



Transaktionsversicherung

W&I-Versicherung

Transaktionsversicherung

Transaktionsversicherung ist ein Oberbegriff für die Warranty & Indemnity-Versicherung („W&I“), die Steuerversicherung und die Contingent-Risk-Versicherung.

Warranty & Indemnity-Versicherung

- Sie entschädigt den Versicherten für finanzielle Verluste durch eine Verletzung von Garantien oder aus der Steuerfreistellung im Rahmen von M&A-Transaktionen.
- Sie deckt Verluste, Schäden oder Zahlungsverpflichtungen, die sich aus unbekanntem bzw. nicht offengelegten Risiken ergeben.
- Sie kann vom Käufer oder vom Verkäufer abgeschlossen werden.

Steuerversicherung

- Sie transferiert eine bekannte oder ungewisse Steuerschuld von der Bilanz des Versicherten auf die des Versicherers.
- Der Versicherer entschädigt den Versicherten für finanzielle Verluste, die sich aus Forderungen der Steuerbehörden ergeben.
- Sie kann vor oder nach einer M&A-Transaktion abgeschlossen werden (oder als Standalone-Lösung).

Contingent-Risk-Versicherung

- Sie deckt identifizierte oder bekannte ungewisse Risiken, die bei spezifischen Entschädigungsfragen im Rahmen eines M&A-Deals eine Rolle spielen.
- Sie kann auch für Einzelfälle abgeschlossen werden, die nicht mit einer Übernahme oder einem Verkauf zusammenhängen müssen.
- Sie wird genutzt, um einen geplanten Deal zu erleichtern, Risiken zu übertragen oder eine ungewisse Belastung der Bilanz zu reduzieren.

Warranty & Indemnity Versicherung

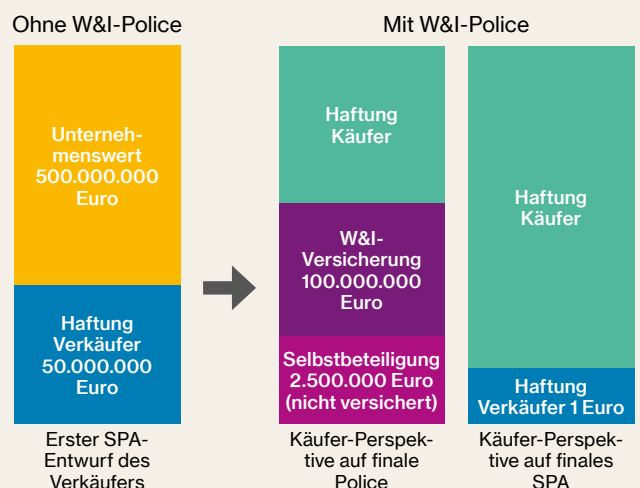
Käufer-Police

- Eine Käufer-Police schützt den Käufer bei Garantiebrüchen oder bei falschen Angaben des Verkäufers (ob unverschuldet oder betrügerisch gemacht).
- Verglichen mit einer Verkäufer-Police hat sie die wesentlichen Vorteile:
 - Der Versicherte kann seine Ansprüche direkt gegenüber einer Versicherung geltend machen (also ohne gegen einen Verkäufer oder Bürgen vorgehen zu müssen).
 - Sie entschädigt auch bei vorsätzlichen falschen Angaben des Verkäufers.
 - Der Verkäufer kann direkt nach Vollzug der Transaktion den Kaufpreis vollständig reinvestieren oder ausschütten und ist von jeglicher vertraglichen Haftung befreit.

Verkäufer-Police

- Eine Verkäufer-Police bietet dem Verkäufer Haftpflichtschutz bei Garantiebrüchen oder bei unverschuldeten Falschangaben in den Transaktionsdokumenten.
- Sie greift, wenn der Käufer Ansprüche bei einer Garantieverletzung oder einer Steuerforderung gegen den Verkäufer geltend macht.
- Sie ermöglicht dem Verkäufer, die Risiken des Verkaufs einzugrenzen.

Risikotransfer verbessert die Position des Käufers und reduziert die Haftung des Verkäufers



Etwa 95 Prozent der von Willis Towers Watson platzierten W&I-Policen sind Käufer-Policen.

„Flip“ von Verkäufer-Police zu Käufer-Police

Käufer-Police werden oft von einem Verkäufer initiiert, der darauf besteht, dass der Käufer eine W&I-Käufer-Police abschließt.

Dieser Prozess wird oft als Anheften („stapling“) einer W&I-Versicherung an eine Transaktion bezeichnet. Willis Towers Watson kann mit dem Verkäufer zusammenarbeiten, um einen reibungslosen Prozess zu sichern durch:

- die Verhandlung mit W&I-Versicherern im Namen des Verkäufers,
- ein mögliches Pre-Underwriting mit einem Versicherer, basierend auf der Due Diligence des Verkäufers,
- die Erstellung eines schriftlichen Reports, der möglichen Bietern im Datenraum verfügbar gemacht wird,
- den Dialog mit dem bevorzugten Bieter
- und die Platzierung der W&I-Police beim Käufer.

Warum Willis Towers Watson?

Das Transaktions-Team von Willis Towers Watson ist ein marktführendes, globales und erfahrenes Team aus M&A-Experten mit einer umfassenden Expertise in den Bereichen Gesellschaftsrecht, Underwriting und Broking. Es berät seine Kunden, und deren Berater, wenn es darum geht, maßgeschneiderte Versicherungslösungen bei Transaktionen abzuschließen.

Um unseren Kunden die flexibelsten und leistungsfähigsten Versicherungslösungen zu sichern, können wir für jede Transaktion weltweit auf die größten Versicherungsmärkte zugreifen. Wir beraten mit Blick auf den Prozess und auf Markttrends und können für unsere Kunden die optimale Versicherungslösung aushandeln und auf den Weg bringen. Für jeden Deal nutzen wir unsere strategischen Beziehungen zu Versicherern oder Underwritern und sorgen so zügig für die besten Ergebnisse.

Ein M&A-Transaktions-Tool, das Wert schafft

Den Schutz bei Garantieverletzungen erhöhen und verlängern (Beträge und Dauer)

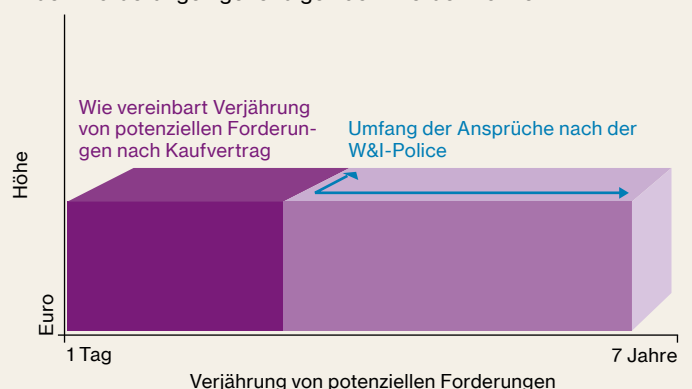
Die Höhe der Ansprüche steigern

Eine Transaktionspolice steigert den finanziellen Schutz



Die Dauer der Ansprüche verlängern

Eine Transaktionspolice verlängert den Zeitraum, in dem Forderungen geltend gemacht werden können



Vorteile Käufer

- Ein Angebot im Bieterverfahren verbessern oder differenzieren,
- die Beziehungen zu Verkäufern oder Garantiegebern schützen,
- Fälle erleichtern, in denen Forderungen unsicher sind,
- den Wert eines Erwerbs schützen,
- ein Risiko-Management-Tool haben für Investitionen in unvertraute Branchen oder Regionen,
- Kapitalgebern einen zusätzlichen Komfort bieten (einschließlich der Möglichkeit, Versicherungserlöse zuzuweisen),
- Shareholder und andere Investoren absichern,
- Durchsetzungsprobleme lösen, wenn Verkäufer und Käufer verschiedenen Jurisdiktionen unterliegen,
- Garantielücken überbrücken,
- den Garantienkatalog verbessern bei einem Angebot eines wirtschaftlich angeschlagenen Verkäufers bzw. dessen Verwalters
- und Verhandlungsblockaden beseitigen.

Vorteile Verkäufer

- Begrenzte oder „null“ Haftungsverpflichtungen erreichen,
- den Wert von Exits steigern,
- einen „clean exit“ und eine zügige Verteilung der Erlöse ermöglichen,
- als Element einer Gruppen-internen oder Pre-IPO-Reorganisation nutzen,
- generelle oder spezifische nachträgliche Ansprüche und Forderungen reduzieren bzw. eingrenzen,
- passive Verkäufer schützen,
- Personen oder Familien als Verkäufern Sorgenfreiheit verschaffen,
- ein Risiko-Management-Tool haben, wenn ein Verkäufer ein Randgeschäft veräußert
- und Verhandlungsblockaden beseitigen.

Ihre Ansprechpartnerin

Janin Kauffmann

Director Transaction Solutions

janin.kauffmann@willistowerswatson.com

+49 69 848455-1282

Über Willis Towers Watson

Willis Towers Watson (NASDAQ: WLTW) gehört zu den weltweit führenden Unternehmen in den Bereichen Advisory, Broking und Solutions. Wir unterstützen unsere Kunden dabei, aus Risiken nachhaltiges Wachstum zu generieren. Unsere Wurzeln reichen bis in das Jahr 1828 zurück – heute ist Willis Towers Watson mit 45.000 Mitarbeitern in über 140 Ländern und Märkten aktiv. Wir gestalten und liefern Lösungen, die Risiken beherrschbar machen, Investitionen in die Mitarbeiter optimieren, Talente fördern und die Kapitalkraft steigern. So schützen und stärken wir Unternehmen und Mitarbeiter. Unsere einzigartige Perspektive bietet uns einen Blick auf die erfolgskritische Verbindung personalwirtschaftlicher Chancen, finanzwirtschaftlicher Möglichkeiten und innovativem Wissen – die dynamische Formel, um die Unternehmensperformance zu steigern. Gemeinsam machen wir Potenziale produktiv. Mehr Informationen finden Sie unter willistowerswatson.de