

# UTRECHT

## 22 november 2016

### AM Branchedag

# 'Actuele ontwikkelingen'

Willem-H. Haasnoot  
Jurjen Oosterbaan Martinus



# Thema vandaag: 'Stay Tuned'

## Betekenis via Google:

- Blijf luisteren
- Blijf kijken
- Blijf hangen
- Blijf bij ons
- Hou ons in de gaten

# Programma



1. Toepassing factormethode
2. Overname personeel
3. Mogelijkheden financiering
4. Waarde niet provisiedragende post
5. Uittreding vennoot / echtscheiding
6. Sentiment

# 'Huisregels'



5 minuten per onderwerp

Jurjen en Willem behandelen ieder 3 onderwerpen

Geen mogelijkheid voor stellen vragen

Wij kunnen wel vragen stellen .....

Na afloop 5 minuten voor stellen vragen

Specifieke vraag: laat kaartje achter!

# 1. Factormethode

- Historie Wabb
- Beloning alleen gebaseerd op provisie
- Provisiepercentages vast

NEDERLANDSE STAATSWETTEN  
EDITIE SCHURMAN & JORDENS  
134

Wet  
assurantie-  
bemiddelingsbedrijf

bewerkt door  
Mr. A. J. H. Verkerk-Kooijman

ZESDE DRUK



W. E. J. TJEENK WILLINK - ZWOLLE  
1991



## VOORBEELD BEREKENING FACTORMETHODE:

Aanname:

Doorlopende provisie:	300.000
Omzet:	400.000
Bedrijfsresultaat:	50.000

Waarde volgens factormethode:

$$3 \times 300.000 = 900.000$$



## VOORBEELD BEREKENING FACTORMETHODE:

Aanname:

Doorlopende provisie: 300.000

Waarde volgens factormethode:

$$3 \times 300.000 = 900.000$$

# Waardevaststelling

## VOORBEELD BEREKENING FACTORMETHODE:

Aanname:

Doorlopende provisie:	300.000
Omzet:	400.000
<b>Bedrijfsresultaat:</b>	<b>-/- 50.000</b>

Waarde volgens factormethode:

$$3 \times 300.000 = 900.000$$

# Conclusies factormethode

- Ongeschikt voor waardering onderneming
- Gedateerd
- Zegt alleen iets over kwaliteit portefeuille

echter.....

- Factormethode springlevend!

# Conclusies factormethode

- Eenvoudige controle achteraf
- Prima methode bij verkoop portefeuille (in de praktijk ook met klein aantal personeelsleden)
- De ervaring leert dat een portefeuille behoorlijk in stand blijft > wet van de grote getallen gaat op
- Portefeueillerecht maakt verkoop eenvoudig
- Is er een alternatieve berekening mogelijk? Bijvoorbeeld abonnementen?
- Controle per relatie en/of post is niet mogelijk
- Maatschappijen nemen portefeuille in tegen factor

# Overname portefeuille en positie medewerkers

Jurjen Oosterbaan Martinius  
Algemeen directeur Bureau D & O



# Hoofdregel: 7: 663 BW

Door de overgang van een onderneming gaan de rechten en verplichtingen die op dat tijdstip voor de werkgever in die onderneming voortvloeien uit een arbeidsovereenkomst tussen hem en een daar werkzame werknemer van rechtswege over op de verkrijger.

**Burgerlijk Wetboek**  
Boek 7  
Bijzondere overeenkomsten

# Hoofdregel

- Overgang van Rechtswege
- Met behoud van rechten en plichten
- Oude werkgever hoofdelijk verbonden gedurende jaar voor verplichtingen ontstaan voor overdracht
- Relevant bij transformatie van administratief naar advies alsmede met oog op vakbekwaamheidseisen

# Nadere beschouwing

- Moet gaan om *economische eenheid die na overdracht haar identiteit behoudt.*



# Overgang in de zin van 7: 663 BW

- Pand blijft zelfde
- Medewerkers blijven zelfde
- Activiteiten blijven gelijk
- Brief naar klanten met afscheid oud en introductie nieuw
- Alleen eigendom gaat over
- Rechtspraak: Tankstation

# Geen (?) overgang in zin 7:663 BW

- Alleen portefeuille en klantdossiers gaan over
- Ander pand
- Andere medewerkers
- Andere naam
- Andere eigenaar
- Andere werkwijze/verdienmodel
- Integratie in andere organisatie
- Rechtspraak: Supermarkt

# Advies

- Financiële consequenties wel of geen personeel overnemen kunnen groot zijn
- Vraag vooraf advies aan gespecialiseerde arbeidsrecht advocaat

### 3. Mogelijkheden financiering

- Verzekeraars trekken zich terug
- Banken treden meer en meer toe
- Particuliere investeerders
- Crowd funding

### 3. Mogelijkheden financiering

- Geldverstrekking niet meer zoals vroeger > 'op de blauwe ogen'
- Gedegen aanvraag voorzien van alle relevante stukken > 'er komt nooit een 2<sup>e</sup> kans om een 1<sup>e</sup> indruk te maken'
- Ondernemingsplan
- Begroting voor toekomstige jaren

Waarde niet  
provisie-dragende post

# Vraag

- 400 klanten
- In regio
- Vermogensadviesproduct
- Geen provisie
- Adviseur stopt
- Wat is portefeuille waard

# Algemene actuele opvatting

Waarde is nihil

- Geen doorlopende provisie meer
- Zorgplicht gaat over. Dus werk
- Werkzaamheden moeten aan klant in rekening worden gebracht
- In markt:
- leadvergoeding tussen de € 10 en € 20



# Heeft markt gelijk?

- Markt heeft altijd gelijk!
- Maar.....
  - Zal verdere ontwikkeling directe beloning niet bevorderen
  - Ondernemingen in andere beroepsgroepen die op feebasis werken hebben toch ook waarde?

# Kijken naar rendement

- Er is een portefeuille
- Uit portefeuille kunnen advieswerkzaamheden komen
- Advieswerkzaamheden worden vergoed
- In vergoeding zit ook rendement
- Toekomstig rendement heeft toch bepaalde waarde?

# Goochelen met cijfers

- 400 klanten
- 10 % adviesbehoefte
- Gemiddeld € 750
- € 30.000
- 10 % rendement
- € 3.000
- Huidige lage rente > hoge kapitalisatie
- 8 x is € 24.000

## 5. Waarde bij uittreding vennoot

- Is waardering 'going concern'
  - Is doorgaans niet de marktprijs
- > Overigens speelt dit ook bij een privé-scheiding!

# 5. Waarde bij uittreding vennoot

Voorbeeld VOF

Omzet	€ 450.000	
Personeelskosten:		€ 150.000
Huisvesting:		€ 40.000
Kantoorkosten:		€ 75.000
Autokosten:		€ 25.000
Verkoopkosten:		<u>€ 10.000</u>
Kosten:		€ 300.000
Resultaat:		€ 150.000
Vennoot x 2:		€ 75.000

## 5. Waarde bij uittreding vennoot

Bij uittreding:

- Geen normalisatie van kosten
- Geen wegvallen van kosten (mogelijk huisvesting, personeel wat niet meegaat)
- Geen vennoten die meegaan
- Uittreding kan heel legitiem zijn (leeftijd, arbeidsongeschiktheid etc.)

Bij verkoop:

- Portefeuilletransactie

# Actuele sentimenten

# Algemeen marktbeeld

- Er is sprake van een gezonde markt
- Geen negatief sentiment ondanks:
  - Ingrijpende wetgeving
  - Economische crisis
  - Opkomst digitalisering
  - Grote veranderingen bij aanbieders
- Vertrouwen stijgt weer



# Oordeel over de markt

	Meer vraag dan aanbod	Vraag en aanbod in evenwicht	Meer aanbod dan vraag
2012	16 %	35 %	49 %
2016	46 %	41 %	14 %

# Verschillen per type portefeuille

Type portefeuille	Meer vraag dan aanbod	Vraag en aanbod in evenwicht	Meer aanbod dan vraag
Generieke portefeuille	46 %	41 %	14 %
Overwegend verzekeringen	56 %	32 %	12 %
Overwegend hypotheek	9 %	46 %	46 %
Overwegend abonnementen	22 %	54 %	24 %

# Verwachtingen komende drie jaar

Jaar	Sterke stijging	Stijging	Stabilisatie	Daling	Sterke daling
2012	0 %	12 %	34 %	43 %	10 %
2016	4 %	46 % (Hoogste percentage sinds 2000)	37 %	12 %	1 %

# Basis waardering provisie

Jaar	Benzine	Medi- sche varia	Leven	RB	Overige varia	Aan- sprake- lijkheid	Brand	Abon.
2000	2.20	2.60	3.00	3.10	3.20	3.40	3.50	
2012	1.75	1.94	1.55	2.20	1.92	2.32	2.38	.
2016	1.81	1.94	1.39	2.32	2.07	2.43	2.52	1.83

# Model portefeuille over 16 jaar

Branche	Provisie
Brand	€ 89.000
Benzine	€ 107.000
Rechtsbijstand	€ 4.600
Aansprakelijkheid	€ 12.000
Medische Varia	€ 61.000
Overige varia	€ 45.000
Totaal	€ 318.600

Jaar	Waarde
2000	€ 904.560
2005	€ 758.482
2010	€ 731.884
2012	€ 635.752
2016	€ 669.272

# Externe factoren relevant voor waarde in komende periode

1. Uitkomst evaluatie verbod op provisie 2017
2. Ontwikkeling van het volmachtenkanaal
3. Snelheid opkomst digitalisering
4. Scheiding advies en bemiddeling
5. Juridificering fase van nazorg

# Vragen?



Bedankt voor uw aandacht!