

## Heute an morgen denken

Deka Neuburger GmbH –  
Ihr Partner für

- Beratung von Unternehmen auf dem Gebiet der Vorsorge
- Liquiditätsmanagement bei Pensionsverpflichtungen
  - Prognosebewertungen
  - Investmentconsulting
  - Anlagekonzepte
- Versicherungsmathematische Gutachten
  - Pensionsverpflichtungen
  - Verpflichtungen aus Arbeitszeitmodellen
- Bewertung der betrieblichen Vorsorgeverpflichtung bei Gesellschafterwechsel, Unternehmensverkäufe, Merger & Akquisitions

**Sprechen Sie mit Ihrem Sparkassen- oder Landesbank-Mitarbeiter.**

**Deka Neuburger  
Institut für  
wirtschaftsmathematische  
Beratung GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 71 47-33 01  
Telefax: (069) 71 47-29 59  
[www.dekaneuburger.de](http://www.dekaneuburger.de)

**Rechnen Sie mit dem Besten.  
Mehr Planungssicherheit  
bei der Vorsorge in Ihrem  
Unternehmen.**

**„DekaNeuburger**  
Institut für  
wirtschaftsmathematische Beratung

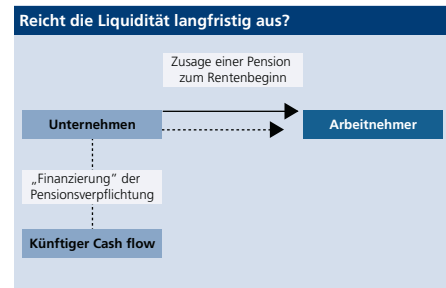


## Rechnen Sie mit dem Besten. Mehr Planungssicherheit bei der Vorsorge in Ihrem Unternehmen.

### Pensionsverpflichtungen in der Bilanz

Vorsorge zu treffen insbesondere für den Ruhestand wird immer wichtiger. Die Betriebsrente in Form der Direktzusage ist nach wie vor eine äußerst attraktive und beliebte Form der betrieblichen Altersversorgung.

In jüngster Zeit wird jedoch die Wirkung der Direktzusage auf die Bilanz sowie deren Einfluss auf die Ertragsentwicklung kritisch beurteilt. Auslöser ist die Diskussion um die Folgen aus Basel II. Die Frage ist aber auch, ob die langfristige Finanzierbarkeit der Betriebsrente sichergestellt ist.



Für die Direktzusage sind Pensionsrückstellungen in der Bilanz zu bilden. Sie werden nach herrschender Meinung als Fremdkapital gesehen und haben erheblichen Einfluss auf die Eigenkapitalquote und diese wiederum auf die Finanzierungskosten eines Unternehmens. Der Umfang der Pensionsverpflichtung ist keine fixe Größe, sondern unterliegt ständigen Veränderungen. Durch die Langfristigkeit dieser Verpflichtung ist es sinnvoll, die Liquiditätsanforderungen frühzeitig zu kennen.

### Prognoseberechnungen

Eine Prognose liefert die Grundlage für ein Finanzierungskonzept, das individuell auf das Unternehmensziel abgestimmt werden kann.



### Sonstige Verbindlichkeiten bei Arbeitszeitmodellen

Arbeitszeitmodelle werden zukünftig im Hinblick auf eine Flexibilisierung der Arbeitszeit eine bedeutende Rolle spielen. Auch hierzu sind in der Bilanz Rückstellungen auszuweisen, die je nach gewählten Modell einer permanenten Veränderung in der Bewertung unterliegen, insbesondere wenn nach internationalen Rechnungslegungsvorschriften bilanziert wird.

### Gehen Sie auf Nummer sicher – mit Deka Neuberger

Die Deka Neuberger GmbH, Institut für wirtschaftsmathematische Beratung, steht Ihnen als kompetenter Partner bei Bewertungen und Liquiditätsmanagement zur Verfügung und bündelt die anerkannte Fachkompetenz des Hauses Prof. Dr. Neuberger mit der DekaBank als zentraler Investmentdienstleister der Sparkassen und Landesbanken.

### Produkte und Dienstleistungen

- Erstellung von versicherungsmathematischen Gutachten nach deutschem und internationalem Recht zu Pensionsverpflichtungen und Arbeitszeitguthaben
- Analyse und Beratung der Finanzierungskosten von Pensionszusagen
- Erstellung von standardisierten Prognosewerten bis hin zu kompletten Asset Liability Studien (Erstellung eines Anlagekonzeptes abgestimmt auf eine Langfristprognose)
- Serviceleistungen wie zum Beispiel Ermittlung von Rentenansprüchen, Berechnung von unverfallbaren Anwartschaften, Auskunft bei Versorgungsausgleich, Anpassungsprüfung bei laufenden Leistungen, Rentenverwaltung.