



*Member of the SABIS® School Network*

## **Erläuterungen: Schulplatzreservierung bei der ISR Information Sheet: School Place Reservation at ISR**

### **Grundsätzlich gilt:**

Für jeden neuen Schüler an der ISR ist neben den jährlichen Gebühren auch einmalig für eine Schulplatzreservierung zu sorgen.

Dies kann alternativ geschehen durch

- die Entrichtung eines "verlorenen Zuschusses" in Höhe von derzeit 6.500,- €
- oder
- den Erwerb eines "stillen Gesellschaftsanteils" (auch "stille Beteiligung" oder "stille Partnerschaft" genannt) an der ISR GmbH in Höhe von 10.500,- €. Mit dieser ist dann ein *übertragbarer* Schulplatz verbunden!

In der Vergangenheit wurden stets für ca. 2/3 bis 3/4 aller neuen Schüler stille Gesellschaftsanteile erworben, denn dies ist zwar der zunächst etwas teurere, insgesamt aber der wirtschaftlichere Weg.

### **The general rule is:**

For each new student at ISR the parents must, along with the annual fees, also have a one time school place reservation.

This can alternatively be done by

- paying a "non-refundable reservation fee" currently amounting to EUR 6,500
- or
- purchasing a „dormant share“ (also referred to as „dormant participation“ or „silent partnership“) in the ISR GmbH amounting to EUR 10,500. Therewith you acquire the right to one *transferable* school place.

In the past, dormant shares have usually been purchased for 2/3 to 3/4 of all new students, since even though this option at first sight might be the more expensive choice, it is in fact the more economic choice.

### **Zum verlorenen Zuschuss:**

Bei dem "verlorenen Zuschuss" handelt es sich um einen Einmalbetrag, der nur für den einen betreffenden Schüler gilt und beim Verlassen der Schule - aus welchem Grund auch immer - verfällt.

Steuerlich wird dieser Betrag bei Schülern (NICHT bei Kindergartenkindern) ebenso wie die laufenden Schulgebühren als Sonderausgabe nach § 10 Abs. 1 Nr. 9 EStG (Einkommensteuergesetz) anerkannt. 30% dieser reinen Schulgelder (ohne Verpflegungs-, Fahrt-, Unterbringungskosten u.s.w.) können in der persönlichen Steuererklärung als Sonderausgaben vom zu versteuernden Einkommen abgezogen werden. Seit dem 01.01.2009 gilt hierfür aber eine Höchstgrenze von 5.000,- € pro Jahr. Das heißt, dass Schulgebühren innerhalb eines Kalenderjahres nur bis zu einem Höchstbetrag von 16.667,- € (für alle Schulgebühren zusammen, also „verlorener Zuschuss“, laufende Tuition Fee und Enrolment Fee) steuerlich wirksam geltend gemacht werden können (5.000,- € sind 30% von 16.667,- €).

### **Zur stillen Gesellschaft:**

Bei einer "stillen Gesellschaft" handelt es sich nach deutschem Handelsrecht um eine unternehmerische Beteiligung an der Hauptgesellschaft. Dabei entspricht die "stille Gesellschaft" sehr weitgehend dem allgemein besser bekannten Anteil eines Kommanditisten an einer KG. Wie bei der KG ist die Haftung grds. auf die Einlage beschränkt, d. h. es besteht keine Nachschusspflicht. Der für die ISR gegenüber der GmbH & Co. KG wichtigste Vorteil der GmbH & Stille ist die Tatsache, dass stille Gesellschaften NICHT in das Handelsregister eingetragen werden müssen. Bei inzwischen rund 300 stillen Beteiligungen wäre das ein

### **Non-refundable reservation fee:**

The „non-refundable reservation fee“ is a one-off payment which is only valid for one particular student and lapses after termination of the school attendance for any reason.

This amount as well as the school fees for the student (NOT pre-school/kindergarten students) can be declared as special expenses and deducted against income tax according to paragraph 10, section 1, no. 9 EStG (Income Tax Act). 30% of the net school fees (excluding costs for food supply, transport, accommodation, etc.) can be deducted as special expenses against the taxable income in the personal income declaration. However, since 01.01.2009 the maximum limit amounts to 5,000 EUR annually. That means that school fees of up to EUR 16,667 incurred within one calendar year (this includes all school fees, i.e. non-refundable reservation fee, annual tuition fee and enrolment fee), can be stated in the income tax declaration, of which 30% can be deducted (5,000 EUR being 30% of 16,667 EUR).

### **Silent partnership:**

According to the German Commercial Law a "silent partnership" deals with the managerial/entrepreneurial shareholding in the controlling company. The "silent partnership" largely equals the concept of the more commonly known "share of a limited partner" in a limited partnership. As with a limited partnership, liability is basically limited to the silent partner's share which means there's no reserve liability. ISR's most essential advantage of a GmbH & Stille compared with a GmbH & Co. KG is the fact that silent partnerships require NO entry in the Commercial Registry. With approximately 300 silent partnerships at present the registration proce-

nicht zu vertretender Aufwand.

Mit der stillen Beteiligung an der ISR ist zugleich ein übertragbarer Schulplatz verbunden, siehe § 4 des Beteiligungsvertrages. Nach Beendigung des Schulbesuches des ersten Schülers kann dieser Schulplatz also von weiteren Schülern genutzt werden; oder es kann z. B. ein Schüler der ISR nach einem Auslandsaufenthalt oder einer sonstigen Abwesenheit ohne erneute Schulplatzkosten an die ISR zurückkehren, sofern der Anteil noch gehalten wird. Oder es kann auch ein Schulplatz für ein Unternehmen oder eine Familie langfristig reserviert werden. Gleichzeitig kann aber immer nur ein Schüler einen solchen Schulplatz belegen.

Die ISR garantiert diesen Schulplatz innerhalb der in § 4 des Vertrages ausgeführten Grenzen (Fristen, pädagogische und disziplinarische Eignung). Die Beteiligung behält deshalb unabhängig von dem einzelnen Schüler, für den dieser Schulplatz ursprünglich einmal gedacht war, einen Marktwert. Die Beteiligung kann nur zusammen mit dem Schulplatzbelegungsrecht veräußert werden, das Schulplatzbelegungsrecht kann aber auch Dritten zur Ausübung überlassen werden.

Da die "stille Gesellschaft" eine unternehmerische Beteiligung an der ISR GmbH darstellt, nimmt der Beteiligte auch anteilig am Gewinn und am Verlust der ISR GmbH teil.

Die ISR befindet sich weiterhin im Aufbau. Der Break Even wird voraussichtlich im Jahre 2012 liegen. Deshalb können Erwerber von stillen Beteiligungen nach jetzigem Stand noch bis zum Schuljahr 2011/2012 mit Verlustzuweisungen rechnen; diese können dann steuerlich direkt mit Gewinnen aus anderen Einkünften verrechnet werden, sofern die stille Beteiligung als natürliche Person gehalten wird.

dure would involve a disproportionate effort.

The silent partnership with ISR entitles the partner to one *transferable* school place (as referred to in section 4 of the shareholders' agreement). Upon termination of the school attendance of the first student, this school place can be used by other students, or for example, an ISR student may return to the ISR after a stay abroad or other absence from school without further school place reservation fees, provided that the share is still held. Alternatively, a school place can also be reserved for a company or a family in the long term. However, only one student can occupy one such school place at a time.

The ISR guarantees this school place reservation within the scope of the agreement as referred to in paragraph 4 (maintenance of deadlines, pedagogical and disciplinary suitability). The dormant participation therefore maintains its market value, regardless of the individual student for whom it was originally intended. The silent partnership can only be divested in conjunction with the right of a school place; the right of a school place however can also be relinquished to third parties for their use.

A "silent partnership" constitutes an entrepreneurial participation in the ISR GmbH; the shareholder therefore proportionately participates in profits and losses of ISR GmbH.

ISR is still in the process of establishing itself. The breakeven point will presumably be reached in the year 2012. Thus, given the current situation, the purchasers of dormant shares can expect loss allocations until the school year 2011/2012; those can directly be offset against profits resulting from other income, provided the silent partnership is entered into by a natural person.

Diese Verrechnung erfolgt automatisch durch die Finanzämter, nachdem die ISR über ihre Wirtschaftsprüfer das Jahresergebnis und die einzelnen Beteiligungsergebnisse an ihr Finanzamt gemeldet hat; Sie brauchen dafür überhaupt nichts zu tun, es sei denn, dass Sie noch persönliche Kosten im Zusammenhang mit der Beteiligung geltend machen wollen; diese müssten dann unseren Wirtschaftsprüfern angegeben werden. Bitte beachten Sie aber, dass die ISR GmbH als Schulbetrieb ein abweichendes Wirtschaftsjahr vom 01. August bis zum 31. Juli hat. Das Ergebnis Ihrer Beteiligung für das Schuljahr 2009/2010 wird deshalb mit Ihren anderen Einkünften aus 2010 verrechnet.

Natürlich erfährt Ihre Beteiligung im Fall von Verlusten eine entsprechende Buchwertabschreibung. Sobald die ISR GmbH dann in die Gewinnphase übergegangen ist, sind Sie natürlich auch an diesen Gewinnen in gleicher Weise beteiligt.

Wie jede andere Unternehmensbeteiligung auch unterliegt natürlich auch die stille Beteiligung Wertentwicklungen, die sich aus dem Erfolg des Unternehmens einerseits und der Entwicklung der Beteiligung andererseits ergeben.

Beim Ausscheiden eines Schülers hat der stille Beteiligte grundsätzlich 3 Möglichkeiten:

1. Er hält die Beteiligung unternehmerisch und erzielt zunächst weitere steuerliche Verluste und nimmt später an den Gewinnen teil. Er befindet sich dann in einer einem Aktionär o. ä. vergleichbaren Situation.

2. Er kann die Beteiligung nach den Regeln des Vertrages gegenüber der ISR GmbH kündigen. Sein Anteilswert ist dann ein ERTRAGSWERT, der nach dem sogenannten Stuttgarter Verfahren bewertet wird. Natürlich wird der Ertragswert erst dann steigen, wenn die ISR auch Gewinne macht, zuvor wird er

This offsetting of losses is conducted by the tax authorities after ISR reports the annual results and the individual income of each partner via ISR's auditors; you will not be involved unless you intend to deduct other personal costs related to the partnership against tax; those must then be declared to our auditors. Please note that the financial year of the ISR GmbH as a school is not in accordance with the usual financial year and lasts from August 01 until July 31. Hence, the income for the school year 2009/2010 resulting from your dormant participation will be set off against your other income from 2010.

In the event of losses the value of your dormant participation is accordingly depreciated. As soon as ISR enters into the period of profit you will naturally participate in the profits in equal measure.

As with any other share holding, the dormant participation is also subject to change in the value of the share. This value depends on one hand on the company's success and on the other hand on the performance of the share.

When a student leaves the school, the silent partner is given 3 options:

1. The partner continues to hold the share as business investment and initially also continues to draw tax losses but later participates in the profits. The partner is then in the position of a shareholder or similar.

2. The partner can terminate the silent partnership with ISR GmbH in accordance with the terms in this agreement. The share value is commensurate with the capitalised EARNING value which is evaluated based on the Stuttgart method. Naturally the earning value will increase only when ISR realises profits

sinken. Aus diesem Grunde empfiehlt sich zurzeit eine Kündigung nicht.

3. Er kann die Beteiligung an einen neuen Interessenten veräußern. Hierbei wird die ISR kostenlos vermittelnd tätig. In der Vergangenheit sind fast alle Anteile sehr schnell an neue Interessenten vermittelt worden. Nur in 3 Fällen, in denen die Verkäufer Preise verlangt haben, die weit über den Buchwerten und damit in keinem Verhältnis zu den "abgeschriebenen" Anteilen lagen, kam es nicht zu einer Vermittlung. Eine Verkaufsgarantie übernimmt die ISR aber natürlich nicht.

Die Preisbildung erfolgt dabei stets durch Verhandlung zwischen Verkäufer und Käufer. Beide Parteien werden dabei den Restbuchwert (also das noch verfügbare Abschreibungsvolumen), die Nähe oder Ferne des Break Even der ISR (also den Zeitpunkt künftiger Gewinnaussichten) und die jeweiligen Alternativen berücksichtigen. In der Praxis lagen in der Mehrzahl der Fälle die Veräußerungspreise zwischen 5.000,- € und 9.000,- €, je nach bereits vorgenommener Abschreibung.

„Gebrauchte“ Anteile stehen aber nur im Ausnahmefall zur Verfügung, da sie immer umgehend vermittelt werden, wenn sie der ISR hierfür angeboten werden.

Für alle weiteren Details soll an dieser Stelle auf den Vertragstext verwiesen werden. Gern hilft Ihnen auch Frau Strauß-Mulder, Tel. +49 21 31 / 403 88-12, [estrauss-mulder@isr-sabis.net](mailto:estrauss-mulder@isr-sabis.net)

Neuss, 1. Juli 2009



Thomas Uhling  
Geschäftsführer der ISR GmbH

but will show decreasing value up to that point. This is the reason why a termination cannot be recommended at this point.

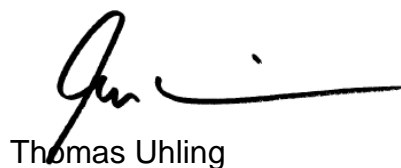
3. The partner can sell the share to an interested party. In this case ISR will act as an agent at no charge. In the past almost all shares were rapidly brokered to potential buyers. Only in 3 cases where the seller demanded a price far in excess of the book value and consequently out of proportion with the "depreciated" shares, the sale was unsuccessful. ISR cannot guarantee the sale of shares.

The pricing is negotiated between seller and buyer. Both parties shall take into account the amortized cost (that is the depreciable amount still available), the proximity or distance to the breakeven point of ISR (that is the point in time when profits can be expected to be drawn) and the applicable alternatives. In practice, the sale prices ranged between 5,000 EUR and 9,000 EUR in the majority of cases after depreciation had been deducted.

However, "second-hand" shares are only available in exceptional cases as all second-hand shares intended for sale are immediately offered to new contractors by ISR.

For further details we ask you to refer to the wording of the contract. If you have any further questions please contact Ms. Strauss-Mulder on +49 21 31 / 403 88-12, [estrauss-mulder@isr-sabis.net](mailto:estrauss-mulder@isr-sabis.net)

Neuss, July 1<sup>st</sup>, 2009



Thomas Uhling  
Chief Executive Officer of ISR GmbH