beginn noch nicht feststeht, welche Anlageobjekte finanziert werden sollen. Anteile an Investmentvermögen im Sinne des KAGB, insb. AIFs, sind allerdings explizit keine Vermögensanlage im Sinne des VermAnlG (§ 1 Abs. 2 VermAnlG), sodass das Blindpool-Verbot für AIFs nicht greift.

changes, which should be mentioned for the purposes of completeness:

B. Management of public funds requires full license

The special regulations, according to which only registered AIFMs were allowed to manage public funds pursuant to Section 2 (4a) and (5) KAGB, have been abolished. Thus, in the future, all AIFMs must obtain a license in accordance with Section 20 KAGB to manage public funds.

C. Special AIFs that grant money loans

The revised Sections 46 and 47 KAGB also provide specific new provisions for the preparation and audit of the annual financial statements and management reports of special AIFs that are managed by registered AIFMs and grant money loans.

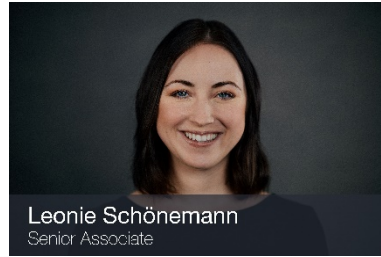
D. No blind pool prohibitions for AIFs

An amendment to the German Investment Fund Act (VermAnlG), which has also been adopted, will result in the inadmissibility of investments in the form of so-called blind pools, i.e. where it is not yet clear at the outset which investment objects are to be financed. However, shares in investment funds, as defined by the KAGB, in particular AIFs, are explicitly not an asset investment within the meaning of the VermAnlG (Section 1 (2) VermAnlG), so that the blind pool prohibition does not apply to AIFs.

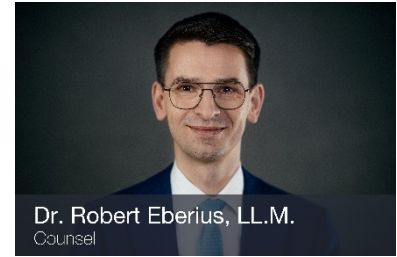
Kontaktieren Sie uns / Please contact us:



tobias.lochen@pplaw.com
T +49 (30) 25353-122



leonie.schoenemann@pplaw.com
T + 49 (69) 247047-52



robert.eberius@pplaw.com
T + 49 (30) 25353-117

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.