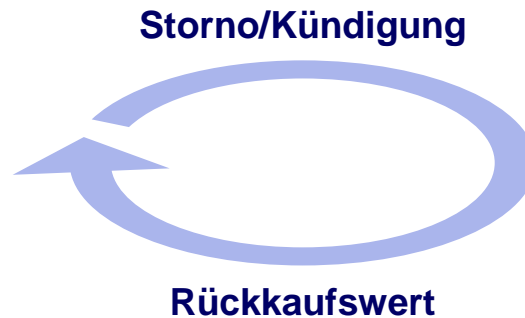


Grundidee des Zweitmarkts: Verkauf statt Kündigung



- > 50% aller deutschen Kapitallebensversicherungen werden vorzeitig gekündigt
- Jährliches Stornovolumen in Deutschland liegt bei > EUR 14 Mrd.
- Intransparente und komplexe Tarif- und Produktlandschaft
- Schlussüberschussanteile gehen bei Kündigung verloren
- Rückkaufswerte der Versicherungen liegen unter dem „inneren Wert“ der Police (bei Fortführung)
- Verkauf statt Kündigung bietet Vorteile für Versicherungsnehmer und Versicherer

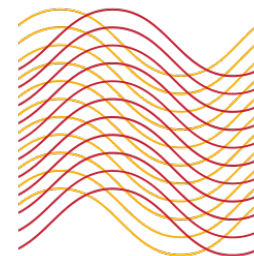
Zweitmarkt für Lebensversicherungen

Verbraucherschützer empfehlen den Verkauf auf dem Zweitmarkt

- „Man kann die Lebensversicherung mit Rückkaufswerten auch auf dem Zweitmarkt verkaufen“ (Sascha Straub, Verbraucherzentrale Bayern, in tz, 01.08.2012)
- „Wer das angesparte Kapital dringend benötigt, kann eventuell die Police auf dem Zweitmarkt verkaufen“. (Presse- und Informationsamt der Bundesregierung: „Ratgeber Verbraucherschutz kompakt“, S. 121, März 2013)
- „Außerdem gibt es die Möglichkeit, den Vertrag der Lebensversicherung zu verkaufen. Wer diese Option wählt, sollte sich sofort die komplette Verkaufssumme auszahlen lassen und nicht auf eine Ratenzahlung vertrauen“ (Theodor Pischke, Stiftung Warentest, in WAZ, 23.10.2012)
- Dabei beruht das gängige Geschäftsmodell "Kauf gebrauchter Lebensversicherungen" auf einem Finanzbedarf des Verkäufers, den er dadurch decken will, dass er seine Lebensversicherung verkauft und sich auf diese Weise Geld beschafft.“ (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin)
- Bei Verkauf der Kapitalpolice wird der Vertrag von den eben genannten Gesellschaften gegenüber der Versicherung weitergeführt, d.h. sie übernehmen die laufende Prämienzahlung. Der bisherige Versicherungsnehmer erhält einen erhöhten Rückkaufswert der Police“ (Bund der Versicherten, BdV)



BaFin



Produkte der Policen Direkt Gruppe

policendirekt ... einfach mehr Wert!

- Vermittlung und Verwaltung von Policen
- Seit 2004 operativ (Kerngeschäftsfeld)
- Hoher Bekanntheitsgrad der Marke

policenkredit ... einfach mehr Wert!

- Vermittlung von Policendarlehen
- Seit Ende 2006 operativ
- Weitere Alternative zur Kündigung einer Lebensversicherung

fondsdirekt ... einfach mehr Wert!

- Vermittlung von Anteilen an bestehenden geschlossenen Fonds
- Seit Mitte 2007 operativ

covomo ... gut versichert reisen!

- Vermittlung von Reiseversicherungen
- Seit 2014 operativ

policeninvest ... einfach mehr Wert!

- Direktinvestition in Zweitmarkt-Policen durch private und institutionelle Investoren
- Verwaltung Policen
- Operativ seit Ende 2008

policencash ... sofort Geld plus Versicherungsschutz!

- Ankauf von Policen mit Rückerwerbsoption
- Schließen Angebotslücke zu „normalem“ Ankauf und zur Beleihung
- Operativ seit 2009

policendirekt ²⁴ ... optimal versichert ein Leben lang!

- Erwerb von Versicherungsmaklerunternehmen im Rahmen der Nachfolgeplanung
- Aufbau Spezialmakler

GEWERBE 24 **VERSICHERUNG**

- Vermittlung von Gewerbeversicherungen
- Seit Mitte 2014 operativ

Und so sehen uns die Medien...

- „Das Investitionsfenster für Zweitmarktinvestoren beginnt erst, wenn die Abschlusskosten des Vertrags getilgt sind, heißt es etwa vom Marktführer Policen Direkt“ (**Handelsblatt**, 10.09.2014)
- "2012 hat Policen Direkt insgesamt Policen im Wert von rund 123 Millionen Euro aufgekauft." (**Wirtschaftswoche**, 30.09.2013)
- "Policen Direkt bot 30550 Euro. Dies war das einzige Angebot von einer der Firmen, die mehr als den Rückkaufswert und den Kaufpreis in einer Summe zahlen." (**Finanztest**, 21.03.2012)
- "Wenn das alles nicht reicht, gibt es die Möglichkeit, Lebensversicherungen an spezialisierte Unternehmen wie "Policen Direkt" zu verkaufen. " (**Süddeutsche Zeitung**, 18.12.2013)

The logo for Handelsblatt, featuring the word "Handelsblatt" in white serif font on an orange rectangular background.The logo for Wirtschaftswoche, featuring the word "Wirtschafts" in black serif font above the word "Woche" in a larger black serif font, with two red squares on either side of "Woche".The logo for Finanztest, featuring the text "STIFTUNG WARENTEST" in a small grey box at the top, "FINANZtest" in large white serif font on a blue background, and the tagline "IMR GELD UND IMR RECHT" in smaller white text above "FINANZtest".The logo for Süddeutsche Zeitung, featuring the name "Süddeutsche Zeitung" in a large, black, serif font.

Von den verschiedenen „Typen“ an Lebensversicherungen sind nur Kapitalversicherungen sowie Fondsgebundene Lebensversicherungen für den Zweitmarkt relevant

Handelbar ✓

Kapitallebensversicherung	Rentenversicherung
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kombination eines hochverzinslichen Garantie-Sparprodukts mit Risikoversicherung ▪ Wichtige Säule der privaten Altersvorsorge ▪ Zielt auf Erlebensfall ab ▪ Garantiezinsen von 2,25-4,0 % üblich 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kombination eines hochverzinslichen Garantie-Sparprodukts mit Risikoversicherung Text ▪ Wichtige Säule der privaten Altersvorsorge ▪ Ausgestaltet mit Wahlrecht (Einmalauszahlung vs. Renten)

Ankaufbar ✓

Fondsgebundene Lebensversicherung
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kombination aus Fondsanlage und Risikoversicherung ▪ Fondsanteile sind tagesaktuell bewertet

Nicht ankaufbar ✗

Direktversicherungen
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nach § 2 Abs. 2 Satz 4-6 des Gesetzes zur Verbesserung der betrieblichen Altersversorgung (BetrAVG) sind Direktversicherungen und ehemalige Direktversicherungen nicht abtretbar.
Risikolebensversicherung
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reine Versicherung mit fester Vertragslaufzeit ▪ Leistet nur im Todesfall

► **Kapitalversicherungen (KLV) und Fondsgebundene Lebensversicherungen (FLV) können über den Zweitmarkt verkauft werden**

Beim Verkauf über den Zweitmarkt erhält der Versicherungsnehmer einen Mehrerlös von bis zu 15 % gegenüber dem Rückkaufswert

Vorteile durch den Verkauf einer Police über den Zweitmarkt (1/2)

Versicherungs- nehmer

- Bis zu 15 % mehr Geld als bei Stornierung der Lebensversicherung (Verkaufserlös vs. Rückkaufswert)
- Ein beitragsfreier Todesfallschutz bleibt erhalten, da Policen Direkt auch die Risikoversicherung fortführt
- ggfs. steuerliche Vorteile

► **Win-Win-Situation
für Versicherungs-
nehmer und
Versicherungs-
unternehmen**

Versicherungs- unternehmen

- Geringere Stornorate (Kennzahl im Wettbewerb)
- Stabile Prämieinnahme, da der neue "Policenbesitzer" die Police bis zur Fälligkeit fortführt
- Erhalt des langfristig angelegten Deckungsstocks
- Erhalt der Risikoprämien
- Kostenersparnis in der Verwaltung

Ankaufskriterien für Kapitalversicherungen bei Policen Direkt

Ankaufskriterien Policen Direkt

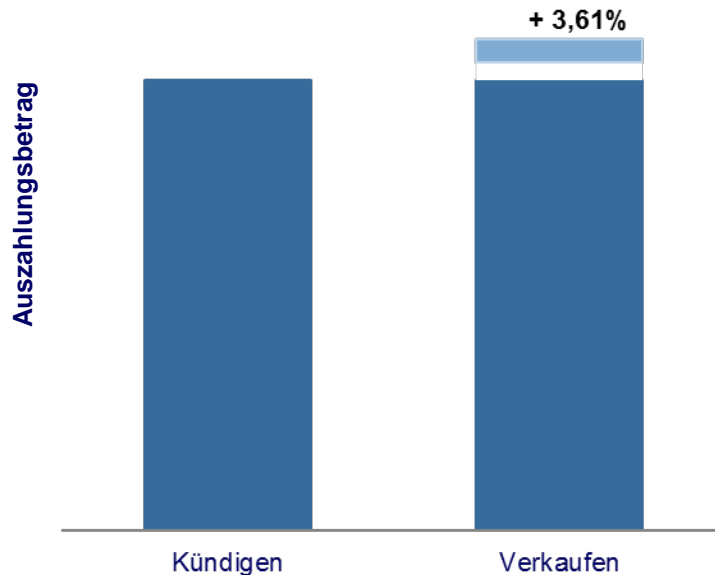
- Es handelt sich um eine Kapitalversicherung (Kapitallebensversicherung oder Rentenversicherung) sowie FLV
- Der Rückkaufswert beträgt mindestens EUR 10.000.
- Die Police ist von einer deutschen oder österreichischen Lebensversicherungsgesellschaft.
- Es handelt sich nicht um eine Direktversicherung der betrieblichen Altersvorsorge.

Besonderheiten

- Policen Direkt kauft Lebensversicherungen von allen deutschen und österreichischen Lebensversicherern (keine „Positivliste“).
- Policen Direkt kauft fondsgebundene Policen.
- Policen Direkt kann den Ankauf im Treuhandverfahren durchführen.
- Policen Direkt kauft Policen ohne Restlaufzeitbeschränkung.
- Policen Direkt kauft auch Spezialtarife, z.B.
 - Teilauszahlung
 - Beitragsverrechnung
 - Laufzeitverkürzung.

Der Verkauf einer Police ist immer attraktiver als die Kündigung

Beispiel:



policendirekt
... einfach mehr Wert!

Sie erreichen uns Montag bis Freitag von 8 bis 18 Uhr

Policen Direkt GmbH - Rathaus-Ring 5 - 60327 Frankfurt

Deutschland

Policen Direkt
Versicherungsvermittlung GmbH
Abteilung: Vertragskalkulation
Unser Zeichen: xxx
Tel.: (069) 900 219-261
Fax: (069) 900 219-4250
E-Mail: nagihan.gueler@policendir
ekt.de

Frankfurt am Main, 19.02.2015

Unverbindliches Kaufangebot für Ihre LV: AXA mit der Nummer 123456789

Sehr geehrter,

wir freuen uns Ihnen unverbindlich folgendes Angebot zum Ankauf Ihrer o.g. Lebensversicherung übersenden zu können.

Unser Angebot im Überblick:

	Kündigung der Versicherung	Verkauf über Policen Direkt
Rückkaufwert / Kaufpreis zum 01.02.2015	22.390,33 EUR	23.200,00 EUR
Auszahlung zum 01.02.2015	22.390,33 EUR	23.200,00 EUR
Ihr Vorteil:		809,67 EUR <small>(3,61 %)</small>

Der Kaufpreis wird ab dem Stichtag des Rückkaufwertes mit 0,1% p.M. verzinst. Wenn Sie bereits Beiträge über den Stichtag hinaus bezahlt haben, so werden Ihnen diese selbstverständlich erstattet.

Weitere Vorteile von Policen Direkt:

Wir bieten eine schnelle Bearbeitung und übernehmen für Sie die komplette Abwicklung mit der Versicherungsgesellschaft. Der Kaufpreis wird nach Bestätigung der Abtretung vollständig ausgezahlt.

Beim Kauf Ihrer Rentenversicherung wird eine Risikolebensversicherung für die versicherte Person dieses Vertrages abgeschlossen. Die Kosten hierfür werden vom Investor übernommen.

Bitte teilen Sie uns mit, ob Sie unser Angebot wahrnehmen möchten. Wir werden Ihnen dann umgehend die verbindlichen Kaufverträge zusenden. Wir bedanken uns schon jetzt für das in uns gesetzte Vertrauen. Sollten Sie noch Fragen haben, stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

mit freundlichen Grüßen

Ihr Policen Direkt Team

www.policendirekt.de

Policen Direkt
Versicherungsvermittlung GmbH
Rufelder-Ring 5
D-60327 Frankfurt a.M.
Handelsregister Frankfurt HRB 73670

Kontakt:
Tel.: +49 (0)69 - 900 219 - 0
Fax: +49 (0)69 - 900 219 - 40
Mail: info@policendirekt.de

Geschäftsführer:
Max Ahlem
Dr. Niklas Dindreuther
Simon Nörtensteuner
Sebastian Seibert

Bankverbindung:
UniCredit Bank AG
B.L.Z. 260 300 00
Kto.Nr.: 15493307

Int. Zahlungsverkehr:
IBAN: DE94 2503 0000 0015 4933 07
SWIFT-BIC: UNICDE33
USLD: DE2326355082

Ankaufsprozess von Policen Direkt im Überblick



- Sie schicken uns Ihre Anfrage zu, bestehend aus
 - Kundenvollmacht
 - Kopie Versicherungsschein
- Wir bestätigen Ihnen den Eingang der Unterlagen
- Wir erfragen die relevanten Parameter beim Versicherungsunternehmen
- Wir nehmen eine Bewertung der Police vor & schicken Ihnen das Kaufangebot
- Sie schicken uns die vom Kunden unterzeichneten Vertragsunterlagen zurück
- Zusätzlich benötigen wir:
 - Originalpolice
 - Kopie des Personalausweises des VN + VP
 - Bei Rentenversicherungen: Antrag auf Risikolebensversicherung
- Wir prüfen die Unterlagen auf Vollständigkeit
- Wir zeigen den Versicherungsnehmer wechsel bzw. die Abtretung der Rechte an
- Nach Bestätigung des VN-Wechsels bzw. der Abtretung der Rechte überweisen wir umgehend
 - den Kaufpreis an den Endkunden (bzw. Zessionar) und
 - die Provision für Ihre Vermittlungsleistung

► **Die Bearbeitungszeit vom Eingang Ihrer Anfrage bis zur Auszahlung des Kaufpreises beträgt ca. 4 bis 6 Wochen.**



Ankauf von Lebensversicherungen: Unsere Produkt - Highlights 2015

Highlights 2015

- Geplantes Ankaufsvolumen von **200 Mio. Euro in 2015** bedeutet:
 - Hohe Annahmequoten
 - Kurze Abwicklungszeiten

Vorteile für Ihre Kunden

- Bis zu **15% mehr Geld** als bei Kündigung
- Erhalt eines beitragsfreien **Todesfallschutzes**¹
- Durch **Stiftung Warentest** geprüftes Angebot
- Möglicher Erhalt von **Zusatzversicherungen**
- Ankauf auch von **Fondspolice**n

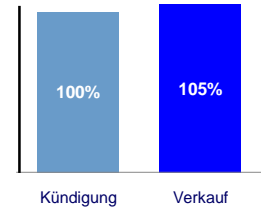


Ihre Vorteile als Vermittler

- Sicherstellen einer „**Best Advice**“-Beratung:
 - Verkauf ist für Ihre Kunden immer besser als Kündigung!
 - Aufzeigen von Alternativen zu einer Kündigung wie Verkauf, policencash oder Beleihung
- Profitieren von zusätzlichen **Provisionseinnahmen**
- Erzielung höherer Verwertungsquoten bzw. niedrigeren Wertberichtigungsbedarfs im Bereich der Sicherheitenverwertung
- Anknüpfungspunkt für **Neugeschäft** durch freiwerdende Liquidität

1 policendirekt – Verkauf statt Kündigung!

Auszahlung	
Bei Kündigung:	EUR 100.000,00
Bei Verkauf:	EUR 105.000,00
Vorteil:	EUR 5.000,00



2 policencash – Ankaufsgarantie mit Schlussbonus

- Rückkaufwert: zum 01.01.2014: EUR 55.555,55
- Policencash-Betrag² zum 01.01.2014: EUR 50.000,00
- Ablaufleistung zum 01.01.2024: EUR 100.000,00
- Erwartete Schlusszahlung zum 01.01.2019: EUR 6.035,00
- Policencash-Zins: 3,74% p.a.



3 policenkredit – mit Laufzeiten bis 10 Jahren!

Beispielrechnung:

- Darlehen: EUR 10.000,00
- Laufzeit: 7 Jahre
- Effektivzins: 4,5% p.a.
- Rückzahlung: EUR 10.000,00
- Zinsen: EUR 36,75
- Gesamtbetrag: EUR 13.087,00

Jetzt neu:

- Finanzierung bis zu 100% des Rückkaufswerts möglich.
- Laufzeitunabhängiger Effektivzins von 4,5%
- Auch ohne Schufa-Anfrage
- Auch für Fondsgebundene LV

1) Beitragsfreier Todesfallschutz gemäß AGB: 2) policencash-Betrag zzgl. ggfs. von Policen Direkt bis zur Rückübertragung/Ablauf geleisteter Beiträge aufgezinst mit einem Zinssatz von eff. 4,24% p.a., Stand: Januar 2014