

# Über den Zusammenhang von Erbschaften und Vermögen

## Masterarbeit

Michael Ertl

Betreuer:

a.o. Prof. Dr. Wilfried Altzinger & Dr. Stefan Humer

ICAE Wintertagung 2015, 04. Dezember 2015

# Übersicht

- 1 Motivation
- 2 Methodik
- 3 Ergebnisse
- 4 Conclusio

# Vom Erbvolumen zum privaten Vermögen

- Versuch der Rekonstruktion von privatem Vermögen auf Basis des Erb- und Schenkungsvolumens
- Warum?
  - Mehr Informationen zu Vermögen in Österreich
  - Erstmalige Anwendung dieses Ansatzes
  - Methodische Herausforderung

## Keine gänzlich neue Idee..

- Frühe Ansätze: Foville (1893) für **Frankreich**, Giffen (1878) für **Großbritannien**
- Aktuellere: Kopczuk und Saez (2004) für die **USA**, Piketty (2011) für Frankreich, Schinke (2012) für **Deutschland**, Atkinson (2013) für Großbritannien, Ohlsson u. a. (2014) für **Schweden**, Brülhart und Moreau (2015) für die **Schweiz**, ..

# Hall of Fame



Quelle: [www.google.at](http://www.google.at)

# Ausgangslage

$$B_t = \mu_t^* m_t W_t \quad (1)$$

$B_t$  = Gesamter Erbschaftsfluss

$\mu_t^*$  =  $\mu * (1 + v_t)$ , um Schenkungen korrigiertes  $\mu$

$\mu_t$  = Verhältnis des durchschn. Vermögens der Toten und Lebenden

$v_t$  = Geschenke zu Lebzeiten als Anteil am Erbe

$m_t$  = Mortalitätsrate

$W_t$  = Aggregiertes privates Vermögen

Quelle: Piketty, 2011

## Variablen der Formel

$$W_t = \frac{B_t}{\mu_t(1 + v_t)m_t}$$

$B_t$  Erb- und Schenkungsvolumen, Verkehrswerte

$v_t$  Schenkungsvolumen als Anteil am Erbvolumen, Verkehrswerte

$m_t$  Mortalitätsrate

$\mu_t$  Verhältnis des durchschn. Vermögens der Toten und Lebenden

- Alter-Vermögen Profil (*age-wealth profile*)
- Demographische Daten, passend zum Profil

relevant für  $\mu_{2010}$

- Household Finance and Consumption Survey
- Komplexe Stichprobenerhebung mit Haushaltsgewichtung
- 2.380 Haushalte, 5014 Personen
- Fokus liegt auf Vermögen der Haushalte



## relevant für $\mu_{2010}$ (Demographie)

- International Institute for Applied Systems Analysis
- Überlebenswahrscheinlichkeit für Prognosen ab 2010 - 2060 nach Alter, Geschlecht und Bildung
- und ebenso Bevölkerungsdaten nach den gleichen Merkmalen



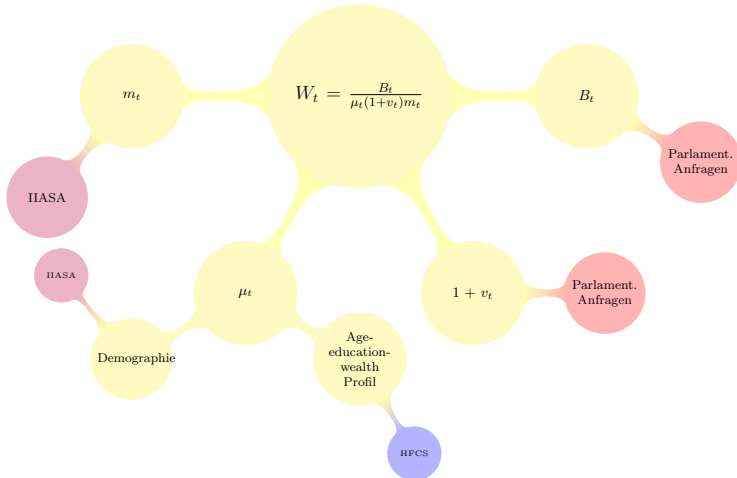
# Parlamentarische Anfragen

relevant für  $B_t$  und  $v_t$  (Erbchaften und Schenkungen)

- 2008 ausgelaufen (gleichheitswidrige Behandlung von Vermögen (“Einheitswert”))
- Dank Parlamentarische Anfragen für die Jahre 2003, 2006-2008
- Bemessungsgrundlagen **vor** Abzug der Freigrenzen
- Einbringungen in Privatstiftungen sind inkludiert



# Übersicht



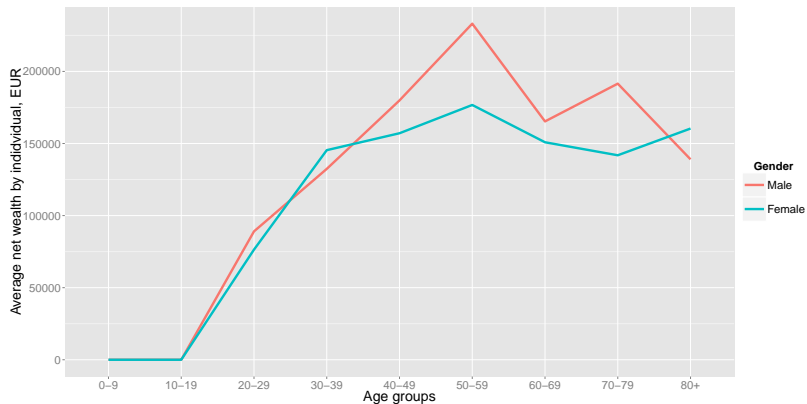
## Ausgewählte Probleme

- **Einheitswerte:** Zuletzt 1973 festgelegt, linear um 35% erhöht zwischen 1978 und 1983 (Berghuber u. a., 2007)
- **Verteilung von Vermögen im Haushalt:** HFCS: ?  
Ausnahme: SOEP für ausgewählte Jahre (Schinke, 2012)

# Lösungsansätze

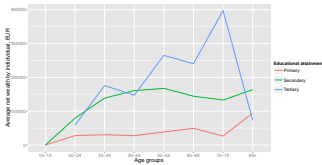
- **Einheitswerte:** Schätzungen von Nowotny u. a. (1990, 47f) und Aktualisierung mittels OeNB-Preisindex von Wien sind valide
- **Verteilung vom Vermögen im Haushalt:** gleichverteilt auf die Erwachsenen

## Bsp: Age-wealth Profil



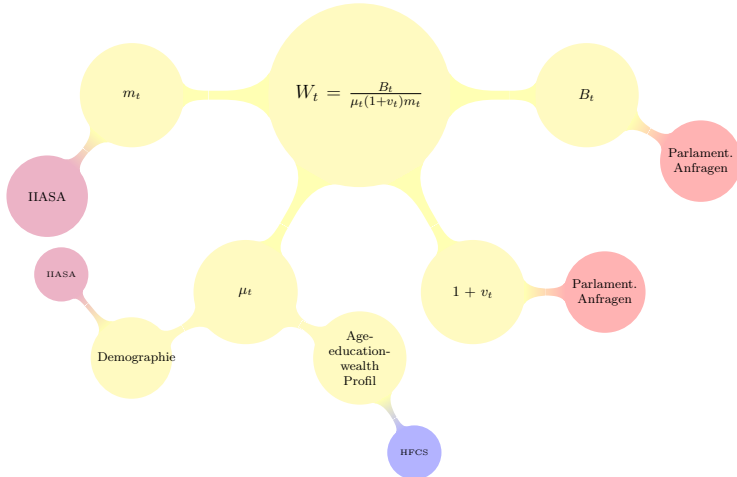
Quelle: HFCS 2010, eigene Berechnungen

## Age-Education-Wealth Profil, kombiniert mit Bevölkerungsdaten



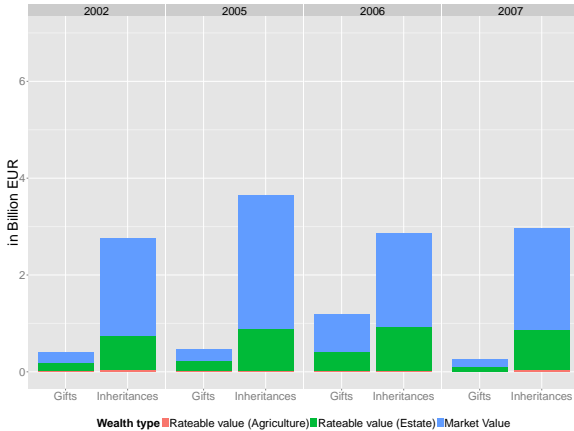
$$\mu_{2010} = \frac{\text{Durchschn. } W_{tot}}{\text{Durchschn. } W_{lebend}} \rightarrow 1,032$$

# Übersicht: Datenquellen



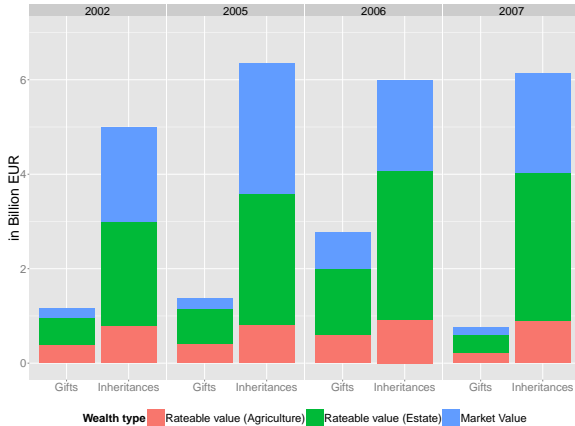


# Ungewichtet



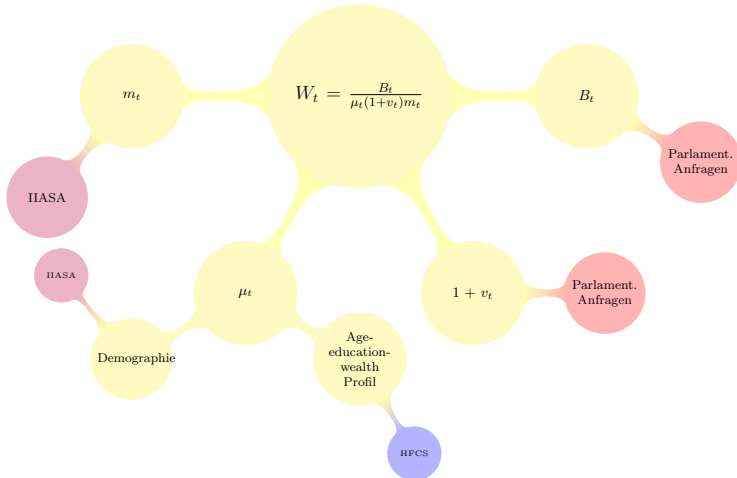
Quelle: Parlamentarische Anfragen

# Gewichtet



Quelle: Parlamentarische Anfragen, eigene Berechnung

# Übersicht: Datenquellen



# Vermögen

..in 2000: ~**759 Mrd.** Hahn und Magerl (2006)

..in 2002: ~**944 Mrd.** Eizinger u. a. (2004)

..in 2010: ~**1.000 Mrd.** bis ~1.250 Mrd. €, HFCS und Eckerstorfer u. a. (2013)

**Tabelle:** Aggregiertes privates Vermögen

Jahr	$W_t$ , in Bn. €	$B_t$ , in Bn. €	$\mu_{2010}$	$(1 + v_t)$	$m_t$
2002	402	6.2	1.032	1.233	0.012
2005	531	7.7	1.032	1.216	0.012
2006	511	8.8	1.032	1.462	0.011
2007	522	6.9	1.032	1.122	0.011

Quelle: Parlamentarische Anfragen, HFCS 2010, eigene Berechnung

# Mögliche Gründe für Abweichungen

- Relation Einheits- und Verkehrswert

## Mögliche Gründe für Abweichungen

- Relation Einheits- und Verkehrswert

- Erbschafts- und Schenkungssteuer

- Bsp: Erhöhung  $B_{2007}$  von 6 Mrd. € auf 8 Mrd. € →  
 $W_{2007}$ : ~ 700 Mrd. €

## Conclusio

- Ansatz der Accounting Equation liefert wichtigen Beitrag zur Vermögenslage
- Weit verbreitete Methode mit erstmaliger Anwendung für Österreich unter Einbeziehung parlamentarischer Anfragen
- Trotz unzureichender Datenqualität gute Ergebnisse

# Literatur I




-  Atkinson, T. (2013). *Wealth and Inheritance in Britain from 1896 to the Present*.
-  Berghuber, B., O. Picek und M. Schratzenstaller (2007). *Perspektiven der Erbschafts- und Schenkungssteuer in Österreich*.
-  Brühlhart, M. und E. Moreau (2015). "Inheritance Flows in Switzerland, 1911-2011". Diss. Universität Lausanne.
-  Eckerstorfer, P. u. a. (2013). "Bestände und Verteilung der Vermögen in Österreich: Verfahren zur Quantifizierung der Spitzenvermögen". In: *Materialien zu Wirtschaft und Gesellschaft (AK Wien)* 122.



## Literatur II

-  Eizinger, C., M. Kalmár, G. Kernbeiß, M. Prammer-Waldhör und M. Wagner-Pinter (2004). “Vermögensbildung und Reichtum in Österreich”. In: *Bericht über die soziale Lage 2003-2004*. Hrsg. von Bundesministerium für soziale Sicherheit, Generationen und Konsumentenschutz, S. 233–251.
-  Foville, M. A. d. (1893). “The Wealth of France and of Other Countries”. In: *Journal of the Royal Statistical Society* 56.4, S. 597–626.
-  Giffen, R. (1878). “Recent Accumulations of Capital in the United Kingdom”. In: *Journal of the Statistical Society of London* 41.1, S. 1–39.

## Literatur III

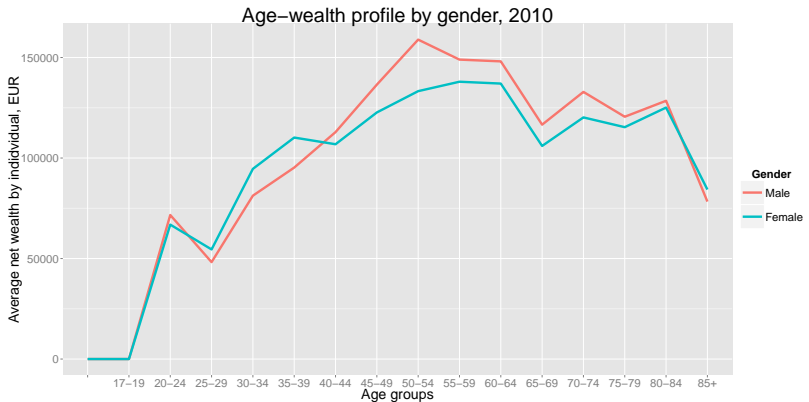
-  Hahn, F. R. und C. Magerl (2006). *Sektorale Vermögensrechnung für Österreich: Studie des Österreichischen Instituts für Wirtschaftsforschung mit finanzieller Unterstützung des Jubiläumsfonds der Oesterreichischen Nationalbank*. Wien: WIFO.
-  Kopczuk, W. und E. Saez (2004). "Top Wealth Shares in the United States, 1916-2000: Evidence from Estate Tax Returns". In: *National Tax Journal* 57.2, S. 445-487.
-  Nowotny, E., M. Marterbauer, E. Auer, W. Korber und A. Rainer (1990). *Öffentliche Wirtschaft und Bodenordnung*. Bd. 87. Kommunale Forschung in Österreich. Wien: Verlag für Jugend und Volk.

## Literatur IV

-  OeNB (2015). URL:  
<https://www.oenb.at/isaweb/report.do?report=6.6>  
(besucht am 05.09.2015).
-  Ohlsson, H., J. Roine und D. Waldenström (2014). *Inherited Wealth over the Path of Development: Sweden, 1810–2010*. Hrsg. von Research Institute of Industrial Economics.
-  Piketty, T. (2011). “On the Long-Run Evolution of Inheritance: France 1820–2050”. In: *The Quarterly Journal of Economics* 126.3, S. 1071–1131.
-  Schinke, C. (2012). “Inheritance in Germany 1911 to 2009: A Mortality Multiplier Approach”. In: *SOEPpapers on Multidisciplinary Panel Data Research* 462.

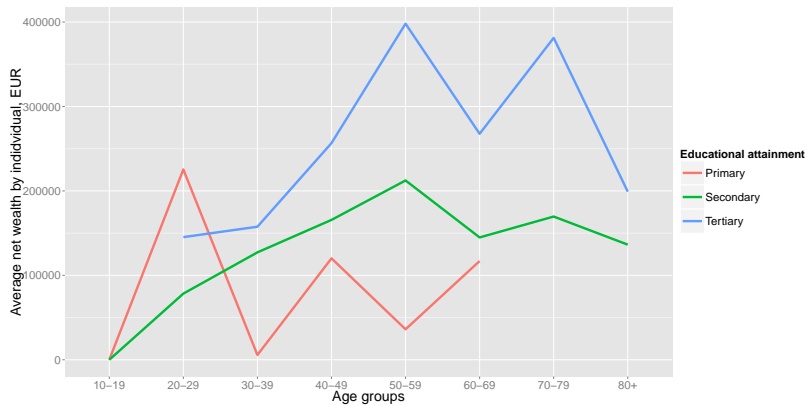


# Einfache Age-Wealth Profile



Source: HFCS 2010, eigene Berechnung

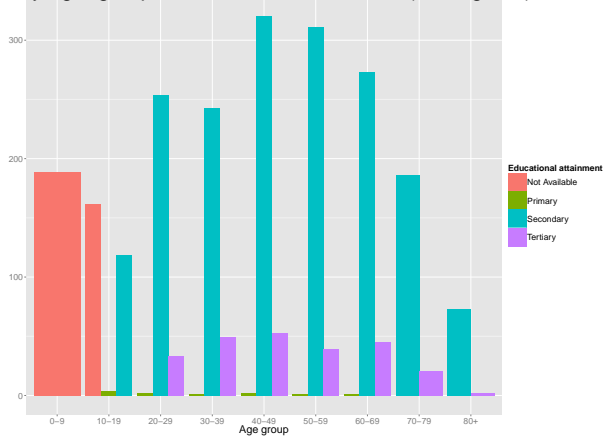
# Age-Education-Wealth Profile, männlich



Quelle: HFCS 2010, eigene Berechnung

# Sample Größe I

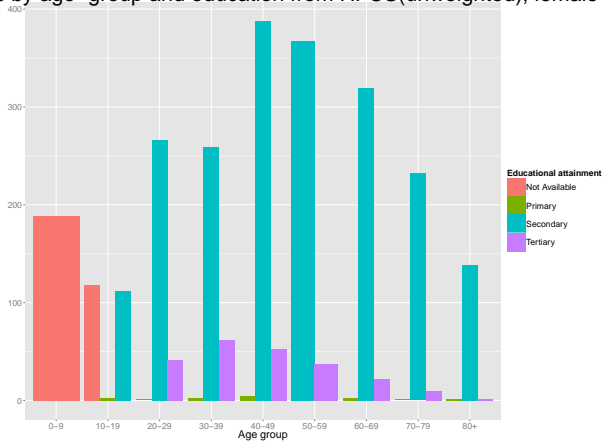
ns by age-group and education from HFCS(unweighted), male



Quelle: HFCS 2010, eigene Berechnung

# Sample Größe II

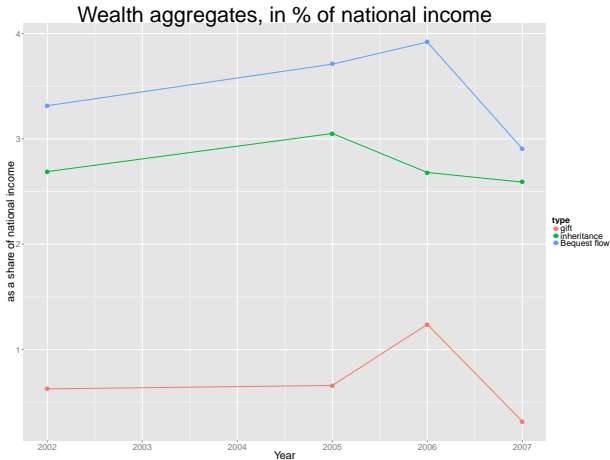
s by age-group and education from HFCS(unweighted), female



Quelle: HFCS 2010, eigene Berechnung



# Erbschaftsfluss als Anteil vom Nationaleinkommen



Quelle: Statistik Austria, Parlamentarische Anfragen, eigene Berechnung



# Einheits- und Verkehrswerte

- Land- und Forstwirtschaft: 30
- Grundvermögen: 4, 1

Quelle: Nowotny u. a. (1990, S. 48) (für 1986)

Tabelle: Update des Verhältnisses

<b>Jahr</b>	<b>Faktor: 1986 bis Jahr x</b>
2002	2,3
2005	2,4
2006	2,6
2007	2,8

Quelle: OeNB (2015), Basisjahr 1986