

Diversifikation statt Monokultur – Rückdeckungen von Pensionszusagen im Wandel der Zeit

- Sachverhalt:
Eine Pensionszusage (PZ) ist nach wie vor für den versorgungsberechtigten Geschäftsführer (GF, GGF und Vorstand) und für die GmbH/AG attraktiv.
- Die Pensionsrückstellung mindert den Gewinn, ohne dass dem ein Liquiditätsabfluss gegenübersteht. Wird diese Steuerersparnis zins- und steuergünstig angelegt, kann das Unternehmen (UN) die späteren Versorgungsleistungen weitgehend aus der Steuerersparnis ohne zusätzliches Eigenkapital finanzieren.
- Historie:
Aufgrund der Kombination aus Risikoabsicherung und Geldanlage mit garantierter Mindestverzinsung haben sich Kapitallebensversicherungen (LV) einer hohen Nachfrage erfreut. Diese wurden oft auch zur Rückdeckung von PZ eingesetzt – allerdings auch dann, wenn die PZ einen reinen Vermögensaufbau erforderte, weil nur Altersversorgung zugesagt war.
→ Nur eine Anlageklasse.

Der Wertzuwachs einer Lebensversicherung im Betriebsvermögen unterliegt jährlich der Körperschafts- und Gewerbesteuer. Durch die Steuerpflicht der Erträge und einer Durchschnittsverzinsung von aktuell rund 4,3% liegt die Nettoendite nur noch zwischen 2,5% bis 3,5% pro Jahr.

Die Ablaufleistung wurde oftmals so kalkuliert, dass sie bei Rentenbeginn dem sog. Heubeck- Barwert oder Steuerwert (≠ Versichererbarwert) der Pensionsverpflichtung entspricht. Ausgehend von einer ursprünglich kalkulierten Nettoendite von 6% bestehen hier bereits rechnerische Deckungslücken von bis zu 60%.

Eine Rückdeckung mit eigenen Wirtschaftsgütern bzw. Kapitalanlagen bietet im Vergleich dazu entscheidende Vorteile

1. Vermögensstruktur aufbauen

Die Streuung über verschiedene und voneinander unabhängige Anlageklassen erhöht die Renditechancen und minimiert zugleich das Risikopotential.

2. Steuervorteile nutzen

Einige Kapitalanlagen generieren im Betriebsvermögen weitgehend steuerfreie Erträge und/oder steuerfreie Wertzuwächse.

3. Liquiditätsaufwand reduzieren

Das UN hat die Chance auf Liquiditätsgewinne aus der Steuerverschiebung und profitiert von einem attraktiven Zinseszinsseffekt sowie geringem Eigenkapitaleinsatz. Alternativ kann bei gleichem Eigenkapitaleinsatz wie bei einer Kapitallebensversicherung die Versorgungsleistung frühzeitig sichergestellt werden.

4. Flexible Einzahlungen je nach Liquiditätslage möglich:

Die innovative Rückdeckung ermöglicht freie Einzahlungen statt starrer Beitragspflicht wie bei Versicherungen. Bei betrieblichen Liquiditätsengpässen sind bei entsprechender Vermögensstrukturierung auch Kapitalentnahmen möglich.

5. Stille Reserven aufbauen

Das UN besitzt oftmals höherwertige Anlagegüter (Verkehrswert), die mit dem Buchwert ausgewiesen werden. Durch diesen Bewertungsvorteil sichert sich das UN die Chance auf stille Reserven.

Die Lösung – Pensionszusagen mit innovativen Rückdeckungen

Durch das Bilden der Pensionsrückstellung erzielen UN eine Steuerersparnis, die zins- und steuerbegünstigt in ein breit diversifiziertes Kapitalanlagespektrum angelegt wird. So können UN die späteren Versorgungsleistungen weitgehend aus der Steuerersparnis ohne zusätzliches Eigenkapital finanzieren oder frühzeitig die Versorgungsleistung sicherstellen.

Ihnen stehen hierzu sieben Anlageklassen zur Verfügung:

- | | | |
|------------------------|------------------------|----------------------------|
| - Aktien/-fonds | - Geldmarktfonds | - Immobilienfonds |
| - Rentenpapiere/-fonds | - Schiffsbeteiligungen | - Lebensversicherungsfonds |
| | | - Private Equity |

Fazit: Die anlagebedingten Risiken werden bei der innovativen Rückdeckung breiter gestreut, die Renditen werden besser (statt ca. 2,5% - 3,5% ca. 5%- 7%) sein als die der klassischen Rückdeckung. Selbst bei einer angenommenen identischen Rendite sorgen die steuerlichen Komponenten über den Zins- und Zinseszinsfaktor für deutlich geringere Belastungen.

Qualifizierte Beratung ist wichtig

Zu einer fachlich qualifizierten Beratung gehört auch die richtige Auswahl der Produktangebote. Nur wer über einen umfassenden Marktüberblick und ein entsprechendes Produktresearch verfügt, kann das Rückdeckungsangebot gemäß den individuellen Erwartungen des Geschäftsführers und/oder den wirtschaftlichen Erfordernissen der GmbH anpassen.

Welche Vorteile bieten wir Ihnen als AssCurat und Fachmakler:

- Ausschließlich Ihre Interessen werden vertreten (Sachwalterstellung)
- Kostenneutral, d.h. i.d.R. entstehen Ihnen aus der Durchführung mit uns keine finanziellen Mehrbelastungen
- Sie erhalten Markttransparenz, da wir alle Versicherungsgesellschaften berücksichtigen, d.h. wir sind produkt- und anbieterneutral.
- Ihre Haftung als Berater oder Arbeitgeber wird verringert. Wir helfen Ihnen bei Ihrem Risikomanagement.
- Unsere Mitarbeiter sind auf die bAV spezialisiert und verfügen über ein großes Fachwissen.
- Alle Vor- und Nachteile der Rückdeckungsvarianten werden Ihnen vorgestellt
- Sie erhalten dauerhaft laufende und unabhängige Beratung und Betreuung

Stand 2008.08.15

Weitergabe/ Änderung ohne Zustimmung der AssCurat Versicherungsmakler & Finanzdienstleistungen GmbH nicht gestattet.

Vergleich der Modelle

Fakten Rückdeckungsversicherung

festе Zahlungsströme auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten

Eine Anlage mit Bindung für die komplette Laufzeit- erhöhtes Risiko

voraussichtliche Rendite ca. 2,8% - 4%

Anlage erfolgt in folgenden Segmenten über den Versicherer:

Festgeld

Aktienfonds/ Aktien bis max. 30%

Rentenpapiere z.B. Bundesschatzbriefe/ Rentenfonds

Immobilien/ Immobilienfonds

Besteuerung im Unternehmen, obwohl keine Liquidität dem Unternehmen zufließt

Beispiel: GmbH legt 100.000,- € an und erzielt 7,5 % Ertrag

	Ertrag	st.pflichtig	Steuersatz	Steuer
LV klassische Rückdeckung	7.500,-	7.500,- 15 % Kst + Soli 16 % Gewerbesteuer	32 %	2.400,-
2. Schiff	7.500,- Tonnagesteuer § 5 EStG	200,- nur GewSt	16 %	32,-
3. Private Equity / Aktienfonds	7.500,- Kursgewinne	375,- § 8b KSt	32 %	120,-
4. Lebensvers Zweitmarkt Fonds	7.500,-	7.500,- Nur GewSt Im Gegensatz zur LV erst wenn Ertrag der GmbH zufließt	16 %	1.200,- €

Fakten innovativer Rückdeckung

flexibles Sparen und Entnehmen möglich / laufendes Sparen / Einmalzahlungen...

breite Streuung- Risiko (gering), je nach Streuung

Kapitalanlage kann den Kapitalmarktverhältnissen und der pers. Anlageneigung angepasst werden, d.h. 0% - 100% möglich

voraussichtliche Rendite ca. 5% - 7%

Möglichkeiten der Kapitalanlage:

Festgeld 0% - 100% möglich

Aktienfonds/ Aktien 0% - 100% möglich

Rentenpapiere z.B. Bundesschatzbriefe/ Rentenfonds 0% - 100% möglich

Immobilien/ Immobilienfonds 0% - 100% möglich

Beteiligung an Schiffen / Flugzeugen

Beteiligung an Containern (ContainerLeasing)

Beteiligung an Lebensversicherungen (Zweitmarkt / Ersparnis der Abschlusskosten)

Beteiligung an vielversprechenden Unternehmen (Private Equity)

erhebliche steuerliche Vorteile!!- siehe Tabelle