

Bestandsübertragung Bestandsbewertung



Bestandsübertragung

Erforderliche Regelungen:

- Abtretung der Courtageansprüche mit Wirkung ab dem Übergabezeitpunkt
- Untervollmacht vom Veräußerer, bis eigene Vollmachten eingeholt werden
- Zusicherung des Veräußerers über erfolgte Jahresgespräche mit VN bzw. turnusmäßige Überprüfungen der Risiken der VN
- Erlöschen der Ansprüche des früheren VM
- Wettbewerbsverbot für Veräußerer
- Absicherung des Risikos, dass VN Erwerber nicht als Betreuer akzeptiert
- Etc.

Bestandsbewertung

Allgemeines

Wertbestimmende Faktoren

- Makleraufträge des Veräußerers prüfen auf Sonderabsprachen oder Umstände, die die Bestandsbewertung beeinflussen.
- Courtagezusagen zwischen VU und Veräußerer prüfen

Bestandsbewertung

Allgemeines

Wertbestimmende Faktoren

- jährliche Abgangsquote in %
- Beitragsdynamik
- durchschnittliches Alter der Versicherungsverträge
- durchschnittliches Alter der VN
- Synergieeffekte aus der Bestandsübernahme (Neugeschäft)
- Schadenquote im Sachgeschäft

Bestandsbewertung

Ermittlung der Bestandsabwanderungsquote

LV-Geschäft:

	Bestand 2010	davon noch im Bestand 2014	Fluktuation [Euro]	Fluktuation [%]
Euro:	1.892.023,92	1.273.112,81	618.911,11	32,7 %

32,7 % ÷ 4 Jahre = 8,18 % durchschnittliche Abwanderung p.a.

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

LV-Vertrag bei Übernahme des Bestandes:

VN:	32 Jahre, weiblich
Prämie:	Euro 894,80 p.a.
Dynamik:	5%
Restlaufzeit:	28 Jahre

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

1. Schritt: Ermittlung der Prämie des 1. Prognosejahres

Vorjahresprämie	-	Fluktuation	=fluktuationsbereinigte
2013		8,18%	Jahresprämie 2014
Euro 894,80	-	Euro 73,19	= Euro 821,61

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

1. Schritt: Ermittlung der Prämie des ersten Prognosejahres

fluktuationsber.	x	Dynamik	= fluktuationsbereinigte
Jahresprämie 2013			Prämienerhöhung 2014
Euro 821,61	x	5%	= Euro 41,08

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

2. Schritt: Ermittlung der Summenerhöhung im 1. Prognosejahr

fluktuationsber. \div Tarif = fluktuationsber.
Prämienerhöhung ´04 (weibl., 33 J., Lz. 27 J.) Summenerhöhung ´04

$$\text{Euro } 41,08 \div \frac{\text{Euro } 27,72 \text{ p.a.}}{\text{Euro } 1.000,-- \text{ VS}} = \text{Euro } 1.481,98$$

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

3. Schritt: Ermittlung des Courtageertrages im 1. Prognosejahr

fluktuationsber.	x	Courtage-	= Courtageaufkommen
Summenerhöhung	101	Satz	im 1. Prognosejahr
Euro 1.481,98	x	38 ‰	= Euro 56,32

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

1. Schritt: Ermittlung der Prämie im 2. Prognosejahr

Vorjahresprämie	-	Fluktuation	=	fluktuationsbereinigte
2013		8,18%		Jahresprämie '14
Euro 862,69	-	Euro 70,57	=	Euro 792,12

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

1. Schritt: Ermittlung der Prämie im 2. Prognosejahr

$$\begin{array}{rclcl}
 \text{fluktuationsber.} & \times & \text{Dynamik} & = & \text{fluktuationsbereinigte} \\
 \text{Jahresprämie } \acute{1}4 & & & & \text{Prämienerhöhung } \acute{1}5 \\
 \\
 \text{Euro 792,12} & \times & 5\% & = & \text{Euro 39,61}
 \end{array}$$

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

2. Schritt: Ermittlung der Summenerhöhung im 2. Prognosejahr

fluktuationsber. \div Tarif = fluktuationsber.
 Prämienenerhöhung \wedge 15 (weibl., 34 J., Lz. 26 J.) Summenerhöhung
 \wedge 15

Euro 39,61 \div Euro 28,08 p.a. = Euro 1.410,47
 Euro 1.000,-- VS

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

3. Schritt: Ermittlung des Courtageertrages im 2. Prognosejahr

fluktuationsber.	x	Courtage-	=	Courtageaufkommen
Summenerhöhung ¹⁵		Satz		im 2. Prognosejahr
Euro 1.410,47	x	38 ‰	=	Euro 53,60

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV-Geschäft:

Courtageaufkommen:

LV-Geschäft:	Euro	97.113,03
---------------------	-------------	------------------

Bestandsbewertung

Ermittlung der Bestandsabwanderungsquote

Sachgeschäft:

	Bestand 2010	davon noch im Bestand 2014	Fluktuation in [Euro]	Fluktuation in [%]
Euro:	92.023,92	38.604,03	53.419,89	58,05 %

58,05 % ÷ 4 Jahre = 14,51 % durchschnittliche Abwanderung p.a.

Bestandsbewertung

Courtageprognose

Sachgeschäft:

1. Schritt: Ermittlung der Prämie des ersten Prognosejahres

Vorjahresprämie 2013	-	Fluktuation 14,51%	=	fluktuationsbereinigte Jahresprämie 2014
Euro 146,40	-	Euro 21,24	=	Euro 125,16

Bestandsbewertung

Courtageprognose

Sachgeschäft:

2. Schritt: Ermittlung des Courtageertrages im 1. Prognosejahr

fluktuationsbereinigte	x	Courtage -	= Courtageaufkommen
Jahresprämie 2014		Satz	im 1. Prognosejahr
Euro 125,16	x	24%	= Euro 30,04

Bestandsbewertung

Courtageprognose

Sachgeschäft:

1. Schritt: Ermittlung der Prämie des 2. Prognosejahres

Vorjahresprämie	-	Fluktuation	=	fluktuationsbereinigte
2014		14,51%		Jahresprämie 2015
Euro 125,16	-	Euro 18,16	=	Euro 107,00

Bestandsbewertung

Courtageprognose

Sachgeschäft:

2. Schritt: Ermittlung des Courtage-Verlustes im 2. Prognosejahr

fluktuationsber. Prämienerhöhung ´15	x	Courtage- Satz	=	Courtageaufkommen im 2. Prognosejahr
Euro 107,00	x	24%	=	Euro 25,68

Bestandsbewertung

Courtageprognose

LV- und Sachgeschäft:

Courtageaufkommen:

LV-Geschäft:	Euro	97.113,03
Sach-Geschäft:	Euro	199.701,97
Summe:	Euro	296.815,00

Bestandsbewertung

Aufwendungen

LV- und Sachgeschäft:

Courtageaufkommen:

Summe: Euro 296.815,00

./. Betreuungskosten (Personal- und Sachkosten)

./. Fiktiver Unternehmerlohn

Bestandsbewertung

Kaufpreisermittlung

Der Bestandswert = immaterielles Wirtschaftsgut
abschreibungsfähig!

Abschreibungszeitraum in den Finanzverwaltungen nicht
einheitlich:

Abschreibungszeitraum richtet sich danach, wann der übernommene
Bestandswert sich verflüchtigt, im Allgemeinen zwischen 4 und 8
Jahren

Bestandsbewertung

Kaufpreisermittlung

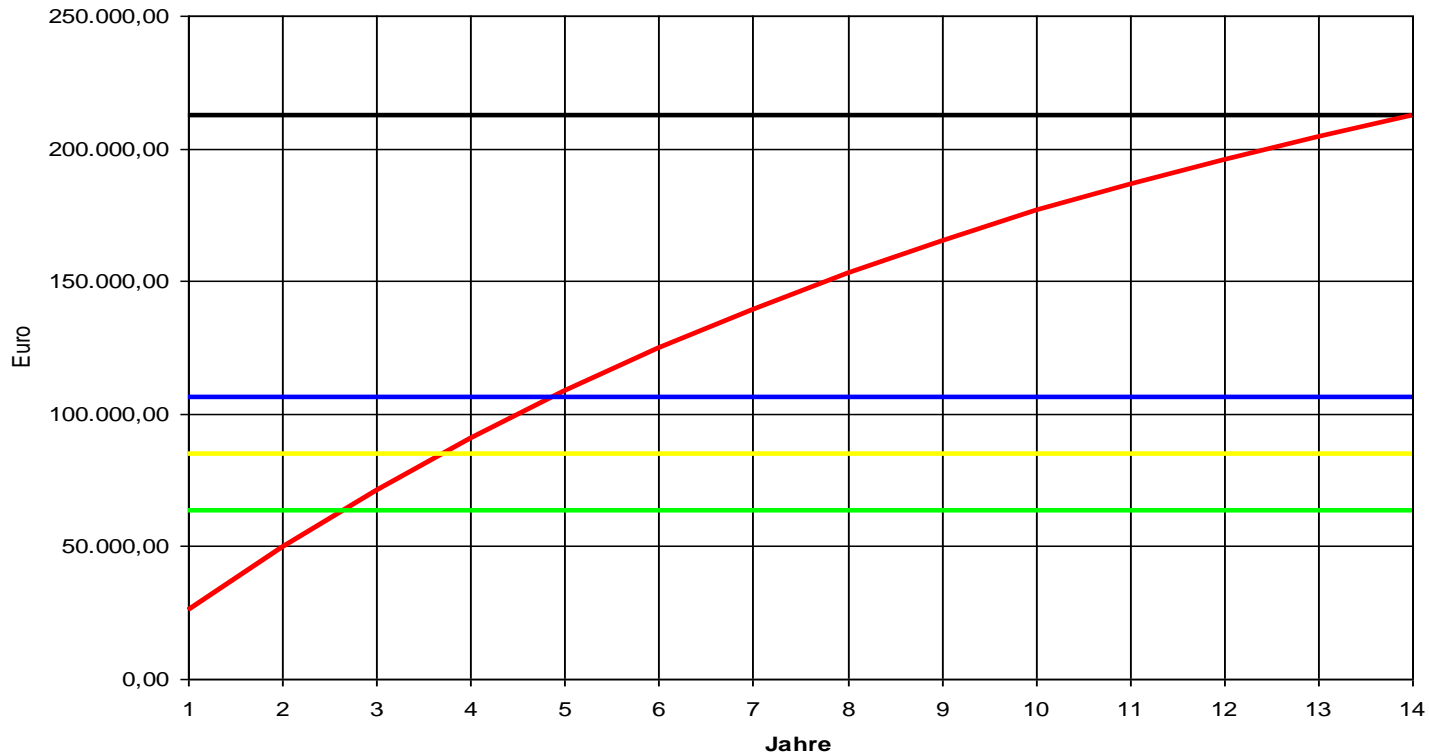
Berechnung des Kaufpreises

- über einen vorgegebenen Amortisationszeitpunkt
- einen Gewinnanteil aus dem Bestandswert in %.
- Multiplikation der letzten Jahrescourtage

Bestandsbewertung

Kaufpreisermittlung

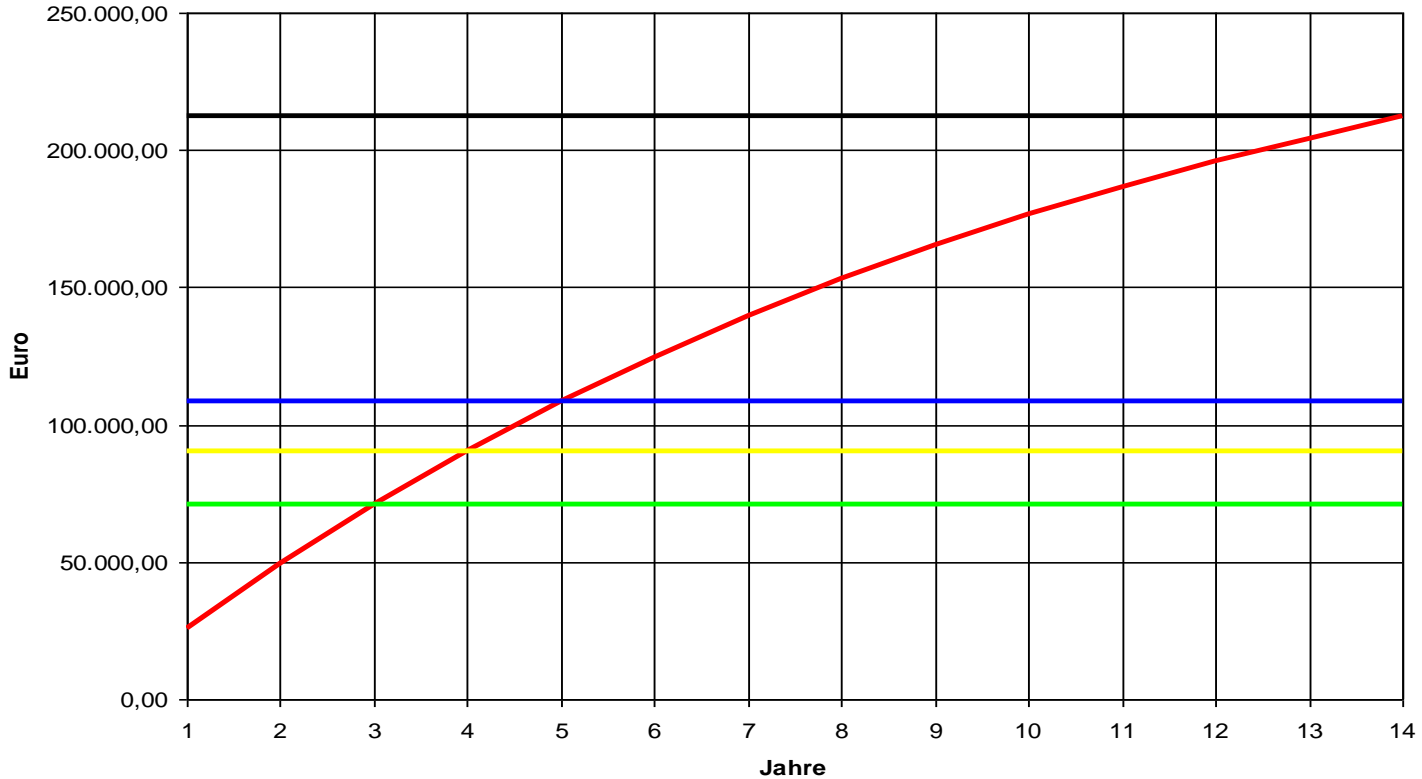
Kaufpreisermittlung
entsprechend dem Gewinnanteil am Bestandswert



Bestandsbewertung

Kaufpreisermittlung

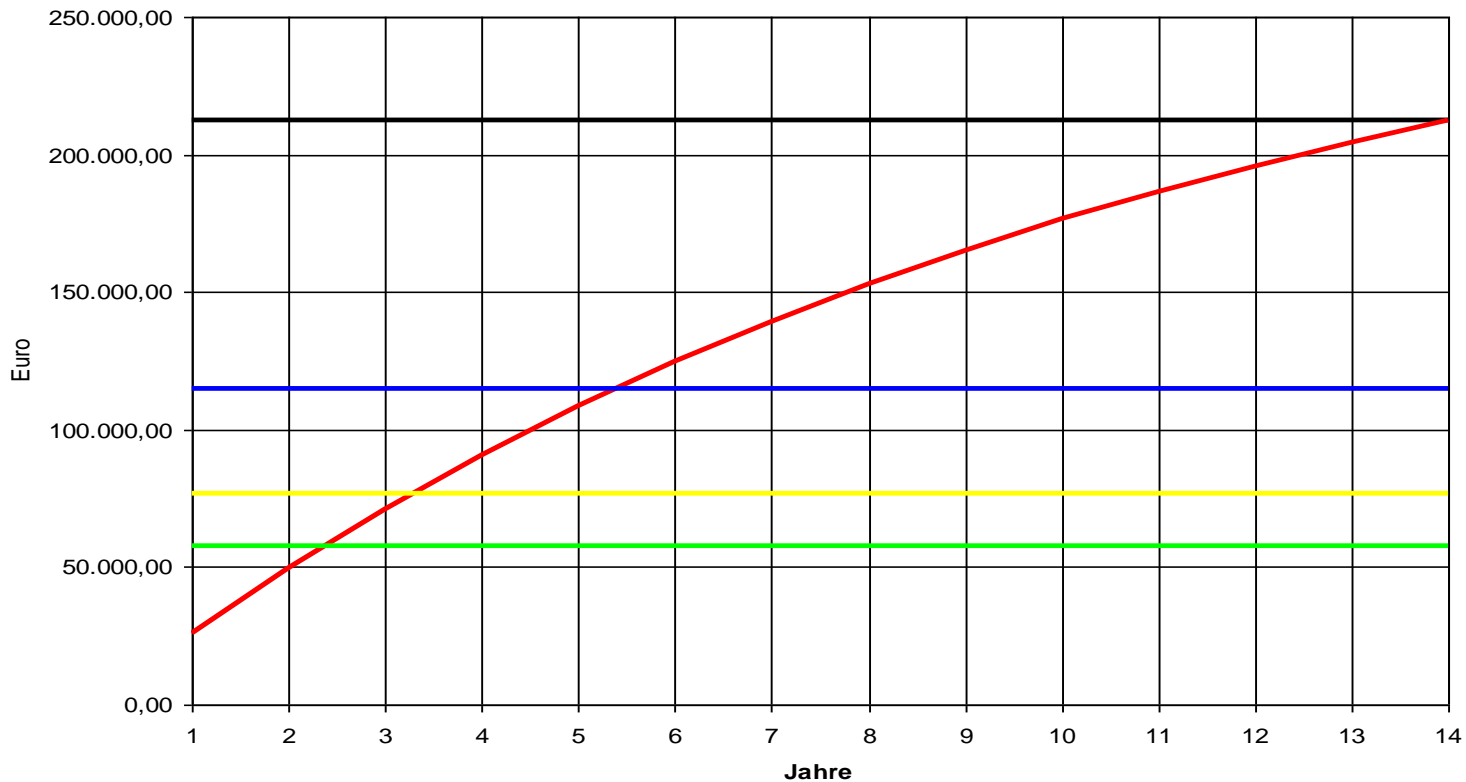
Kaufpreisermittlung
nach dem Zeitpunkt der Amortisation



Bestandsbewertung

Kaufpreisermittlung

Kaufpreisermittlung
entsprechend einem Vielfachen der Jahrescourtage von Euro 38.336,83



Bestandsbewertung

Gesamtheitlicher Ansatz der Preisermittlung

nicht nur Bestand wird veräußert, sondern
Vermittlerunternehmen insgesamt

Bestands- und sonstiger Unternehmenswert können nicht
addiert werden, sie beeinflussen sich gegenseitig

Bisherige Instrumente der Unternehmensbewertung nicht 1:1
für Vermittlerunternehmen übertragbar

Bestandsbewertung

Gesamtheitlicher Ansatz der Preisermittlung

Vermittlerunternehmen weist Spezifika auf:

Vertriebserfolg korreliert mit Leistungsträgern

Verbleib der Leistungsträger positiv

Ausscheiden der Leistungsträger und Gefahr der Konkurrenz schwächen Bestandsfestigkeit

Bestandsbewertung

Gesamtheitlicher Ansatz der Preisermittlung

Bewertung muss ferner allgemeine betriebswirtschaftliche Daten verarbeiten:

- Bilanzierung
- Eigen- und Fremdkapitalausstattung
- Gewinn- und Verlustrechnung

Ebenso wertbeeinflussend z.B.:

- (exklusive) Deckungskonzepte (usp)
- Abhängigkeiten zu Produktgebern
- Bonität

Bestandsbewertung

Gesamtheitlicher Ansatz der Preisermittlung

Wertbestimmende Elemente werden über Faktoren in ihrer Bedeutung für die Wertermittlung differenziert

Positive Differenz von Wertermittlung und Kaufpreis = Goodwill des Vermittlerunternehmens

Höhe des Goodwills markiert Bewertungsschärfe, wenn nicht besondere Umstände vorliegen (z.B: Erwerbswunsch; irrationale Motive)

Bestandsbewertung

Gesamtheitlicher Ansatz der Preisermittlung

Es gilt der Grundsatz:

Je kleiner die Differenz von Wertermittlung und Kaufpreis, desto sicherer die Bewertung und der Einsatz der Bewertungsfaktoren für die Kaufpreisermittlung.