

Allgemeine steuerrechtliche Hinweise für US Flips / US Flip High-Level General Tax Comments

Wir weisen bezüglich des geplanten Anteilstausches (Geschäftsanteile an der deutschen GmbH (die "**GmbH**") gegen Anteile an der Delaware Inc (die "**Inc**") (der "**US-Flip**") auf die folgenden, sich aus dem US-Flip ergebenden deutschen steuerrechtlichen Themen hin (die Hinweise erfolgen gefälligkeitshalber und stellen keine steuerliche Beratung dar):

With respect to the proposed exchange of shares (shares in the German GmbH (the "**GmbH**") for shares in Delaware Inc (the "**Inc**") (the "**US Flip**"), we inform you about the following German tax law issues arising from the US Flip (the references are made for convenience and do not constitute tax advice):

1. Der US-Flip stellt ein steuerbares Ereignis auf Ebene der Gesellschafter der GmbH dar. Besteuert werden die stillen Reserven in den Geschäftsanteilen der GmbH, die an die Inc übertragen werden. Ist der Gesellschafter der GmbH eine natürliche Person, werden die stillen Reserven mit einem Steuersatz von entweder bis zu max. 28,485 % (im Teileinkünfteverfahren – inkl. Solidaritätszuschlag ("**SolZ**"), ggfs. zzgl. Kirchensteuer ("**KiSt**") oder von 26,375 % (Abgeltungsteuer – inkl. SolZ, ggfs. zzgl. KiSt) besteuert. Ist der Gesellschafter der GmbH eine Holdingkapitalgesellschaft (in der Regel in der Rechtsform einer UG) findet eine 95 %ige Steuerbefreiung Anwendung, sodass der Steuersatz bei effektiv ca. 1,5 % liegt.
2. Die dem US-Flip für steuerliche Zwecke zugrunde gelegte Bewertung der GmbH muss den Vorgaben des § 11 Abs. 2 BewG entsprechen. Sollte dies ein Bewertungsgutachten erfordern, sollte dieses von einem anerkannten Bewertungsspezialisten angefertigt werden. Die Finanzverwaltung kann die Bewertungsmethode und die Annahmen des Bewertungsgutachtens hinterfragen (z. B. im Rahmen einer Betriebsprüfung)

1. The US Flip is a taxable event at the level of the shareholders of the GmbH. The assessment basis of this taxable event are the hidden reserves in the shares of the GmbH that are transferred to the Inc. If the shareholder of the GmbH is a natural person, the hidden reserves are taxed at a rate of either up to a maximum of 28.485% (under the partial income procedure (*Teileinkünfteverfahren*) – incl. solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) ("**SolZ**"), plus church tax ("**KiSt**"), if applicable) or 26.375% (final withholding tax (*Abgeltungsteuer*) – incl. SolZ, plus KiSt, if applicable). If the shareholder of the GmbH is a holding corporation (usually in the legal form of a UG), a 95% tax exemption applies, so that the effective tax rate is approx. 1.5%.
2. The valuation of the GmbH on which the US Flip is based for tax purposes must comply with the requirements of sec. 11 para. 2 German Valuation Act (*Bewertungsgesetz, BewG*). If this requires a valuation report, this report should be prepared by a recognized valuation specialist. The tax authorities may question the valuation method and the assumptions of the valuation report (e.g., in the course of a tax audit) and determine a deviating

und einen abweichenden höheren Wert der GmbH und somit eine höhere Steuer festsetzen. Gegen eine solche Festsetzung könnten die Gesellschafter Rechtsmittel einlegen.

3. Der US-Flip kann zum Untergang von Verlustvorträgen der GmbH führen.

4. Durch den US-Flip kann es zu steuerlichen Ineffizienzen bei der Ausschüttung von Gewinnen der GmbH und / oder der Inc kommen. Sollte die Inc aus Deutschland heraus geführt werden (beispielhafte, aber nicht abschließende Managementakte: Jahresabschluss-Unterzeichnung, Unterzeichnung von Steuererklärungen, Fund Raising (Verhandlung, Beschlussfassungen, Term Sheet und Vertragsunterzeichnungen, etc.), Board Meetings, ggfs. weitere wesentliche Maßnahmen), kann dies zu einer Doppelansässigkeit der Inc (in den USA und zusätzlich in Deutschland) führen. Die Doppelansässigkeit führt unter anderem zu:

- doppelten Steuererklärungs- und Jahresabschlusserstellungspflichten (in den USA und in Deutschland), woraus erhöhter Compliance-Aufwand und zusätzliche Kosten resultieren;
- einem Doppelbesteuerungsrisiko (das in der Regel nur dann relevant werden sollte, wenn die Inc in Deutschland und in den USA steuerbare Gewinne erzielt); und
- der deutschen Umsatzsteuerbarkeit von Leistungen (von Ausnahmen abgesehen), die die Inc bezieht und (abhängig von den Tätigkeiten der Inc) von Leistungen, die die Inc an andere Personen erbringt. Ist die Inc eine reine Holdinggesellschaft, besteht das

higher value of the GmbH and thus a higher tax. The shareholders may appeal against such a determination.

3. The US Flip may lead to the forfeiture of loss carryforwards (*Verlustvorträge*) of the GmbH.

4. The US Flip may result in tax inefficiencies in the distribution of profits of the GmbH and / or the Inc. Should the Inc be managed out of Germany (exemplary but not exhaustive management acts: signing of annual financial statements, signing of tax returns, fund raising (negotiation, resolutions, term sheet and contract signings, etc.), board meetings, other material actions, if any), it may be a dual resident (in the US and additionally in Germany). Among other things, dual residency leads to:

- The obligation to file tax returns and prepare annual accounts both in the US and in Germany, resulting in increased compliance efforts and costs;
- A double taxation risk (which should generally only become relevant if the Inc generates taxable profits in Germany and in the US); and
- Application of German VAT on services that the Inc receives and (depending on the activities of the Inc) possibly services that the Inc provides to other persons (with exception). If the Inc is a pure holding company, there is a risk that it has no right to deduct input VAT. In this

Risiko, dass sie kein Vorsteuerabzugsrecht hat. In diesem Fall würde von der Inc gezahlte Umsatzsteuer eine endgültige Belastung darstellen.

case, VAT payable by the Inc would constitute a final burden.

- | | |
|---|---|
| <p>5. Sollte Doppelansässigkeit (aufgrund eines Managements der Inc aus Deutschland heraus) vorliegen, führt deren Beendigung durch Verlegung der Geschäftsführung aus Deutschland in ein anderes Land zu einer Aufdeckung stiller Reserven in den Wirtschaftsgütern der Inc und möglicherweise zu einer Steuerbelastung auf Ebene der Inc.</p> | <p>5. If the Inc is a dual resident (due to its German place of management), relocating the Inc's management out of Germany leads to a taxation of hidden reserves in the assets of the Inc and thus, possibly to a tax burden at the level of the Inc.</p> |
| <p>6. Auch der Wegzug eines (mittelbaren) Gesellschafters kann auf der jeweiligen Ebene zu einer Wegzugsbesteuerung führen.</p> | <p>6. The relocation of an (indirect) shareholder can also lead to exit taxation (<i>Wegzugsbesteuerung</i>) at the respective level.</p> |
| <p>7. Eine GmbH-Geschäftsführung aus einem anderen Land als Deutschland heraus kann ebenfalls zu einem Doppelbesteuerungsrisiko führen (Besteuerung in Deutschland und in dem anderen Land, in dem (teilweise) die Geschäftsführung erfolgt).</p> | <p>7. Managing the GmbH from a country other than Germany can also lead to a double taxation risk (taxation in Germany and in the other country where (part of) the management takes place).</p> |

Darüber hinaus und der guten Ordnung halber noch die folgenden Hinweise:

In addition, for the sake of good order, please note the following:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Wir beraten ausschließlich die GmbH / Inc., aber nicht deren Gesellschafter, vorausgesetzt wir haben mit dieser eine schriftliche Mandatsvereinbarung abgeschlossen. Die Regelungen einer entsprechenden Mandatsvereinbarung bleiben unberührt. • Die oben genannten Steuerthemen sind nur beispielhafte typische Aspekte und Darstellungen steuerlich relevanter Themen, die wir gefälligkeitshalber zur Verfügung stellen. Die Ausführungen sind | <ul style="list-style-type: none"> • We exclusively advise the GmbH / Inc., but not its shareholders, provided that we have entered into a written engagement letter with the GmbH / Inc. Our advice will then always be given subject to the terms and conditions of such engagement letter. • The tax topics mentioned above are only exemplary typical aspects and presentations of tax relevant topics, which we provide for convenience. The descriptions are not exhaustive and |
|---|---|

nicht abschließend und können eine steuerrechtliche Beratung im Einzelfall nicht ersetzen.

- Sollten die Gesellschafter der GmbH die Durchführung eines US-Flips in Betracht ziehen, empfehlen wir, dass diese zuvor sowohl in den USA als auch in Deutschland Steuerrat für die die Gesellschafter treffenden Steuerfolgen einholen.

cannot replace tax advice in individual cases.

- If the shareholders of the GmbH are considering the implementation of a US Flip, we recommend that the shareholders seek tax advice in both the USA and Germany beforehand.