

# Enthftung

## **PB Pensionsfonds**

Pensionsverpflichtungen  
haftungsbefreiend auslagern

 **Postbank**

FIRMENKUNDEN

# Von der Pensionsverpflichtung zur „Pensionsentpflichtung“

So interessant die betriebliche Altersvorsorge als Baustein moderner Entlohnungskonzepte ist, so nachteilig kann sie sich in der Bilanz darstellen. Dies rechtfertigt, beizeiten die Frage nach Enthftung zu stellen. Und zu beantworten.

## Versorgungszusagen als bilanzielle Belastung

In deutschen Unternehmen sind unmittelbare Versorgungszusagen weit verbreitet. Hierbei verpflichten sich Arbeitgeber, gegenüber Ihren Arbeitnehmern Renten oder Einmalzahlungen zur finanziellen Altersabsicherung aus dem Unternehmensvermögen zu erbringen. Dafür werden dann Rückstellungen gebildet, die sich bilanz- und finanztechnisch auswirken. Diese Rückstellungen sind lediglich der Ausweis eingegangener Verpflichtungen in der Bilanz

und vor allem in der Phase des Unternehmensaufbaus eine willkommene Finanzierungsquelle, da sie üblicherweise erst in Zukunft zu liquiditätswirksamen Auszahlungen führen. Dadurch werden Pensionsrückstellungen in der Regel nicht mit liquiden Finanzmitteln, sondern mit betriebsnotwendigen Produktionsmitteln hinterlegt. Und das wiederum kann in der Leistungsphase zu einer starken Belastung der Unternehmensliquidität führen.

## Wie sich Pensionsrückstellungen auswirken

Pensionsrückstellungen bieten nicht nur Vorteile für das Unternehmen, auch Risiken sind damit verbunden. Diese resultieren aus

- einer nicht ausreichenden Vorsorge für die Auszahlung der erteilten Zusagen (fehlender Kapitalstock/fehlende Rückdeckungsversicherung)
- einer unkalkulierbaren, weil unvorhersehbaren Kostenentwicklung aufgrund biometrischer Risiken
- der Gefahr einer bilanziellen Überschuldung
- einer Eigenkapitalquote, die niedriger ist als sie eigentlich sein könnte
- einer Ratingeinstufung, die schlechter ist als sie es ohne Berücksichtigung der Rückstellungen wäre

Die Folge: Ungedeckte Pensionsrückstellungen beeinflussen die Bonitätseinschätzungen negativ bei der Kreditvergabe durch die Banken. Und auch für potenzielle Investoren sind sie alles andere als ein positiver Bilanzposten. Verständlich also, dass in vielen Unternehmen der Wunsch nach einer (bilanziellen) Auslagerung von Pensionsrückstellungen geweckt wird. Insbesondere dann, wenn es um die Unternehmensnachfolge geht oder wenn ein Unternehmensverkauf bzw. eine Fusionierung ansteht.

Wenn die Enthftung und Auflösung pensionszusagenbedingter Rückstellungen auch für Sie zum Thema werden, dann sind Sie mit der PB Pensionsfonds AG als Partner ausgezeichnet beraten.

# Auslagerung und Enthftung als interessante Lsung

Wenn Sie nicht lnger fr Verpflichtungen aus einer Zusage von Versorgungsleistungen eintehen, sondern stattdessen Rckstellungen in der Bilanz auflsen mchten, dann bietet sich Ihnen die Option der Auslagerung.

Auslagerung heiBt, dass Ihr Unternehmen seine bestehenden Versorgungsverpflichtungen – unter Bereitstellung eines definierten Kapitals – auf einen externen Versorgungstrger bertrgt. Dies geht mit einer Enthftung einher, hat also fr Ihr

Unternehmen eine schuld-, ggf. auch eine haftungsbefreiende Wirkung. Mit den Vorteilen besserer Bilanzkennzahlen, eines besseren Kreditratings sowie eines reduzierten Verwaltungsaufwands und einer daraus resultierenden Kostenersparnis.



Auslagerung von Pensionszusagen – das hat fr Ihr Unternehmen eine schuld-, ggf. auch eine haftungsbefreiende Wirkung.

## Enthftung gruppenweise und in Etappen

Grundsätzlich kann die Enthftung gleichzeitig für alle Mitarbeiter oder aber für einzelne ausgewählte Mitarbeitergruppen erfolgen – dies auch in mehreren Etappen. Welcher Weg der sinnvollere ist, lässt sich nur im Einzelfall beurteilen. Die Erfahrung lehrt jedoch, dass die nachfolgend aufgeführten Mitarbeitergruppen besonders gerne für eine Enthftung ausgewählt werden. Neben der Bilanzbereinigung und rechtlichen Enthftung ergeben sich mit der Auslagerung der Pensionszusagen für diese Mitarbeitergruppen spezifische Vorteile:

---

### Geschäftsführer und leitende Angestellte

- komfortable Insolvenzversicherung durch den PSVaG (Pensionsversicherungsverein auf Gegenseitigkeit)
- Reduzierung des Verwaltungsaufwands durch Wegfall von versicherungsmathematischen Gutachten und Geheimhaltungsaufwand
- individuelle Vertragsvereinbarungen erleichtern die Enthftung

---

### Rentner, die früher im Unternehmen beschäftigt waren

- Aufwandsreduzierung durch Wegfall von Lohnsteuerkarten-Verwaltung und Anpassungsprüfungspflicht
- Wegfall der laufenden Betreuung der „Rentnerverwaltung“
- Übertragung des Langlebkeitsrisikos auf den Pensionsfonds
- Insolvenzversicherung durch den PSVaG

---

### Mitarbeiter, die mit unverfallbaren Ansprüchen ausgeschieden sind

- Wegfall des Verwaltungsaufwands für kleine Pensionszusagen
- Nachpflege von Partnerdaten entfällt
- Übernahme der Kontaktpflege mit ausgeschiedenen Ex-Mitarbeitern durch Pensionsfonds-Mitarbeiter

---

### Noch aktive Mitarbeiter

- Wegfall von biometrischen Risiken wie bspw. Berufsunfähigkeitsrisiko
  - Wegfall des Verwaltungsaufwands
-

# Pensionsfonds als besonders vorteilhafte Enthftungsalternative

Je nach individueller Situation bieten sich folgende Mglichkeiten der Enthftung an:

- Kündigung und Widerruf
- Abfindungen
- Verpfändung und Rückdeckung
- Übertragung auf einen neuen Arbeitgeber (Portabilität)
- Liquidationsversicherung

Darüber hinaus gibt es auch die Übertragung der Versorgungsverpflichtungen auf einen

- Pensionsfonds

was in vielerlei Hinsicht von Vorteil ist.

So zeichnet sich der Pensionsfonds durch liberalere Kapitalanlagevorschriften sowie

besondere steuerliche Vorteile und Gestaltungsmöglichkeiten aus.

Das heißt, das Kapital kann weitestgehend frei angelegt werden, wodurch sich besonders hohe Renditen erzielen lassen. Des Weiteren ist der Pensionsfonds der einzige Durchführungsweg der betrieblichen Altersversorgung, der Arbeitgebern eine steuerfreie Übertragung von nicht verfallenden Anwartschaften als Einmalbeitrag ermöglicht. Dabei werden Leistungen der Altersrente, der Hinterbliebenenrente und/ oder des Invaliditätsschutzes zugesagt und durch den Pensionsfonds abgesichert.

Im Ergebnis lässt sich die betriebliche Altersversorgung mit einem Pensionsfonds also besonders flexibel und bedarfsgerecht gestalten.



Auslagerung von Pensionszusagen – das hat auch für Mitarbeiter Vorteile.

## Die PB Pensionsfonds AG als professioneller Enthftungspartner

Streben Sie die Auslagerung Ihrer Versorgungsverpflichtungen auf einen Pensionsfonds an, untersttzt Sie die PB Pensionsfonds AG umfassend mit Erfahrung und innovativen Produktlslungen beim Enthftungsprozess.

Die PB Pensionsfonds AG entwickelt sowohl standardisierte wie auch maßgeschneiderte Produkte zur Enthftung von Unternehmen unterschiedlicher GröÙe.

Mit einem Marktanteil von über 22 % gehört die PB Pensionsfonds AG zu den erfolgreichsten und kompetentesten Anbietern im Markt – davon können auch Sie profitieren.

### **Unser „Service aus einer Hand“ lässt keinen Wunsch offen:**

- maßgeschneiderte Enthftungsvarianten
- optimale Untersttzung durch unsere Experten
- umfangreiche Betreuung vom ersten Ansatz bis über die Umsetzung hinaus
- Vorschläge für eine stufenweise Enthftung

## Unsere Enthftungskonzepte versprechen maximale Planungssicherheit

Entscheidungen in der betrieblichen Altersversorgung haben, auch wenn das im Vorfeld nicht in jedem Fall unmittelbar ersichtlich ist, gravierenden Einfluss auf die mittel- und langfristige Finanz- und Wettbewerbssituation Ihres Unternehmens. Daher ist eine fundierte Bewertung der aktuellen und zukünftigen Belastungen für Ihr Unternehmen von entscheidender Bedeutung.

Im Rahmen einer Prognose ermitteln wir gemeinsam mit Ihnen auf Basis Ihrer unternehmensspezifischen Daten Ihre künftigen Belastungen.

Die Ergebnisse ermöglichen fundierte Aussagen über den tatsächlichen Finanzstatus und bilden die Grundlage für eine objektive finanzielle Situationsbewertung inklusive Hinweisen auf Unter- und Überschreitung von gebildeten Rückstellungen. Alles, damit Ihr Unternehmen ein Maximum an Planungssicherheit erhält.

## So wirkt sich die Enthftung auf Bilanz und Liquiditt aus

Durch die Auslagerung Ihrer Pensionsverpflichtungen auf die PB Pensionsfonds AG ergeben sich fr Ihr Unternehmen zahlreiche Vorteile:

- Durch die Auflsung der bereits bestehenden Rckstellungen verbessert sich in der Regel auch Ihre Bonittseinstufung bei Bankinstituten. Diese beeinflusst die Kreditkonditionen Ihres Unternehmens (Stichwort: „Basel II“).
- Durch die Auslagerung von Risiken wie z. B. Sterblichkeit, Berufsunfahigkeit, und die Hinterbliebenenversorgung schtzen Sie Ihr Unternehmen vor eventuellen Bilanzsprngen.
- Durch eine Auslagerung Ihrer Pensionszusagen auf die PB Pensionsfonds AG sichern Sie sich zuknftige Liquidittvorteile:
  - Sie ersparen sich die Zahlung der flligen Renten
  - Sie erhalten die berschsse, die zur Erfllung der Zusagen nicht bentigt werden, von uns zurck
  - Sie sichern sich fr die ersten zehn Jahren nach der bertragung attraktive Steuervorteile
  - Sie profitieren von einem um 80 % reduzierten Beitrag an den Pensionsversicherungsverein
  - Sie sparen sich die Kosten fr die Erstellung versicherungsmathematischer Gutachten

### Die PB Pensionsfonds AG – profilierter Partner fr Enthftung

Die PB Pensionsfonds AG ist der Spezialist fr Pensionfonds. Und als solcher der kompetente, leistungsfhige Vertriebspartner der Deutschen Postbank AG fr diesen speziellen Angebotsbereich.

Vereinbaren Sie jetzt einfach einen Beratungstermin und nutzen Sie alle Vorteile der Enthftung.

**Service – fr weitere Informationen stehen wir Ihnen gern zur Verfugung**

**PB Firmenkunden AG**  
Friedrich-Ebert-Allee 114 - 126  
53113 Bonn

Telefon: 0180 3040636 (9 Cent/Minute)\*  
E-Mail: firmenkunden@postbank.de

**PB Pensionsfonds AG**  
ProActiv-Platz 1  
40721 Hilden

Telefon: 02103 346835  
E-Mail: info@pb-pensionsfonds.de

\* Aus dem Festnetz der Dt. Telekom; ggf. abweichende Mobilfunktarife.

**Mehr Informationen hier:**

**Key Account-Management**

Unsere Firmenkundenbetreuer stehen Ihnen gerne persönlich zur Verfügung – auf Wunsch auch bei Ihnen vor Ort.

**Firmenkunden Center**

Telefon: 0180 3040636 (9 Cent/Minute)

Fax: 0180 3040696 (9 Cent/Minute)

**[www.postbank.de/firmenkunden](http://www.postbank.de/firmenkunden) · [firmenkunden@postbank.de](mailto:firmenkunden@postbank.de)**

Die Preise beziehen sich auf Anrufe aus dem Festnetz der Dt. Telekom; ggf. abweichende Mobilfunktarife.

Deutsche Postbank AG  
Zentrale  
Abteilung Marken- und  
Produktkommunikation  
Bonn

100 % chlorfrei gebleichter Zellstoff  
678 188 023  
Stand: Dezember 2008

 **Postbank**

**FIRMENKUNDEN**