

15. Structured FINANCE

27.-28. NOVEMBER 2019, ICS INTERNATIONALES CONGRESSCENTER STUTT GART



© Stuttgart Marketing GmbH

Versicherung von Steuerrisiken –
Ein wirksames Instrument im
Risikomanagement

Julius Ebrecht

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Adalbert Rödning

GÖRG Partnerschaft von Rechtsanwälten

Andreas Papantonopoulos

Aon

Referenten



IHRE WIRTSCHAFTSKANZLEI



Gastgeber





Versicherung von Steuerrisiken

Ein wirksames Instrument im Risikomanagement

Minimise Risk.
Maximise Value.

November 2019

Das Produkt



Was ist tax liability insurance?

Tax Liability Insurance – auch Tax Opinion Insurance genannt – kann einem Unternehmen dabei helfen, seine Exposure gegenüber einem identifizierten Risiko eines aus einer erfolgreichen Anfechtung der erwarteten steuerlichen Behandlung einer geplanten oder historischen Transaktion durch eine Finanzbehörde resultierenden Schadens zu verringern oder zu beseitigen



Was ist abgedeckt?

- » Schäden, die aus der Nichterlangung der erwarteten steuerlichen Behandlung resultieren
- » Zu den Schäden zählen Steuern, Rechtsverteidigungs-Kosten, Zinsen, Zuschläge und Gross-ups



Wesentliche Versicherungsbedingen

- » Die Versicherungsprämie ist typischerweise eine zu Beginn fällige Einmalzahlung
- » Die Laufzeit der Police ist gekoppelt an die gesetzliche Verjährungsfrist hinsichtlich einer möglichen Anfechtung durch die Finanzbehörden
- » Üblicherweise sehr wenige Ausschlüsse
- » Definition des „versicherten steuerlichen Ereignisses“ und Inhalt der Letters of Representation (Vollständigkeitserklärungen) werden oft verhandelt
- » Versicherer vereinbaren sog. Control- und Conduct

Tax Liability Insurance - Welche Risiken sind versicherbar?



Risiken mit geringer Eintrittswahrscheinlichkeit, aber hohem Wert



Resultierend aus einer historischen oder geplanten Transaktion, bei der die Rechtslage nicht eindeutig ist



Kein Interesse an Versichern aggressiver Steuervermeidung / artifizieller Strukturen



Gefordert ist eine belastbare rechtliche Grundlage für die vertretene steuerliche Position – keine versicherbare Grundlage ist, ein „Fehler“ werde schon nicht auffallen



Das Interesse erstreckt sich auch auf Bereiche jenseits von M&A: auf nicht-transaktionsbezogene Unternehmensrisiken wie etwa Umstrukturierungen und Exposure gegenüber Verrechnungspreis-Themen oder Themen der Einkommensbesteuerung bei vermögenden Privatleuten

Der Markt für Tax Insurance

Der Markt für Tax Insurance ist weit entwickelt



Die Platzierung von Tax-Policen hat in den letzten Jahren zugenommen; uns erreichen Anfragen aus den meisten Ländern Europas, der USA und Nord-, Mittel- und Südamerikas



Eine wachsende Anzahl von Versicherern beschäftigt spezialisierte Underwriters, um diesen Bereich des Marktes abzudecken: hauptsächlich frühere Steueranwälte



Unter den Versicherern sind: Lloyd's Syndicates und Managing General Agents (MGAs), die im Namen anderer Versicherungen und Konsortien als Underwriter für Risiken agieren



Versicherungslimits von 1 Mio. EUR bis 1,5 Mrd. EUR verfügbar weltweit, insb. Nordamerika, EU, einzelne Jurisdiktionen in Asien

Preisgestaltung



**Hochgradig
maßgeschneidertes
Produkt**



**Preisgestaltung variiert
risikoabhängig**
(Versicherungsprämien liegen
typischerweise bei 2,5 – 7% des
Versicherungslimits)



Wesentliche Faktoren:

- » Stärke der technischen Position
- » Entdeckungsrisiko
- » Fragliche Rechtsordnung
- » Versicherungsstruktur, Einbehalte, Mitversicherung
- » Qualität der Maklerleistung



Sekundäre Faktoren:

- » Marktbedingungen
- » Größe des Risikos
- » Zeitrahmen

Ablauf des Underwritings



Submission

Unterbreitung einer Submission, üblicherweise zusammen mit einer eigenen Analyse durch den Berater des Versicherten



Non binding Indication

Der Versicherer prüft die Sache und erstellt ein „unverbindliches indikatives Angebot“ mit Headline Terms (Versicherungsprämie, Schlüssel-Annahmen, Policy Representations)

Idealerweise erhält der Versicherer zu diesem Zeitpunkt externes Feedback (oder nutzt Inhouse-Steuerexpertise)



Expense Agreement

Der Versicherer erhält eine Aufwendungs-Vereinbarung zur Deckung von Kosten für externe Beratung.

Einzelfallabhängig, aber in der Größenordnung von 10.000 – 50.000 EUR



Underwriting

Der Versicherer beginnt mit dem Underwriting:

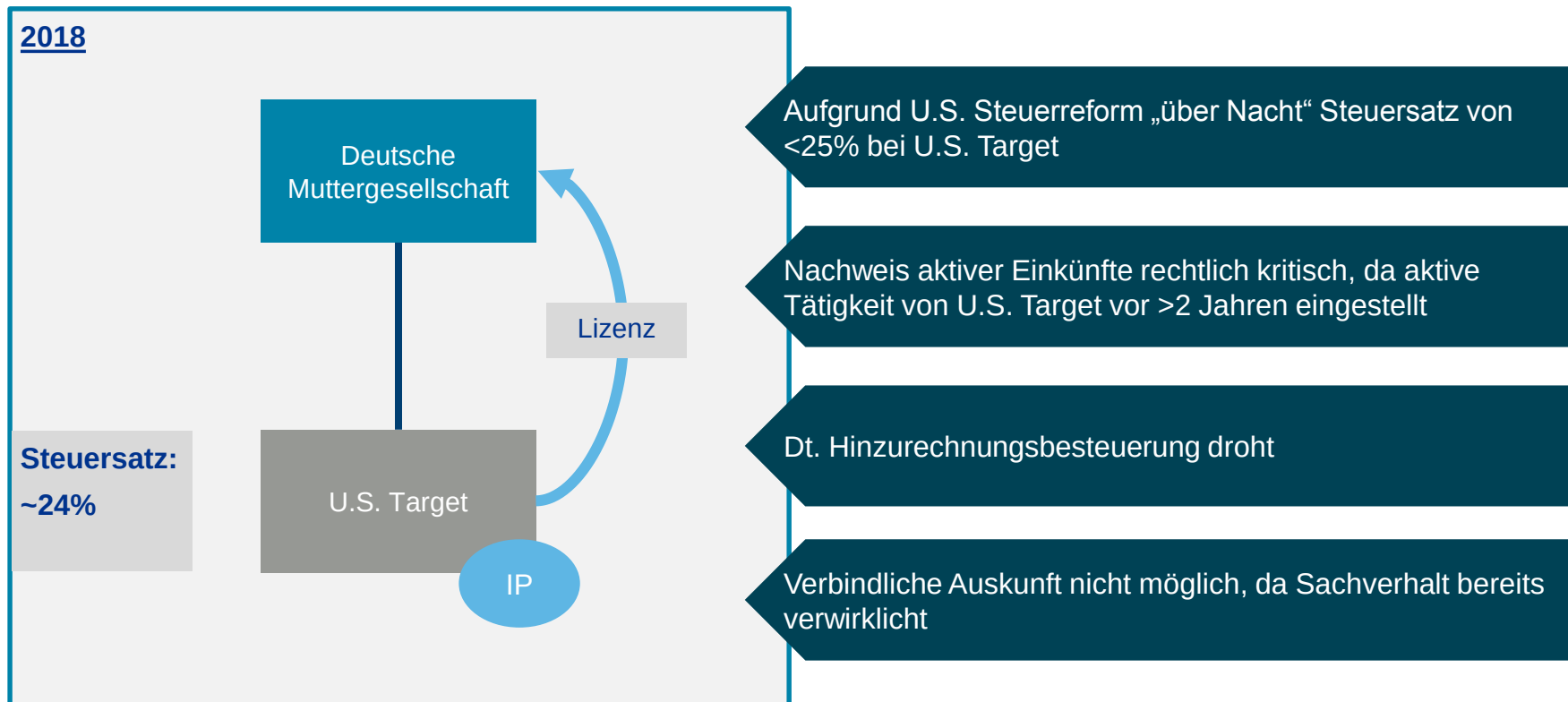
Prozess von 2 – 3 Wochen Underwriting-bezogene Telefonkonferenzen und/oder schriftliche Fragen & Antworten mit der Geschäftsleitung, je nach Präferenz



Praxisbeispiel

Corporate Structures

Fallgestaltung



Lösungsmöglichkeit: Tax Liability Insurance

Reine **Rechtsfrage**, ob nachgelagerte Einkünfte als aktiv oder passiv qualifizieren



Keine **aggressive Steuerplanung**



Risiko ist noch nicht eingetreten (Fall noch nicht aufgegriffen)



Rechtsgutachten einer Big4 verfügbar



- Solider Versicherungsfall
- Offene Fragen:
 - Höhe der Versicherungsprämie
 - Konkrete Mitwirkungsbedürfnisse
 - Versteuerung der Versicherungszahlung
 - „Steuer-Item“ Qualifikation der Versicherungszahlung



Tax Risk Insurance

Fallbeispiele im Rahmen von Mergers & Aquisitions

M&A Versicherung - Transaktionsrisiken & Absicherungsmöglichkeiten

Unbekannte Risiken

Warranty & Indemnity (W&I)

- Umfasst Verluste, die aus Garantieverstößen oder Ansprüchen aus Steuer-garantien bzw. -freistellungen im Kaufvertrag resultieren
- Umfasst lediglich unbekannte Angelegenheiten
- Kosten: 0,75% – 2% des Versicherungslimits

Bekannte Risiken

Litigation

- Eingrenzung von Risiken aus bestehenden Rechtsstreitigkeiten der Zielgesellschaft
- Versicherungsschutz für ggf. katastrophale Haftungsszenarien über den erwarteten Aufwand hinaus
- Kosten: einzelfallabhängig



Bekannte Risiken

Steuern

- Umfasst dem Versicherungsnehmer bekannte Sachverhalte – überwiegend steuerrechtliche Themen
- Anwendbarkeit insbesondere indiziert bei hohem Risiko und geringer Eintrittswahrscheinlichkeit
- Kosten: In der Regel 2,5% – 7% des Versicherungslimits

Bekannte Risiken

Umwelt

- Versicherungsschutz kann in W&I-Versicherung integriert werden, wenn das Risiko gering ist
- Sofern Umweltrisiken wesentlich, spezielle Versicherungsdeckung, z.B. Clean-up Police
- Kosten: 1% – 4% des Versicherungslimits

Transaktionsrisiken – W&I und Tax Insurance: Zwei separate Lösungen



W&I deckt Steuergarantien und Steuerfreistellung, **aber...**



... ausgeschlossen sind low & medium Risks:

- Transfer Pricing
- Secondary Tax Liability
- Im Tax Due Diligence Report identifizierte Themen



Tax Liability Insurance
schliesst die Lücken



Was ist eine Tax Liability Insurance?

Verringert oder beseitigt das Risiko für einen Verlust, der sich aus einer erfolgreichen Anfechtung durch eine Steuerbehörde gegenüber der erwarteten steuerlichen Behandlung einer geplanten oder historischen Transaktion ergibt.



Was ist versichert?

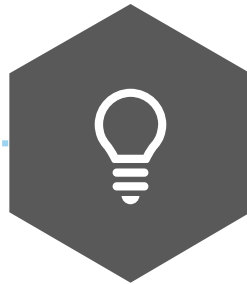
- » Verluste, die sich aus der Nichterreichung der erwarteten steuerlichen Behandlung ergeben.
- » Zu den Verlusten gehören Steuern, Wettbewerbskosten, Zinsen, Strafen und Aufschläge.

Fallstudie – Verschaffung von Transaktionssicherheit



Situation

- Die Zielgesellschaft hat erhebliche “tax assets” (Verlustvorträge), die der Käufer eingepreist hat
- Kaufvertrags-Bedingung, dass in der Zwischenzeit eine verbindliche Auskunft erlangt wird, die bestätigt, dass die Tax Assets den Eigentümer-Wechsel und die nachfolgende Umstrukturierung überleben
- Zwei Wochen vor Closing liegt keine Antwort von der Finanzbehörde vor



Lösung

- Tax insurance gibt dem Käufer Schutz gegen das Risiko, dass Tax Assets nicht zur Verfügung stehen



Ergebnis

- **Käufer verzichtet auf die Kaufvertrags-Bedingung. Closing der Transaktion**



Fragen & Antworten

Ihr Ansprechpartner

Andreas Papantonopoulos

Director – Tax Risk Insurance DACH
Aon M&A and Transaction Solutions
Platz der Einheit 2 | 60327 Frankfurt | Germany
t +49 69 29727 3226 | m +49 176 1266 3226
andreas.papantonopoulos@aon.com

Julius Ebrecht

Partner - Deal Advisory, M&A Tax
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire | Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main
t +49 69 9587 - 1296 | m +49 174 328 7425
juliusebrecht@kpmg.com

Dr. Adalbert Rödding

Partner | Rechtsanwalt | Steuerberater
LL.M. (Georgetown University, Washington DC)
GÖRG Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Kennedyplatz 2, 50679 Köln
t +49 221 33660 624 Mobil | +49 173 5395037
aroedding@goerg.de

15. Structured FINANCE

27.-28. NOVEMBER 2019, ICS INTERNATIONALES CONGRESSCENTER STUTTGART



© Stuttgart Marketing GmbH

**Interesse am weiteren Austausch
mit den Experten dieses Workshops?**

Werfen Sie Ihre Visitenkarte in die dafür vorgesehene Box.