



Unsere Beratungsleistungen zum Thema Unternehmensbewertung und wertorientierte Steuerung – gebündelte Wirtschaftsprüfererfahrung für unsere Kunden im Versicherungsbereich

Die **axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** berät und unterstützt Sie in Fragen der Performancemessung und wertorientierten Steuerung und erstellt Bewertungen für einzelne Unternehmen, Unternehmensgruppen sowie Versicherungsbestände nach der objektiven Methode in Form von Bewertungsgutachten oder bezogen auf die subjektive Situation des Auftraggebers.

Als Berater oder Gutachter sind wir in unserem Leistungsspektrum **nicht** durch die **Unabhängigkeitsregelungen** für Abschlussprüfer eingeschränkt.

Durch die **Branchenfokussierung** wird dabei den speziellen Anforderungen der Versicherungswirtschaft Rechnung getragen.

Bei den **Partnern** der **axis AG** handelt es sich um Wirtschaftsprüfer, die über langjährige Erfahrungen in der Prüfung, Beratung und Bewertung von nationalen und internationalen Versicherungsgruppen verfügen.

Versicherungsaktuarien und IT-Spezialisten runden unsere Angebotspalette ab.

Die **axis AG** erbringt ihre Beratungsleistungen in Kooperation mit der **Axer Partnerschaft**. Hierbei liegt das Schwergewicht der Partnerschaft auf dem rechtlichen und steuerlichen Gebiet, während die **axis AG** die betriebswirtschaftlichen Fragestellungen beherrscht. Auf diese Weise wird Expertenwissen gebündelt, um den Kunden Full-Service-Dienstleistungen vorlegen zu können.



Ihre Ansprechpartner bei der axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Falls Sie weitere Informationen zu den Leistungen der **axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** wünschen, wenden Sie sich bitte an einen der verantwortlichen Partner:

- | | |
|---|-------------------------------------|
| Prof. Dr. Jochen Axer
Wirtschaftsprüfer Rechtsanwalt
Steuerberater | 0221 4743-425
Axer@axis.de |
| Erik Barndt
Wirtschaftsprüfer Steuerberater | 0221 4743-501
Barndt@axis.de |
| Dr. Alexander Basting
Wirtschaftsprüfer Steuerberater | 0221 4743-478
Basting@axis.de |
| Ralf Engelshove
Wirtschaftsprüfer Steuerberater | 0221 4743-479
Engelshove@axis.de |
| Dr. Lothar Horbach
Wirtschaftsprüfer Steuerberater | 0221 4743-477
Horbach@axis.de |
| Hansjörg Kühn
Wirtschaftsprüfer Steuerberater | 0221 4743-470
Kuehn@axis.de |

axis AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Dürener Straße 295
50935 Köln
Tel. 0221 4743-570
Fax. 0221 4743-499
info@axis.de
www.axis.de

axisVersBew

Bewertungsdienstleistungen für
die Versicherungswirtschaft



axis Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mitglied der **axis**-Beratungsgruppe

Beratung in der richtigen Proportion

axisVersBew – Bewertungsdienstleistungen für die Versicherungswirtschaft

Beratungsleistungen im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmen oder Unternehmensteilen

Zu dem Themenkomplex Unternehmenstransaktionen bieten wir folgende Beratungsleistungen an:

Ermittlung des Wertes von Unternehmen, Unternehmensgruppen und Versicherungsportefeuilles

Wir führen objektivierte Bewertungen von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Versicherungsportefeuilles aller Arten nach anerkannten Verfahren durch und erstellen Bewertungsgutachten nach dem Standard S I des Instituts der Wirtschaftsprüfer. Im Rahmen von direkten Auftragsverhältnissen ermitteln wir Preisunter- bzw. -obergrenzen als subjektive Kauf- oder Verkaufspreise des Auftraggebers.

Spezielle Wertermittlungen sind häufig für Bilanzierungsfragen nach Handelsrecht sowie IFRS/US-GAAP erforderlich. Für Impairmenttests von Beteiligungen und Firmenwerten sowie für Kaufpreisallokationen bei der Einbeziehung von Unternehmenskäufen in den Konzernabschluss erarbeiten wir entsprechende Wertermittlungen, z.B. nach IDW RS HFA 10, IFRS 3, IAS 36.

Hierbei verfügen wir über eine langjährige Berufserfahrung, in der wir über 100 Bewertungen von Versicherungsunternehmen oder -gruppen durchgeführt haben.

Durchführung von Due Diligence-Prüfungen

Die Durchführung einer Due Diligence vor dem Erwerb eines Unternehmens gehört heute zu den Pflichten des Managements. Wir unterstützen Sie sowohl im Rahmen von Financial-Due Diligences, in denen die Aussagekraft des seitens des Verkäufers vorgelegten Zahlenmaterials analysiert wird, als auch bei Tax- und Legal-Due Diligences. Hierbei profitieren Sie neben unserem fachlichen

Know-how davon, dass wir aus unseren langjährigen Erfahrungen bei der Prüfung und Beratung von Versicherungsunternehmen Berichte und Kennzahlen effizient analysieren können.

Lösung betriebswirtschaftlicher Fragestellungen im Rahmen von Unternehmenskäufen und Umstrukturierungen

Die Kombination von betriebswirtschaftlichem, gesellschafts- und steuerrechtlichem Know-how ermöglicht die Erarbeitung einer optimalen Dealstruktur bei Unternehmensakquisitionen.

Im Rahmen von Umstrukturierungen steht neben den rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen immer mehr auch eine betriebswirtschaftlich angemessene Kapitalausstattung im Vordergrund.

Durchführung aktienrechtlicher Sonderprüfungen

Im Rahmen von Sonderprüfungen führen wir Bewertungen von Sacheinlagen durch und ermitteln Abfindungsbeträge und Garantiedividenden im Rahmen von §§ 304/305 AktG.

Wertorientierte Steuerung

Auf Grund der Tatsache, dass Versicherungsprodukte vielfach eine mehrjährige wirtschaftliche Laufzeit haben und neben der eigentlichen versicherungstechnischen Ergebniskomponente die Erträge aus Kapitalanlagen eine wesentliche Rolle für deren Profitabilität spielen, ist für die Abschätzung des Wertbeitrags eines Portefeuilles grundsätzlich ein mehrperiodischer Ansatz notwendig. Darüber hinaus ist die Kenntnis des riskierten Kapitals Voraussetzung für die Messung des jeweiligen Erfolgsbeitrags. Zur simultanen Abschätzung der künftigen Zahlungsströme aus Versicherungstechnik und zugehörigen Kapitalanlagen verfügt die **axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** über Programme, die mittels Para-

meter an die jeweilige Situation angepasst werden können und die die entsprechenden Zahlungsströme modellieren.

Solvency II

Zur Bestimmung des jeweils riskierten Kapitals werden derzeit häufig entweder Faktormodelle (z.B. GdV-Modell) oder stochastische Simulationsmodelle zum Einsatz gebracht. Erstere haben den Nachteil, dass eine Kalibrierung auf die speziellen Verhältnisse des jeweiligen Unternehmens schwierig ist. Letztere erreichen dies auf Kosten eines hohen bis sehr hohen Projektaufwands. Die **axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** hat ein Excel-basiertes Verfahren entwickelt, das bei überschaubarem Entwicklungsaufwand betriebswirtschaftlich sinnvolle Näherungswerte generiert.

Berichterstattung

Die Aufbereitung der Analyseergebnisse in Berichten, die dem Management die notwendigen Informationen liefern, ist eine der Herausforderungen einer wertorientierten Steuerung. Die **axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** verfügt über die notwendige Erfahrung, Sie zu diesem Thema kompetent zu beraten.

Reorganisation der internen Kontrollprozesse

Interne Kontrollen spielen im Zusammenhang mit dem Solvency II Projekt eine entscheidende Rolle. Kontrollprozesse können sowohl modellgestützt als auch konventioneller Natur sein. Die **axis AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** berät Sie in Sachen Effektivität und Best Practice.