



PENSION DE-RISKING

Übertragung von Pensionsverpflichtungen auf eine externe Rentnergesellschaft

Verpflichtungen abgeben – Ihr Unternehmen entlasten

Die vollständige Übertragung von Pensionsverpflichtungen auf eine externe Rentnergesellschaft bringt Ihrem Unternehmen **Entlastung** auf verschiedenen Ebenen. **Wirtschaftlich** durch den Ausschluss künftiger Risiken wie Langlebigkeit oder Inflation. Auch Kapitalanlagerisiken und arbeitsrechtliche Risiken werden begrenzt.

Rechtlich wird eine Enthftung durch die umwandlungsrechtliche Übertragung erreicht. **Bilanziell** ist ein Ausbuchen der Pensionsverpflichtungen möglich. Zudem wird Ihr Unternehmen **operativ** entlastet, da auch die Rentenadministration vollständig übernommen wird. ¹

Abgrenzung zu anderen Pension-De-Risking-Alternativen



Wann lohnt es sich, über das Einbinden einer Rentnergesellschaft nachzudenken? Fast immer. Zum Vorteil Ihres Unternehmens.

Anlässe für die Übertragung von Pensionsverpflichtungen an eine Rentnergesellschaft

Es gibt viele gute Anlässe für Unternehmen, Pensionsverpflichtungen zu übertragen:

- **Situationsbezogen:** M&A, Carve-outs, Schließung von (Produktions-)Standorten, Restrukturierung, Rückzug aus dem deutschen Markt, Liquidation von Gesellschaften
- **Bilanzsteuerung:** Vermeidung zukünftiger Schwankungen des bilanziellen Eigenkapitals (insbesondere im Hinblick auf Finanzierung und Rating oder aufsichtsrechtliche Eigenmittel), bessere Planbarkeit von Finanzkennzahlen
- **Risikomanagement:** Eliminierung von wirtschaftlichen Risiken - insbesondere Langlebigkeits-, Inflations- und Kapitalanlagerisiken
- **Strategisch:** Fokussierung auf Kerngeschäft, Reduktion von Komplexität, Anpassung der Bilanz an zukünftiges Geschäftsmodell im Rahmen der Transformation

Die Vorteile liegen auf der Hand. Weniger Risiko. Mehr Fokus, Liquidität und Flexibilität.

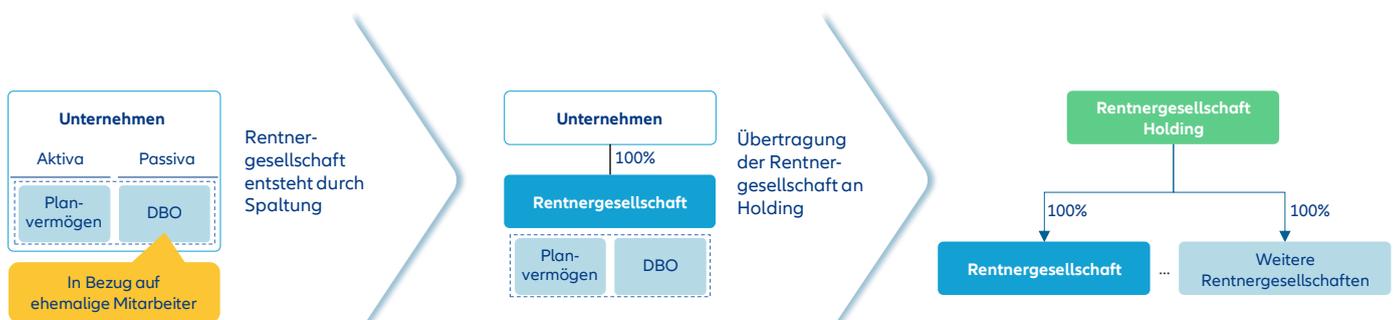
- 1 Konzentration auf das Kerngeschäft** durch Reduzierung der Komplexität und Abbau von Risiken und Verbindlichkeiten außerhalb des Kerngeschäfts
- 2 Stärkung der Kapitalstruktur** mit positiver Auswirkung auf Rating und Finanzierungsbedingungen
- 3 Verringerung des allgemeinen Firmenrisikos und Verbesserung der Widerstandsfähigkeit und der strategischen Flexibilität** in schwierigen Marktphasen
- 4 Bessere Vorhersagbarkeit von Finanzergebnissen** durch Verringerung der Bilanzvolatilität
- 5 Bessere Ergebnisse in M&A-Transaktionen**

Auf einen Blick: Wie die Übertragung funktioniert

Pensionsverpflichtungen werden im Wege der Spaltung gemäß deutschem Umwandlungsgesetz (UmwG) auf eine separate Gesellschaft – eine sogenannte Rentnergesellschaft – übertragen, die von einem externen Risikoträger übernommen wird.¹

Im Rahmen der Spaltung werden **Vermögenswerte** in dem Umfang übertragen, der für die nachhaltige Finanzierung und damit die langfristige Erfüllung sämtlicher Pensionsansprüche sowie der verbundenen Aufwendungen erforderlich ist.¹

Ein Blick auf die Details:



✓ Urteile des Bundesarbeitsgerichts (v.a. 3 AZR 358/06 in 2008) bieten eine klare rechtliche Grundlage und damit Sicherheit in Bezug auf Transaktionsstruktur und aktivseitige Ausstattung der Rentnergesellschaft

✓ Keine Zustimmungserfordernisse seitens Versorgungsberechtigten, Betriebsrat, Aufsichtsbehörden oder Pensions-Sicherungs-Verein (PSVaG)

✓ Bilanzielle und wirtschaftliche Enthftung kann sofort mit Vollzug (Closing) der Transaktion erreicht werden

Immer an Ihrer Seite: Zwei starke Partner für Ihre Pensionsverpflichtungen

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS (AllianzGI) ist eine der größten Kapitalanlagegesellschaften in Deutschland – mit langjähriger Expertise und einem anerkannt guten Track-Record. Neben unserer Erfahrung in der betrieblichen Altersversorgung bringen wir unsere ausgewiesene Kapitalmarktexpertise sowie den Insolvenzschutz über die Allianz Treuhand ein.

DEUTSCHE BETRIEBSRENTEN HOLDING (DBR Holding) ist ein renommierter Anbieter kommerzieller Rentnergesellschaften und agiert als alleiniger Risikoträger. Die Unternehmensgruppe überzeugt durch ein Leistungsangebot, das sich in Setup und Wertschöpfung an den Erfordernissen moderner Lösungen zur Risikoübertragung ausrichtet.

Mit der Kooperation von AllianzGI und DBR Holding haben wir alle Voraussetzungen geschaffen, um unseren Kunden ein attraktives Angebot für ein Pension De-Risking im Wege der Rentnergesellschaft zu bieten.

DEUTSCHE BETRIEBSRENTEN HOLDING

- ✓ DBR Holding ist Anbieter kommerzieller Rentnergesellschaften und agiert in dieser Rolle als alleiniger Risikoträger
- ✓ Das Unternehmen wurde gegründet, um Unternehmen die rechtliche und wirtschaftlich befreiende Abgabe von Risiken und Ansprüchen aus Versorgungszusagen zu ermöglichen
- ✓ Die Unternehmensgruppe und ihre Gesellschafter haben ihren Sitz in Deutschland
- ✓ Das Setup und die Wertschöpfungskette orientiert sich an Vorstellungen der PSVaG zur Ausgestaltung kommerzieller Rentnergesellschaften
- ✓ Die Mitarbeiter der DBR Holding verfügen über langjährige Erfahrung in allen für die Übernahme und die langfristige Verwaltung von Pensionsverpflichtungen notwendigen Bereichen

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

- ✓ Allianz Expertise für Asset- und Liability-Analysen unterstützt bei der Ermittlung der notwendigen finanziellen Ausstattung einer Rentnergesellschaft bei Gründung und während der Laufzeit
- ✓ Allianz Investmentkompetenz für Public und insbesondere Private Markets plus ausgewählte Versicherungsbausteine der Allianz Lebensversicherung
- ✓ Unterstützung bei der Herleitung einer strategischen Asset Allocation, Abbildung bei Private Markets, Managerauswahl
- ✓ Teilnahme im Investment Komitee der DBR Holding
- ✓ Privatrechtliche Insolvenzsicherung der Pensionsansprüche durch Einbindung der Allianz Treuhand möglich

Kontaktieren Sie uns!

Heiko Teßendorf

Managing Director, Leiter Business Dev. Corporates

Email: heiko.tessendorf@allianzgi.com

Telefon: +49 (0)69 2443 1 3187

Michael Seedorff

Director, Leiter Pensions

Email: michael.seedorff@allianzgi.com

Telefon: +49 (0)89 1220 7714



Sandro Meixner

Vice President, Institutional Clients Pensions Solutions

Email: sandro.meixner@allianzgi.com

Telefon: +49 (0)89 1220 7410

Kai Wallbaum

Managing Director, Leiter Asset/Life Business

Email: kai.wallbaum@allianz.de

Phone: +49 (0)89 1220 7774

¹ Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Die Volatilität der Preise für Fondsanteilwerte kann erhöht oder sogar stark erhöht sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird. Im Gegensatz zu einer wirklichen Wertentwicklung beruhen Simulationen nicht auf tatsächlichen Transaktionen; es kommt Ihnen somit nur eine begrenzte Aussagekraft zu. Da Geschäfte nicht wirklich abgeschlossen werden, kann es zu einer nur unzureichenden Berücksichtigung des Einflusses bestimmter Marktfaktoren, wie etwa fehlender Liquidität, kommen. Sofern beim Erwerb der Fondsanteile ein Ausgabeaufschlag anfällt, kann dieser bis zu 100 % vom Vertriebspartner vereinnahmt werden; die genaue Höhe des Betrags wird durch den Vertriebspartner im Rahmen der Anlageberatung auf Rückfrage mitgeteilt. Dies gilt auch für die eventuelle Zahlung einer laufenden Vertriebsprovision aus der Verwaltungsvergütung von der Verwaltungsgesellschaft an den Vertriebspartner. Diese Informationen sind allgemeiner Natur und berücksichtigen daher nicht die rechtliche und / oder steuerliche Situation von einzelnen Personen oder Rechtsträgern. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Steuerpflichtigen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Es besteht keine Gewähr dafür, dass eine jederzeitige Aktualisierung der Informationen vorgenommen werden kann oder dass aufgrund der hierin vorhandenen Informationen von einem aktuellen oder zukünftigen Sachverhalt auf die rechtlichen und steuerlichen Folgen geschlossen werden kann. Die aufgeführten Informationen sollen und können eine eingehende Abklärung und eine professionelle Beratung durch den persönlichen Rechts- und / oder Steuerberater als Entscheidungs- oder Handlungsgrundlage nicht ersetzen. Dies ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Diese Information darf nur im Rahmen des anwendbaren Rechts und insbesondere nicht an Staatsangehörige der USA oder dort wohnhafte Personen verteilt werden. Die darin beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Die Verwaltungsgesellschaften können beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen haben, gemäß den geltenden Vorschriften für eine De-Notifizierung aufzuheben. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden zum Veröffentlichungszeitpunkt als korrekt und verlässlich bewertet. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Tagesaktuelle Fondspreise, Verkaufsprospekte, Gründungsunterlagen, aktuelle Halbjahres- und Jahresberichte und das Basisinformationsblatt in deutscher Sprache sind kostenlos beim Herausgeber postalisch oder als Download unter der Adresse regulatory.allianzgi.com erhältlich. Bitte lesen Sie diese alleinverbindlichen Unterlagen sorgfältig vor einer Anlageentscheidung. Dies ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.de, eine Kapitalverwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland; Sitz: Bockenheimer Landstr. 42-44, 60323 Frankfurt/M., Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt/M., HRB 9340; zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch unter <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights> verfügbar. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.