



# Captive-Standort Malta

Johannes Jung  
Bremen, 07.07.2009



## Was ist eine Captive?

- ▶ **(Rück-) Versicherungsgesellschaft**
- ▶ **... im (überwiegenden) Eigentum eines Großunternehmens**
- ▶ **... zur Adressierung der Zielvorstellungen des Unternehmens beim Risikomanagement (insbesondere bzgl. Risikotransfer)**



## Malta als Captive-Standort ?

- ▶ Eine Reihe deutscher und europäischer Großunternehmen hat in den vergangenen Jahren Captives auf Malta gegründet
- ▶ Malta stellt umfangreiche Bemühungen an, sich als attraktiver Captive-Standort zu etablieren
- ▶ Malta ist das einzige Land im europäischen Wirtschaftsraum, das die rechtliche Möglichkeit bietet, Protected Cell Companies (PCC) zu gründen
- ▶ Diese Präsentation soll einen Eindruck darüber vermitteln, was Malta als Standort von Captives und PCCs ggf. attraktiv macht



## Vorbemerkungen zum Standortthema

- ▶ **Traditionelle Standorte von Captives deutscher Unternehmen lagen bislang nicht im Malta**
  - Deutschland ⇒ Sitz der Konzernobergesellschaft
  - Luxemburg ⇒ zumindest in der Vergangenheit höhere Flexibilität bei der Bildung von Schwankungsrückstellungen
  - Irland (Dublin) ⇒ Körperschaftsteuersatz 12,5%
  - Trotz EU-weit einheitlicher Rechtsgrundlagen der Versicherungsaufsicht haben sich die Aufsichtsregime in Irland und Luxemburg in der Vergangenheit Captive-orientierter gezeigt als andere EU-Staaten
  
- ▶ **EUGH-Urteil vom 12.09.2006 im Fall Cadbury Schweppes erklärt Steuerunterschiede innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) für rechtmäßig**
  - Konsequenz: Keine Hinzurechnungsbesteuerung in Deutschland
  - Voraussetzung: Ausreichende Substanz der Captive
  
- ▶ **Standorte außerhalb des EWR sind bei fehlenden Doppelbesteuerungsabkommen nicht vorteilhaft, da die in ihnen erwirtschafteten Gewinne ggf. weiterhin der Hinzurechnungsbesteuerung unterliegen**



## Malta ist seit Mai 2004 Mitglied der EU

- ▶ **Lage: Im Mittelmeer südlich von Italien**
- ▶ **Geographische Ausdehnung: 3 Inseln (Malta, Gozo, Comino) mit insgesamt 316 km<sup>2</sup>**
- ▶ **Einwohnerzahl: 410.000**
- ▶ **Landessprachen: Maltesisch, Englisch, z.T. Italienisch**
- ▶ **Bruttoinlandsprodukt (2007): 5,4 Mrd. €**
- ▶ **Hauptwirtschaftsbranchen: Fremdenverkehr, Finanzdienstleistungen, Schifffahrt**
- ▶ **Einführung des Euros zum 01.01.2008**



## Malta etabliert sich als Versicherungsstandort mit guter Versicherungsinfrastruktur (I)

- ▶ **EU-konforme Rechtsgrundlagen**
- ▶ **Kompetente und schnelle Aufsichtsbehörde**
  - MFSA = Malta Financial Services Authority
  - Die Versicherungsaufsicht unternimmt verstärkte Anstrengungen, um Captive-Geschäft nach Malta zu holen, in dem sie die Gestaltung und Gründung aktiv begleitet und unterstützt
- ▶ **Qualifizierte Arbeitskräfte**
- ▶ **Wettbewerbsfähige Kostenbelastung**
  - Bei Gründung (Application): ca. 5.000 €
  - Wiederkehrende jährliche Kosten (Submission of business statements, continuance of application): ca. 20.000 €



## Malta etabliert sich als Versicherungsstandort mit guter Versicherungsinfrastruktur (II)

- ▶ **Verfügbarkeit von externen Managementgesellschaften und anderen Dienstleistern**
  - z.B. Abacus, Ark, First United, Heath Lambert, Heritage, HSBC, JLT
- ▶ **46 lizenzierte Versicherungsgesellschaften, davon 7 originär maltesische Gesellschaften**
  - z.B. American Home, Axeria Re, Bastion, Bray, Caversham, Central, HSBC, Munich Re, Platinum, Propgen, RCI, Setanta, St. John's, Taurus, Trinity Lane
  - maltesisch: z.B. Citadell, Elmo, Gasan Mamo, Middlesea
- ▶ **Regelmäßige internationale Versicherungskongresse**
  - z.B. Malta Insurance Rendezvous (March 2009)
- ▶ **EU-Dienstleistungsfreiheit ermöglicht die Zeichnung von Risiken innerhalb der EU und des EWR von Malta aus**



## Mehrere europäische Konzerne haben Erst- oder Rückversicherungs-Captives in Malta gegründet

### Captives mit Lizenz für Konzerngeschäft (Affiliated Companies)

- ▶ Ergon (E.ON)
- ▶ Falcon (Rio Tinto)
- ▶ Nautilus Indemnity Europe (Deloitte)
- ▶ Orlen (PKN Orlen)
- ▶ Palatina (HeidelbergCement)
- ▶ Pembroke International (CRH Group)
- ▶ Shield (Airmalta)
- ▶ Rhenas (RWE)

### Captives mit Lizenz für Konzern- und für Drittgeschäft

- ▶ Arnold Clark & Arnold Clark Life (UK-Autohändler)
- ▶ Bavaria Re (BMW)
- ▶ Nissan International (Nissan)
- ▶ Practice Plan (UK-Zahnarztorganisation)
- ▶ PSA & PSA Life (Peugeot/Citroen)
- ▶ Multi Risk Indemnity & Multi Risk Benefits (Vodafone)
- ▶ u.a.





## Mit einem Körperschaftsteuersatz von 35% gilt Malta nicht als Niedrigsteuerland

Berechnungsbeispiel (gekürzt):

Vorsteuer-Gewinn der Captive		1.000 €
Körperschaftsteuer	35%	350 €
Nachsteuer-Gewinn der Captive		650 €

Dividende an Zwischenholding auf Malta		650 €
Steuerrückerstattung an Zwischenholding	6/7 von 350	300 €
Ertrag der Zwischenholding aus der Captive		950 €

Dividende an Holding in Deutschland		950 €
Hinzurechnungsbesteuerung		0 €
Dividendenbesteuerung (5% aus 30% KSt)	1,5%	14 €
Nettoertrag der Holding aus Malta		936 €

<b>Effektive Steuerbelastung *</b>	<b>6,425%</b>	<b>64 €</b>
------------------------------------	---------------	-------------

\* bei 100% Gew innausschüttung



## Anmerkungen zur Besteuerung

- ▶ **Nach Aussage der MFSA und in Malta vertretener, internationaler Steuerberatungsgesellschaften steht das maltesische Körperschaftsteuersystem nicht in Widerspruch zu EU-Richtlinien**
- ▶ **Der mittelfristige Bestand des maltesischen Steuersystems hängt auch von der zukünftigen Haltung der Finanzminister europäischer Staaten ab**
- ▶ **Steuerberatungsgesellschaften empfehlen, eine Zwischenholding auf Malta einzurichten, die die Steuerrückerstattung erhält (siehe Berechnungsbeispiel); Grund: Würde die Rückerstattung der von der Captive gezahlten Steuer direkt an die Konzernobergesellschaft in Deutschland fließen (was nach maltesischem Recht möglich ist), stände dieser Rückerstattung bei der deutschen Gesellschaft kein (zunächst gezahlter) Steueraufwand gegenüber und sie müsste den Betrag nach deutschem Steuerrecht als Ertrag versteuern**
- ▶ **Nach Aussage von Steuerberatungsgesellschaften wird das maltesische Steuersystem für das Körperschaftssteuermanagement von Konzernen genutzt; Captives spielen hier eine untergeordnete Rolle**
- ▶ **Steuerliche Themen bzgl. einer maltesischen Captive sollten vorab mit einem Steuerberater erörtert werden**



## Steuerrechtliche Lage in Deutschland 2011 (aktualisiert)

- ▶ **Die Abführung von Gewinnen einer ausländischen Captive bzw. der Zwischengesellschaft löst bei der deutschen Obergesellschaft eine Hinzurechnungsbesteuerung aus, falls**
  - die Gewinne niedrig (Ertragssteuersatz < 25%) besteuert werden (§ 8 Abs. 3 Satz 1 AStG) und
  - die Zwischengesellschaft nicht einer tatsächlichen wirtschaftlichen Tätigkeit in ihrem Sitzstaat nachgeht (§ 8 Abs. 2 Satz 1 AStG)
  
- ▶ **Das Jahressteuergesetz 2010 hat folgende Vorschrift hinzugefügt:**
  - "In die Belastungsberechnung sind Ansprüche einzubeziehen, die der Staat oder das Gebiet der ausländischen Gesellschaft im Fall einer Gewinnausschüttung der ausländischen Gesellschaft dem unbeschränkt Steuerpflichtigen oder einer anderen Gesellschaft, an der der Steuerpflichtige direkt oder indirekt beteiligt ist, gewährt." (JStG 2010 vom 08.12.2010 - BGBl. I S. 1768 - § 8 Abs. 3 Satz 2 AStG)
  
- ▶ **Mit dieser Ergänzung beabsichtigt der deutsche Gesetzgeber, den von einer maltesischen Zwischengesellschaft an die deutsche Obergesellschaft abgeführten Gewinn (der maltesischen Captive) einer Hinzurechnungsbesteuerung zu unterziehen. Eine Hinzurechnungsbesteuerung könnte somit nur noch vermieden werden, wenn die maltesische Gesellschaft den Nachweis einer tatsächlichen wirtschaftlichen Tätigkeit führen kann**
  
- ▶ **Erstmals anzuwenden ist die neue Vorschrift für das Wirtschaftsjahr, das nach dem 31.12.2010 beginnt**



## Protected Cell Companies (PCC): Eine maltesische Spezialität in der EU

- ▶ **Eine PCC ist eine Gesellschaftsform, die gegenüber anderen Unternehmen Besonderheiten aufweist**
  - Die PCC besteht aus einer Kerngesellschaft und „angehängten“ unabhängigen Zellen
  - Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Zellen sind separiert
  - Es findet kein Verlustausgleich zwischen den Zellen statt
  - Solvabilitätsvorschriften gelten für jede Zelle separat
  - „Erwerb“ von Zellen erfolgt durch Zeichnung von „Vorzugsaktien“ der PCC
  - Steuerlich wird jede Zelle separat betrachtet
  
- ▶ **Vorteile für den Nutzer einer Zelle**
  - Schutz der Vermögenswerte (s.o.) wie in einem eigenen Unternehmen
  - Geringerer zeitlicher und finanzieller Aufwand als bei Gründung und Unterhaltung eines eigenen Unternehmens



***Malta ist bislang der einzige EU-Mitgliedstaat mit rechtlichen Rahmenbedingungen für Protected Cell Companies (PCC)***



## PCCs können sich auch für Captives eignen

- ▶ **Zellen einer PCC können wie Captives genutzt werden und eignen sich damit auch für Prämienvolumina, deren Höhe die Gründung einer eigenen Captive nicht rechtfertigt**
- ▶ **Eine Captive kann auch als PCC firmieren, um in separate Zellen z.B. unterschiedliche Sparten oder Konzernbereiche einzubringen**
- ▶ **PCCs sind grundsätzlich geeignet für jede Art von Versicherungsgeschäft**
  - Erst- und Rückversicherung
  - Konzerneigene und Dritt-Risiken (Fremdunternehmen, Mitarbeiter, Kunden)
- ▶ **Deutsche Unternehmen haben bisher keine Zellen in PCCs in Malta als Captive-Substitut genutzt**
  - Viele Großunternehmen bevorzugen die Gründung eigener Captives, um Unabhängigkeit zu wahren
  - Das Verhältnis von Ertrag (Prämienvolumen, Gewinn) zu Aufwand (Entfernung, Reisen, Verhandlungen, etc.) muss kritisch überprüft werden



## Drei Versicherungsgesellschaften sind bisher in Malta als PCC lizenziert

### ▶ Atlas Insurance PCC Ltd

- Lizenz für Nicht-Lebens-Geschäft (Erst- und Rückvers.)
- Kerngesellschaft ist eine der vier größten lokalen Versicherungsgesellschaften
- 3 aktive Zellen
  - Händler elektronischer Geräte: Versicherung der verkauften Geräte gegen Beschädigung & Diebstahl
  - Versicherungsmakler: Versicherungsrahmenprogramm für Wohnwagen/-mobile
  - Reisebüro: Reiseversicherungen

### ▶ White Rock Insurance (Europe) PCC Ltd

- Lizenz für Nicht-Lebens-Geschäft
- zeichnet kein Geschäft in der Kerngesellschaft
- 6 aktive Zellen

### ▶ Axeria Life International PCC Ltd

- Lizenz für Lebens-Geschäft
- zeichnet kein Geschäft in der Kerngesellschaft
- 1 aktive Zelle



## Ihre Ansprechpartner für Fragen bzgl. Captives und Malta



**Dr. Oliver Cullmann**  
Geschäftsführender Gesellschafter

Dr. Cullmann hat in den vergangenen Jahren besonderes Know-How im Bereich der Strukturierung und Konzeptionierung von SB-Modellen und Captives erworben.

Mail: [oliver.cullmann@krose.de](mailto:oliver.cullmann@krose.de)  
Tel.: +49 (0)421 5988-820



**Johannes Jung**  
Mitglied der Geschäftsleitung

Herr Jung hat im Rahmen mehrerer Besuche auf Malta intensiven Kontakt mit der dortigen Versicherungsaufsichtsbehörde, Versicherern, Captive- und PCC-Anbietern sowie Beratungsbüros aufgebaut.

Mail: [johannes.jung@krose.de](mailto:johannes.jung@krose.de)  
Tel.: +49 (0)421 5988-880



# GEBRÜDER KROSE

*Expertise für Experten*

## GEBRÜDER KROSE

GmbH & Co. KG

Herrlichkeit 4

D-28199 Bremen

Tel. 0421 / 59 88-800

Fax 0421 / 59 88-900

mail@krose.de

www.krose.de