

UBEZPIECZENIE RYZYK PODATKOWYCH TAX INDEMNITY INSURANCE



W każdej transakcji fuzji, przejęcia czy sprzedaży, jak również przy restrukturyzacji przedsiębiorstwa, jednymi z głównych zagrożeń dla udziałowców są ryzyka związane z podatkami. Ekspozycja na nie może być dla spółek źródłem wielu kwestii spornych, które mogą utrudniać finalizację samej transakcji. Dlatego tak ważne jest odpowiednie oszacowanie i zarządzanie ryzykiem związanym z kwestiami podatkowymi.

ZAKRES OCHRONY

Ubezpieczenia ryzyk podatkowych to indywidualnie dopasowywane rozwiązania, konstruowane na potrzeby konkretnych transakcji.

Celem ubezpieczenia ryzyk podatkowych jest zapewnienie pokrycia dla:

- Skutecznie nałożonych przez organy skarbowe należności podatkowych.
- Poniesionych przez spółkę kosztów obrony z tytułu prowadzonego postępowania skarbowego.

Lista wyłączeń jest kwestią indywidualną, natomiast do najczęściej występujących należą:

- Nieuczciwe działania Ubezpieczonego.
- Umyślne zatajenie potencjalnie istotnych dla przedmiotowego ryzyka faktów i okoliczności.
- Kary nałożone na gruncie prawa karnego.
- Błędna interpretacja lub niezastosowanie się do wskazówek dotyczących implementacji rekomendacji w zakresie kwestii podatkowych.

STRUKTURA POLISY

Polisa ubezpieczenia ryzyk podatkowych może być skonstruowana na kilka sposobów, w zależności od przyczyny jej zakupu.

Jeżeli sprzedający składa zapewnienie dotyczące specyficznej kwestii podatkowej w umowie kupna- sprzedaży, może we własnym imieniu zapewnić ochronę przed zmaterializowaniem się przedmiotowego ryzyka. W sytuacji, gdy sprzedający nie składa takich zapewnień, ochrona może być zawarta przez kupującego lub na poziomie spółki przejmowanej.

UDZIAŁ WŁASNY

W polisach ubezpieczenia ryzyk podatkowych udział własny zwykle odnosi się tylko do kosztów obrony i wyczerpie się zanim polisa zadziała.

Najczęściej spotykane scenariusze zastosowania polisy tax indemnity:

- Zapewnienie ostatecznej kwantyfikacji dla określonego ryzyka.
- Usunięcie bariery podatkowej, która uniemożliwia zakończenie transakcji.
- Uzyskanie wzrostu wartości przedsiębiorstwa (enterprise value) poprzez efektywne zarządzanie ryzykiem podatkowym.
- Umożliwienie "czystego wyjścia z inwestycji" poprzez zdjęcie z siebie odpowiedzialności związanej z wcześniej zidentyfikowanym ryzykiem.
- Wytransferowanie historycznie istniejącej odpowiedzialności z poprzednich transakcji.

KOSZT

Wysokość składki uzależniona jest od wielu czynników i zwykle wynosi od 3% do 8% wybranego limitu sumy ubezpieczenia. Jest to jednorazowy koszt przez cały czas obowiązywania polisy, czyli maksymalnie do 7-letniego okresu udzielanej ochrony ubezpieczeniowej.

UBEZPIECZYCIELE

Rynek ubezpieczenia ryzyk podatkowych, podobnie jak polis ubezpieczenia odpowiedzialności z tytułu zapewnień i oświadczeń (Warranty & Indemnity), jest rynkiem niszowym. Aktualnie posiadamy dostęp do kilku rynków, które oferują przedmiotową ochronę.

ROLA MARSH

Rola brokera jest szczególnie istotna w przypadku ubezpieczeń transakcyjnych, na które wpływają niestandardowy charakter produktu oraz warunki ubezpieczenia dopasowane indywidualnie do Klienta.

Wyróżnikiem rynkowym Zespołu PEMA Marsh jest fakt, że w jego skład wchodzić byli prawnicy praktyk M&A czy Private Equity, co znacznie wpływa na skuteczność negocjacji warunków ochrony Klienta. Praktyka PEMA Marsh skupia globalnie ponad 150 profesjonalistów i jest największą tego rodzaju praktyką brokerską na świecie.

Lokalny zespół PEMA Marsh Polska jest jedyną wyspecjalizowaną praktyką dedykowaną ubezpieczeniom transakcyjnym na polskim rynku ubezpieczeniowym.

KONTAKT:

W przypadku pytań lub zainteresowania naszymi rozwiązaniami w zakresie ubezpieczeń transakcyjnych, prosimy o kontakt z naszymi ekspertami:

Małgorzata Splett

tel.: +48 22 456 42 44

tel.kom.: +48 725 252 235

e-mail: malgorzata.splett@marsh.com

Leo Flindall

tel.: +44 (0) 207 357 5253

tel.kom.: +44 (0) 7747 648 437

e-mail: leo.flindall@marsh.com

Andrew Hunt

tel.: +44 207 357 1413

tel.kom.: +44 (0) 7920088643

e-mail: andrew.hunt@marsh.com

Niniejsza informacja stanowi materiał marketingowy Marsh Sp. z o.o. i nie może być traktowana jako oferta w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego.