

AN: Mandanten

TO: Clients

VON: Dr. Andreas Richter, LL.M.
 Dr. Jens Escher
 Dr. Christoph Philipp, LL.M.
 Dr. Stephan Viskorf

FROM: Dr. Andreas Richter, LL.M.
 Dr. Jens Escher
 Dr. Christoph Philipp, LL.M.
 Dr. Stephan Viskorf

P+P Pöllath + Partners

Tel. +49 (30) 253 53 - 132
 Fax +49 (30) 253 53 - 999
 E-Mail andreas.richter@pplaw.com

P+P Pöllath + Partners

Tel. +49 (30) 253 53 - 132
 Fax +49 (30) 253 53 - 999
 Email andreas.richter@pplaw.com

DATUM: 11. Dezember 2007

DATE: December 11, 2007

ZU: Regierungsentwurf eines Gesetzes zur Reform des Erbschaftsteuer- und Bewertungsrechts

RE: Draft of the Federal Government on the Reform of the Inheritance Tax and Valuation Law

Mit unserem Mandantenrundsreiben vom 8. November 2007 informierten wir Sie über die Einigung der Regierungskoalition in Bezug auf die Eckpunkte zur Reform des Erbschaftsteuerrechts.

In our client information dated November 8, 2007 we informed you that the government coalition agreed on basics of the reform of the Inheritance and Gift Tax Law.

Die seinerzeit vorgelegten Eckpunkte werden in dem heute veröffentlichten **Regierungsentwurf eines Gesetzes zur Reform des Erbschaftsteuer- und Bewertungsrechts** weitgehend umgesetzt. Die **Bundesregierung** hat diesem Gesetzesentwurf mit Beschluss vom heutigen Tage **zugestimmt**.

These basics have been incorporated to a large extent in the **Draft of the Federal Government on the Reform of the Inheritance Tax and Valuation Law (the draft)** that was published today. The **Federal Government** has **agreed upon** this draft by today's resolution.

P+P München

Kardinal-Faulhaber-Straße 10 80333 München
 Tel.: +49 (89) 24240-0 Fax: +49 (89) 24240-999

Prof. Dr. Reinhard Pöllath, LL.M., RA, FAStR • Dr. Matthias Bruse, LL.M., RA • Dr. Andrea von Drygalski, RAin • Andres Schollmeier, RA, FAStR • Dr. Michael Best, StB • Philipp von Braunschweig, LL.M., RA • Otto Habersack, M.C.J., RA • Dr. Margot Gräfin von Westerholt, RAin • Dr. Benedikt Hohaus, RA, FAStR • Dr. Michael Inhester, RA • Richard Engl, StB • Jens Hörmann, RA • Dipl.-Kfm. Alexander Pupeter, RA, StB • Dr. Alice Broichmann, RAin • Dr. Georg Greitemann, LL.M., RA • Dr. Christoph Philipp, LL.M., RA • Dr. Frank Thiäner, RA • Dr. Barbara Koch-Schulte, RAin, StBin

P+P Frankfurt/Main

Zeil 127 60313 Frankfurt/Main
 Tel.: +49 (69) 247047-0 Fax: +49 (69) 247047-30

Dr. Andreas Rodin, RA • Wolfgang Tischbirek, LL.M., RA, StB • Dr. Wolfgang T. Hohensee, LL.M., RA • Patricia Volhard, LL.M., RAin

Prof. Dr. Ingo Saenger
 Of Counsel (Ständiger wissenschaftlicher Berater)

Partnerschaftsgesellschaft; Sitz Berlin
 AG Berlin-Charlottenburg PR 64
<http://www.pplaw.com>

P+P Berlin

Potsdamer Platz 5 10785 Berlin
 Tel.: +49 (30) 25353-0 Fax: +49 (30) 25353-999

Prof. Dr. Dieter Birk, StB • Dr. Thomas Töben, StB • Andreas Wilhelm, RA • Dr. Matthias Durst, RA • Dr. Carsten Führling, RA • Uwe Bärenz, RA • Dr. Stefan Lebek, RA • Amos Veith, LL.M., RA • Dr. Andreas Richter, M.A., LL.M., RA, FAStR • Silke Hecker, RAin, FAVwR • Raphael Söhlke, RA • Dipl.-Kfm. Konrad Enderlein, StB • Kim Delphine Weber, RAin • Dr. Philip Schwarz van Berk, LL.M., RA • Annabel Klisch, RAin

I. Begünstigung für Betriebsvermögen

Verschonungsregel

Der Regierungsentwurf sieht vor, dass insgesamt **85%** des **übertragenen Betriebsvermögens außer Ansatz** bleiben (**Verschonungsabschlag von der Bemessungsgrundlage**).

Begünstigungsfähiges Vermögen

Zum begünstigungsfähigen Vermögen gehören nach dem Entwurf neben land- und fortwirtschaftlichem Vermögen und Betriebsvermögen auch **Anteile an Kapitalgesellschaften**, an der der Erblasser/Schenker mit **mehr als 25%** beteiligt ist, wobei **Pooling-Verträge** zu berücksichtigen sind.

Begünstigt sind die genannten Vermögen aber nur dann, wenn sie **nicht zu mehr als 50 %** aus passivem „**Verwaltungsvermögen**“ bestehen (z.B. fremdvermietete Grundstücke; Streubesitzanteile). Im Übrigen muss Verwaltungsvermögen seit mindestens 2 Jahren dem Betrieb zuzurechnen gewesen sein, um von der Begünstigung zu profitieren.

Voraussetzung für die Begünstigung von **Holding-Gesellschaften** ist daher, dass das **Vermögen der Gesellschaft nicht zu mehr als 50% aus „Verwaltungsvermögen“** besteht. Diese darf somit nicht zu mehr als 50% „Streubesitzanteile“ ($\leq 25\%$) oder Anteile an anderen Gesellschaften ($> 25\%$) halten, die ihrerseits zu mehr als 50% „Verwaltungsvermögen“ besitzen.

I. Preferential treatment for business assets

Preferential treatment

According to the draft, **85%** of the transferred **business assets** will **not be part of the tax base (business property deduction)**.

Assets qualified for preferential treatment

Besides agricultural and forestry property as well as business assets, also **shares in corporations** will qualify for the preferential treatment in case of a **shareholding of more than 25%**, including **pools of shareholders**.

However, the named assets only qualify for preferential tax treatment if **no more than 50%** of the relevant assets are qualified as **“passive” non-operating assets** (e.g. real estate let to others, widespread shareholdings). Apart from that, “passive” assets must have already been part of the transferred business 2 years before the transfer to be part of the privileged property.

A **holding company** therefore qualifies for preferential treatment on the condition that **no more than 50% of the company’s assets are non-operating assets**. Thus, a holding company may not hold more than 50% of widespread shareholdings ($\leq 25\%$) or shares in other companies ($> 25\%$) that own for themselves more than 50% of non-operating assets.

Ausländisches Betriebsvermögen fällt unter die Begünstigungsregelung, soweit dieses einer **Betriebsstätte** in einem **EU-Mitgliedstaat** oder einem **Staat des EWR** dient. Die Begünstigung von **Anteilen an Kapitalgesellschaften** setzt voraus, dass die Gesellschaft **Sitz oder Geschäftsleitung** im **Inland** oder einem **Mitgliedstaat der EU** oder einem **Staat des EWR** hat.

Einzuhaltende Auflagen

Der Verschonungsabschlag bleibt dem Steuerpflichtigen nur dann vollständig erhalten, wenn die Lohnsumme des Unternehmens innerhalb von 10 Jahren nach der Übertragung **70% der durchschnittlichen Lohnsumme** der letzten 5 Jahre **nicht unterschreitet** (anwendbar auf Betriebe mit mehr als 10 Mitarbeitern) und das begünstigte Betriebsvermögen **über 15 Jahre fortgeführt wird**.

Für jedes Jahr innerhalb des 10-Jahres-Zeitraumes, in dem die Lohnsumme die 70%-Schwelle unterschreitet, entfällt **ein Zehntel** des gewährten Abschlags.

Eine **Betriebsveräußerung** oder -aufgabe sowie Veräußerungen bzw. Entnahmen wesentlicher Betriebsgrundlagen **innerhalb von 15 Jahren** nach Übertragung führen zum vollständigen Entfallen der Begünstigung und damit zu einer **Nachversteuerung**. Eine **Ausnahme** gilt insoweit nur dann, wenn die Veräußerung eines Teilbetriebs oder einer wesentlichen Be-

Foreign business property is subject to the preferential treatment as long as the property is effectively connected with a **permanent establishment** in a state of the **European Union** or the **European Economic Area**. The preferential treatment of **shares in corporations** requires that the company's **seat or effective place of management** is located in **Germany**, the **European Union** or the **European Economic Area**.

Special requirements

The utilization of the entire business property deduction requires that the company's total of wages and salaries within a period of 10 years after the transfer does **not fall below 70% of the average total of wages and salaries** paid during the 5 preceding years (applicable to companies with more than ten employees). In addition, the preferentially treated business assets must be **continued for more than 15 years**.

For each year within the 10-year period, in which the company's total of wages and salaries falls below the threshold of 70%, a **tenth part** of the allowed tax deduction is lost.

The **sale** or abandonment of a business as well as a private withdrawal of essential assets **within the following 15 years** after the transfer will cause a complete loss of the tax privilege and trigger a **subsequent taxation**. However, an **exemption** is made if the sale of an independent division of the business or of essential assets is not aimed at the retrenchment of the business and if the

etriebsgrundlage nicht auf die Einschränkung des Betriebs abzielt und der **Veräußerungserlös im betrieblichen Interesse verwendet** wird (**Reinvestitionsvorbehalt**).

Abzugsbetrag

Entsprechend der zuvor veröffentlichten Eckpunkte sieht der Regierungsentwurf zudem einen **gleitenden Abzugsbetrag** für die Übertragung von Betriebsvermögen in Höhe von **€150.000** vor.

II. Änderung der Bewertung

Betriebsvermögen / Anteile an Kapitalgesellschaften

Betriebsvermögen soll nach dem Entwurf mit dem **Verkehrswert** bewertet werden, wobei ein **Ertragswertverfahren** oder ein anderes anerkanntes Bewertungsverfahren zur Anwendung kommen sollen. Dasselbe gilt für **Anteile an nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften**, deren Wert nicht aus zeitnahen Veräußerungen abgeleitet werden kann.

Eine **detaillierte gesetzliche Regelung des Bewertungsverfahrens sieht der Entwurf nicht vor**. Vielmehr enthält dieser lediglich eine Ermächtigung, die Einzelheiten für ein Ertragswertverfahren und den bei der Ertragswertermittlung anzuwendenden Kapitalisierungszinssatz durch **Rechtsverordnung** zu regeln.

Grundvermögen

Grundvermögen soll nach dem Entwurf ebenfalls mit dem **Verkehrswert** angesetzt werden. Grund und Boden sollen dabei auf

proceeds of the sale are used in the interest of the business (reinvestment condition).

Tax allowance

In accordance with the earlier published basics, the draft includes an additional fluctuating **tax allowance** for a transfer of business assets amounting to **€150,000**.

II. Modification of Valuation

Business Assets / Shares in corporations

According to the draft, business property shall be evaluated at **fair market value**. In this process, a **capitalized earnings value method** or a different acknowledged valuation method shall be applied. The same holds true for **shares in unlisted corporations**, if their value cannot be derived from other recent sales.

The **draft does not include a detailed legal regulation on a particular valuation method**. It only contains an authorization to regulate the details of the capitalized income valuation method and to set the interest rate for capitalization by **ordinance**.

Real Estate

Real estate shall be, according to the draft, evaluated at **fair market value** as well. Land is to be valued on the basis of the

der Grundlage der **Bodenrichtwerte** bewertet werden. Die **Gebäudewerte** der verschiedenen Grundstücksarten sollen in Anlehnung an die Verfahren der Wertermittlungsverordnung (WertV) im **Vergleichswert-, Ertragswert- sowie Sachwertverfahren** ermittelt werden. Typisierungen und Vereinfachungen zur Wertermittlung sollen durch **Rechtsverordnung** geregelt werden.

Für **vermietete Immobilien** im Inland oder einem EU- bzw. EWR-Staat sieht der Regierungsentwurf einen **Abschlag von 10 %** vor.

Land- und forstwirtschaftliches Vermögen

Auch land- und forstwirtschaftliches Vermögen soll nach dem Entwurf mit dem **Verkehrswert** bewertet werden. In der Begründung des Entwurfs ist insoweit von einem „**modifizierten Verkehrswert**“ die Rede, welcher den Besonderheiten der Land- und Forstwirtschaft Rechnung trage. Die Bewertung soll anhand eines **Ertragswertverfahrens** erfolgen, wobei als **Mindestertrag** des Grund und Bodens ein an den regionalen Pachtpreisen orientierter Wert angesetzt werden soll. Die **Einzelheiten des Bewertungsverfahrens** sollen auch hier im Wege der **Rechtsverordnung** geregelt werden.

Im Fall der Veräußerung eines land- und forstwirtschaftlichen Betriebs oder eines Teiles innerhalb von **20 Jahren** soll es zu einer **Neubewertung** mit dem (voraussichtlich höheren) **Liquidationswert** kommen, der im Hinblick auf den Grund und Boden anhand der Bodenrichtwerte bestimmt werden soll. Im Hinblick auf den **Verscho-**

standard ground value. The value of the different real estate types shall - in reference to the procedure of the German federal ordinance for valuation (WertV) - be evaluated using the **comparison value method, the capitalized earnings value method** as well as the **asset value method**. Standardizations and simplifications are to be regulated by **ordinance**.

For **leased out real estate** that is situated in Germany, the European Union or the European Economic Area, a **deduction of 10%** is provided for.

Agricultural and Forestry Property

According to the draft, also agricultural and forestry property shall be evaluated at **market value**. However, in the statement of reasons regarding the draft the legislator mentions a “**modified market value**” that takes the specialties of agricultural and forestry property into account. Valuation shall occur by a **capitalized earnings method**, using a land income that is to be derived from regional agricultural and forestry rents as a minimum return. The **details of the valuation method** are to be regulated by **ordinance**.

In case of a sale of all or parts of the agricultural and forestry property within **20 years**, a **re-evaluation** shall occur. The outcome of this re-evaluation shall be the (most likely higher) **liquidation value**, which is to be determined as to the land using the standard ground value. With regard to the **business deduction**, the relevant **holding period** will

nungsabschlag beträgt die **Behaltensfrist** nach dem vorliegenden Entwurf hingegen auch für land- und forstwirtschaftliches Vermögen **15 Jahre**.

Versicherungen

Noch nicht fällige Ansprüche aus Lebens-, Kapital- und Rentenversicherungen sollen nach dem Entwurf künftig mit dem **Rückkaufswert** bewertet werden. Die bislang bestehende Möglichkeit, alternativ **zwei Drittel der eingezahlten Prämien oder Kapitalbeiträge** anzusetzen, **entfällt** somit.

Kapitalwert lebenslänglicher Nutzungen und Lasten

Der Kapitalwert lebenslänglicher Nutzungen und Lasten soll künftig unter Bezugnahme auf die jeweils **aktuelle Sterbetafel** des statistischen Bundesamtes ermittelt werden. Dies wird zu gegenüber der Vergangenheit höheren Kapitalwerten führen.

III. Anhebung der Freibeträge

Die persönlichen **Freibeträge** für Ehegatten, Kinder und Enkel werden wie folgt **angehoben**:

- **Ehegatten** von € 307.000
auf € 500.000
- **Kinder** von € 205.000
auf € 400.000
- **Enkel** von € 51.000
auf € 200.000

Eingetragene Lebenspartnerschaften erhalten den Freibetrag wie Ehegatten, bleiben aber in Steuerklasse III.

be **15 years** for **agricultural and forestry property** as well.

Insurances

Undue claims to life-, capital- and pension insurance funds will be evaluated at **surrender value**. The existing possibility to use **two thirds of the paid premiums or the capital sums** for valuation **will be cancelled**.

Net Present Value of life interests

The net present value of life interests shall be calculated using the **current mortality table** of the Federal Statistical Office. This net present value of life interests will be higher than the value used in the past.

III. Increase of Tax Allowances

The personal **tax allowances** for spouses, children and grandchildren will be **increased** as follows:

- **spouses** from € 307,000
to € 500,000
- **children** from € 205,000
to € 400,000
- **grandchildren** from € 51,000
to € 200,000

Civil partners receive the same tax allowance like spouses, but remain in tax class III.

IV. Steuersätze

Die **Steuersätze in der Steuerklasse I** bleiben nach dem vorliegenden Entwurf **stabil**. Die Grenzen der **Tarifstufen** werden zugunsten des Steuerpflichtigen allerdings leicht **angehoben**. In den **Steuerklassen II und III** sieht der Entwurf einen **zweistufigen Tarif von jeweils 30% bzw. 50%** vor.

V. Anwendung der Neuregelung

Die erste Lesung des Reformgesetzes im Bundestag wird voraussichtlich Anfang nächsten Jahres stattfinden. Es ist beabsichtigt, das Gesetzgebungsverfahren in der ersten Hälfte des nächsten Jahres abzuschließen, so dass mit einem Inkrafttreten zum 1. Juli 2008 zu rechnen ist. **Bis zum Inkrafttreten des neuen Gesetzes gilt das bisherige Recht weiter**. Auf **Antrag** soll das neue Recht – mit Ausnahme der angehobenen persönlichen Freibeträge – bereits auf nach dem 31. Dezember 2006 erfolgte **Erbfälle** rückwirkend anwendbar sein.

VI. Empfehlung

Da der Regierungsentwurf die zuvor veröffentlichten Eckpunkte im Wesentlichen umsetzt, bleibt die in unserem Mandantenrundschriften vom 8. November ausgesprochene Handlungsempfehlung aktuell. Zwar ist davon auszugehen, dass sich im Verlauf des Gesetzgebungsverfahrens im Detail noch Änderungen der im Entwurf vorgesehenen Regelungen ergeben wer-

IV. Tax Rates

According to the draft, **tax rates in tax class I** will remain stable. However, the relevant **tax scale brackets** will be slightly **increased** in favor of the taxpayer. As to **Tax rates in tax class II and III**, the draft introduces a **two-stage rate of 30% and 50%** respectively.

V. Application of new Act

The first reading of the Reform Act in parliament will presumably be at the beginning of next year. It is intended to conclude the legislative procedure in the first half of next year, so that the new law may enter into force as of July 1, 2008. **The previous law will remain valid until the new Act enters into force**. On request, an application of the new law – apart from the increased personal allowances – will prospectively be possible with retroactive effect as to **succession** which occurred after December 31, 2006.

VI. Recommendation

Since the draft did incorporate the recently published basics almost completely, the recommendations of our client information dated November 8, 2007 remain up-to-date. Though some of the regulations introduced by the draft are likely to be changed in detail during the legislative process, a **higher tax burden** is to be expected **in many cases** as a result of the Federal Constitutional Court's

den. Infolge der Vorgaben des Bundesverfassungsgerichts für die Reform des Bewertungsrechts (Bewertung mit dem Verkehrswert) dürfte aber feststehen, dass sich **in zahlreichen Fällen** eine gegenüber der jetzigen Rechtslage **erheblich höhere Steuerlast** ergeben wird. **Je nach den Umständen des Einzelfalls** kann es sich daher als **vorteilhaft** erweisen, eine beabsichtigte **Vermögensübertragung noch vor Inkrafttreten des neuen Rechts** durchzuführen.

Es sollte insbesondere eine Übertragung von **Immobilienvermögen** unter Ausnutzung der derzeit noch günstigen steuerlichen Regelung in Betracht gezogen werden. Je nach den Umständen des Einzelfalls kann es außerdem sinnvoll sein, **Betriebsvermögen** nach der alten Rechtslage zu übertragen.

parameters for the reform of the valuation law (valuation at fair value). According to the circumstances of the individual case it can therefore be advantageous to **carry out a transfer before the new Act enters into force**.

It should especially be considered to carry out a transfer of **real estate** using the current beneficial tax regulation. Depending on the circumstances of the individual case, it may also be advantageous to accomplish a planned transfer of **business assets** before the new Act enters into force.