

GUTACHTEN

über den Verkehrswert (Marktwert) i.S.d. §194 BauGB

steven meyer · architektur · denkmalpflege · immobilienbewertung

Zertifizierter Gutachter für Immobilienwertermittlung (IHK und Europäische Immobilien Akademie)
Dipl.- Ing. Architektur (FH) Bund Deutscher Baumeister (BDB) Geprüfter Denkmalpfleger (UNIV.)
Claudiusstraße 118 22043 Hamburg Telefon 040. 947 92 181 Fax 040. 947 92 182



Verkehrswert des Wohnungseigentums / Etagenwohnung Nr. 10 im 1.OG nebst TG-Stellplatz
Öjendorfer Damm 89a in 22043 Hamburg-Jenfeld
Unterstellt vertragsfrei und zum Wertermittlungsstichtag 13.12.2024

227.000,- EURO

717 K 33/24 Geschäftsnummer des Auftraggebers
Amtsgericht Hamburg-Wandsbek, Schädlerstraße 28, 22041 Hamburg
Gutachten-Nr.: / VII mit 45 Seiten zuzüglich 13 Seiten für Anlagen



Zusammenstellung wesentlicher Daten

Gegenstand der Wertermittlung

Bewertungsobjekt ist ein Wohnungseigentum belegen „Öjendorfer Damm 89a, 22043 Hamburg-Jenfeld“. Typologisch handelt es sich um eine Etagenwohnung im 1. Obergeschoss (rechts) eines Mehrfamilienhauses des Ursprungsbaujahres um 1997 mit 2 Vollgeschossen, Satteldach, Keller und Tiefgarage. Die Gesamtanlage umfasst 13 Wohneinheiten nebst 14 Stellplätzen verteilt auf 1 Baukörper („WEG Öjendorfer Damm 89a).

Das Objekt ist eingetragen im Grundbuch von Hamburg-Jenfeld, Blatt 4560 und besteht aus dem 64,46/1.000 Miteigentumsanteil am 1.250qm großen Flurstück 2976 der Gemarkung Jenfeld, verbunden mit dem Sondereigentum an der Wohnung, den Räumen und dem Stellplatz in der Tiefgarage bezeichnet mit Nr. 10. Der Wohnung sind keine Sondernutzungsrechte zugeordnet. In Abteilung II existiert der Zwangsversteigerungsvermerk.

Der Zutritt zum Grundstück und zu Innenräumen der baulichen Anlagen war möglich, der zum Bewertungsobjekt / SE-Nr. 10 ebenso. Die Wohnung verfügt über eine mittlere Ausstattung und befindet sich in einem durchschnittlichen Instandhaltungs- und Modernisierungszustand. Die Beheizung erfolgt über eine Gas-Zentralheizung von 1997; die Warmwasserbereitung über elektrische Durchlauferhitzer. Die angesetzte Wohnfläche beträgt rd. 63qm; sie ist verteilt auf 2 Zimmer, Kochnische, 1 Sanitärraum, Flur-/Nebenflächen und Balkon.

Das Objekt wird auskunftsgemäß von 1 Person genutzt; ein Mietvertrag liegt mir nicht vor. Die Bereiche im Gemeinschaftseigentum sind tw. unterdurchschnittlich instandgehalten; das Hausgeld beträgt 340,- €/Monat (ab 01.2025).

Ergebnisse der Wertermittlung

Verkehrswert: 227.000,- € *
202.000,- € (inkl. Miet-/Nutzungs-/Risikoabschlag)

Kennzahlen*: 3.603,- €/qm Gebäudefaktor (Verkehrswert / Wohnfläche)
25,1 % Bodenwertanteil, relativ
57.076,- € Bodenwertanteil, absolut
50 Jahre Wirtschaftliche Restnutzungsdauer
13.12.2024 Wertermittlungstichtag



Inhaltsverzeichnis

1. Allgemeine Angaben	4
<hr/>	
2. Beschreibung des Grundstücks	
2.1 Lage- und Grundstücksmerkmale	6
2.2 Privat- und öffentlichrechtliche Situation	10
2.3 Miet- und Nutzungsverhältnisse	14
<hr/>	
3. Beschreibung der baulichen Anlagen	
3.1 Gebäude und Außenanlagen	15
3.2 Instandhaltungs- und Modernisierungszustand	18
3.3 Bau- und Grundstückskennzahlen	21
3.4 Flächen- und Nutzwertanalyse	23
3.5 Gesamt- und Restnutzungsdauer	24
<hr/>	
4. Ermittlung des Verkehrswerts	
4.1 Bodenwertermittlung	26
4.2 Ertragswertermittlung	29
4.3 Vergleichswertermittlung	35
<hr/>	
5. Verkehrswert	
5.1 Zusammenfassung	37
5.2 Plausibilitätsprüfung	38
5.3 Marktlage / Besondere Wertverhältnisse / Verkehrswert	41
<hr/>	
6. Quellen- und Literaturverzeichnis	44
<hr/>	
7. Verzeichnis der Anlagen	45
<hr/>	



1. Allgemeine Angaben

Auftrag / Bewertungsgegenstand

Mit Beschluss des Amtsgerichts Hamburg-Wandsbek, Schädlerstraße 28 in 22041 Hamburg vom 21.10.2024 wurde ich mit der Verkehrswertermittlung zum Zweck der Zwangsversteigerung beauftragt. Das Bewertungsobjekt ist im Grundbuch wie folgt eingetragen:

AG HH-Wandsbek	Grundbuch von Jenfeld / Blatt 4560 / Bestandsverzeichnis
Nr. 1	64,46/1.000 Miteigentumsanteil am Grundstück
• Gemarkung	Jenfeld
• Flurstück	2976
• Wirtschaftsart/Lage	Gebäude- und Freifläche, Wohnen Öjendorfer Damm 89a
• Größe	1.250qm
• verbunden mit	dem Sondereigentum an der Wohnung und an den Räumen sowie dem Stellplatz in der Tiefgarage, im Aufteilungsplan bezeichnet mit Nr. 10. Laut Teilungserklärung sind der Wohnung keine Sondernutzungsrechte zugeordnet.

Ortsbesichtigung / Arbeitsunterlagen zur Wertermittlung

Wertermittlungs- und Qualitätsfeststellungsstichtag ist das bei den Beteiligten mit Einschreiben fristgerecht angekündigte Datum der Ortsbesichtigung am 13.12.2024. Anwesend zum Termin waren ein Bevollmächtigter der Eigentümerin, eine Wohnungsnutzerin sowie der Unterzeichner. Der Zutritt zu Grundstück und Innenräumen der baulichen Anlagen war überwiegend möglich; der zum Bewertungsobjekt / SE-Nr. 10 ebenso.

Diese Verkehrswertermittlung folgt den Vorgaben der Immobilienwertermittlungsverordnung (ImmoWertV 2021). Vom Unterzeichner wurden erforderliche Informationen zum Grundstücks-/Gebäudebestand aus Bau-/Grundakten bzw. öffentlichen Registern, zum öffentlichen Baurecht sowie Grundstücksmarktdaten zu allgemeinen Wertverhältnissen beschafft.

Daneben werden Unterlagen vom Auftraggeber berücksichtigt (Grundbuchauszug, Gerichtsakte). Es lagen von der WEG-Verwalterin Angaben zu Gebäude-/Nutzungsverhältnissen, Abrechnungsunterlagen, ein Energieausweis sowie Protokolle von 3 Eigentümerversammlungen vor; bei der Eigentümerin angefragte Objektunterlagen wurden nicht zur Verfügung gestellt.



Haftungs- und Leistungsabgrenzung

Auftragsinhalt ist die Erstellung eines Verkehrswertgutachtens i.S.d. §194 BauGB; es handelt sich nicht um ein Boden-, Bauschadens-/Baumangel- oder Rechtsgutachten. Feststellungen werden insoweit getroffen, wie sie für die Beantwortung der Sachfragen von Bedeutung sind.

- Für zur Verfügung stehende Unterlagen/Angaben wird von ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität ausgegangen; eine Prüfung etwaiger Ertragsflüsse erfolgt nicht. Für vorhandene Grundstücksnutzungen/Bauten wird – sofern nicht anders vermerkt – die formelle und materielle Legalität sowie die öffentlich-/privatrechtliche Abgaben-/Beitragsfreiheit unterstellt.
- Beschreibungen umfassen nur dominierende/wertrelevante Merkmale des Bauabschnitts mit dem Bewertungsobjekt wie es bei einer Besichtigung ohne Freilegung verdeckter Substanz möglich war. Für uneinsehbare Bereiche wird die Übereinstimmung mit sonstigen Objektmerkmalen, baujahrestypischen Ausführungen bzw. vorliegenden Informationen unterstellt.
- Untersuchungen zu verdeckten Bauteilen, zur Funktion technischer Anlagen/Installationen, zu gesundheits-/umweltgefährdenden/biogenen Schadstoffen/Störquellen, zu Brand-/Schall-/Wärmeschutz und zu Schadensursachen erfolgen nicht. Es werden im Gutachten als Regelfall ökologisch ungestörte, tragfähige Bodenverhältnisse ohne schädliche Grundwassereinflüsse und ein schadens-/mangel-/kontaminierungsfreier Bau-/Zustand unterstellt. Diesbezügliche Untersuchungen bzw. Beurteilungen obliegen Fachspezialisten und sind hier nicht Auftragsinhalt.
- Flächen-/Maß-/Baukennzahlen basieren auf vorhandenen, u.U. unvollständigen/nur in Stichproben kontrollierten Unterlagen/Angaben und dienen der Beschreibung. Eine Vermessung von Grundstücks-/Sondernutzungsflächen/Baukörpern oder Flächen-/Volumenberechnungen i.S. der gesetzlichen Vorschriften sind hier nicht Auftragsinhalt.
- Ansätze für Investitionsbedarf bzw. Auswirkungen von Schäden/Mängeln auf den Verkehrswert basieren auf Schätzungen anhand von Erfahrungs-/Kostenkennwerten aus der Fachliteratur und Bundesarchitektenkammer. Technische Analysen, Bau-/Sanierungsplanungen oder normgerechte Kosten-/Mengenmittlungen sind hier nicht Auftragsinhalt.

Hinweis zum Urheberrecht

Das Gutachten inkl. aller Texte, Pläne/Karten/Zeichnungen sowie Tabellen ist urheberrechtlich geschützt. Eine Verwendung des Gutachtens ist nur Auftraggeber/n/innen gestattet und aufgrund der Auftragspezifikation nur zu o.g. Zweck möglich.

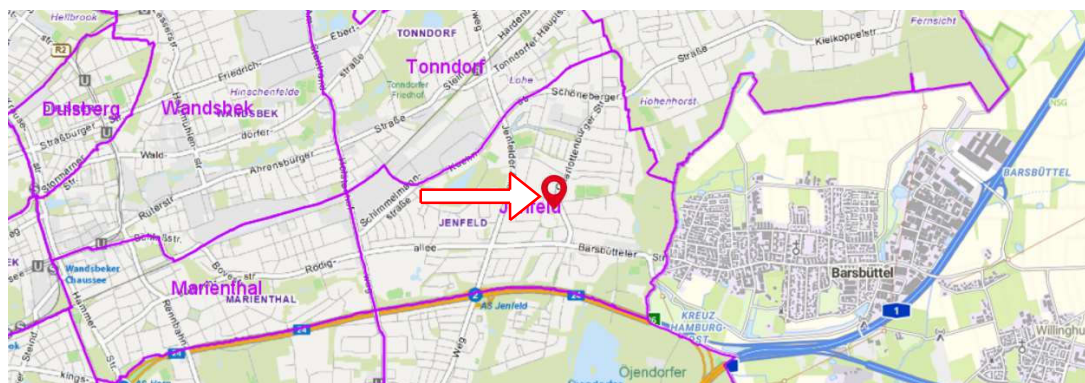


2. Beschreibung des Grundstücks

2.1 Lage- und Grundstücksmerkmale

Standort / Stadtteillage

Das Bewertungsobjekt liegt im zur Freien und Hansestadt Hamburg/Bezirksamtsbereich Wandsbek zugehörigen Stadtteil Jenfeld, ca. 9,7km östlich des Stadtzentrums sowie an der östlichen Stadtgrenze zu Schleswig-Holstein.



Stadt-/Geobasiskarte mit Stadtteilgrenzen © FHH, LGV

Siedlungsgefüge Der Stadtteil ist der sog. „östlichen Urbanisierungszone“ zuzurechnen und wird geprägt durch Einzel- bzw. Zeilenbauten der 1930-70er Jahre, Großwohnsiedlungen (Gleitwitzer Bogen, Oppelner Straße), das Areal der Universität der Bundeswehr, einige Gewerbegebiete sowie die Nähe zum Landschaftsschutzgebiet „Wandsbeker Geest“.

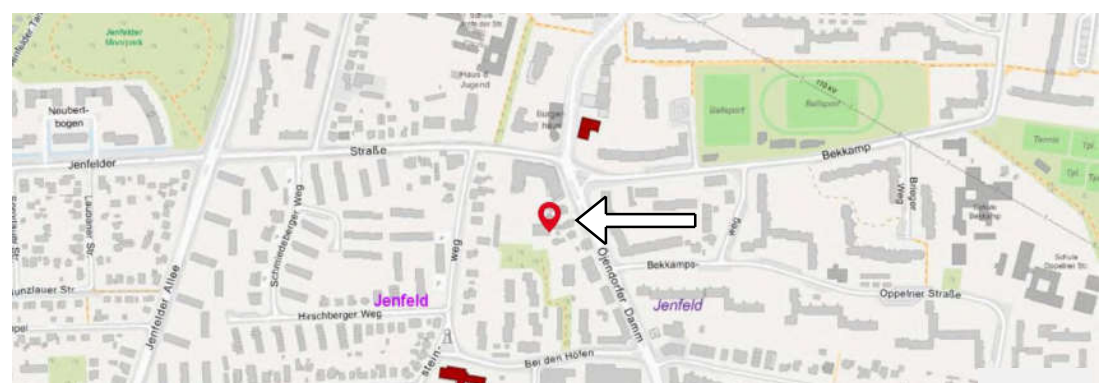
Jenfeld hat rd. 28.800 Einwohner; statistische Daten zur Sozial-/Wohnstruktur zeichnen ein knapp durchschnittliches Profil [L9]. Im Stadtteilzentrum und EKZ „Jenfeld“ (ca. 0,4km entfernt) befinden sich Versorgungsmöglichkeiten. Schulen, Sportstätten und Kindergärten existieren im näheren Umfeld; zur Naherholung bietet sich z.B. der „Jenfelder Moorpark“ an.

Verkehrslage Die Distanz zum Flughafen Hamburg beträgt ca. 10,7km, zur Autobahn ca. 1,6km (A24: Jenfeld), zur Bahnhaltestelle ca. 2,0km (RB81: Tonndorf) und zum Linienbus ca. 0,05km (27, 10, 618, X35: Jenfelder Straße). Eine Anbindung an den weiteren Stadtraum besteht z.B. über die Jenfelder Allee (ca. 550m); die Verkehrslage ist durchschnittlich.



Wohn- bzw. Gewerbelage

Das Bewertungsgrundstück liegt im zentralen Teil von Jenfeld bzw. im Siedlungsraum zwischen dem Jenfelder Moorpark im Nordosten, einer Sportanlage im Bekkamp sowie dem „EKZ Jenfeld“ (ca. 370m nach Süden).



Stadt-/Geobasiskarte mit Denkmalkartierung © FHH, LGV

Nachbarumfeld Der „Öjendorfer Damm“ zweigt im Norden von der Jenfelder Straße ab und ist am Standort als 2-spurige Straße mit stärkerem Verkehrsaufkommen ausgebaut. Der Nahbereich wird geprägt durch bis zu 5-stöckige Geschosswohnhäuser aus der Zeit um 1990f, eine Seniorenwohnanlage und eine tw. geschlossene Blockbebauung auf mittelgroßen Grundstücken. Etwa 150m südöstlich befindet sich eine Großwohnsiedlung; nach Süden grenzt ein Spielplatz an. Der Grünbezug ist durchschnittlich; öffentliche Stellplatzmöglichkeiten am Fahrbahnrand sind bezogen auf die Siedlungsdichte wenige vorhanden.

Lageeinordnung Im Bewertungsfall ist i.W. die Lage für Wohnzwecke zu qualifizieren. Bezogen auf den Stadtteil ist die Wohnlage unterdurchschnittlich; bevorzugt sind Bereiche um die Schimmelmannstraße und westlich der Jenfelder Allee. Die Nähe zu Infrastruktureinrichtungen ist positiv; nachteilig sind ein höher verdichteter, baulich heterogener Quartierscharakter mit einigen Gewerbenutzungen und 9-stöckigen Hochhäusern, Einflüsse durch Straßenverkehr, tw. einfache Sozialindikatoren und die schwächer ausgeprägte Zentralität.

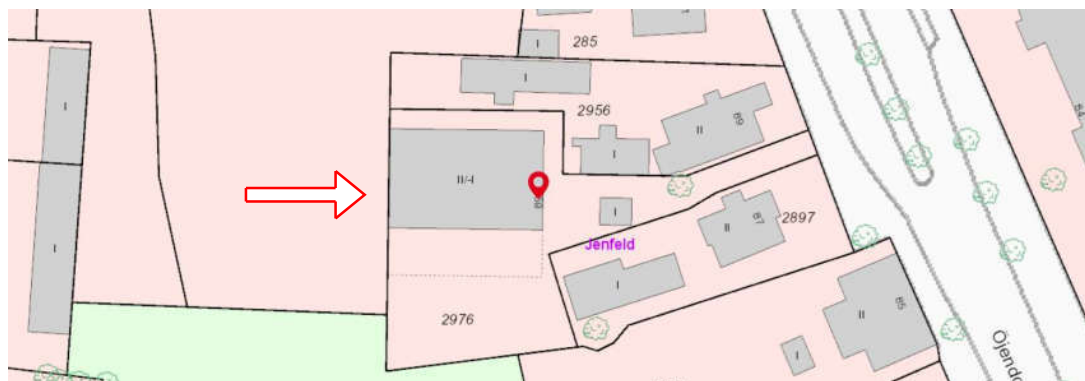
Das Wohnlagenverzeichnis zur Kategorisierung i.S. des Hamburger Mietenspiegels weist den Standort bezüglich Statusindex, Grünbezug, Einwohnerdichte, Straßenart und Infrastruktur als normale Lage im unteren Bereich aus (Adresswert: 338,48; gute Lage ab 541,0; Median normale Lage: 465,8 / gute Lage: 590,6). Der Gutachterausschuss klassifiziert anhand des Bodenrichtwertniveaus für Mehrfamilienhäuser eine „mäßige Lage“ im oberen Spannenbereich.

Insgesamt liegt m.A.n. eine knapp mittlere, dezentrale Wohnlage im Stadtgebiet vor.



Grundstücksmerkmale

Das Flurstück 2976 / Gemarkung Jenfeld / Öjendorfer Damm 89a wird im Liegenschaftskataster mit einer Größe von 1.250qm als Wohnbaufläche geführt und liegt innerhalb der Verwaltungsgrenzen des Stadtteils „Jenfeld“.



Liegenschaftskarte (Norden oben) © FHH, LGV

Grenzverhältnisse Das Flurstück verfügt über einen unregelmäßigen Zuschnitt mit ebener Topographie. Die Straßenfront beträgt rd. 4m an der Zufahrt, die mittlere Breite bzw. Tiefe in Nord-Süd-Richtung rd. 26m bzw. 38m im westlichen Baufeld. Besondere, wertrelevante Grenzbesonderheiten wie Überbauten/-hang wurden nicht bekannt.

Situierung Das Flurstück 2976 ist maßgeblich bebaut mit 1 Wohn-/Tiefgaragengebäude. Der Bauabschnitt mit dem Bewertungsobjekt befindet sich ca. 60m ab Fahrbahn im westlich/straßenabgewandten Grundstücksteil, ist 1-seitig grenzstehend und nicht angebaut. Der Hauszugang erfolgt von Norden; die Grundstücks-/Garagenzufahrt von Osten. Insgesamt liegen durch Vegetation tw. verschattete und an der nördlichen Grenze recht beengte, ansonsten normale Grundstücksverhältnisse vor. Im Süden grenzt eine öffentliche Spiel-/Grünfläche an.

Erschließungszustand

Gemäß Bescheinigung über Anliegerbeiträge der Bezirksverwaltung vom 19.11.2024 liegt das Flurstück 2976 an der öffentlichen Erschließungsanlage „Öjendorfer Damm“. Die Straße ist mit Asphaltbelag, Beleuchtung, Gehwegen und tw. Parkstreifen ausgebaut und auskunftsgemäß endgültig hergestellt. Vor der Straßenfront liegen ein Schmutz- sowie ein Regenwassersiel. Die Existenz zur Bebauung erforderlicher Grundstücksanschlüsse bzw. -leitungen wird unterstellt. Es sind derzeit weder Sielbau- noch Erschließungsbeiträge fällig.



2.2 Privat- und öffentlichrechtliche Situation

2.2.1 Grundbucheintragungen

Rechte, Lasten und Beschränkungen

Aus der Gerichtsakte lag ein Grundbuchauszug vom 05.08.2024 vor. Er wird inhaltlich und als aktuell zugrunde gelegt. Nicht eingetragene Rechte/Lasten sind mir nicht bekannt; bezüglich des Bestandsverzeichnisses wird auf Seite 4 des Gutachtens verwiesen.

Abteilung II	Grundbuch von Jenfeld / Blatt 4560
---------------------	---

- Nr. 3/BV 1 Anordnung der Zwangsversteigerung

Anmerkung Aus der Eintragung Nr. 3/1 resultiert keine Verkehrswertrelevanz; dies gilt ggfs. auch für Grundpfandrechte/Schuldverhältnisse in Abteilung III.

Teilungserklärung / Wohnungseigentümergeinschaft

Die Teilungserklärung (TE) wurde am 10.04.1996 nebst Berichtigung vom 06.11.1996 notariell beurkundet und lag zur Einsicht letztlich am 30.01.2025 vor. Die bauliche Abgeschlossenheit hat das Bauamt am 27.10.1995 nebst Ergänzung bescheinigt. Diese gilt für 13 Wohnungen einschließlich Abstellräumen im Kellergeschoss/Tiefgarage und Spitzboden sowie 14 TG-Stellplätze verteilt auf das Gebäude „Öjendorfer Damm 89a“. Mit o.g. Berichtigungsurkunde wurden u.a. die Abgeschlossenheitsbescheinigung nebst nunmehr gestempelten Zeichnungen zum Spitzboden, zum Querschnitt und zu Fassadenansichten ergänzt.

Das Bewertungsobjekt umfasst das Sondereigentum an der Wohnung, dem Keller-Abstellraum sowie 1 Tiefgaragenstellplatz „Nr. 10“ und liegt laut Aufteilungsplan (AP) im 1.OG-rechts; ihm sind keine Sondernutzungsrechte (SNR) zugeordnet. Es wurden keine wesentlichen Abweichungen zwischen „AP“ und tatsächlichem Nutzungsbereich der Wohnung bekannt (s. Anlage 2).

Bezüglich der Gemeinschafts-/Gebrauchsordnung verweise ich auf die TE und die Inhalte des Wohnungseigentumsgesetzes. Danach obliegt Eigentümern die Instandhaltung/-setzung aller Anlagen/Gebäudeteile in ihrem Sondereigentum bzw. Sondernutzungsbereich auf eigene Kosten; dies soll hier auch für die Behebung von Glasschäden an Fenstern/Türen gelten.

Laut WEG-Verwaltung wurde das SE-Nr. 13 ohne Genehmigung der Eigentümergeinschaft in 2 Nutzungseinheiten unterteilt. Dabei wurden im 2. Dach-/Galeriegeschoss eine Geschosdecke, ein Balkon und Dachfenster errichtet, wodurch anstelle eines dargestellten Luftraums weitere Wohnflächen entstanden sind. Gleiches soll für das SE-Nr. 12 gelten (nicht einsehbar).



2.2.2 Bauplanungsrecht

Verbindliche Bauleitplanung

Das Flurstück 2976 liegt im Bereich eines qualifizierten Bebauungsplans. Die Zulässigkeit von Vorhaben richtet sich daher nach §30 BauGB i.V.m. dem Flächennutzungsplan Hamburg, der die städtebauliche Entwicklung regelt. Laut geoportal-hamburg.de gilt hier:

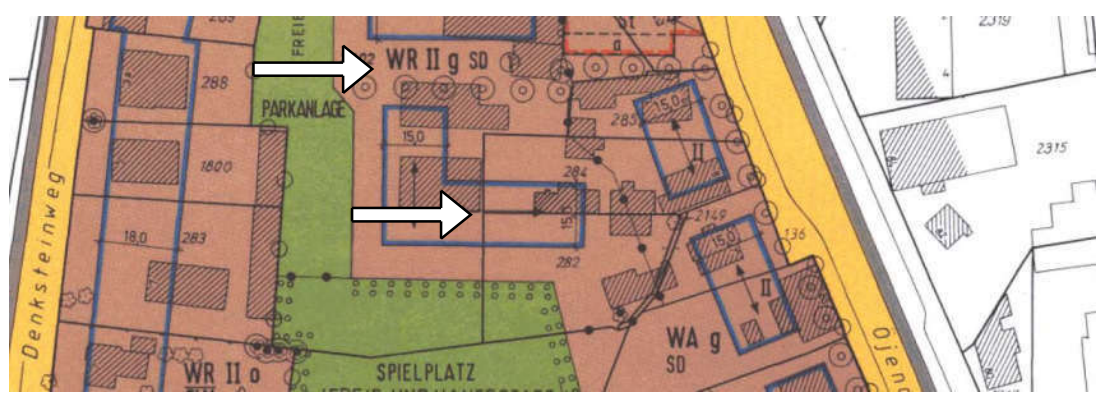
Bauleitplan	Bebauungsplan „Jenfeld 18“
• Ausweisung	WR – II – g – SD – 1 – Firstrichtung – Baugrenzen
• Feststellung	25.04.1986
• Planrecht i.V.m.	Baunutzungsverordnung (BauNVO) i.d.F. vom 25.09.1977

Anmerkung Für das Flurstück 2976 gilt eine Festsetzung als „Reines Wohngebiet“ und zur Bebauung mit 2 Vollgeschossen in geschlossener Bauweise sowie mit Satteldach und First in Ost-West-Richtung; es ist ein Baufeld mit 15m Tiefe durch Baugrenzen ausgewiesen. Für einen südlichen/grenznahen Teilbereich (rd. 229qm) existiert eine Festsetzung als Grünfläche mit Anpflanzungsgebot für dichtwachsende Bäume und Sträucher.

Laut Gesetz über den B-Plan können Überschreitungen der Baugrenzen durch Balkone/Loggien um 2,50m bzw. durch Erker/Treppenhausvorbauten um 1,50m und Stellplätze/Garagen u.U. auch auf nicht überbaubaren Grundstücksflächen zugelassen werden (§2 Nr. 4 + 6).

Nach §3 BauNVO dient das Grundstück (ausschließlich) dem Wohnen; zulässig sind Wohngebäude. Die nach §3 (3) BauNVO möglichen Ausnahmen für bestimmte Gewerbe-/Nutzungen wurden nach §2 Nr. 2 des o.g. Gesetzes ausgeschlossen.

Durch die Bestandsbebauung existiert m.A.n. keine wesentliche Über- oder Unterausnutzung des Grundstücks; die Bereiche außerhalb des Baufensters sind nicht überbaubar. Die Entwicklungsstufe des Flurstücks ist i.S.v. §3 (4) ImmoWertV als „baureifes Land“ einzustufen.



Planzeichnung © FHH, LGV



Besonderes Städtebaurecht / Ökologische Schutzgebiete / Denkmalschutz

Veränderungs-/Verfügungssperren (§§14 + 51 BauGB), Bodenordnungs-/Sanierungsverfahren, Soziale oder Städtebauliche Erhaltungssatzungen (§172 BauGB), städtebauliche Gebote (§§175-179 BauGB) oder Gestaltungsverordnungen nach §81 HBauO wurden nicht bekannt.

Denkmalschutz Das Bewertungsobjekt ist nicht in der Hamburger Denkmalliste vom 17.09.2024 als Baudenkmal bzw. als Bestandteil eines Ensembles eingetragen. Für das Flurstück ist mir kein Hinweis auf Bodendenkmäler oder archäologische Vorbehaltsflächen bekannt.

Schutzgebiete In Hamburg gilt die Baumschutzverordnung vom 17.09.1948. Darüber hinaus befindet sich das o.g. Flurstück gemäß geoportal-hamburg.de nicht in einem Natur-, Landschafts- oder Wasserschutzgebiet.

2.2.3 Bauordnungsrecht

Bau- und Nutzungsgenehmigung

Die Bauakte zum Bewertungsgrundstück wurde im zuständigen Bezirksamt/Fachamt Bauprüfung am 05.12.2024 eingesehen. Es lagen Unterlagen zu folgenden, hier relevanten, bauordnungsrechtlichen Vorgängen/Genehmigungen vor (ohne Gewähr der Vollständigkeit):

Bauabschnitt Öjendorfer Damm 89a

- **09.1995** (00481/95) Errichtung eines Wohnhauses (15 WE) und Tiefgarage

(Baubeginn 1995; als Ursprungsbaujahr wird 1997 unterstellt)

Anmerkung Im Gutachten wird die materielle und formelle Legalität vorhandener baulicher Anlagen/Nutzungen vorausgesetzt. Vom Fachamt Bauprüfung wurden keine Auflagen gegen Eigentümer oder Beschränkungen für das Grundstück mitgeteilt.

Keine Vorgänge bzw. Genehmigungen liegen mir vor für die Errichtung einer Geschossdecke im sog. Galeriegeschoss (anstelle eines Luftraums) bzw. die Nutzung dieser Fläche zu Aufenthaltszwecken in den Wohnungen SE-Nr. 11-13 sowie die Errichtung eines Balkons im Bereich des SE-Nr. 13; etwaige Nutzungsvorbehalte/Rückbaurisiken sind zu beachten (> § 59, 75f HBauO). Des Weiteren wird darauf hingewiesen, dass einige Ausführungsdetails von den genehmigten Bauvorlagen abweichen (> Fassadengliederungen, TG-Zufahrt und -plan).



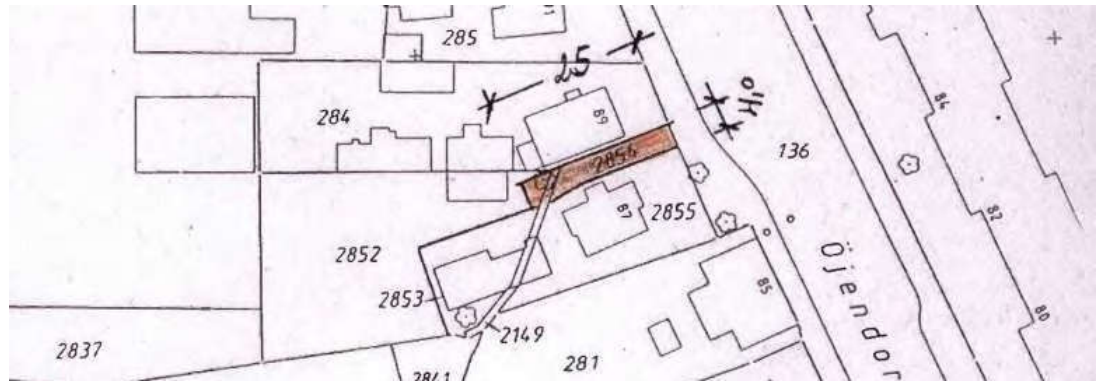
Baulastenverzeichnis

Für das Flurstück 2976 ist laut Auskunft des Landesbetriebs Geoinformation und Vermessung vom 30.09.2024 eine Baulast verzeichnet. Begünstigende oder nicht im Verzeichnis eingetragene Vorgänge nach altem Recht (z.B. Hofgemeinschaften) lagen in der Bauakte nicht vor.

Eine Baulast ist eine öffentlich-rechtliche Verpflichtung gegenüber der Bauaufsichtsbehörde, die Eigentümer zu einem ihr Grundstück betreffendes Handeln, Dulden oder Überlassen verpflichtet, das sich nicht aus dem öffentlichen Baurecht ergibt (> §79 HBauO). Baulasten gehen auf Rechtsnachfolger über; privatrechtliche Ansprüche werden nur durch Grunddienstbarkeiten begründet. Fehlen diese, kann die Nutzung von Baulastflächen untersagt werden. Einflüsse bzw. eine durch die Baulast geänderte Nutzbarkeit eines Grundstücks sind als „Besonderes objektspezifisches Merkmal“ separat zu berücksichtigen.

Baulast Nr. 504-831 Es besteht die Verpflichtung für das Flurstück 2976/Jenfeld (vor Teilung / Vereinigung: 2852, 2854, tw. 2149) eine Fläche von 4,0m x 25,0m als ständig freizuhaltenen Zufahrt zugunsten der Flurstücke 2853 + 2855/Jenfeld zur Verfügung zu stellen.

Zudem ist „Dem Verbleib der vorhandenen Versorgungsleitungen, Reparaturzwecken sowie Erneuerung auf den Flurstücken 2852, 2854, tw. 2149 / Gemarkung Jenfeld für die Flurstücke 2853 + 2855 (...) zu gestatten.“



Planzeichnung © FHH, LGV

Im Bewertungsfall ergibt sich eine geringe Wertminderung. Die belastete Fläche liegt außerhalb des bebaubaren Bereichs bzw. im Grenzabstand, aber umfasst rd. 100qm (= 8,0% des Flurstücks). Ein Abschlag von -15% auf den Bodenwert von 50% der Belastungsfläche ist m.A.n. angemessen.

Die Fläche dient der eigenen Erschließung, kann zur Berechnung der Grundstückskennzahlen (GRZ/GFZ) herangezogen werden und es ist eine regelmäßige, aber vermutlich mäßige fremde Inanspruchnahme durch Bewohner von 2 Wohnhäusern ohne besondere Störfaktoren/Nutzungsbeschränkungen für das Bewertungsgrundstück zu erwarten. Es resultiert ein Abschlag von rd. 5.310,- € (= 100qm x 0,50 x 0,15 x 708,- €/qm Bodenwert der Baulastfläche; s.u.) bzw. anteilig für das Bewertungsobjekt / SE-Nr. 10 von rd. 340,- € (= bei 64,46/1.000 Miteigentumsanteil).



2.3 Miet- und Nutzungsverhältnisse

■ Derzeitige Nutzung

Das Bewertungsobjekt wird zum Stichtag von einer Person genutzt; ein Mietvertrag wurde mir nicht übergeben. Laut Aussage der Bewohnerin habe sie kein Exemplar vorliegen bzw. wurde ihr vom Vorvermieter nicht ausgehändigt.

Laut der Mieterin besteht das Nutzungsverhältnis seit dem Jahr 2001; die monatliche Miethöhe beträgt seit 2001 bzw. aktuell 495,- €/Monat zuzüglich 130,- € Betriebskostenvorauszahlung. Dies entspricht 7,86 €/qm nettokalt bei der im Gutachten angesetzten Wohnfläche von rd. 63qm.

Hinweise zu Mietvorauszahlungen, Mietpreisbindungen oder Baukostenzuschüssen liegen mir nicht vor; im Gutachten wird zunächst Vertragsfreiheit unterstellt. Für fehlende Nachweise bzw. das objektbedingt erwartete Vermietungsinteresse erfolgt ein Risikoabschlag in Abschnitt 5.3.



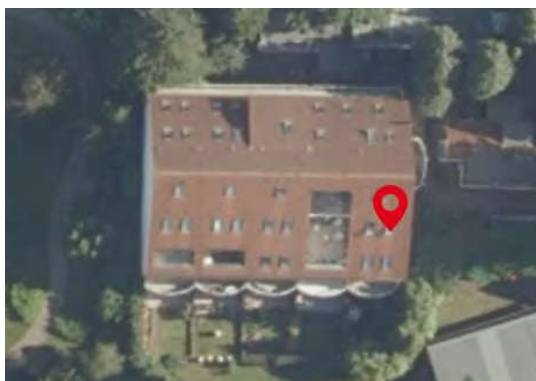
3. Beschreibung der baulichen Anlagen

3.1 Gebäude und Außenanlagen

■ Typologische Gesamtkonzeption

Auf dem Grundstück existieren ein 1-seitig grenzstehendes/unterkellertes Mehrfamilienhaus des Ursprungsbaujahres 1997 mit 2 Vollgeschossen, Satteldach, 1 Haupteingang, 13 Wohneinheiten sowie eine vom Wohnhaus tw. überbaute Tiefgarage mit 14 Stellplätzen. Das Bewertungsobjekt liegt im 1. Obergeschoss rechts; auf dieser Ebene befinden sich 4 weitere Wohnungen.

Der Zutritt zum Grundstück und zu Innenräumen der baulichen Anlagen war möglich (Eingang/Treppenhaus/Keller/TG); der zum Bewertungsobjekt ebenso. Grundstücks-/Fassadenteilflächen, Dachstuhl/Eindeckungen sowie durch Gegenstände verdeckte Bausubstanz waren tw. unvollständig bzw. nicht einsehbar. Diesbezüglich wird auf vorhandene Unterlagen Bezug genommen (> Seite 5).



Luftbild © FHH, LGV



3.1.1 Gebäudekonstruktion/-hülle

■ Primärstruktur

Das Gebäude mit dem Bewertungsobjekt ist errichtet als Massivkonstruktion mit Lochfassade und südseitig durch Balkone/Dachloggien gegliedert. An der Nordseite existieren ein Laubengang (1.OG) und eine Dachgaube. Die Fassadenansichten sind in Putz mit hellem Anstrich ausgeführt.



Fassade/Rohbau Außenwände EG/OG/DG-Giebel: 34,0cm (laut Akte Mauerwerk mit ca. 10cm Wärmedämmverbundsystem). Treppenhausgaube: ca. 24cm Mauerwerk. Innenwände in Mauerwerk/Leichtbauweise in verschiedenen Stärken. KG-Wände in Kalksandstein auf Massivfundament. Geschossdecken in Stahlbetonkonstruktion mit schwimmendem Estrich.

Dach/-indeckung Satteldach in Holzkonstruktion mit ca. 45° Neigung, ca. 80cm Drempe, roter Betonsteindeckung und Entwässerung über Kupferrinnen/-fallrohre. Dachausbau zu Wohnzwecken auf 3 Nutzungsebenen sowie mit ca. 14cm Zwischensparrendämmung.

Fenster/SE-Nr. 10 Wohnraumfenster mit Kunststoffrahmen/Isolierverglasung von 1997 in üblichen Formaten bzw. als 1-flügelige Fenstertür nebst feststehenden Elementen.

Eingang/Treppen Haupteingang als 1-flügelige Kunststoffrahmentür von 1996 und mit Seitenteil/Isolierglasfüllung sowie integrierter Briefkasten-/Klingelanlage. Haupttreppe KG-DG als gewendelte Betonkonstruktion (Massivstufen mit Textilbelag, Geländer in Metallstäben und Metallhandlauf). Es existiert ein Aufzug mit Stahlkabine (630kg Traglast; KG-DG; Bj. 1995).

Sonstige Bauteile Balkone und Laubengang in Beton-/Kragkonstruktion mit Metallstabgeländer und Betonboden.

3.1.2 Innenausbau

■ Sekundär- und Tertiärstruktur

Hauseingang/Flur mit Auslegware als Fußboden, Keramikfliesensockel (ca. 1,50m hoch, sonst Rauhfaser tapete/Anstrich als Wand- bzw. Deckenbelag). Treppenraum wie vor und mit Kunststofffensterelementen und Isolierverglasung von 1996 in größeren Formaten

Innentüren/SE-Nr. 10 Wohnungseingang als 1-flügelige/Kunststofftür mit Zierleisten und Glasausschnitt. Zimmertüren als leichtere Span-/Hohlkammerkonstruktionen mit Kunststoffbeschichtung und kassettierten Türblättern in glatten Spanzargen.

Oberflächen Wohnräume mit Laminat als Fußboden und Rauhfaser tapete/Anstrich als Wand-/Deckenbelag.

Sanitär Ausbau mit Keramikfliesen als Fußboden bzw. Wandschild (ca. türhoch mit hell marmoriertem Dekor, sonst Rauhfaser/Anstrich) und mittlerer Ausstattung: Stand-WC mit Aufputz-Spülkasten, Einzelwaschbecken, eingeflieste Wanne und einfachere Armaturen.

Küche Ausbau mit Vinylbelag in Fliesenoptik als Fußboden, Keramikfliesen als Wandschild und mittlerer Ausstattung: Arbeitsfläche und Ober-/Unterschranke mit Kunststoffbeschichtung, Metallspüle und übliche Elektrogeräte (Bj. EBK: unbekannt).



Heizung/Wasser Wärmeversorgung über Gas-Zentralheizung von 1997, Konvektoren und Steig-/Leitungen als Unterputzinstallation; Warmwasserbereitung über elektrische Durchlauferhitzer. Entwässerung ins öffentliche Siel.

Elektro/Lüftung Hauptanschluss im Kellergeschoss; Unterverteilung mit Automaten-sicherungen und Unterputzinstallation. Ausbau mit Klingel-/Gegensprechanlage und mittlerer Schalter-/Steckdosenanzahl. Nassraum mit Aktivlüftung.

Nebenflächen Balkon / SE-Nr. 10: Betonkonstruktion mit Metallstabgeländer.
Tiefgaragenstellplatz / SE-Nr. 10: Offene Fläche mit Estrichbetonboden.
Abstellraum hinter TG-Stellplatz / SE-Nr. 10: Zugang über Treppenhaus und TG- Rampe. Ausbau unbekannt; vermutlich mit Estrichboden, gestrichenen Mauerwänden, Metalltür und Lichtauslass/-schalter.

Keller/Allgemeinbereiche: Zugang über o.g. Massiv-/Innentreppe sowie Schleuse in der Tiefgarage. Ausbau mit Auslegware als Fußboden (im Vorflur, ansonsten Estrich), gestrichenen Mauerwänden/Betondecken, Span-/Metalltüren und isolierverglaste Kunststoff-fenster. Es existiert eine Waschküche mit Keramikfliesenboden und Hebepumpe.

Sonstiges/Einbauten Keine/nicht bekannt.

3.1.3 Außenanlagen und Nebengebäude

■ Bauteile / Befestigungen / Vegetation

Es existieren Grundstücksanschlüsse/Hausversorgungsleitungen, Einfriedungen (Metall-/Holz-zäune, Vegetation), Rasen/Zierpflanzen/Gehölze und i.W. mit Betonsteinpflaster angelegte Wege/Freiflächen.

Außenanlagen Müllcontainerboxen in Beton-/Metallkonstruktion. Regenwassertank mit Pumpe. Gartenhaus in Holzkonstruktion und mit Satteldach.

Nebengebäude Tiefgarage. Stahlbeton- bzw. Mauerwerkskonstruktion mit begrüntem Flachdach, elektrischem Sektionaltor und überdachter Betonrampe. Ausbau mit Estrichboden, gestrichenen Beton-/Mauerwänden/Betondecken, Metalltüren und Fensterlüftung.

Sondernutzungsrechte Dem Bewertungsobjekt (SE-Nr. 10) nicht zugewiesen.



3.2 Instandhaltungs- und Modernisierungszustand

3.2.1 Baulicher Zustand

Durchgeführte Baumaßnahmen

Der Ortsbesichtigung/Aktenlage nach bzw. soweit mitgeteilt, wurden seit dem Ursprungsbaujahr neben im Einzelfall erforderlichen Reparaturen/Erneuerungen als nutzwertrelevante (größere strukturelle bzw. energetisch-technische) Veränderungen/Verbesserungen bekannt:

- 1997 Ursprungsbaujahr

Bauschäden/-mängel und wirtschaftliche Überalterung

Für die Beurteilung von Zustandsmerkmalen sind nur solche wertbeeinflussend, die nach Art und Umfang erheblich vom auf dem jeweiligen Grundstücksteilmarkt bzw. vom alters-, lage- sowie Nutzungstypologisch Üblichen abweichen (> §8.3 ImmoWertV). Bekannt wurden:

Primärstruktur Dach: Neben einigen Witterungsspuren/Algen-/Moosbewuchs waren an Dachflächen/-überständen/-aufbauten keine größeren Schäden erkennbar. Eindeckungen des Hauptdaches und der Tiefgarage, die Dachdämmung und Rinnen/Fallrohre stammen aus der Zeit vermutlich um 1997.

Fassade/Fenster: Es sind tw. starke Witterungsspuren/Algenbewuchs, Anstrichschäden, zahlreiche Putzrisse und Spechtlöcher am WDVS (> Ost-/Westgiebel; Ursache ungeprüft) sowie Korrosion an diversen Metallgeländern erkennbar; der energetische Zustand der Außenwände ist baujahresgemäß (1997). Die Fenster im Treppenhaus und im SE-Nr. 10 sind von 1996f und aus wärmetechnischer Sicht älter, aber i.W. lagegerecht.

Eingang/Treppen: Die Haupteingangstür weist diverse Gebrauchsspuren auf; sie entspricht sicherheits-/wärmetechnisch dem Stand von 1997. In Treppenhaus/Fluren existieren deutliche Abnutzungen am Bodenbelag und das Fußbodenniveau an den Wohnungstürzargen und am Aufzug ist nicht flächenbündig (vermutlich war ursprünglich ein Fliesenbelag anstelle der Auslegware vorgesehen); die Oberflächengestaltung ist älter/bedingt zeitgemäß. Die Treppenstufen weisen tw. unterschiedliche Tiefen im Gehbereich auf, hier sollte geprüft werden, ob den Sicherheits-/Anforderungen der DIN 18053 entsprochen wird.

Innenausbau / SE 10 Wohnungstür: Das Türblatt ist an der Außenseite schadhafte. Oberflächen/Innentüren: Es sind an Wänden/Böden und Türblättern/-zargen wenige bis übliche Gebrauchsspuren vorhanden; tw. existieren Verfärbungen an der Flurwand (Außenseite). Boden-/Wandbeläge sind aus dekorativer Sicht zeitgemäß.



Bad/Küche: Die Sanitärausstattungen stammen aus der Zeit 1996 und sind an Raumboflächen/Zubehör i.W. marktgängig. Größere Feuchtigkeits-/Schäden waren nicht erkennbar. Der Küchenausbau ist tw. modernisiert und weist wenige Gebrauchsspuren auf.

Sonstiges Installationen: Hausanschlüsse, Grund- bzw. Strangleitungen, Wärmeerzeuger, Unterverteilungen für Ab-/Wasser/Elektro inkl. Sicherungen, Aufzug sowie Heizkörper/Heizungsanlage stammen vermutlich aus älteren Zeiten um 1996f. Es wurden keine größeren Funktionsdefizite im Bereich des Sonder- oder Gemeinschaftseigentums bekannt.

Keller: Der Ausbau in den Allgemein-/Nutzräumen stammt aus älterer Zeit und weist übliche Gebrauchsspuren auf. Größere/baujahresuntypische Feuchtigkeitsschäden bzw. Defizite der äußeren Bauwerksabdichtung waren nicht erkennbar.

Außenanlagen: Die baulichen Bestandteile befinden sich i.W. in einem durchschnittlichen Zustand mit kleineren Schäden; der Garten wirkt normal gepflegt. Ein Dichtheitsnachweis für die Grundleitungen liegt mir nicht vor.

Tiefgarage: Neben üblichen Gebrauchsspuren sind erhebliche Estrichschäden (Risse, Aufwölbungen, Hohllagen) sowie Feuchtigkeits-/Schimmelspuren/Ausblühungen an der Betondecke unterhalb der Terrassen erkennbar (Ursache ungeprüft).

WEG/Beschlüsse Die Hausverwaltung hat Protokolle von Eigentümerversammlungen zur Verfügung gestellt (2022, 2023, 2024). Danach sind 2022/2023 Reparaturen am Garagentor (u.a.) und der hydraulische Abgleich der Heizung erfolgt; zudem wurde die Durchführung der Dichtheitsprüfung der Grundleitungen beauftragt (das Ergebnis liegt mir nicht vor). Besondere Instandsetzungs-/Modernisierungsmaßnahmen wurden nicht thematisiert/beschlossen.

3.2.2 Kalkulatorische Wertminderung

Vorbemerkung

Nach §8 (3) ImmoWertV sind Baumängel/-schäden und Überalterungen, die über die allgemein akzeptierten Verhältnisse vergleichbarer und ordnungsgemäß bewirtschafteter Objekte hinaus gehen, im Rahmen der Wertermittlung gesondert zu berücksichtigen.

Eine Wertminderung für Instandhaltungsrückstau ist nur in der Höhe anzusetzen, wie es der Geschäftsverkehr den Defiziten beimisst. Nicht jeder Mangel/Schaden begründet einen Abschlag entsprechend seiner tatsächlichen Beseitigungskosten.

Der Markteinfluss für Investitionsbedarf richtet sich v.a. nach der Objektart und dem Grad der Nutzungsbeeinträchtigung; es ist zwischen rechtlich/wirtschaftlich unabweisbaren und nicht zwingenden, aber absehbaren Maßnahmen zu differenzieren. Dieser sog. disponible Aufwand



wird im Geschäftsverkehr anteilig eingepreist und unterliegt einem Marktfaktor. Alterstypische Zustandsmerkmale erfordern dagegen keinen Abschlag; sie sind im Ansatz der Restnutzungsdauer gewürdigt. Soweit unterstellte Maßnahmen eine Verbesserung i.S. einer Modernisierung bewirken, werden sie werterhöhend berücksichtigt.

Gesamtbeurteilung Die Anlage entspricht aus struktureller/konstruktiver Sicht den Verhältnissen des Ursprungsbaujahres. Größere Maßnahmen wurden nicht bekannt. Ein Energieausweis liegt mir vor und nennt für den „Öjendorfer Damm 89a“ einen Endenergieverbrauchswert inkl. Warmwasserzuschlag von 145,2 kWh/(m²a); dies entspricht Klasse „E“.

Die einsehbaren Bereiche des Gemeinschaftseigentums befinden sich teilweise in einem unterdurchschnittlichen Instandhaltungszustand. In den Bereichen der Gebäudehülle und Tiefgarage besteht Investitionsbedarf, der von der Erhaltungsrücklage nicht gedeckt und anteilig angesetzt wird. Hinsichtlich der Geschosstreppe und die erheblichen Estrich-/Feuchtigkeitsschäden in der Tiefgarage erfolgt ein Risikoabschlag für weiterführende Untersuchungen. Das Bewertungsobjekt (SE-Nr. 10) befindet sich Innen in einem durchschnittlichem Instandhaltungs-/Modernisierungszustand.

Der energetisch/technische Modernisierungsgrad der Gesamtanlage entspricht – gemessen an baujahresüblichen Erneuerungsintervallen und am Nutzwert – teilweise nicht mehr den heutigen Anforderungen. Es sind Maßnahmen an der Heizungsanlage zeitnah absehbar/erforderlich; hierfür ist ein anteiliger Abschlag marktgerecht.

Als Wertminderung wird anhand statistischer, regionalisierter Kostenkennwerte aus [L 2/5/6 und ImmoWertV], unter Würdigung der Bauteilgewichte am Gesamtgebäude bzw. ihres Zustands, der gewerktypischen Hebefaktoren für den sanierungsbedingten Mehraufwand sowie eines Markt-anpassungsfaktors für disponible Maßnahmen geschätzt:

Kostenansatz (bezogen auf qm-Wohnfläche)	NHK 2010	BGF>WF	BPI	Region		
	765 €/qm	0,78	1,797	1,75	1.876 €/qm	
Bauteil / Maßnahme / Zuordnung	Anteil Bauteil	Anteil Defizit	Hebe-faktor	Markt-faktor	Ansatz/qm-WNF	
Heizungskessel (disponibel) / GE	4,5%	100%	1,25	0,71	74,9 €	
Fassade / GE	40.000 €	100%	1,00	1,00	51,6 €	
Tiefgarage / GE	35.000 €	100%	1,00	1,00	45,2 €	
Risikozuschlag / GE	10.000 €				12,9 €	
Summe				=	184,6 €	
Wohnflächenansatz (Gesamt)				775,0 qmWF =	143.080 €	
Anteil Bewertungsobjekt am Gemeinschaftseigentum (MEA)		64,46 /		1.000 =	9.222,9 €/qm	
Marktfaktor (I x II)	Gewicht (I)	bis 0,25	bis 0,75	bis 1,00	Wert (II)	0,71
Art/Umfang	0,25	optisch	strukturell	elementar	0,50	0,13
Funkt. Dringlichkeit	0,20	< 10 J.	< 5 J.	< 1 J.	0,75	0,15
Lage	0,25	sehr gut	gut/mittel	mäßig	1,00	0,25
Baualter	0,15	> 50 J.	30-10 J.	< 5 J.	0,50	0,08
Bautyp	0,15	Gewerbe	MFH/ETW	EFH	0,75	0,11

Wertminderung, gerundet (= 146,- €/qm bei 63qmWF) -9.200,- €



3.3 Bau- und Grundstückskennzahlen

3.3.1 Flächen

Wohn-, Geschoss- und Bruttogrundfläche

Alle Flächenansätze basieren auf vorhandenen Unterlagen (> Seite 5), einer nutzwertabhängigen Beurteilung (> WoFIV; Miet-/Wohnflächenrichtlinie nach gif-MFG + [L2]) und den Vorgaben der ImmoWertV. Als Maß der baulichen Nutzung des Grundstücks ist die „Wertrelevante Geschossflächenzahl (WGFZ)“ i.S. §16.4 ImmoWertV anzusetzen. Die „Bruttogrundfläche (BGF)“ baulicher Anlagen ist nach den Außenmaßen aller Grundrissebenen (> DIN 277) sowie unter Würdigung ihrer Höhe/Begeh-/Erreichbarkeit bzw. wirtschaftlichen Nutzbarkeit zu ermitteln.

Bestandszahlen Die Bauakte enthielt Grundrisse mit recht detaillierten Maßketten, aber ohne Flächenangaben. Die Teilungserklärung beziffert die „Größe“ mit rd. 64qm (mutmaßlich inkl. Balkonfläche). Die Eigentümerin hat keine Berechnungen zur Wohnfläche vorgelegt.

Flächenansätze Eine Kontrolle der o.g. Bauunterlagen durch Stichmessungen war im Ortstermin möglich. Die vorliegenden Pläne/Maße werden letztlich als hinreichend genau herangezogen; dem Gutachten wird zugrunde gelegt:

- Der Balkon wird hinsichtlich Lage, Ausrichtung, Zugang, Witterungs-/Sichtschutz und Größe/Zuschnitt nutzwertabhängig zu 25% als Wohnfläche angesetzt. Der Kellerraum und die TG-Stellplatzfläche wird auf die Nutzfläche angerechnet.

• Bebaute Grundfläche (ohne Neben- & unterirdische Anlagen; rd.)		353 qm
• Wertrelevante Geschossfläche (i.S.d. ImmoWertV, rd.)		1.067 qm
• Bruttogrundfläche (laut Bauakte bzw. nach Umrechnungskoeffizient, rd.)		1.585 qm
Geschossflächenzahl (Geschossfläche/Grundstück; s. Anlage)		1,05
Grundflächenzahl (Grundfläche/Grundstück; s. Anlage)		0,51

• Wohnfläche (rd.)	75,1%	62,9 qm
• Nutzfläche Kellerraum + TG-STPL (rd.)	24,9%	20,9 qm
• Nutzfläche Sonstiges (Garage/Nebengebäude, rd.)	0,0%	0,0 qm
Summe	100,0%	83,8 qm

Wohnfläche (nutzwertabhängig; Einzelnachweis s. Anlage; rd.) **63,0 qm**



3.3.2 Betriebs- und Bewirtschaftungskosten

Jahresabrechnung

Die Kostenstruktur von Wohnungs-/Teileigentumen unterliegt u.a. den Maßgaben der Teilungserklärung und den Beschlüssen der Eigentümergemeinschaft. Von der Hausverwaltung lagen der aktuelle Wirtschaftsplan (WP) und die Einzel-/Wohngeldabrechnung (EA) vor:

Gesamtkosten Laut Abrechnung für den Zeitraum 01.01.2023-31.12.2023 betragen die anteiligen Gesamtkosten rd. 2.791,- €. Diese umfassen z.B. Betriebskosten, Zuführung zur Erhaltungsrücklage und sonstige Verwaltungskosten. Hinzu kommen noch übliche Individual-/Verbrauchskosten (Strom, Grundsteuer etc.). Die Abrechnung erfolgt i.W. nach Miteigentumsanteilen bzw. bei den Heiz-/Warmwasserkosten individuell. Danach betragen die umlagefähigen Betriebskosten rd. 1.329,- € (= 1,76 €/qmWF/Mo; ohne Individualkosten). Dies liegt im mittleren Bereich baujahres-/objektypischer Werte.

Rücklage Die Erhaltungsrücklage lag zum 31.12.2023 für die Abrechnungseinheit „Öjendorfer Damm 89a“ bei rd. 33.985,- € bzw. für SE-Nr. 10 bei 2.191,- €. Als Bestand sollte baualtersabhängig die 3- bis 5-fache Höhe einer mittelfristig angemessenen Jahreszuführung vorhanden sein (= 2.646,- € = 14,00 €/qmWF x 63,0qmWF x 3). Die Zuführung zur Rücklage wird mit 10.000,- €/Jahr (2023) bzw. 15.000,- €/Jahr (WP 2025) beziffert; für SE-Nr. 10 resultieren rd. 967,- €/Jahr (= 1,28 €/qmWF/Mo). Dies liegt im oberen Bereich baujahres-/objektypischer qm-Werte.

Hausgeld/Umlagen Im Wirtschaftsplan wird mit Einzelkosten von rd. 3.878,- €/Jahr und einem Wohngeld von 340,00 €/Monat kalkuliert; hierin sind Sonder-/Liquiditätsumlagen in Höhe von 5.000,- €/Jahr bzw. anteilig rd. 322,- €/Jahr enthalten. Zahlungsrückstände in der Gemeinschaft hat die Verwaltung mit rd. -34.300,- € angegeben.

		€/qm	€/MO	€/Jahr
Wohngeld lt. WP (bei Flächenansatz)	63,0 qm	5,40	340,0	4.080,0
Gesamtkosten lt. EA (BK; inkl. Rücklagenzuführung/Sonderumlage)		3,69	232,6	2.790,7
* Anteil Betriebskosten (BK; ohne Rücklagenzuführung)		3,32	209,4	2.512,9
* Anteil umlagefähige Kosten (inkl. HZG)		1,76	110,8	1.329,5
* Anteil nur Heizung (inkl. Warmwasser)		0,36	22,7	272,3
* Anteil Zuführung Erhaltungsrücklage (netto; inkl. Entnahme)		0,37	23,2	277,8
Erhaltungsrücklage (nach MEA)	64,46 /	1.000	2.191	33.985

Sondereinfluss Kostenstruktur 0,- €



3.4 Flächen- und Nutzwertanalyse

Strukturelle Konzeption und Drittverwendung

Typologisch handelt es sich um eine Etagenwohnung im 1. Obergeschoss eines Mehrfamilienhauses des Ursprungsbaugeschosses um 1997 mit 3 Wohngeschossen und 13 Wohneinheiten. Sie umfasst rd. 63qmWF verteilt auf 2,0 Zimmer, Kochnische, 1 Sanitärraum, Flur-/Nebenflächen sowie Balkon (> Anlage 2).

Aufteilung Die Wohnung wird über das Treppenhaus, einen Laubengang und einen zentralen Innenflur erschlossen. Die Kochnische ist über das Wohnzimmer und den Flur erreichbar; der Wohnraum nebst Balkon ist nach Süden bzw. zum Garten orientiert. Es ist ein Wannenbad vorhanden. Zur Wohnung gehören ein Abstellraum und ein Stellplatz in der Tiefgarage.

Nutzwert Bewertungsobjekt ist eine Wohnung in einem Mehrfamilienhaus mit i.W. konventionellen Stilelementen in knapp mittlerer Lage; repräsentative Ansprüche hinsichtlich Architektur, Empfang und Treppenhaus werden nicht erfüllt. Das Grundstück ist durchschnittlich groß, weist straßenseitig einen recht hohen Versiegelungsgrad auf und grenzt im Süden an eine öffentliche Spiel-/Grünfläche.

Das Objekt verfügt über eine mittlere Ausstattung, eine unterdurchschnittliche Wohnfläche und genügt mittleren Nutzungsanforderungen. Der räumliche Eindruck ist in den Wohnbereichen normal bemessen; aus typologischer Sicht sind eine übliche Bewegungsfläche im Bad sowie in den Kochbereichen und baujahrestypische Raumhöhen vorhanden. Bezogen auf die Gesamtgröße existieren etwas höhere Fluranteile und ausreichend Abstellflächen im Untergeschoss. Der Wohnraum ist recht gut belichtet und von der Aussicht auf Vegetation geprägt; das Bad verfügt über kein Fenster. Es existiert eine Außenwohn-/Balkonfläche mit üblichem Nutzwert (> Größe, Zuschnitt, Besonnung, Einsehbarkeit, Immissionen) sowie ein normal anfahrbarer TG-Stellplatz. Die strukturelle Konzeption ist noch marktgerecht:

- Architektur mit etwas älteren Stilmerkmalen und durchschnittlicher Grundstücksgestaltung
- I.W. funktionale Grundrissorganisation mit höherem Verkehrsflächenanteil
- Baujahrestypische Raumproportionen mit offenen Teilbereichen
- Mäßige (Bad) bis recht gute Belichtungs-/Belüftungsverhältnisse
- Raumhöhen: ca. 2,52m (1.OG) / ca. 2,35m (KG)

Als nachhaltige Drittverwendung werden Wohn- bzw. Eigennutzungs- oder Vermietungszwecke unterstellt; das Vermietungsrisiko ist objekt-/größenbedingt nicht erhöht. Die architektonische Gestaltung passt noch zur Lagequalität; der Grundriss bietet ausreichend Nutzungsperspektiven.

Gesamtbeurteilung Nutzwert

mittel



3.5 Gesamt- und Restnutzungsdauer

Wirtschaftliche Nutzungsdauer

Unter den Begriffen Gesamt-/Restnutzungsdauer (GND/RND) wird die Zahl der Jahre verstanden, in denen bauliche Anlagen bei ordnungsgemäßer Bewirtschaftung insgesamt bzw. voraussichtlich wirtschaftlich genutzt werden können. Neben der Ausstattungs-/Bauqualität und technisch möglichen Standdauer ist v.a. die Marktfähigkeit maßgebend (> Architektur/Größe/Lage). Im Fall einer nachhaltigen Nutzwertverbesserung ist ggfs. die Restnutzungsdauer zu verlängern.

Als Ursprungsbaujahr wird 1997 angenommen. Zum Stichjahr 2024 beträgt die „rechnerische“ Restnutzungsdauer in erster Näherung somit 53 Jahre (= bei 80 Jahren Gesamtnutzungsdauer/Modellwert gemäß Anlage 1 zu §12 ImmoWertV und 27 Jahren Baualter).

Im Hinblick auf in der Vergangenheit durchgeführte Maßnahmen, die Modernisierungsanteile der zum Erhalt der Bausubstanz/Marktfähigkeit unterstellten/unabweisbaren Investitionen (> Abschnitt 3.2), den Nutzwert (> Abschnitt 3.4) und in Anlehnung an Modellwerte in Anlage 2/ Tabelle a-f zu §12 ImmoWertV/ImmoWertA ist m.A.n. marktgerecht:

Modernisierungselemente (maximal zu vergebende Punkte)	<5 Jahre zurück	<10 Jahre zurück	<15 Jahre zurück	<20 Jahre zurück	Datum (unterstellt)	Vergebene Punktzahl
Dacherneuerung inkl. Verbesserung der Wärmedämmung	4	3	2	1	-	0,0
Modernisierung der Fenster und Außentüren	2	2	1	0	-	0,0
Modernisierung der Leitungssysteme (> Strom, Gas, Wasser, Abwasser)	2	2	2	1	-	0,0
Modernisierung der Heizungsanlage	2	2	1	0	-	0,0
Wärmedämmung der Außenwände	4	3	2	1	-	0,0
Modernisierung von Bädern	2	1	0	0	-	0,0
Modernisierung des Innenausbau (> Decken, Fußböden, Treppen etc.)	2	2	2	1	-	0,0
Wesentl. Verbesserung von Grundrissen (> Badeinbau, Strukturänderung etc.)			1 bis 2		-	0,0
Summe	Mittlerer Modernisierungsgrad erreicht bei 6-10 Punkten					0,0

Wirtschaftliche Restnutzungsdauer 50 Jahre / 30 Jahre Alter



4. Ermittlung des Verkehrswerts

Zur Verkehrswertermittlung i.S. des §194 BauGB sind nach §6 ImmoWertV das Vergleichswert-, das Ertragswert- bzw. das Sachwertverfahren oder mehrere dieser Verfahren heranzuziehen. Die Verfahren sind nach Art des Wertermittlungsobjekts unter Würdigung der im gewöhnlichen Geschäftsverkehr bestehenden Gepflogenheiten und der sonstigen Umstände des Einzelfalls, insbesondere der Eignung der zur Verfügung stehenden Daten, zu wählen.

Vergleichswertverfahren

Das Vergleichswertverfahren (§ 24f ImmoWertV) ist anzuwenden für die Bodenwertermittlung und für Gebäude, deren Typisierung die Heranziehung von Vergleichsfällen ermöglicht. Dies gilt v.a. für Eigentumswohnungen und Reihenhäuser. Sofern nicht genügend, in wertbeeinflussenden Eigenschaften (> z.B. Lage, Alter, Größe, Zustand, Ausstattung, Kaufdatum) übereinstimmende, Vergleichspreise vorliegen, kann ein indirektes Vergleichs-/Wohnwertverfahren anhand von qm-Gebäundefaktoren durchgeführt werden. Im Bewertungsfall wird das Vergleichswertverfahren für die Bodenwertermittlung und zur Verkehrswertableitung herangezogen.

Ertragswertverfahren

Das Ertragswertverfahren (§ 27f ImmoWertV) ist anzuwenden, wenn Grundstücke mit Gebäuden bebaut sind, bei denen die langfristige Erzielung von Mieteinnahmen, die Kapitalanlage bzw. steuerliche Zwecke im Vordergrund stehen, oder bei denen im Fall eines Erwerbs zur Eigennutzung die kalkulatorische Miete vergleichbarer Objekte berücksichtigt wird. Im Bewertungsfall wird das Ertragswertverfahren zur Verkehrswertableitung herangezogen.

Sachwertverfahren

Das Sachwertverfahren (§ 35f ImmoWertV) ist anzuwenden, wenn Grundstücke mit Gebäuden bebaut sind, bei denen persönliche Nutzungsabsichten, der Bodenwert und i.W. technische Merkmale im Vordergrund stehen. Dies gilt v.a. für Einzelwohnhäuser. Im Bewertungsfall liegt für diesen Teilmarkt kein aus der Kaufpreissammlung des Gutachterausschusses Hamburg abgeleiteter Sachwertfaktor zur Anpassung des (vorläufigen) Sachwerts an die Marktverhältnisse vor. Im Bewertungsfall wird das Sachwertverfahren zur Verkehrswertableitung nicht herangezogen.



4.1 Bodenwertermittlung

4.1.1 Verfahrensgrundsätze

Bodenwerte sind nach §40 ImmoWertV (i.d.R.) ohne Berücksichtigung vorhandener baulicher Anlagen aus Kaufpreisen geeigneter Vergleichsgrundstücke bzw. anhand der vom Gutachterausschuss beschlossenen Richtwerte zu ermitteln. Bodenrichtwerte sind durchschnittliche Lagewerte für Grundstücke eines Gebietes, deren wertbeeinflussende Merkmale hinsichtlich z.B. Art/ Maß der Nutzung, Erschließungs-/Entwicklungszustand, Beschaffenheit und sonstiger Verhältnisse i.W. übereinstimmen.

Bodenrichtwerte beziehen sich in Hamburg auf voll erschlossene, beitragsfreie Grundstücke mit lagetypischen Immissionen der betreffenden Richtwertzone; nicht berücksichtigt sind besondere Baugrundverhältnisse, Hochwasser-/Hanglagen oder Altlasten. Kampfmittelsondierungen und Denkmalschutz bewirken i.d.R. keinen Einfluss. Geschossflächenabhängigen Richtwerten liegt die Definition der „Wertrelevanten Geschossflächenzahl“ zugrunde. Danach sind ausgebaute/ ausbaufähige Dachgeschosse mit 75% ihrer Gesamtfläche zu berücksichtigen, auch wenn diese nach planungsrechtlichen Vorschriften nicht auf die Geschossflächen anzurechnen sind.

4.1.2 Eingangsdaten zur Bodenwertermittlung

Bodenrichtwertauskunft

Für den maßgeblichen Teilbereich im Bewertungsfall wurden vom Gutachterausschuss Hamburg nutzungsspezifisch differenzierte Bodenrichtwerte abgeleitet/beschlossen. Gemäß Abfrage auf geoportal-hamburg.de/boris wird als Ausgangswert herangezogen:

- Art der Nutzung / Anbauart Mehrfamilienhäuser / -
- Geschossflächenzahl / Merkmale WGFZ 0,50 / -
- Richtwertgrundstück / Nr. Öjendorfer Damm 75 / 012 31 790

Bodenrichtwert zum Stichtag 01.01.2024 (s. Anlage) 438,22 €/qm

Objektspezifischer Bodenwertansatz

Bodenrichtwerte werden stichtagsbezogen und jährlich veröffentlicht. Hier betragen sie in den Vorjahren: 533,- €/qm (zum 31.12.2020), 693,- €/qm (01.2022) und 582,- €/qm (01.2023). Da vom Gutachterausschuss keine Indexreihen zum Bewertungsstichtag vorliegen, erfolgt die Würdigung der Marktentwicklung in Abschnitt 5.3.



Bodenrichtwerte gelten für normierte Grundstücke und sind bei Abweichungen umzurechnen. Laut geoportal-hamburg.de ergibt sich für den MFH-Richtwert bezogen auf die ermittelte WGFZ/Geschossflächenzahl (1,05 = 1.067qmGF : 1.021qm anrechenbares Grundstück, d.h. ohne den als Grünfläche ausgewiesenen Grundstücksbereich von 229qm) zunächst ein Ausgangswert von 823,46 €/qm.

Für Nicht-Baulandnutzungen (Private Grünflächen) kann laut Gutachterausschuss der 8-fache Bodenrichtwert für Erwerbsgartenanbauflächen bezogen auf 10.000qm angesetzt werden; dies entspricht hier 44,- €/qm (= 8 x 5,50 €/qm) bzw. 5,3% des o.g. Baulandwertes.

Ich halte diesen Wert für zu niedrig. Flächen, die im räumlichen Zusammenhang zu einem Baugrundstück liegen, aber das Maß eines lageüblichen Hausgartens deutlich übersteigen oder nur naturbezogen/nicht selbständig verwertbar sind, gelten als sog. „Erweiterte Hausgärten“. Diese Flächen weisen zwar keine Bauerwartung auf, jedoch je nach Nutzbarkeit/Lage einen Bodenwert von 10-30% des größtenbezogenen Baulandbodenwerts. Im Bewertungsfall ist m.A.n. ein Ansatz von 10% für angemessen; die Fläche ist mit 229qm (18,3%) relativ groß und kann nicht zur Berechnung der Grundstückskennzahlen (GRZ/GFZ) herangezogen werden, liegt aber nah zum Gebäude und dient der privaten, eigenen Gartennutzung.

Lageanpassung Besondere Abweichungen des Bewertungsgrundstücks zur Ortsüblichkeit in der Richtwertzone (> Nähe zu lageuntypischen Anlagen/Immissionsquellen, Topografie, Zuschnitt, Aussichts-/Sonnen-/Wasserlagen etc.) sind ggfs. gesondert zu würdigen.

Im Bewertungsfall umfasst die Bodenrichtwertzone einen kürzeren Straßenabschnitt mit recht homogenen Lagemerkmalen; die vorherrschenden Verhältnisse mit der angrenzenden Grünanlage sind hier bereits berücksichtigt. Eine Anpassung halte ich für die rückwärtige, von der Straße abgeschirmte Lage in zweiter Reihe in Höhe von 3,0% für angemessen.

Nutzungspotentiale Gemäß §5 ImmoWertV ist der Bodenwert nach der planungsrechtlich zulässigen und im Geschäftsverkehr lageüblichen/wirtschaftlichen Ausnutzung zu bestimmen. Abweichungen hiervon, die aus rechtlichen Gründen oder aufgrund des Zustands von baulichen Anlagen nicht behoben werden können oder würden, sind ggfs. gesondert zu würdigen.

Im Bewertungsfall entspricht die Art der Grundstücks-/Bestandsnutzung der plangemäßen Ausweisung. Eine Abweichung hiervon wird nicht unterstellt bzw. unterliegt einer Einzelfallentscheidung der Fachbehörden. Eine Bebauungsoption besteht laut B-Plan nicht (> Seite 10).

Bauland MFH / WGFZ 1,05	(= 823,46 €/qm x 1,03)	= 848,16 €/qm
Grünfläche, 229qm	(= 10% von 848,16 €/qm)	= 84,82 €/qm
Gesamt (= (1.021qm x 848,16 €/qm + 229qm x 84,82 €/qm) : 1.250qm)		= 708,32 €/qm

Auf das Bewertungsobjekt entfällt laut Grundbuch ein Miteigentumsanteil von 80,58qm (= 1.250qm x (64,46/1.000)). Diese Fläche entspricht i.W. dem nutzungsrelevanten Wertanteil des Sondereigentums am Gemeinschaftseigentum, der als preisbildend heranzuziehen ist.

Bodenwertansatz **708,32 €/qm**



4.1.3 Bodenwertermittlung

I. (Ausgangs-) Bodenrichtwertansatz / qm = **438,22 €**

1. Eingangsdaten		
Qm bzw. GFZ des (Ausgangs-) Bodenwerts	=	0,50
A - Nutzungsrelevante, zugeordnete Teilfläche (qm)	=	80,58
B - Separat nutzbare, zugeordnete Teilfläche (qm)	=	0,00

II. Objektspezifischer Bodenwertansatz / qm

2.1 Nutzungsrelevante Teilfläche (€/qm)	=	708,32
Ausgangswert (€/qm)		438,22
Wert nach Qm- / GFZ-/Bauart-Anpassung (€/qm)	=	708,32
Anpassung: Zuschnitt / Immissionen / Stichtag	x	1,000
Objektspezifischer Bodenwertansatz (€/qm)	=	708,32
Barwert Differenz zw. BW planungsadäquat / BW realisiert	+	0,00
	=	708,32

2.2 Sonstige nutzbare Teilfläche (€)	=	0,00
Ausgangswert (€/qm)		0,00
Wert nach Qm- / GFZ-Anpassung (€/qm)	=	0,00
Anpassung: Zuschnitt / Bauart / Immissionen / Stichtag	x	0,000
Objektspezifischer Bodenwertansatz (€/qm)	=	0,00
Barwert Differenz zw. BW planungsadäquat / BW realisiert	+	0,00
	=	0,00

III. Bodenwert(anteil) des Bewertungsobjekts

3.1 Nutzungsrelevante Teilfläche (€)	=	57.076,4
Grundstücksflächenanteil (qm)		80,6
Objektspezifischer Bodenwertansatz (€/qm)	x	708,32
Sonstiges (€)		0

3.2 Sonstige nutzbare Teilfläche (€)	=	0,0
Grundstücksflächenanteil (qm)		0,0
Objektspezifischer Bodenwertansatz (€/qm)	x	0,00
Sonstiges (€)		0

Zusammenfassung (anteilige) Bodenwerte = **57.076,4 €**

Gesamtbodenwert / -anteil des Bewertungsobjekts = **57.076 €**



4.2 Ertragswertermittlung

4.2.1 Verfahrensgrundsätze

- Jahresrohertrag - Bewirtschaftungskosten
- = Grundstücksreinertrag
- Bodenwertverzinsung
- = Gebäudereinertrag
- x Barwertfaktor
- = Gebäudeertragswert
- + Bodenwert
- ± Besondere objektspezifische Grundstücksmerkmale
- = Ertragswert

4.2.2 Eingangsdaten zum Ertragswertverfahren

■ Marktüblich erzielbare Roherträge (ROE) / Nettokaltmiete (NKM)

Der Rohertrag ergibt sich aus den Erträgen, die bei ordnungsgemäßer Bewirtschaftung und zulässiger Nutzung marktüblich, d.h. nachhaltig gesichert erzielbar sind. Tatsächlich gezahlte bzw. (temporär realisierbare) Abschlussmieten sind nicht maßgeblich. Abweichungen zwischen marktüblichen und tatsächlichen (Soll)-Mieten sind ggfs. zu berücksichtigen.

Mietrecherche Ortsübliche Vergleichsmieten im frei finanzierten Geschosswohnungsbestand liegen aus dem Mietenspiegel Hamburg (MSP) vor. Ergänzend werden Auswertungen vom Immobilienverband Deutschland/IVD und aktuelle Markt-/Recherchedaten von Datendienstleistern/Immobilienportalen herangezogen [L10].

Beim Hamburger Mietenspiegel handelt es sich um einen „qualifizierten Mietspiegel“ i.S.v. §558d BGB; er erfasst Nettokaltmieten für unmöblierten Wohnraum in Gebäuden mit >3 Einheiten sowie mit jeweils vergleichbarer Art, Größe, Ausstattung, Beschaffenheit und Lage, die in den vergangenen 6 Jahren erhöht oder neu vereinbart worden sind. Die Mietspiegeltabelle gibt neben dem arithmetischen Mittel auch die 2/3-Spanne der erfassten Mieten je Tabellenfeld an. Sie sind als Orientierungswerte zu verstehen; für besondere Objektverhältnisse sind Zu-/Abschläge zu berücksichtigen. Mieten für z.B. Wohnraum im Erstbezug/nach Modernisierung und in Einzel-/Zweifamilienhäusern können daher deutlich über den Tabellenwerten liegen.

Dem IVD-Mietpreisspiegel liegen nach Wohnwertkategorien gegliederte und erzielte Abschlussmieten von Immobilienmaklern zugrunde; es handelt sich um sog. Schwerpunktpreise. Mieten von Datendienstleistern stellen (ggfs. nachverhandelte) Angebotsmieten dar, die – soweit sie sich auf normierte Objektgrößen beziehen – umzurechnen sind.



Mietansatz

Die Eingrenzung der marktüblichen Miete erfolgt zunächst anhand der Zielbaumethode als Näherungsverfahren. Dabei wird die Spanne um den Mittelwert der recherchierten Mieten unter Würdigung der mietpreisrelevanten Nutzwertfaktoren (> Lage, Objektart/-größe, unterstellte Ausstattung/Zustandsmerkmale/Investitionen, Nebenflächen) ausdifferenziert.

Marktdaten (Mieten-/Preisspiegel)	Größenklasse (Wohnfläche)		Spanne (€/qm)		Mittel (€/qm)
• MSP-2023 (Normale Lage / BJ 1994-2011 / Feld „M2“)	41-66		8,50	11,79	10,20
• IVD-Preisspiegel 2024 (Wohnwert "einfach - sehr gut")	ca. 70qm		10,05	19,40	12,40
Zielbaumverfahren (Stadtteilmieten, i.M. 70qm)	von	bis	Mittel €/qm	Diffnz. zum AM	Ausschl. +/-15%
ImmoScout24 (Spanne: alle Größen)	9,74	18,51	11,80	-11,4%	11,80
Empirica/Value AG	-	-	13,76	3,3%	13,76
Immowelt	12,90	18,70	12,90	-3,1%	12,90
Wohnungsbörse	-	-	15,54	16,7%	
Immoportal	12,13	17,03	14,62	9,8%	14,62
mcmakler	9,57	12,85	10,70	-19,6%	
miete-aktuell	12,75	18,72	13,89	4,3%	13,89
Arithmetisches Mittel, €/qm			13,32		13,39
Variationskoeffizient / Standardabweichung in €/qm				0,08	1,08
Unter-/Obergrenze				12,31	14,47
Mietspanne; €/qm					2,16
I - Einordnung typischer Merkmale					
(Gewicht x Ansatz (besser 2,0 < 0 > -2,0 schlechter) x Mietspanne)			Gewicht	Ansatz	Wert
Lage: Umfeld, Straße, Infrastruktur (> Abschnitt 2.1)			25%	-1,00	-0,54
Art: Baulter, Haustyp, Repräsentationswert (> 3.4)			20%	0,00	0,00
Beschaffenheit: Zustand, Zuschnitt, Höhe, Belichtung (> 3.4)			20%	0,00	0,00
Ausstattung: Raumberflächen, Türen, Fenster (> 3.1)			15%	0,00	0,00
Ausstattung: Sanitär, Küche, Technik (> 3.1)			20%	0,00	0,00
Summe Zu-/Abschläge					-0,54
II - Besondere Merkmale					
(Zu- /Abschlag vom Arithmetischen Mittel)			Zu-/Abschlag		Wert
Adressen-/Aussichtslage, direkte Nähe zu Störfaktoren/Gewerbe				0,0%	0,00
Objektart (ETW), Komfortausstattung, Modernisierungsgrad				0,0%	0,00
Angebots-/Kontrahierungsabschlag				-2,5%	-0,33
Summe Zu-/Abschläge					-0,33
Summe Zu-/Abschläge (I+II)					-0,87
Wohnmiete (wohnwertabhängig; Arithmetisches Mittel + Zu-/Abschläge)					12,52

Im Gutachten orientiert sich der Mietansatz an den Kalkulationen im Geschäftsverkehr. Unter Würdigung der Lage-/Nutzwertmerkmale und der o.g. Recherchedaten, des Zielbaumverfahrens halte ich als größenangepasste Miete (inkl. Zubehör) für angemessen:

Mietansatz / Monat (nettokalt) 800,- € (= 12,70 €/qmWF)



Bewirtschaftungskosten (BWK)

Zur Ermittlung des Reinertrags sind vom Rohertrag die nicht auf Mieter umlegbaren BWK-Anteile zu subtrahieren. Diese umfassen Betriebs-, Verwaltungs- und Instandhaltungskosten sowie das Mietausfallwagnis. Ihre Höhe ist in regelmäßig erforderlicher, objektspezifisch/regional marktüblicher Höhe und unter Beachtung ihrer Modellkonformität anzusetzen:

Betriebskosten Diese Kosten sind nur zu berücksichtigen, wenn sie nicht üblicherweise umgelegt werden können oder dürfen. Hierauf stellen auch die dem Rohertragsansatz zugrunde liegenden Nettokaltmieten ab. Im Bewertungsfall wird unterstellt, dass Betriebskosten zusätzlich zur Grundmiete vollständig umzulegen sind.

Verwaltungskosten Diese Kosten richten sich nach der Nutzungsart, Objektgröße/-struktur, Anzahl der Mietparteien sowie dem örtlichen Miet-/Preis-/Lageniveau und umfassen auch den Wert der durch Eigentümer selbst geleisteten Verwaltungsarbeit. Sie werden als Prozentsatz vom Rohertrag oder je Mieteinheit unter Würdigung der örtlichen Preisverhältnisse kalkuliert. Meist ergeben sich 3,0–5,0% vom Rohertrag, v.a. bei ertragschwachen und kleinteiligen Objekten, bei Sondereigentumen und Gewerbeobjekten deutlich höhere Ansätze. Hier werden 550,- € (= rd. 5,7% bzw. 420,- € + 130,- € für Sondereigentumsverwaltung) angesetzt.

Mietausfallwagnis Das Ausfallwagnis umfasst das Risiko einer Ertragsminderung (Miete und Betriebskosten), die durch Leerstand, Kosten für Rechtsmittel oder Zahlungsverzug entsteht. Bei Mietwohngrundstücken sind i.d.R. 2,0%, bei Gewerbeobjekten mindestens 4,0% (bis 8,0%) vom Jahresrohertrag zu kalkulieren. Hier werden rd. 192,- € angesetzt (= rd. 2,00%).

Instandhaltung Diese Kosten umfassen die laufende Erhaltung, Schönheitsreparaturen und die Erneuerung von Einzelbauteilen; nicht aber die Modernisierung oder Schaffung von Mietflächen.

Laut ImmoWertV sollen pauschale Modellwerte Verwendung finden. Diese sind undifferenziert bzw. unabhängig von der Bezugsfertigkeit eines Gebäudes bestimmt und m.A.n. in guten Lagen, in Gebieten einer Erhaltungsverordnung, bei Altbauten und Denkmälern mit erhöhtem Instandhaltungsaufwand sowie in Fällen, in denen Vermieter die Kosten von Schönheitsreparaturen zur Erhaltung der Mietsache mittragen (deutlich) zu niedrig. Im Bewertungsfall werden hinsichtlich Nutzungsart, Beschaffenheit und Wartungsintensität (> Architektur, Ausstattung, Größe/Zahl von Sanitärräumen/Fenstern, Modernisierungsgrad) 14,00 €/qm Wohnfläche angesetzt.

Bewirtschaftungskosten 1.624,- € / 16,9 %



Liegenschaftszinssatz (LSZ) / Kapitalisierungszinssatz

Zur Ermittlung des Ertragswerts der baulichen Anlagen ist der Reinertrag mit dem sich aus der Restnutzungsdauer und dem Liegenschaftszinssatz ergebenden Barwertfaktor zu kapitalisieren. Liegenschaftszinssätze stellen Marktfaktoren dar, die die strukturellen Risiken einer Immobilieninvestition bzw. vom Grundstücksmarkt erwartete Änderungen wertbestimmender Parameter wie z.B. der Erträge, Bewirtschaftungskosten und der allgemeinen Wertverhältnisse abbilden. Folglich führt ein höherer Zinssatz zu einem niedrigeren Ertragswert.

Objektspezifischer Liegenschaftszinssatz Für den Bewertungsfall liegen vom Gutachterausschuss keine direkt verwendbaren Liegenschaftszinssätze vor. Zur Näherung wird ersatzweise eine anhand von Kauffällen abgeleitete Regressionsformel zu nicht aufgeteilten Mehrfamilienhäusern ohne Gewerbe aus dem Immobilienmarktbericht [L4] herangezogen. Diese ergibt unter Anwendung von Lage-, Stadtteil-, Alters- und Aktualisierungsfaktoren einen „Norm-Zinssatz“ von rd. 4,52%.

Da risikobehaftete oder besonders attraktive Verhältnisse Zu- bzw. Abschläge gegenüber einem Durchschnittsobjekt erfordern, bedarf es im Bewertungsfall einer differenzierten Betrachtung. Hierzu wird ein stadtteilbezogener, objektüblicher Zinssatz anhand von Kauf- und Mietpreisen ermittelt und hinsichtlich der objektspezifischen Risikofaktoren abgeleitet.

Den Marktdaten zufolge resultieren Zinssätze in einer Spanne von rd. 1,90% bis 3,00% bzw. von i.M. rd. 2,50%. Dies liegt im Bereich typischer Zinssätze für Wohngrundstücke ohne Gewerbe [L1, 8: 0,50 – 4,00%]. Im Bewertungsfall sind Objektverhältnisse, Nachfrage und Ertragssituation positiv bis neutral für das Risikoprofil einzustufen; die Lage und Laufzeit wirken sich erhöhend auf die Renditeerwartung aus. Der Zinssatz wird wie folgt eingegrenzt:

LSZ (stadtteilbezogen)	= 2,50%	Zinsspanne (+/-)	0,50	
Einordnung der Risikofaktoren				
(Gewicht x Ansatz (besser -2,0 < 0 > 2,0 schlechter als "Normobjekt") x Zinsspanne)		Gewicht	Ansatz	Wert
Lagerisiko	(Qualität der Mikrolage/Entwicklungspotential)	25%	1,50	0,19
Objektrisiko	(Architektur/Bau-/Nutzungskonzeption)	15%	0,00	0,00
Nachfragerisiko	(Lagegerechtigkeit von Objektart/-größe)	20%	-1,50	-0,15
Ertragsrisiko	(Mietniveau/relative Ertragsverteilung)	15%	0,00	0,00
Laufzeitrisiko	(Modernisierungs-/Markt-/Zinsänderungsrisiko)	25%	1,50	0,19
Summe (Zu-/Abschlag)		100%		0,23
LSZ Näherung	(%, objektspezifisch)		=	2,73

Ausgehend von o.g. lagebezogenen ETW- bzw. MFH-Zinssätzen ist das Ergebnis der Ableitung im Bewertungsfall m.A.n. plausibel; unter Würdigung des Markt- und Verwertungsrisikos wird als objektspezifischer Zinssatz angesetzt:

Liegenschaftszinssatz **2,75 %**



Objektspezifische Grundstücksmerkmale

Hier sind nach §8 ImmoWertV ggfs. objektspezifische Merkmale/Sonderwerte wie Investitionsrückstau, Mehr-/Mindermieten oder grundstücksbezogene Beiträge zu würdigen, soweit diese in den zu Grunde gelegten Wertermittlungsansätze nicht berücksichtigt sind.

Baulast Analog zu Abschnitt 2.2.3 erfolgt ein Abschlag (-340,- €).

Investitionsrückstau Analog zu Abschnitt 3.2 erfolgt ein Abschlag (-9.200,- €).

Tiefgaragen-Stellplatz Zum Bewertungsobjekt gehört ein offener Stellplatz in einer Tiefgarage. Hinsichtlich Bautypologie (> Ausstattungs-/Sicherungsmerkale, Größe, Erreichbarkeit), kleinräumlicher Bedarfssituation (> Zentralität im Stadtgebiet, Verkehrslage, Stellplatzangebot im öffentlichen Raum, Nachfrage durch Berufs-/Freizeitpendler/Magnetnutzungen, Bebauungs-/Einwohnerdichte, ÖPNV-Anbindung) und Vermietbarkeit/Kaufkraft im Quartier (> Sozialstatus/Mietniveau) resultiert ein knapp durchschnittlicher Nutzwert.

Der Wertvorteil wird in Anlehnung an Angebotspreise von Tief-/Garagenstellplätzen in gut vergleichbaren Lagen mit einem Zuschlag von rd. 13.500,- €/Stk. angesetzt (= 55,- €/Monat/NKM x 12 = 660,- € - Verwaltung 47,- € - Mietausfall 2,0% - Instandhaltung 106,- €/Stk. = Reinertrag 494,- € x 26,977 Barwertfaktor).

Grundstücksmerkmale (-340 € + (-9.200 €) + 13.500 €) **3.960,- €**



4.2.3 Ertragswertermittlung

I. Jahresrohertrag					=	9.600 €
	Qm- / Ertragsanteil	WMF/qm	€/qm	monatl.		
OD89a-SE10	100,0%	63,0	12,70	=	800,0	
STPL (separat)	0,0%	1 stk	0,00	=	0,0	
	100,0%	63,0	12,70		800,0	

1. Bewirtschaftungskosten vom ROE / Jahr (€)		-16,9 %	=	-1.624
Betriebskosten	€ - Ansatz	0,0 %	=	0
Verwaltungskosten	€ - Ansatz	5,7 %	=	550
Mietausfallwagnis	% - Ansatz	2,0 %	=	192
Instandhaltung (W)	14,00 €/qm	9,2 %	=	882
Instandhaltung (STPL)	0,00 €/Stk	0,0 %	=	0
2. Grundstücksreinertrag, jährlich (€)			=	7.976
3. Reinertragsanteil des Bodenwertes (€)			=	-1.570
Liegenschaftszinssatz (LSZ in %)				2,75
Bodenwert nutzungsrelevant, unbelastet (€)			x	57.076

II. Reinertrag der baulichen Anlagen = 6.406 €

III. Ertragswert der baulichen Anlagen				=	172.955 €
Reinertrag der baulichen Anlagen (€)					6.406
Barwertfaktor lt. §34 ImmoWertV	RND: 50		x		26,997

IV. Ertragswert (vorläufig)				=	230.031 €
Gebäudeertragswert (€)					172.955
Bodenwertanteil, nutzungsrelevant (€)			+		57.076
Bodenwertanteil, sonstige Flächen (€)			+		0

V. Objektspezifische Grundstücksmerkmale				=	3.960 €
Werterhöhend (€)					13.500
Wertmindernd (€)					-9.540

Ertragswert = 233.991 €

Ertragswert, gerundet	=	234.000 €
------------------------------	---	------------------



4.3 Vergleichswertermittlung

4.3.1 Verfahrensgrundsätze

Die Vergleichswertermittlung erfolgt anhand einer Ableitungsformel des Gutachterausschusses Hamburg, die auf der Auswertung von 15.060 Kauffällen von Etagenwohnungen aus der Kaufpreissammlung basiert [L4]. Diese enthält anhand einer Regressionsanalyse ausgewertete Vergleichsobjekte. Zielgröße der Formel ist der Gebädefaktor je qm-Wohnfläche inkl. Bodenwert.

4.3.2 Eingangsdaten zur Ableitungsformel

Objektspezifische Anpassungen

Die Ableitung erfolgt anhand eines vorgegebenen Ausgangswerts und unter Berücksichtigung von Grundstücks-/Gebäudemerkmalen. Maßgeblich sind der Bodenrichtwert für Mehrfamilienhäuser zum Stichtag 31.12.2018 bezogen auf WGFZ=1,0, ein Stadtteilstückfaktor, das Ursprungsbaujahr, die Geschosslage, Baujahresklasse sowie ein Aktualisierungsfaktor. Der Gutachterausschuss hat keinen generellen Einfluss durch Außenwohnflächen/Balkone, Kfz-Stellplätze, Miteigentumsanteile oder die Grundstücksausnutzung festgestellt.

Gebäudeverhältnisse Ursprungsbaujahr und Alter werden analog zu Abschnitt 3.5 angesetzt; Abweichungen zur Standard-Wohnfläche sind anhand einer Umrechnungsformel des Gutachterausschusses zu würdigen. Zusätzlich sind Zustands-/Faktoren für Ausstattung und Bautypologie anzuwenden sowie der Modernisierungsgrad zu beurteilen; letzteres erfolgt laut [L4] anhand der Formel „ $(1,00 + 0,013 * (0,0 = \text{erreichte Modernisierungspunktzahl} - 1,8 = \text{typische Modernisierungspunktzahl in der Baujahresklasse 1990-99}))$ “.

Aktualisierung Zur Berücksichtigung der Markt-/Preisentwicklung zum Modellstichtag wird der veröffentlichte Aktualisierungsfaktor angesetzt (> Stand 01.01.2024).

Nutzwert In der Regressionsformel m.A.n. nicht ausreichend berücksichtigt sind Einflüsse des Nutzwerts; v.a. unzeitgemäße/ungünstige Verhältnisse in Bezug auf Architektur, Grundrissstruktur, Belichtung, Belüftung, Grundstücksmerkmale/Immissionen und Wohnanlagen mit zahlreichen, kleinen bzw. gewerblichen genutzten Einheiten sind weniger gefragt. Für gut besonnte Außenwohn-, Sondernutzungsflächen oder Aussichtsflächen können dagegen Zuschläge begründet sein.

Für die strukturellen Verhältnisse des Objekts ist keine Anpassung anzusetzen (> Abschnitt 3.4); für die objektspezifischen Grundstücksmerkmale erfolgt ein Zuschlag (3.960,- €). Der „Einbauküchen“-Faktor wird von 1,04 auf 1,02 abgesenkt.



4.3.3. Vergleichswertermittlung

Verfahren nach dem Experteninfo des Gutachterausschusses für Grundstückswerte in Hamburg [L4].
Quadratmeterpreis von freien Eigentumswohnungen. Datenbasis: 15.060 Verkäufe in 2014-2018.

I. Basis-Gebäudedefaktor (GF / qm Wohnfläche) = 2.954,83 €

Ausgangswert				2.990,00	
(Bodenrichtwert 2018 =	870 / 1.100) ^{0,5158}	x	0,89	
(Alter >30=1,0, sonst: 1,414-0,0138 x	27	Jahr/e	x	1,04	
(wenn Erstbezug; 0-3 Jahre alt	=	0 x	1,09	x	1,00
(Baujahresklasse/-faktor	=	ab 1990	x	1,00	
(wenn Lage im Erdgeschoss	=	0 x	0,98	x	1,00
(wenn Lage in Endetage/DG	=	0 x	1,03	x	1,00
(wenn Einbauküche vorhanden	=	1 x	1,02	x	1,02
(wenn Aufzug vorhanden	=	1 x	1,05	x	1,05

II. Gebäudedefaktor / qm WF = 3.378,49 €

Basis-Gebäudedefaktor (€ / qm WF)				2.954,83
Wohnflächenfaktor = 0,9552+0,00056x(qmWF)		x		0,990
Modernisierungsfaktor		x		0,977
Stadtteilmfaktor = Jenfeld		x		0,930
Aktualisierungsfaktor = Modelljahr 01.2024		x		1,271

III. Wert auf Basis von Vergleichsfaktoren = 212.845 €

Spezifischer Gebäudedefaktor (€)				3.378,49
Objektgröße / qm WF		x		63,00

IV. Objektspezifische Grundstücksmerkmale = 3.960 €

Werterhöhend (€)	6,3%	=	13.500
Wertmindernd (€)	-4,5%	=	-9.540
Nutzwert/Struktur (Anpassung vom Basiswert)	0,0%	=	0

Vergleichswert = 216.805 €

Vergleichswert des Bewertungsobjekts, gerundet		=	217.000 €
--	--	---	-----------



5. Verkehrswert des Bewertungsobjekts

5.1 Zusammenfassung

Ergebnisse der Wertermittlungsverfahren

Der Verkehrswert (Marktwert) gemäß §194 BauGB „wird durch den Preis bestimmt, der in dem Zeitpunkt, auf den sich die Ermittlung bezieht, im gewöhnlichen Geschäftsverkehr nach den rechtlichen Gegebenheiten und tatsächlichen Eigenschaften, der sonstigen Beschaffenheit und der Lage des Grundstücks oder des sonstigen Gegenstands der Wertermittlung ohne Rücksicht auf ungewöhnliche oder persönliche Verhältnisse zu erzielen wäre“. I.S.d. §6 ImmoWertV wurden als Wertermittlungsverfahren angewendet (> Abschnitt 4):

Vergleichswert Das Vergleichswertverfahren basiert auf einer Regressionsformel des Gutachterausschusses Hamburg zum Gebädefaktor unter Würdigung der vorhandenen Grundstücks-/Stadtteillage und der Nutzwertmerkmale der baulichen Anlagen.

Ertragswert Für das Ertragswertverfahren standen Bodenrichtwertauskünfte, eine gute Anzahl geeigneter Mietdaten sowie ein u.a. anhand einer Formel des Gutachterausschusses Hamburg abgeleiteter und angepasster Liegenschaftszinssatz zur Verfügung.

Bodenwert Für die Bodenwertermittlung standen nutzungsbezogene/hinreichend differenzierte, regionale und objektspezifisch angepasste Bodenrichtwerte des Gutachterausschusses Hamburg zur Verfügung.

Der Verkehrswert ist unter Berücksichtigung der allgemeinen Wertverhältnisse sowie der Preisbildungsmechanismen auf dem Grundstücksmarkt zu ermitteln. Dem Ertragswertverfahren wird hinsichtlich Objektart/Folgenutzung/Qualität der Eingangsdaten ein maßgeblicheres Gewicht als dem Vergleichswert beigemessen. Danach resultiert gerundet und zunächst vorläufig:

• Ertragswert		234.000,- €
• Vergleichswert	-7,3%	217.000,- €
• Bodenwert		57.076,- €
Verkehrswert (vorläufig)	3.603,- €/qm	227.000,- €
Verkehrswert (vorläufig, ohne Sonderwerte)	3.540,- €/qm	223.090,- €



5.2 Plausibilitätsprüfung

5.2.1 Mittelbare Vergleichszahlen

Qm-Grundstückspreise

Im Bewertungsfall resultiert ein vorläufiger Gebädefaktor von 3.540,- €/qm ohne Sonderwerte. Laut Gutachterausschuss betrug im Jahr 2023 der Gesamtkaufpreis von Etagenwohnungen in Jenfeld i.M. 3.586,- €/qm; für „Unvermietete Etagenwohnungen der Ursprungsbaujahre 1990–1999 in mäßiger bzw. mittlerer Lage“ werden 3.697,- bzw. 4.663,- €/qmWF genannt (Spanne aus 21 Verkäufen ohne Erbbaurechte in mäßiger Lage: 2.543,- bis 4.702,- €/qm; [L4]).

Laut Gutachterausschuss liegt eine „mäßige Lage“ im oberen Spannenbereich vor. Die Zahlen korrelieren gut mit Preisrecherchen für mittlere Stadtteillagen (2.500,- bis 3.500,- €/qm, [L10]); im Hinblick auf die Objektverhältnisse ist die Ergebnisdifferenz m.A.n. angemessen.

5.2.2 Wohnwertverfahren

Multifaktorenanalyse

Zur Plausibilisierung wird ein Wohnwertverfahren auf Basis von erzielten Marktpreisen aus dem IVD-Preisspiegel durchgeführt. Dabei werden bestimmende Parameter wie Lage, Gebäudeart, Ausstattungsstandard und Beschaffenheit mittels Zensuren (> Note 1=9 Punkte; 5=1 Punkt usw.) bewertet. In diesem System entspricht eine Summe von 45 „Punkten“ einem mittleren Wohnwert und das „Gewicht“ dem Werteeinfluss des jeweiligen Kriteriums auf den qm-Preis. Der Preisspiegel umfasst die Kategorien „einfach – mittel – gut – sehr gut“; Abweichungen der Objektpunktzahl zum Grenzwert einer Wohnwertkategorie sowie zu durchschnittlichen Gebäude-/Grundstücksverhältnissen werden im Einzelfall gesondert berücksichtigt.

- Die Datenbasis umfasst unterschiedliche Altersklassen, Bautypologien sowie Objektgrößen; Korrekturen erfolgen v.a. für die Baujahresklasse, den Modernisierungsgrad und den Nutzwert. Differenzen zur Standard-Wohnfläche werden analog zum Vergleichswertverfahren gewürdigt; laut IVD und Gutachterausschuss verfügen Etagenwohnungen i.M. über 70–80qm Wohnfläche.
- Die Datenbasis umfasst das 1. Halbjahr 2024; eine Aktualisierung zum Stichtag erfolgt ggfs. in Anlehnung an aktuelle Preisindexreihen und Marktdaten (s.u.).
- Die Ergebnisdifferenz aus dem Wohnwertverfahren zum vorläufigen Verkehrswert beträgt hier rd. +9.910,- € bzw. +4,44% (ohne Berücksichtigung von Sonderwerten).



Wohnwertverfahren

I. Marktdaten

	1. HJ 2024 (€)			
Einfacher Wohnwert	25 Pkt.	2.835	0,0 %	2.835 €
Mittlerer Wohnwert	45 Pkt.	3.685	0,0 %	3.685 €
Guter Wohnwert	65 Pkt.	4.890	0,0 %	4.890 €
Sehr guter Wohnwert	80 Pkt.	7.565	0,0 %	7.565 €

II. Objektspezifischer Wohnwert / Note

	Note	Punkte	Gewicht	Summe	=	3,39
1 - Lage	3,59		55,0 %	23,3		
Beliebtheit der Stadtteillage	3,75	3,5	30,0	11,7		
Qualität Nachbarschaft / Straße	4,00	3,0	10,0	3,3		
Immissionen / Verkehrslärm	3,00	5,0	10,0	5,6		
Infrastruktur / Stellplätze / Parks	3,00	5,0	5,0	2,8		
2 - Gebäudetyp	3,00		20,0 %	11,1		
Bauart / Repräsentationswert	3,00	5,0	7,50	4,2		
Gestaltung / Zustand der Fassade	3,00	5,0	5,00	2,8		
Eingang / Treppenhaus	3,00	5,0	5,00	2,8		
Außenanlagen	3,00	5,0	2,50	1,4		
3 - Ausstattung	3,24		25,0 %	12,8		
Balkon / Terrasse	3,00	5,0	5,00	2,8		
Küchenausstattung	3,00	5,0	3,00	1,7		
Sanitärausstattung	3,00	5,0	3,00	1,7		
Raumoberflächen	3,00	5,0	2,50	1,4		
Fenster	3,00	5,0	2,50	1,4		
Innentüren	3,00	5,0	2,50	1,4		
Installationen (Strom, HZG, WW)	3,00	5,0	2,50	1,4		
Abstell- und Nebenräume	3,00	5,0	2,00	1,1		
Einbauten / Zubehör	6,00	0,0	2,00	0,0		

III.1 Basiswert der Wohnwertkategorie

			=	3.685,00 €/qm
Nächster unterer Wohnwert (1)		45 Pkt.	3.685 €	
Nächster oberer Wohnwert (2)		65 Pkt.	4.890 €	
Punktdifferenz (1 zu 2)		20 Pkt.		

III.2 Anpassung an Wohnwertmerkmale

				+ 133,89 €/qm
Preisdifferenz (1 zu 2)			= 1.205 €	
Preisdifferenz entspricht je Punkt	1.205 /	20,00	= 60,25 €	
Differenz (1) zu Objektpunktzahl	45,00 zu	47,22	= 2,22 Pkt.	

IV. Sonstige Anpassungen

				+ -126,02 €/qm
Ausgangswert/qm für Anpassungen (Summe III.1+2)			3.819 €	
Anpassung: Baujahr/Modernisierungsgrad	-2,3 %	=	-87,83 €	
Anpassung: Nutzwert/Struktur/Grundriss	0,0 %	=	0,00 €	
Anpassung: Wohnflächenfaktor n. GAA	-1,0 %	=	-38,19 €	
Anpassung: -	0 €	=	0,00 €	

Vergleichsfaktor (Summe III.1 + III.2 + IV)

3.692,87 €/qm

Marktpreis / IVD

63,00 qmWF =

233.000 €



5.2.3 Vergleichsbetrachtung: Zielrendite

Investitionsrechnung

Investitionen erfolgen i.d.R. unter Abwägung von Opportunitätskosten/Alternativanlagen; dies gilt i.d.R. auch bei Eigennutzungsobjekten. Eine Kapitalwertrechnung kann aufzeigen, ob unter der Annahme von Jahresroherträgen (RoE), Bewirtschaftungskosten (BWK), Wert- bzw. Preisentwicklungen, Finanzierungsbedingungen, Kaufnebenkosten und ggfs. Steuern eine Soll-Rendite innerhalb eines Prognosezeitraums erzielbar ist.

Der Zielrendite wurden die aktuelle Rendite 10-jähriger Bundesanleihen und Pfandbriefe sowie ein Zuschlag für das Objektrisiko zugrunde gelegt. Sie ist beim Betrag von 228.627,- € erreicht; d.h. die mit 3,50% diskontierten Erträge ergeben einen Nettobarwert von „0“. Die Differenz zum vorläufigen Verkehrswert ohne Sonderwerte beträgt +5.537,- € bzw. +2,48%.

Kalkulationsdaten / Zielrendite											=	3,50%
Renditeabhängiger Verkehrswert, vorläufig (NPV = 0)											228.627 €	
Kaufnebenkosten (ohne Courtage)											10,00%	22.863 €
Gesamt/Finanzierungsbetrag (brutto)												251.490 €
Einzelansätze			AfA	Steuern	VKW	RoE	BWK					
			0,0%	0,0%		9.600 €	16,9%					
Änderungsraten/Jahr					1,00%	3,0%	3,0%					
Bodenwert / Gebäudeanteil mit KNK					57.076 €		194.414 €					
Eigenkapital					30,00%		75.447 €					
SOLL-Zins (€ im 1. Jahr)					3,25%		5.721 €					
Tilgung (€ im 1. Jahr)					2,00%		3.521 €					
Fremd- und Restkapital (in T0 / T10)					176.043 €		135.212 €					
Laufzeit (Jahre) / Annuität					10,00		9.242 €					
Cashflow (CF)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
NKM	9.600	9.888	10.185	10.490	10.805	11.129	11.463	11.807	12.161	12.526		
BWK	-1.625	-1.674	-1.724	-1.776	-1.829	-1.884	-1.941	-1.999	-2.059	-2.121		
Reinertrag	7.975	8.214	8.460	8.714	8.976	9.245	9.522	9.808	10.102	10.405		
- Zinsen	5.721	5.607	5.489	5.367	5.241	5.111	4.977	4.838	4.695	4.547		
- AfA (A)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Summe (CF)	2.253	2.607	2.972	3.347	3.735	4.134	4.546	4.970	5.407	5.858		
Steuer (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
= (CF - S + A)	2.253	2.607	2.972	3.347	3.735	4.134	4.546	4.970	5.407	5.858		
- Tilgung	3.521	3.635	3.753	3.875	4.001	4.131	4.266	4.404	4.547	4.695		
Summe	-1.268	-1.028	-782	-528	-267	3	280	566	860	1.163		
Abzinsung	0,966	0,934	0,902	0,871	0,842	0,814	0,786	0,759	0,734	0,709		
Barwert T0 (B)	-1.225	-960	-705	-460	-224	2	220	430	631	824		
I-Verkauf T10, Verkehrswert x Aufzinsungsfaktor					228.627	x	1,1046 =				252.546 €	
II-Exitkosten T10					252.546	x	3,50% =				-8.839 €	
III-Endvaluta T10 (Volltilgung)											-135.212 €	
Summe (I+II+III) abgezinst auf T0					108.495	x	0,709 =				76.914 €	
Investiertes Eigenkapital in T0											-75.447 €	
Summe der Barwerte (B) in T0											-1.467 €	
Nettobarwert (NPV)											0 €	



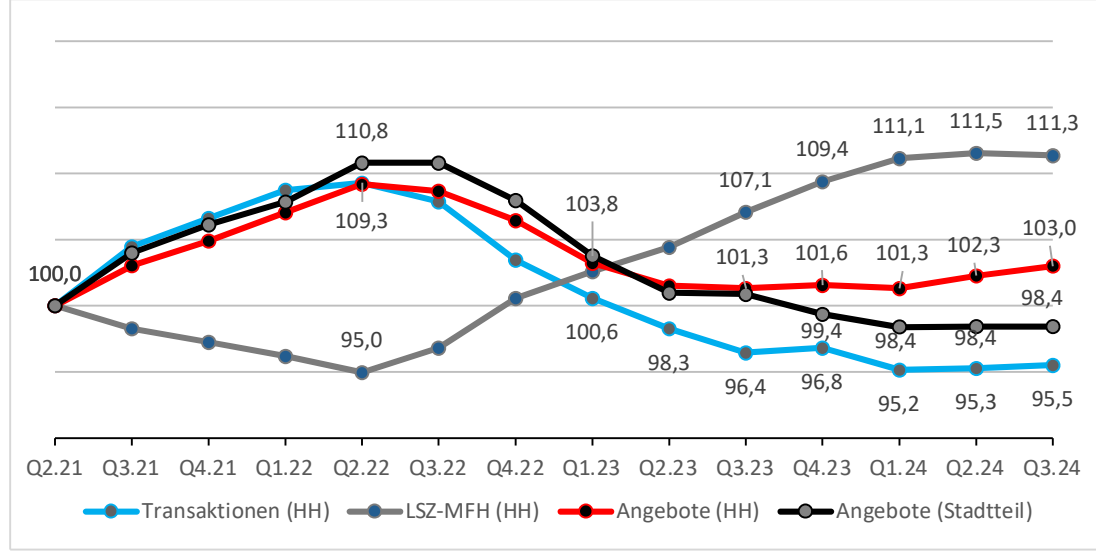
5.3 Verkehrswert

5.3.1 Allgemeine Wertverhältnisse / Marktanpassung i.S.v. §7 ImmoWertV

Rahmenbedingungen am Immobilienmarkt und Verwertungspotential

Der allgemeine Grundstücksmarkt ist seit Mitte 2022 geprägt von einem rückläufigen Preis- bzw. Nachfragetrend; i.W. begründet durch erschwerte Finanzierungsbedingungen, höhere Renditen alternativer Kapitalanlagen und energetischem Sanierungsdruck bei gestiegenen Baukosten. Zur Würdigung der aktuellen Marktlage gegenüber den Auswertungen des Gutachterausschusses (Stand 01.2024), ziehe ich angebots-/transaktionsbasierte Preis-/Datenanalysen heran [L10].

Preisindexreihen: ETW



Erkennbar sind die zuletzt flacheren/tw. steigenden Indexverläufe im Zeitraum Q2/23 > Q3/24, die Preisentwicklung seit Q2/22 (-13,8%), Q1/23 > Q3/24 (-5,1%) bzw. Q1/24 > Q3/24 (+0,3%) sowie die Differenz der Angebotsindizes „HH < > Stadtteil“ (Q3/2024: -4,6%).

Die Daten spiegeln einen Preistrend; Teilmärkte bzw. Einzelfälle können hiervon abweichen. Das Bewertungsobjekt liegt in mäßig gefragter Lage und verfügt strukturell über einen knapp mittleren Nutzwert. Positiv ist die marktgängige Wohnfläche und Baujahresklasse; nachteiliger für die Nachfrage/Verwertbarkeit ist der Investitionsbedarf im Bereich des Gemeinschaftseigentums bei einer geringe Erhaltungsrücklage.

Im Hinblick auf die Marktlage, das Risikoprofil, die Plausibilitätsprüfung und die Bodenpreisentwicklung 2023 > 2024 (-24,7%) bzw. den Bodenwertanteil am Verkehrswert (= 906,- €/qmWF; 25,1%) halte ich hier keine Anpassung des vorläufigen Verkehrswerts für marktgerecht; nach Rundung resultiert 227.000,- € (= 227.000,- € x 1,0).



5.3.2 Würdigung der Vermietungs-/Nutzungssituation

WHG / 1. OG / SE-Nr. 10

Gemäß Abschnitt 2.3.3 existiert ein entgeltliches Nutzungsverhältnis; im Gutachten wurde zunächst Mietfreiheit unterstellt. Vermietete Objekte sind meist weniger gefragt als solche, bei denen eine unmittelbare Eigennutzung bzw. Wahl der Mieter/Mietbedingungen möglich ist. Der Abschlag ist umso höher, je geringer die Mietrendite, je neuer die Bausubstanz und je länger die (bisherige/weitere) Mietdauer ist. Auch Kriterien wie Kündigungs-/Mieterhöhungsmöglichkeiten, Zahlungs- bzw. Vertragstreue sowie das Eigennutzungsinteresse sind zu beachten; dieses steigt je besser die Lage und desto größer die Wohnfläche ist. Hieraus resultiert eine höhere Wertminderung als bei kleinen Objekten, die meist der Kapitalanlage dienen. Umgekehrt kann eine wirksam vereinbarte, überdurchschnittliche Miethöhe einen Zuschlag begründen.

Miethöhe Die aktuelle Nettokaltmiete (7,86 €/qmWF bei 63,0qm) liegt unterhalb marktüblicher Mieten in Jenfeld (13,39 €/qm) und unterhalb des maßgeblichen Mietenspiegel-mittelwerts für normale Lagen und Baualtersklasse 1994-2010 (10,20 €/qm).

Wertbeeinflussung Im Bewertungsfall bewirkt das Nutzungsverhältnis einen wertmindernden Einfluss, der im Geschäftsverkehr aufgrund des vorrangigen Vermietungsinteresses zu würdigen ist. Zur Bemessung können verschiedene Ansätze herangezogen werden:

Werden eine Mieterhöhung um +15% zum 01.01.2025 und weitere Anpassungen nach je 3,0 Jahren (> Kappungsgrenze), eine allgemeine Mietsteigerung von 3,0%/Jahr sowie ein Zinssatz von 2,75% unterstellt, resultiert ein Aufschiebungszeitraum bis zur marktüblichen Miethöhe von rd. 23,0 Jahren bzw. ein Barwert der Mietdifferenz von rd. -44.000,- €.

Vom Gutachterausschuss Hamburg liegt eine Regressionsformel zum Umrechnungsfaktor für vermietete Etagenwohnungen vor [L4]; sie lautet: „0,6578 + 0,0513 x Rendite“ und führt bei der aktuellen Bruttoanfangsrendite von 2,62% (= (7,86 €/qm NKM x 12 x 100) / 3.603,- €/qm vorläufiger, mietfreier Gebädefaktor) zu einem Abschlag von rd. -47.000,- € (= -20,8%).

Zur Orientierung kann auch die Entschädigungshöhe an Mieter zwecks vorzeitiger Vertragsauflösung dienen. Naturgemäß variiert sie je nach Lage, Verhandlungsposition, Alter von Mietern und bisheriger Mietdauer; auf Basis von üblichen 2 Jahresnettokaltmieten resultiert hier ein Entschädigungsbetrag von rd. -19.000,- € (= 9.600,- € x 2).

Unter Würdigung der erwarteten Höhe/Dauer der Mindermiete, der m.A.n. geringen Aussicht auf entschädigungslose Verfügbarkeit und der bestehenden Eigenbedarfs-/Kündigungsrechte halte ich einen geschätzten Abschlag von -25.000,- € für marktgerecht. Insbesondere der Abschlag anhand der Regressionsformel ist vor dem Hintergrund heute üblicher Mietrenditen m.A.n. zu deutlich hoch (danach sind Abschläge unterhalb einer Rendite von 6,7% anzusetzen).



5.3.3 Zusammenfassung

Verkehrswert

Der vorläufige Verkehrswert wurde gemäß ImmoWertV auf seinen Marktbezug hin kontrolliert und durch Vergleichsdaten als plausibel bestätigt. Unter Würdigung der Gesamtverhältnisse und einer unterstellten Miet-/Vertragsfreiheit halte ich das Verfahrensergebnis (227.000,- €) für marktgerecht.

Hiervon wird vorbehaltlich Klärung von Rechtsfragen der o.g. Miet-/Nutzungsabschlag angesetzt (-25.000,- €); letztlich muss es jedoch Marktteilnehmern überlassen bleiben, diesbezügliche Unsicherheiten gemäß ihrer individuellen Risikoaffinität - ggfs. anders - zu beurteilen. Gründe für weitere Anpassungen sind mir nicht bekannt.

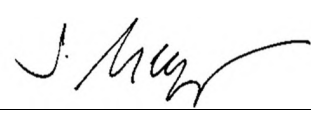
Zusammenfassend schätze ich den Verkehrswert des im Grundbuch von Jenfeld / Blatt 4560 eingetragenen Wohnungseigentums/Sondereigentum Nr. 10, belegen „Öjendorfer Damm 89a in 22043 Hamburg-Jenfeld“ zum Wertermittlungstichtag 13.12.2024 gerundet auf:

227.000,- EURO (Verkehrswert, unterstellt miet-/vertragsfrei)

202.000,- EURO (Verkehrswert, inkl. Miet-/Nutzungs-/Risikoabschlag)

Hiermit bescheinige ich dieses Gutachten nach bestem Wissen und Gewissen, unparteiisch, ohne persönliches Interesse am Ergebnis, ohne Rücksicht auf besondere oder persönliche Verhältnisse und selbst erstellt zu haben.

Hamburg, den 03.02.2025



Dipl. - Ing. Architektur Steven Meyer

Von der Industrie- und Handelskammer Saarland und der Europäischen Immobilien Akademie
Zertifizierter Gutachter für Immobilienwertermittlung

Geprüfter Denkmalpfleger, Universität Bamberg



6. Quellen- und Literaturverzeichnis

Rechtsgrundlagen der Verkehrswertermittlung (Auswahl)

BauGB. Baugesetzbuch; aktueller Stand.

ImmoWertV 2021 / ImmoWertA 2023

Immobilienwertermittlungsverordnung und Muster-Anwendungshinweise zur ImmoWertV.

Sonstiges. Wohnflächen-, Betriebskosten- und II. Berechnungsverordnung, BauNVO, HBauO, BGB, ZVG, WEG, HWG, SAG, EnEV etc. in der am Wertermittlungstichtag gültigen Fassung.

Quellen / Literatur / Kommentare zur Wertermittlung (Auswahl)

[L1]. Kleiber: Verkehrswertermittlung von Grundstücken; Kommentar und Handbuch, Bundesanzeiger Verlag, Köln; aktueller Stand.

[L2]. Sprengnetter: Grundstücksbewertung; Loseblattsammlung, Wertermittlungsforum, Sinzig; aktueller Stand.

[L3]. GuG Grundstücksmarkt und Grundstückswert: Periodika, Luchterhandverlag, Neuwied; aktueller Stand.

[L4]. Gutachterausschuss für Grundstückswerte in Hamburg; Immobilienmarktbericht Hrsg. Gutachterausschuss für Grundstückswerte; aktueller Stand.

[L5a / 5b]. Baukosteninformationszentrum Deutscher Architektenkammern, Stuttgart; (a): Teil 1 Kostenkennwerte für Gebäude; (b): Teil 2 Kostenkennwerte für Bauteile.

[L6]. Schmitz, Krings, Dahlhaus, Meisel: Baukosten für Instandsetzung / Sanierung / Modernisierung / Umnutzung; Wingen- Verlag, Essen; aktueller Stand.

[L7]. LBS-Immobilienmarktatlas; Hamburg und Umgebung, aktueller Stand.

[L8]. IVD Wohn- bzw. Gewerbepreisspiegel. Hrsg. Immo I.deen für Immobilien Verband Deutschland IVD; aktueller Stand.

[L9]. Statistisches Amt für Hamburg und Schleswig-Holstein. Hamburger Stadtteilprofile, Reihe Nord.regional; aktueller Stand.

[L10]. Marktdaten zu Wohn-, Gewerbe- bzw. Investmentimmobilien von ImmobilienScout24, Immonet, Engel & Völkers, Grossmann & Berger, JLL, BNP Paribas, VdP-Research, Empirica AG, geoport GmbH, Sprengnetter GmbH, Savills, Angermann, Colliers etc. (Auswahl).



7. Verzeichnis der Anlagen



Übersicht

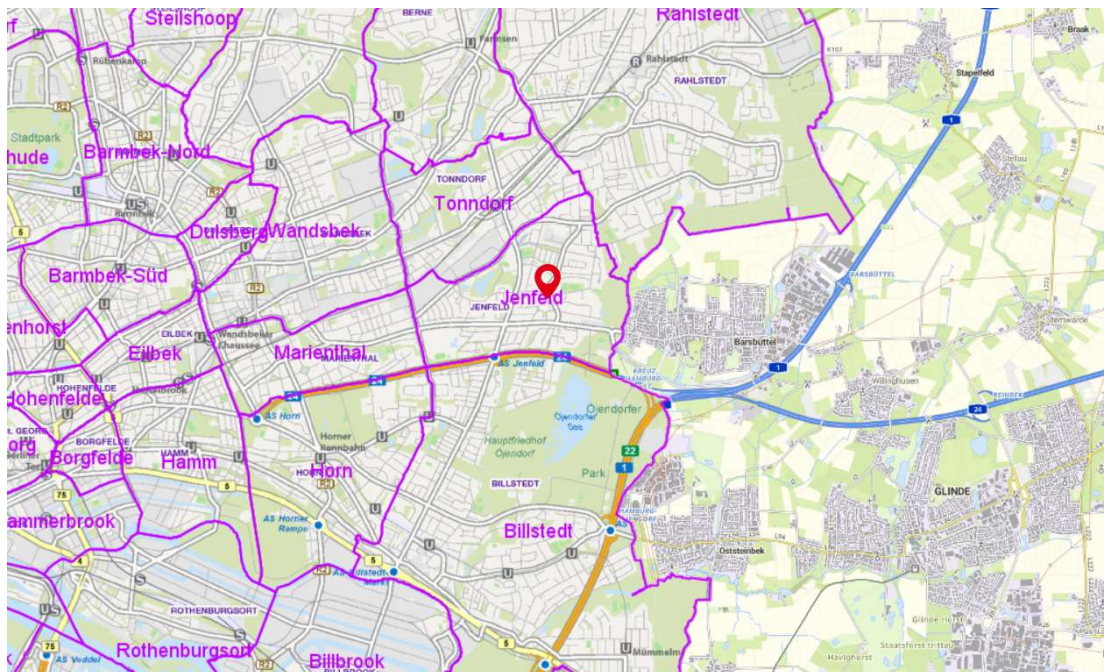
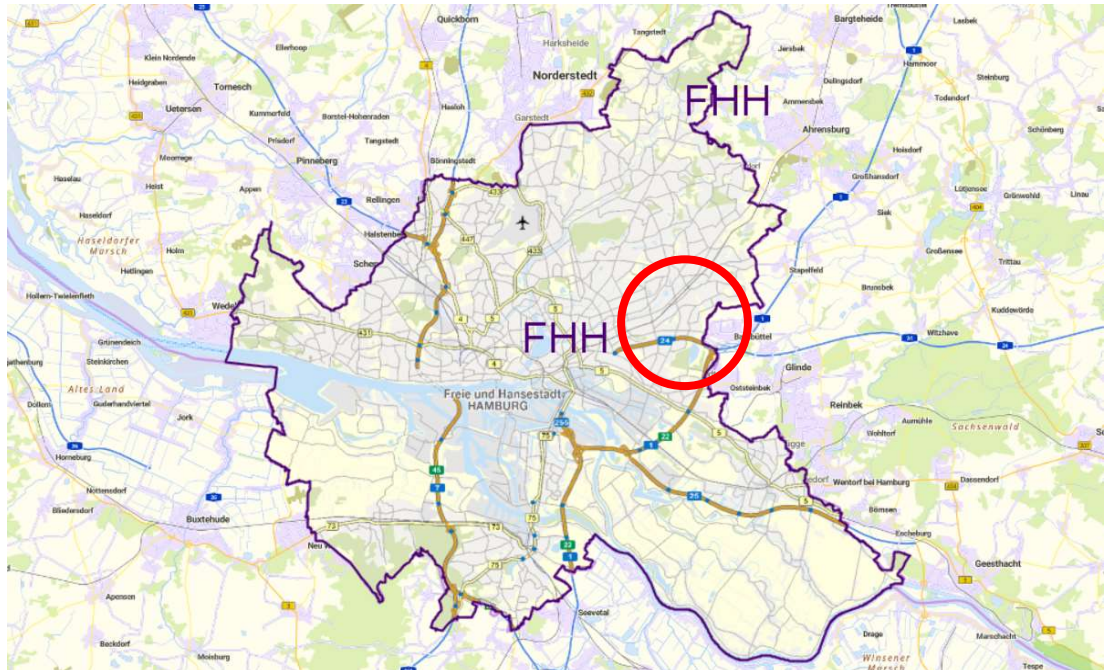
Anlage 1.1	Regionale Lageverhältnisse	Seite 01
Anlage 1.2	Örtliche Lageverhältnisse	Seite 02
Anlage 2.1	Baupläne	Seite 03
Anlage 3.1	Flächen/Plausibilisierung	Seite 07
Anlage 4.1	Objektdokumentation (Lage)	Seite 08
Anlage 4.2	Objektdokumentation (Außenbereiche)	Seite 09
Anlage 4.3	Objektdokumentation (Baudetails)	Seite 10
Anlage 5.1	Bodenrichtwert	Seite 13

Gesamtseiten: 13



Regionale Lageverhältnisse

Anlage 1.1



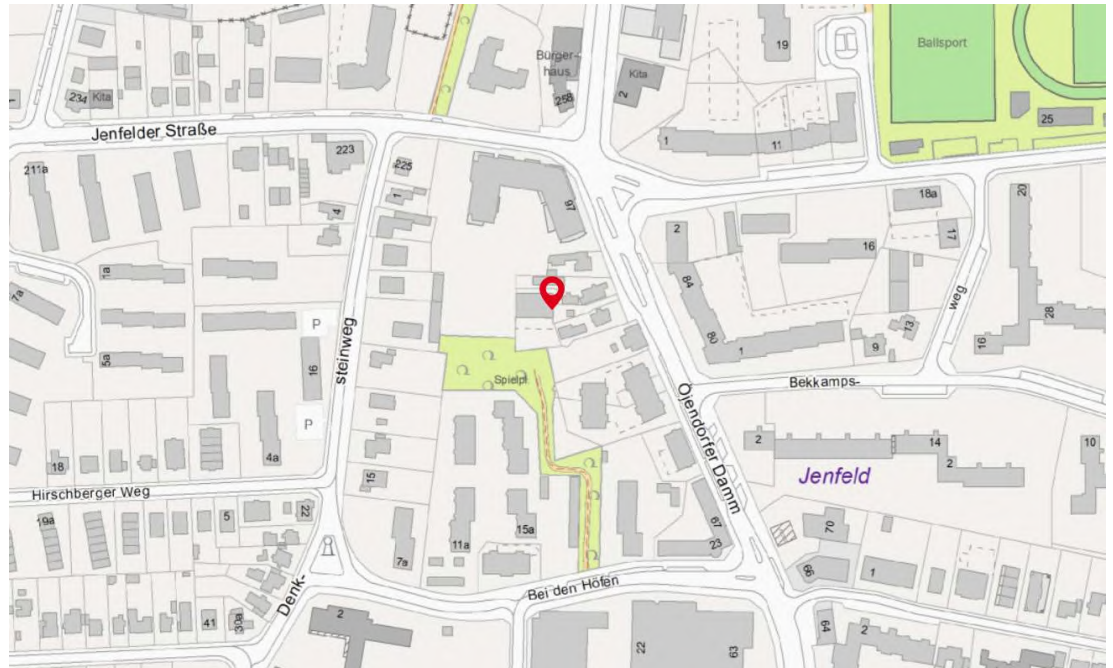
Stadtkarte

(Quelle: geoport-hamburg.de © FHH, LGV; hier ohne Maßstab).



Örtliche Lageverhältnisse

Anlage 1.2



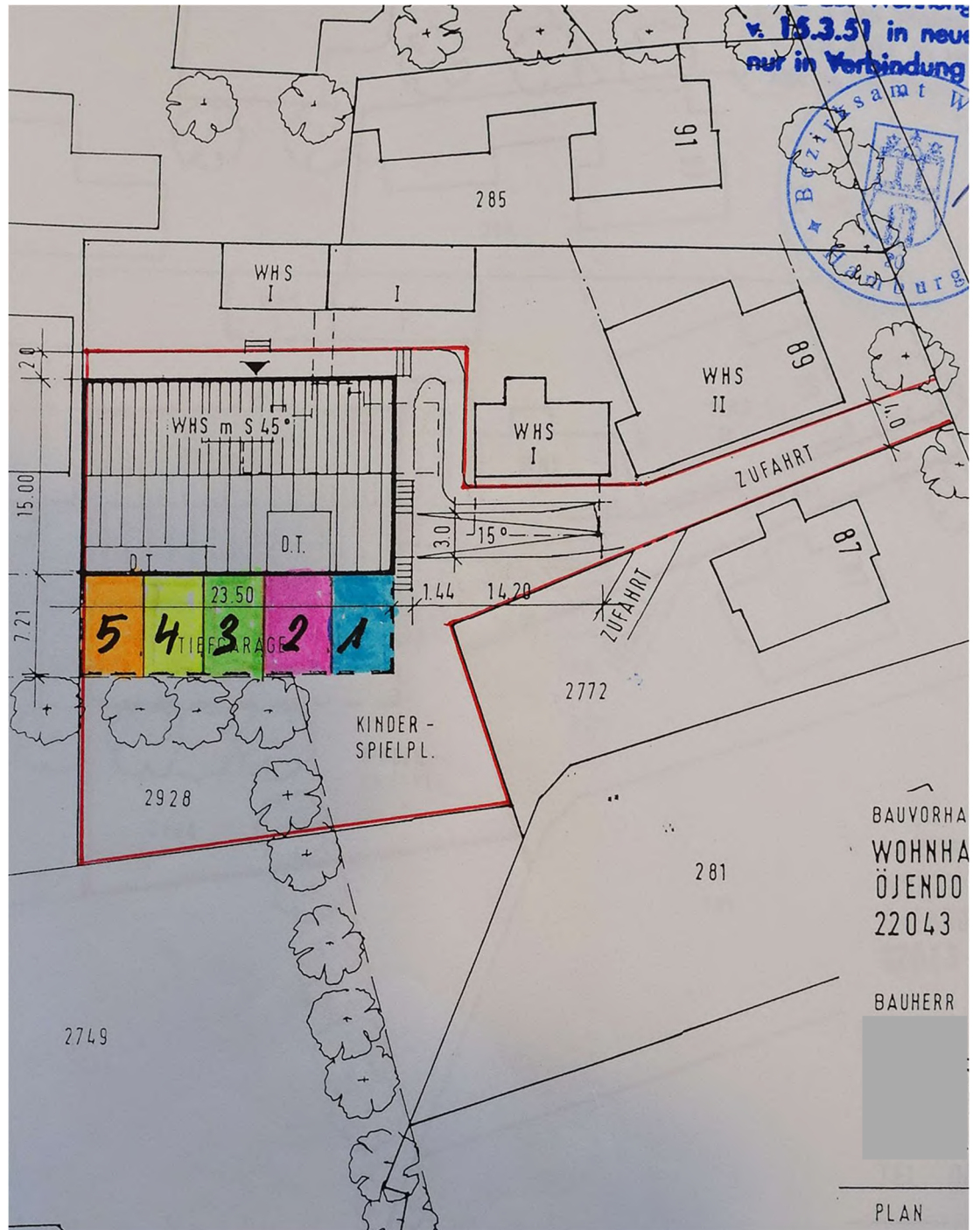
Stadtkarte/Luftbild mit Grenzverlauf

(Quelle: geoportl-hamburg.de © FHH, LGV; Layer: 80%); hier ohne Maßstab



Bau-/Aufteilungspläne

Anlage 2.1

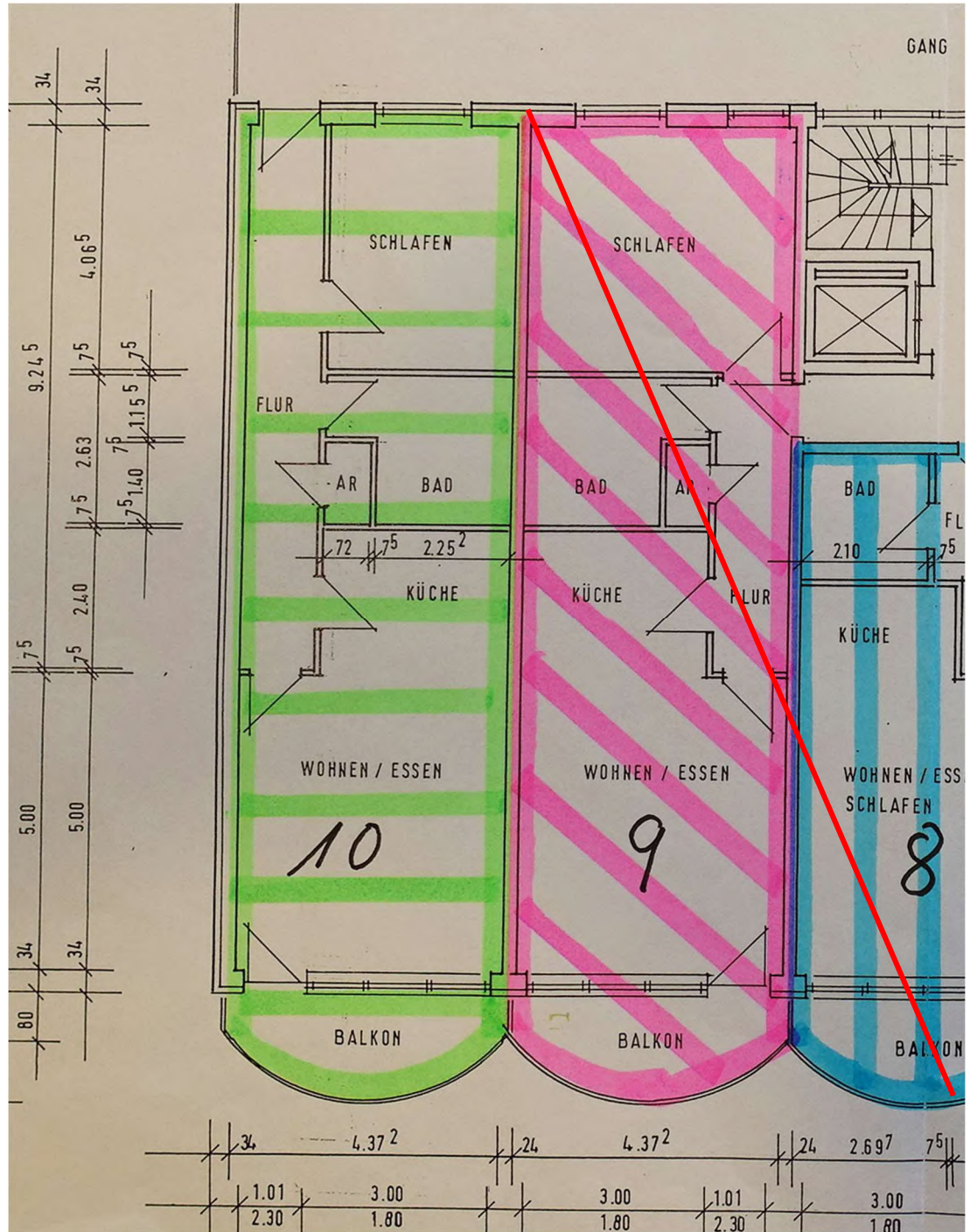


Lageplan mit zugeordneten Sondernutzungsrechten

(Planstand 1995 / hier ohne Maßstab / Norden oben / Quelle: Bauakte)



Bau-/Aufteilungspläne

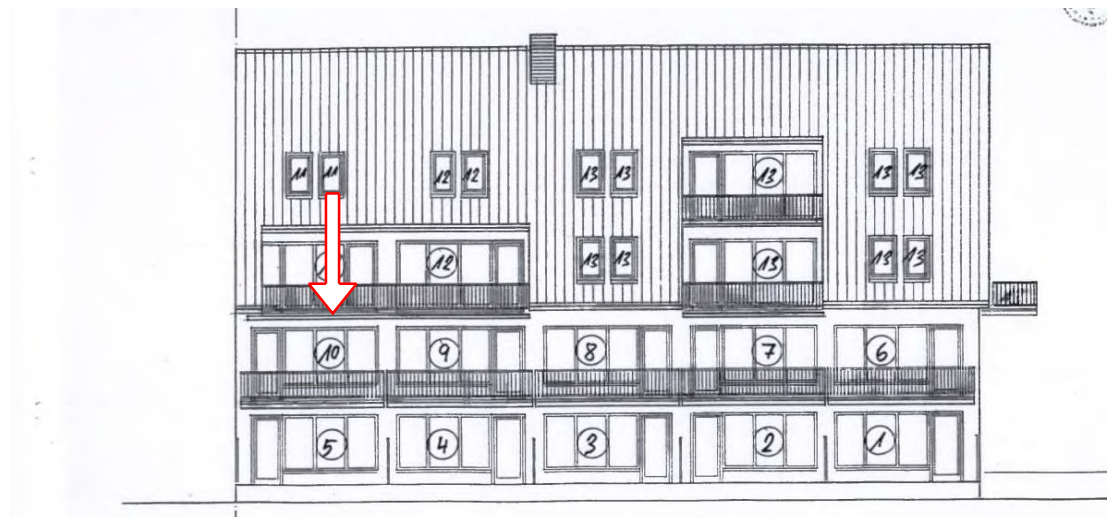


1. Obergeschoss

(Planstand 1995 / hier ohne Maßstab / Norden oben / Quelle: Bauakte)



Bau-/Aufteilungspläne

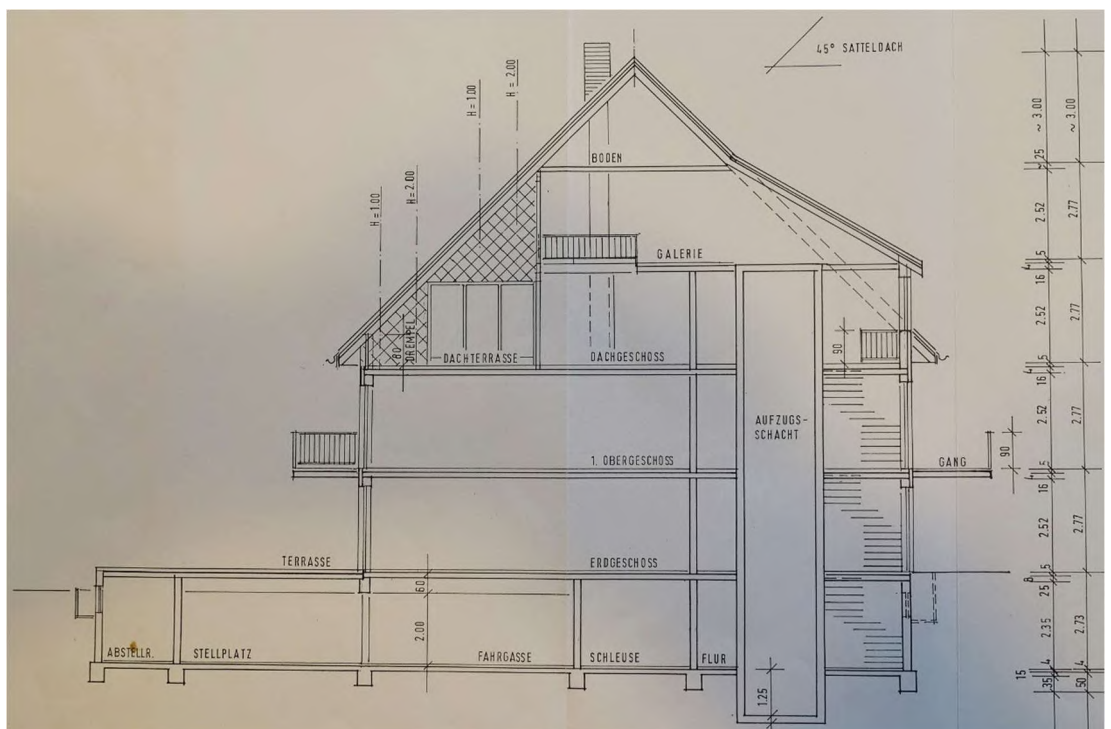


SE-Nr. 10: TG-Stellplatz + Abstellraum / Fassadenansicht

(Planstand 1995 / hier ohne Maßstab / Quelle: Bauakte)



Bau-/Aufteilungspläne



Fassadenansicht / Querschnitt

(Planstand 1995 / hier ohne Maßstab / Quelle: Bauakte)



Flächen/Plausibilisierung

Anlage 3.1

lt. Bauakte, Fremddaten, Grobmaß / Nutzfaktoren <1,0 wegen Putzabzug + Raumstruktur

OD89a SE-Nr. 10	Wohn- bzw. Nutzfläche				Grund- fläche	Nutz- faktor	WF in qm
WohnZi	ca. 4,37	x	5,00		= 21,86	x 1,00	= 21,9
Kochnische	ca. 2,48	x	3,05		= 7,54	x 1,00	= 7,5
SchlafZi	ca. 4,07	x	3,05		= 12,38	x 1,00	= 12,4
Flur	ca. 1,25	x	9,25		= 11,56	x 1,00	= 11,6
Dusch-Bad	ca. 2,25	x	2,63	+ 1,16 x 0,80	= 6,84	x 1,00	= 6,8
AbstR	ca. 0,72	x	1,40		= 1,01	x 1,00	= 1,0
-	ca. 0,00	x	0,00		= 0,00	x 0,00	= 0,0
-	ca. 0,00	x	0,00		= 0,00	x 0,00	= 0,0
					(61,19)		(61,2)
Balkon	0,80	x	4,60	+ 3,18 x 1,00	= 6,86	x 0,25	= 1,7
					(6,86)		(1,7)
I - WF/NF laut Plausibilisierung							= 62,90
II - WF/NF laut Angabe: TE + AP / Verwalter / Bauakte / KV:							= 64,46
Abweichung: " I " differiert zu " II ":							= -2,42%

Neben-Nutzfläche				Grund- fläche	Nutz- faktor	NF in qm
Angaben laut Bauakte						
KG-AbstR	ca. 2,44	x	3,58	= 8,74	x 1,00	= 8,7
TG-STPL	ca. 2,43	x	5,00	= 12,15	x 1,00	= 12,2
				(20,89)		
						= 20,9

Geschoss-/Grundfläche				Grund- und Geschossfläche (GR / GF)	GR	Geschoss	
Angaben überschlägig anhand Bauakte / Flurkarte							
EG	ca. 15,00	x	23,50	= 353	x 1,00		
1. OG	ca. 353,00	x	1,00	= 353	x 1,00		
DG1	ca. 15,00	x	23,50	- 1,40 x 19,13	= 326	x 1,00	
Abzug	ca. 2,00	x	9,32	+ 4,69 x 4,75	= -41	x 1,00	
DG2 (Galerie)	ca. 4,20	x	23,50		= 99	x 1,00	
Abzug	ca. 3,61	x	3,00	+ 4,54 x 2,40	= -22	x 1,00	
Souterrain	ca. 0,00	x	0,00		= 0	x 0,00	
KG	ca. 15,00	x	23,50	+ 0,00 x 0,00	= 353	x 0,00	
TG	ca. 7,00	x	23,50		= 165	x 0,00	
				GR (Fettdruck)	= 517	GF	= 1.067
WGfZ	Geschossfläche/Grundstücksfläche-Anteil			= 1,067 /	1,021	=	1,05
GRZ	Grundfläche/Grundstücksfläche			= 517 /	1,021	=	0,51



Objektdokumentation (Lage)

Anlage 4.1



■ Straßenraum Öjendorfer Damm



Objektdokumentation (Außenbereiche)

Anlage 4.2



Zufahrtssituation / Gartenfassade



Objektdokumentation (Baudetails)

Anlage 4.3



■ | **Eingangs- / Treppensituation / Laubengang 1.OG**



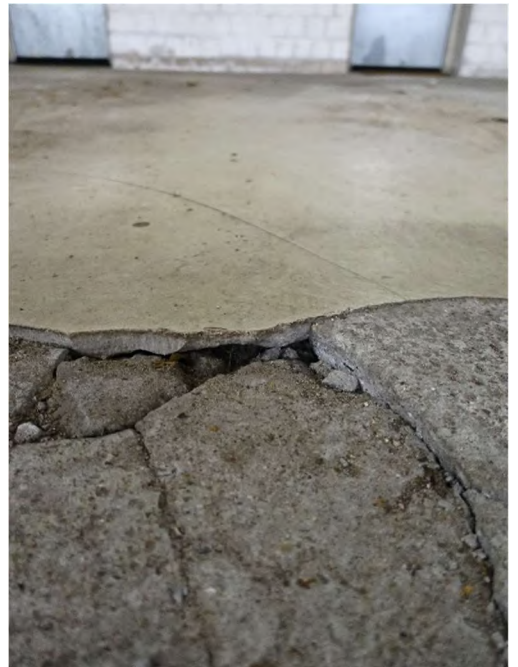
Objektdokumentation (Baudetails)



Wohnungseingangstür und Balkon SE-Nr. 10 / Tiefgarage



Objektdokumentation (Baudetails)

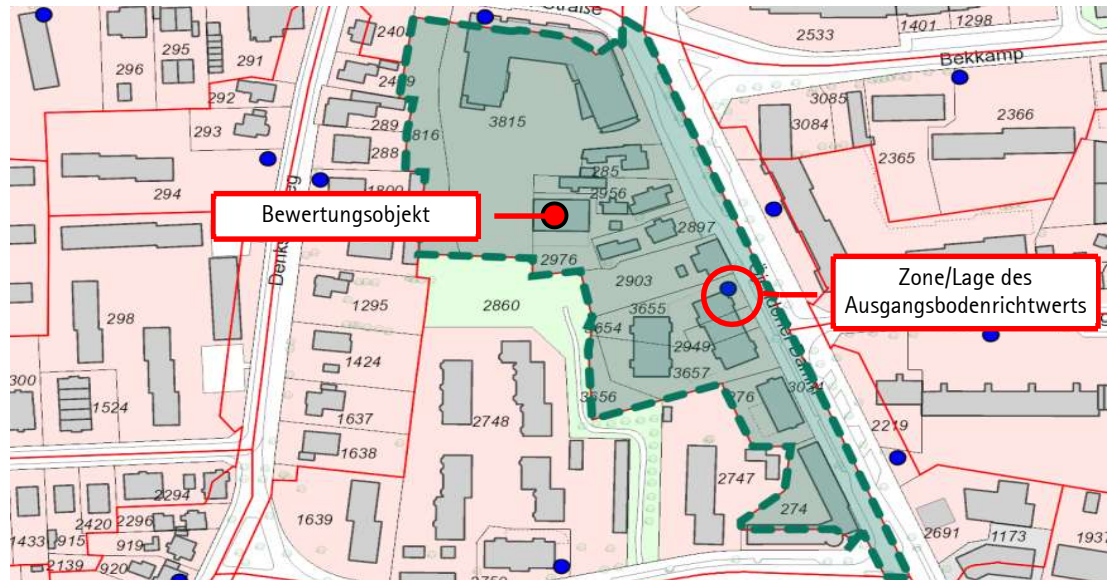


■ | Giebelwand / Fassadendetail / Tiefgarage



Bodenrichtwert

Anlage 5.1.1



Bodenrichtwertnummer: 01231790

Entwicklungszustand	B Baureifes Land
---------------------	------------------

Beitrags- u. abgaberechtl. Zustand	erschließungsbeitrags-/kostenerstattungsbeitragsfrei und abgabefrei nach Kommunalabgabengesetz	
Art der Nutzung	MFH Mehrfamilienhäuser	
Wertrelevante Geschossflächenzahl	0.50	
Gewählter Stichtag	01.01.2024	
Bodenrichtwert	438,22 €/m ²	

Umrechnung auf das individuelle Grundstück:

Wertrelevante Geschossflächenzahl	1.05	
Gewählter Stichtag	01.01.2024	
	823,46 €/m ²	

Lage des Bodenrichtwertgrundstücks:

Adresse	Öjendorfer Damm 75
PLZ, Gemeinde	22043 Hamburg
Bezirk	Wandsbek
Stadtteil	Jenfeld
SGE (Stat. Gebietseinheit)	60010
Baublock	512053

■ Ausgangsbodenrichtwert „Öjendorfer Damm (MFH)“

(Quelle: Landesbetrieb Geoinformation und Vermessung: Gutachterausschuss für Grundstückswerte in Hamburg)

