

Haasnoot & Adriaanse Nieuwsbrief Nr.6

Ook na verbod op provisie heeft assurantieonderneming waarde

Inhoudsopgave

- [Portefeuillerechten gaan over meer dan alleen provisie](#)
- [Verwachting dat nieuwe regels volmacht negatief effect hebben op koop portefeuilles](#)
- [Winstrecht](#)
- [2 publicaties](#)
- [Profiel te koop zijnde portefeuilles](#)
- [Vragen? Wij bellen u graag terug](#)

Binnen de Tweede Kamer bestaat een breed draagvlak om te komen tot een verbod op provisie met ingang van 1 januari 2013. Alleen voor schadeverzekeringen, exclusief AOV, zou na deze datum nog provisie mogen worden betaald. Gelet op dit draagvlak is het aannemelijk dat dit verbod op provisie per 1 januari 2013 daadwerkelijk van kracht zal worden. Voor grote delen van de markt betekent dit dat de kosten van de financiële dienstverlener rechtstreeks aan de klant in rekening moeten worden gebracht.

Dagelijks krijgen wij de vraag of dit betekent dat het assurantiekantoor vanaf die datum geen waarde meer heeft. Wij zijn ervan overtuigd dat assurantieondernemingen wel degelijk waarde blijven houden.

Op de eerste plaats zal bij schade provisie gewoon blijven bestaan. Bij veel portefeuilleoverdrachten waar wij bij betrokken zijn maakt de schadeprovisie meer dan 90% van de totale doorlopende inkomsten uit. Daarnaast hebben in de zakelijke dienstverlening ondernemingen die op directe beloning werken ook gewoon een economische waarde. Denk aan een accountantskantoor of een advocatenkantoor. Het rendement van de onderneming, een goede organisatie, gekwalificeerd personeel en een goede band met de relaties, zullen de criteria worden die bepalen wat de waarde van een assurantieonderneming is. Overigens is dat de laatste jaren al in toenemende mate het geval.

Portefeuillerechten gaan over meer dan alleen provisie

De Wft kent voor verzekeringen portefeuillerechten toe aan de financiële dienstverlener. Deze regeling is identiek aan de regeling zoals die bestond in de Wet Assurantiebemiddelingsbedrijf. Af en toe duiken er in de pers berichten op van personen die aangeven dat met het verbod op provisie ook de regeling van portefeuillerechten in de Wft kan verdwijnen. Wij denken dat Adfiz terecht fel op deze suggestie heeft gereageerd.

Allereerst omdat provisie voor schadeverzekeringen gewoon gehandhaafd blijft en een verbod op provisie voor complexe producten natuurlijk geen reden kan zijn om op grond daarvan de portefeuillerechten voor schade te beëindigen. Maar belangrijker nog is het feit dat de portefeuillerechten meest wezenlijk bepalen dat de klant, die door de bemiddeling van een financiële dienstverlener een relatie is aangegaan met een aanbieder, door die aanbieder moet worden gerespecteerd als een relatie van de financiële dienstverlener. Op grond van die portefeuillerechten zou een aanbieder dus bijvoorbeeld nooit een klant die door het intermediair is aangebracht voor een autoverzekering er rechtstreeks op mogen attenderen dat het andere (directe) label van die aanbieder voor autoverzekeringen aanzienlijk goedkoper is, dan het label waar het intermediair de klant heeft ondergebracht.

Verwachting dat nieuwe regels volmacht negatief effect zullen hebben op koop portefeuilles

In de afgelopen jaren waren veel kopers van assurantieportefeuilles volmachtbedrijven. Deze kopers rekenden niet alleen met de toekomstige provisie, maar ook met tekencommissie en winstcommissie. Door deze andere inkomsten kon deze groep vaak aantrekkelijkere condities bieden, dan financiële dienstverleners zonder volmacht.

De minister heeft aangekondigd dat de winstcommissie wordt verboden. Verder zal de tekencommissie worden vervangen door een systeem van vaste bedragen per handeling. Of deze verandering van tekencommissie positief, neutraal of negatief bedrijfseconomisch zal

uitpakken is nu nog niet te voorspellen. Wel is duidelijk dat het verbod op winstcommissie en alle andere soorten bonussen, de inkomsten van gevolmachtigden in relevante mate negatief beïnvloedt.

Wij verwachten dat in reactie hierop gevolmachtigden terughoudender zullen worden als kopers van assurantieportefeuilles. Indien de voorstellen van de minister kracht van wet krijgen, kan dit leiden tot een druk op de prijzen van assurantieportefeuilles.

Winstrecht

Kopers van portefeuilles kunnen vaak de koopprijs niet extern financieren. Kantoren gaan er daarom steeds vaker toe over om de verkoopprijs te financieren door middel van het vestigen van een winstrecht.

Op zichzelf kan deze financieringsvorm voordelen hebben voor zowel de koper, als de verkoper. In het verleden hebben zowel Haasnoot & Adriaanse als Bureau D & O in hun nieuwsbrieven echter uitdrukkelijk gewezen op de risico's die dergelijke winstrechten met zich meebrengen ingeval van een faillissement van de koper van de portefeuille. Bij deze financieringstechniek is het voor de verkoper essentieel zich goed te verdiepen in de solvabiliteit en integriteit van de potentiële koper.

Ook bij de overdracht van kleinere portefeuilles doen verkopers er verstandig aan zich door een eigen deskundig adviseur te laten bijstaan.

2 publicaties

Voor kantoren die geïnteresseerd zijn in de aan- en verkoop van assurantieportefeuilles wijzen wij u op twee publicaties waaraan ons kantoor heeft meegewerkt:

Waardering van een assurantieportefeuille 2011

De publicatie 'Waardering van assurantieportefeuilles 2011' is verschenen. Deze publicatie bevat algemene informatie over waarderingen van assurantieportefeuilles in verband met aan- en verkoop. Daarnaast treft u hierin de resultaten aan van een onderzoek naar de waarde die assurantiekantoren op dit moment toekennen aan assurantieportefeuilles. [Link voor meer informatie en bestelling.](#)



Hoe financiert u de aan- of verkoop van een assurantieportefeuille?

Of u een assurantieportefeuille wilt kopen, of juist wilt verkopen. U krijgt te maken met de vraag hoe de transactie gefinancierd gaat worden en wat de fiscale consequenties daarvan zijn. Mr. J.W.J. Adriaanse, partner van Haasnoot & Adriaanse bedrijfsadviseurs, heeft een uitgebreide notitie gemaakt van mogelijkheden en aandachtspunten. [Link voor meer informatie en bestelling.](#)

Profiel te koop zijnde portefeuilles

Haasnoot & Adriaanse is op dit moment betrokken bij de verkoop van diverse assurantieportefeuilles in verschillende regio's in Nederland. Na de vakantieperiode komen portefeuilles beschikbaar in onder meer de regio's:

- 1.Regio Arnhem
- 2.Regio Amsterdam
- 3.Regio Leiden
- 4.Regio Utrecht
- 5.Regio 't Gooi
- 6.Regio Den Bosch
- 7.Regio Heerenveen

Mocht u voor een of meer van deze portefeuilles belangstelling hebben, [dan kunt u dit via deze link aangeven](#). Zodra de verkoop van deze portefeuilles start zullen wij u dan aanvullende informatie zenden.

Vragen? Wij bellen u graag terug

Heeft u vragen over de waardeontwikkeling van assurantieportefeuilles? Of vragen over aspecten van aan- en verkoop? Via onderstaande link kunt u aangeven waarover u een vraag heeft. Ook kunt u aangeven op welk nummer wij u mogen bellen. Afhankelijk van de vraag zal Mr. Jan Adriaanse, fiscaal jurist, of Willem Haasnoot, makelaar en taxateur van assurantieportefeuilles contact met u opnemen. Algemene vragen worden zonder kosten beantwoord.

[Via deze link kunt u aangeven waarover u een vraag heeft.](#)
