

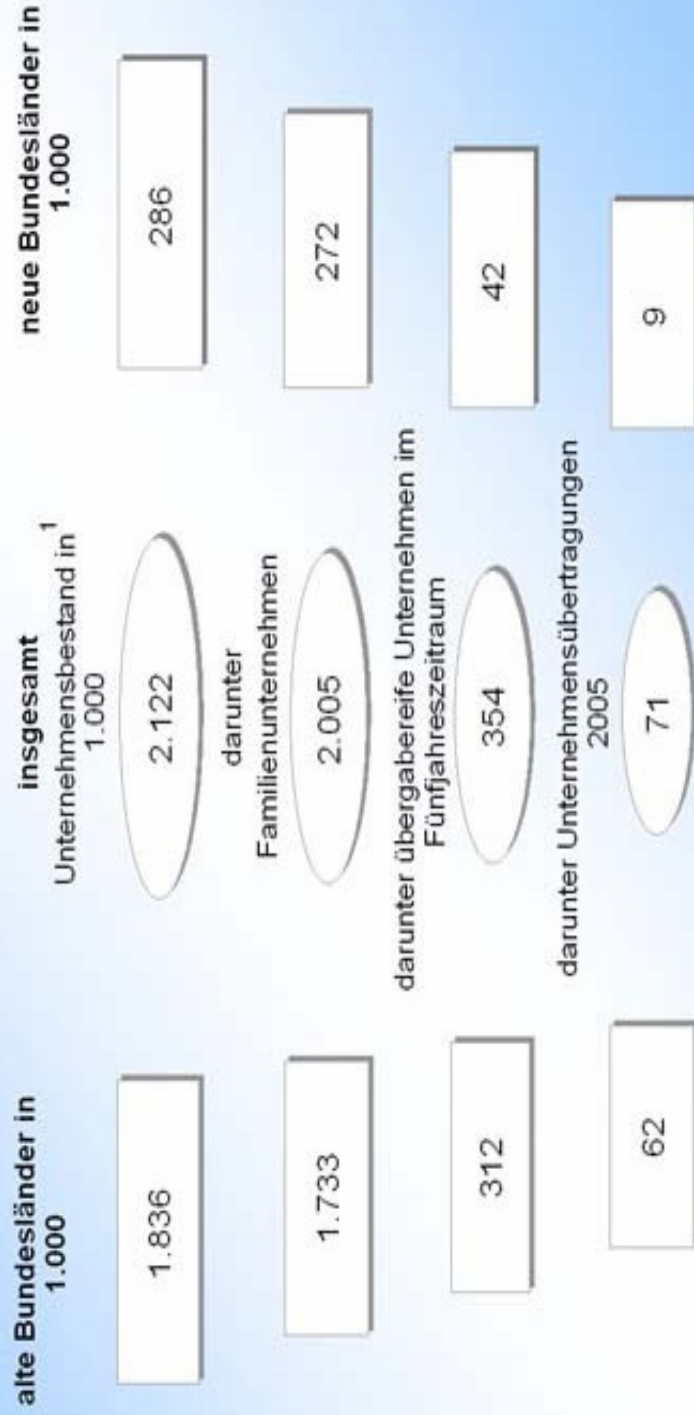


**Was man über  
Pensionszusagen  
wissen sollte...**



# Ein bisschen Statistik

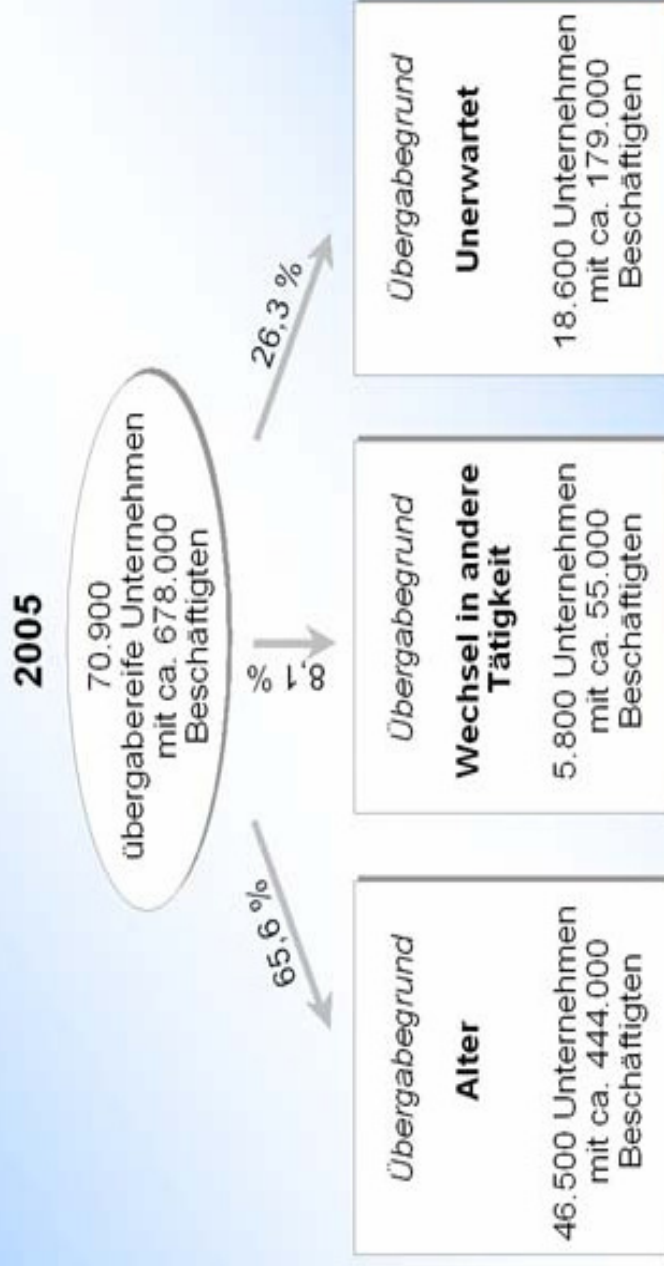
## Unternehmensbestand, Familienunternehmen sowie Unternehmensübertragungen 2005 – Deutschland insgesamt\*



<sup>1</sup> Jahresumsatz über 50.000 €

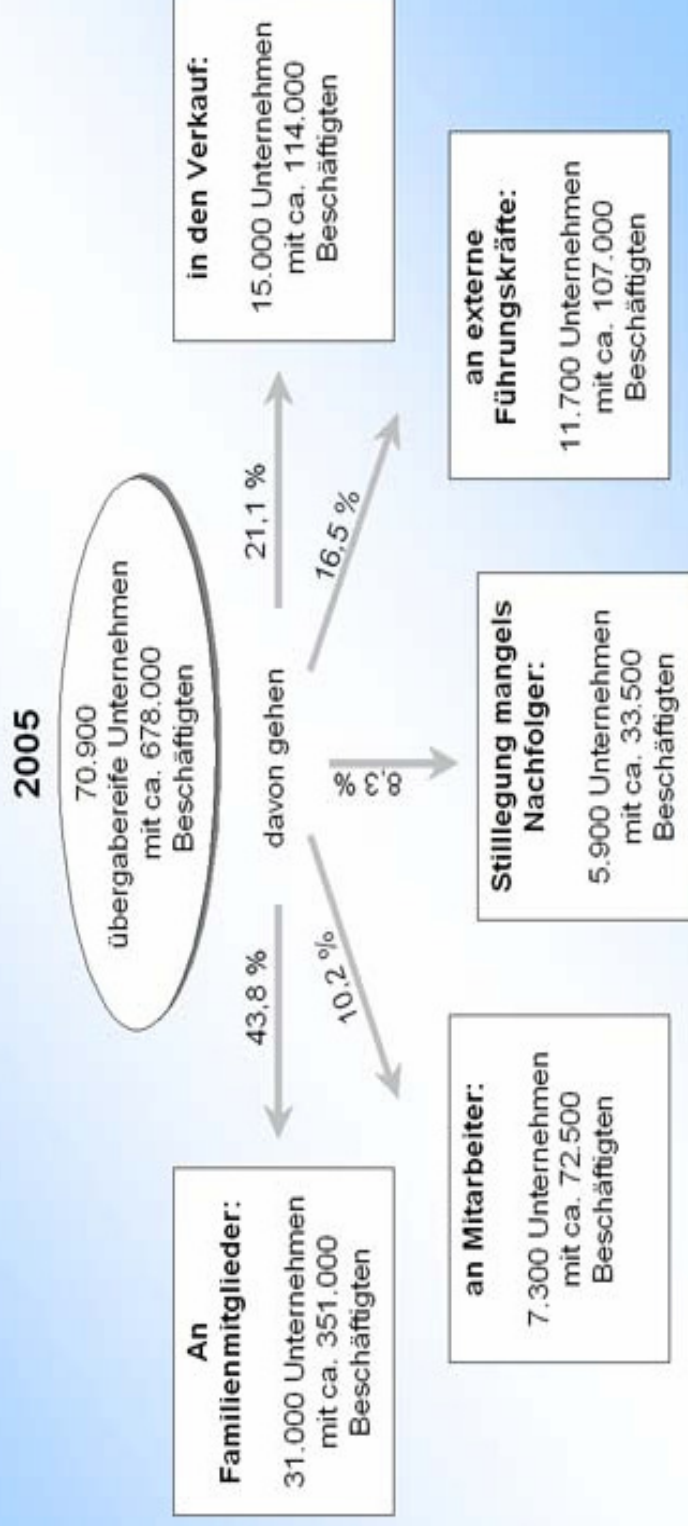
\* Ausgangsbasis Januar 2005. Hochrechnung des IfM Bonn auf Basis der aktuellen Umsatzsteuerstatistik 2002 sowie weiterer Datenquellen

## Unternehmensübertragungen 2005 nach Übertragungsursachen und Beschäftigung\*



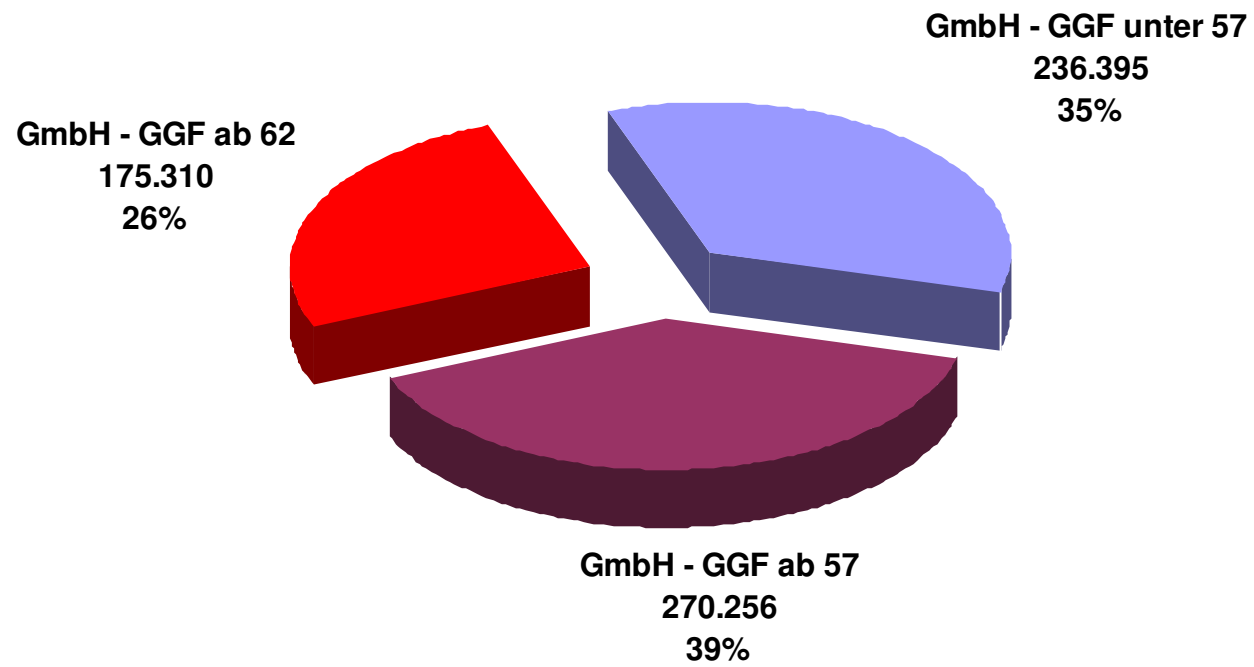
\* Ausgangsbasis Januar 2005, Hochrechnung des IfM Bonn auf Basis der aktuellen Umsatzsteuerstatistik 2002 sowie weiterer Datenquellen, nur Unternehmen mit einem Umsatz von über 50.000€

## Nachfolgelösungen in deutschen Familienunternehmen und hiervon betroffene Arbeitsplätze für das Jahr 2005\*



\* Ausgangsbasis Januar 2005, Hochrechnung des IfM Bonn auf Basis der aktuellen Umsatzsteuerstatistik 2002 sowie weiterer Datenquellen, nur Unternehmen mit einem Umsatz von über 50.000€

# GmbH's in Deutschland 681.961





## wichtige Begriffe der bAV

**Rückstellung**

**Teilwertzuführung**

**Rückdeckung**

**Aktivwert**

**Versicherungsbarwert**

**Anwartschaftsbarwert**

**Rentenbarwert**

**Wiederbeschaffungswert**

**Deckungskapital**



# **Der beispielhafte Verlauf einer Pensionszusage**

## Datenübersicht

Zugrundliegende Berechnungstafeln: © Richttafel in 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck - Heubeck-Richttafel-In-GmbH, Köln mit Zins 5,000 %

Finanzierungsbeginnaller: 28

Versorgungsberechtigter:

Mustermann, Horst; Geschlecht: männlich; geb. am: 01.05.1945

Status: Anwärter

Diensteintritt: 01.06.1985 Zusage-datum: 01.05.1990 (zugehörige Alter EA/ZA/EAV/EAPSV: 40/45/40/40)

Bewertungsgrundlage:

Aktivbestand (AWR-IWR)

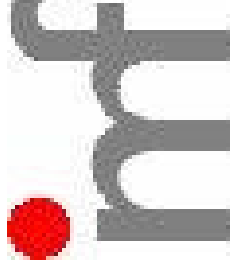
Sonstige Daten:

Pensionsalter: 65; allg. Bemessungsgrundlage: 0,00 EUR; indiv. Bemessungsgrundlage: 0,00 EUR

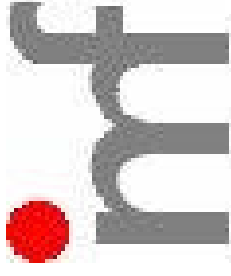
Zahlweise: monatlich am Ende

Leistungsarten:

Altersrente: Rente in Höhe von 72000,00 EUR; (spezielle Leistungssegmente durch Dynamik vorgegeben)



EA	BJahr	Teilwert	FJNP	Barwert	A-Rente	PSVBasis	PSVBasis
46	1990	46.101,62	10.482,27	110.899,53	72.000,00	46.102,00	46.102,00
47	1991	55.704,29	11.576,48	118.284,74	72.000,00	55.704,00	55.704,00
48	1992	65.990,92	12.832,38	126.246,87	72.000,00	65.991,00	65.991,00
49	1993	77.031,49	14.284,31	134.852,63	72.000,00	77.031,00	77.031,00
50	1994	88.909,76	15.976,64	144.183,04	72.000,00	88.910,00	88.910,00
51	1995	101.728,72	17.967,59	154.339,30	72.000,00	101.729,00	101.729,00
52	1996	115.618,88	20.334,90	165.451,72	72.000,00	115.619,00	115.619,00
53	1997	130.752,98	23.184,39	177.695,62	72.000,00	130.753,00	130.753,00
54	1998	147.363,89	26.663,20	191.308,87	72.000,00	147.364,00	147.364,00
55	1999	165.769,98	30.981,12	206.616,42	72.000,00	165.770,00	165.770,00
56	2000	186.406,83	36.446,02	224.059,90	72.000,00	186.407,00	186.407,00
57	2001	209.868,90	43.526,05	244.236,36	72.000,00	209.869,00	209.869,00
58	2002	236.966,99	52.965,12	267.952,15	72.000,00	236.967,00	236.967,00
59	2003	268.808,02	66.013,83	296.298,40	72.000,00	268.808,00	268.808,00
60	2004	306.911,79	84.937,48	330.762,62	72.000,00	306.912,00	306.912,00
61	2005	353.374,18	114.285,08	373.384,45	72.000,00	353.374,00	353.374,00
62	2006	411.099,22	164.694,61	426.977,83	72.000,00	411.099,00	411.099,00
63	2007	484.135,59	268.110,75	495.453,74	72.000,00	484.136,00	484.136,00
64	2008	578.175,11	584.299,84	584.299,84	72.000,00	578.175,00	578.175,00
65	2009	701.284,71	Renten- beginn	701.284,71	72.000,00	701.285,00	701.285,00



EA	BJahr	Teilwert	FJNP	Barwert	A-Rente	PSVBasis	PSVBasis
66	2010	681.765,46	RA	681.765,46	72.000,00	681.765,00	681.765,00
67	2011	662.456,59	RA	662.456,59	72.000,00	662.457,00	662.457,00
68	2012	643.192,17	RA	643.192,17	72.000,00	643.192,00	643.192,00
69	2013	623.860,93	RA	623.860,93	72.000,00	623.861,00	623.861,00
70	2014	604.402,85	RA	604.402,85	72.000,00	604.403,00	604.403,00
71	2015	584.795,80	RA	584.795,80	72.000,00	584.796,00	584.796,00
72	2016	565.045,30	RA	565.045,30	72.000,00	565.045,00	565.045,00
73	2017	545.181,45	RA	545.181,45	72.000,00	545.181,00	545.181,00
74	2018	525.253,08	RA	525.253,08	72.000,00	525.253,00	525.253,00
75	2019	505.314,25	RA	505.314,25	72.000,00	505.314,00	505.314,00
76	2020	485.432,60	RA	485.432,60	72.000,00	485.433,00	485.433,00
77	2021	465.690,32	RA	465.690,32	72.000,00	465.690,00	465.690,00
78	2022	446.174,20	RA	446.174,20	72.000,00	446.174,00	446.174,00
79	2023	426.960,32	RA	426.960,32	72.000,00	426.960,00	426.960,00
80	2024	408.122,99	RA	408.122,99	72.000,00	408.123,00	408.123,00
81	2025	389.741,26	RA	389.741,26	72.000,00	389.741,00	389.741,00
82	2026	371.889,36	RA	371.889,36	72.000,00	371.889,00	371.889,00
83	2027	354.627,12	RA	354.627,12	72.000,00	354.627,00	354.627,00
84	2028	338.002,87	RA	338.002,87	72.000,00	338.003,00	338.003,00
85	2029	322.054,48	RA	322.054,48	72.000,00	322.054,00	322.054,00
86	2030	306.805,60	RA	306.805,60	72.000,00	306.806,00	306.806,00
87	2031	292.263,03	RA	292.263,03	72.000,00	292.263,00	292.263,00
88	2032	278.419,30	RA	278.419,30	72.000,00	278.419,00	278.419,00
89	2033	265.288,80	RA	265.288,80	72.000,00	265.289,00	265.289,00
90	2034	252.873,90	RA	252.873,90	72.000,00	252.874,00	252.874,00
91	2035	240.779,71	RA	240.779,71	72.000,00	240.780,00	240.780,00

EA	BJahr	Teilwert	FJNP	Barwert	A-Rente	PSVBasis	PSVBasis
92	2036	228.930,66	RA	228.930,66	72.000,00	228.931,00	228.931,00
93	2037	217.283,62	RA	217.283,62	72.000,00	217.284,00	217.284,00
94	2038	205.868,94	RA	205.868,94	72.000,00	205.869,00	205.869,00
95	2039	194.829,08	RA	194.829,08	72.000,00	194.829,00	194.829,00
96	2040	184.478,80	RA	184.478,80	72.000,00	184.479,00	184.479,00
97	2041	175.419,74	RA	175.419,74	72.000,00	175.420,00	175.420,00
98	2042	166.587,23	RA	166.587,23	72.000,00	166.587,00	166.587,00
99	2043	158.221,70	RA	158.221,71	72.000,00	158.222,00	158.222,00
100	2044	150.245,60	RA	150.245,61	72.000,00	150.246,00	150.246,00
101	2045	142.690,36	RA	142.690,36	72.000,00	142.690,00	142.690,00
102	2046	135.540,43	RA	135.540,43	72.000,00	135.540,00	135.540,00
103	2047	128.779,54	RA	128.779,54	72.000,00	128.780,00	128.780,00
104	2048	122.390,83	RA	122.390,83	72.000,00	122.391,00	122.391,00
105	2049	116.356,15	RA	116.356,15	72.000,00	116.356,00	116.356,00
106	2050	110.655,90	RA	110.655,90	72.000,00	110.656,00	110.656,00
107	2051	105.266,46	RA	105.266,46	72.000,00	105.266,00	105.266,00
108	2052	100.155,60	RA	100.155,60	72.000,00	100.156,00	100.156,00
109	2053	95.271,34	RA	95.271,34	72.000,00	95.271,00	95.271,00
110	2054	90.514,44	RA	90.514,44	72.000,00	90.514,00	90.514,00
111	2055	85.669,92	RA	85.669,92	72.000,00	85.670,00	85.670,00
112	2056	80.226,54	RA	80.226,55	72.000,00	80.227,00	80.227,00
113	2057	72.887,43	RA	72.887,43	72.000,00	72.887,00	72.887,00
114	2058	60.176,91	RA	60.176,91	72.000,00	60.177,00	60.177,00
115	2059	32.305,71	RA	32.305,71	72.000,00	32.306,00	32.306,00



## Auszug - Teilwertberechnung

<b>Teilwert</b>	<b>1990 bis 2002</b>	<b>zum Zusagezeitpunkt</b>	<b>€ 46.101,62</b>
<b>Teilwert</b>	<b>2002 bis 2009</b>	<b>Zum 58ten Lebensjahr</b>	<b>€ 236.966,99</b>
<b>Teilwert</b>	<b>2009 bis 2019</b>	<b>Zum 65ten Lebensjahr</b>	<b>€ 701.284,71</b>
<b>Teilwert</b>	<b>2019 bis 2029</b>	<b>Zum 75ten Lebensjahr</b>	<b>€ 505.314,25</b>
<b>Teilwert</b>	<b>2029 bis 2059</b>	<b>Zum 85ten Lebensjahr</b>	<b>€ 322.054,48</b>
<b>Teilwert</b>	<b>2059</b>	<b>Zum 115ten Lebensjahr</b>	<b>€ 32.305,71</b>



## **In Zahlen ausgedrückt:**

**2009 - € 72.000 Euro Jahres-Rente führen zu einer Pensionsrückstellung von € 701.284 Euro, wenn der Versorgungsbegünstigte sein 65stes Lebensjahr erreicht hat.**

**Stirbt der Begünstigte 10 Jahre später - also mit 75 Jahren –**

**2019 - sind noch €505.314 Euro erfolgswirksam aufzulösen.**

**2029 - sind dies immer noch € 322.054 Euro.**

**2052 - im zarten Alter von 108 Jahren müssen immer noch € 100.155 Euro aufgelöst werden.**



## **1. Das Bilanzsprungrisiko des versorgungsverpflichteten Trägerunternehmens beim Tod des Begünstigten im Rentenalter.**

**Beim Tod des Begünstigten müssen die  
noch nicht aufgelösten Rückstellungen aus der  
Pensionszusage im Bilanzjahr erfolgswirksam  
als außerordentlicher Ertrag aufgelöst werden.**

**Dies kann aufgrund der zu zahlenden Steuern zu  
erheblichen Problemen beim Unternehmen führen!**



# **Insolvenzschutz im Rentenalter**



## **Übertragung der Pensionsverpflichtung auf eine Unterstützungskasse**

**Ein weiterer,  
die Existenz bedrohender Grund,  
der beim Unternehmensverkauf oder  
Übergang  
für die Auslagerung von Pensionszusagen von  
Gesellschafter-Geschäftsführern  
auf einen  
externen Versorgungsträger  
zum Zeitpunkt des Rentenbeginns  
spricht.**



## **2. Ein unschädlicher Vorbehalt in der Pensionszusage kann zu einem existenziellen Problem für den versorgungsberechtigten ehemaligen Geschäftsführer-Gesellschafter und jetzigen Rentner führen.**

In jeder Pensionszusage ist - so oder so ähnlich - folgender Passus enthalten:

***....“Die Firma behält sich vor, die zugesagten Leistungen zu kürzen oder einzustellen, wenn die wirtschaftliche Lage der Firma sich nachhaltig so wesentlich verschlechtert, dass ihr eine Aufrechterhaltung der zugesagten Leistung nicht mehr zugemutet werden kann“. ...***



# Konsequenzen



## **In der Anwartschaftsphase -**

also vom Zusagezeitpunkt der Versorgung bis zum Eintritt ins Rentenalter schützt diese Regelung die Firma vor Überschuldung durch die Verpflichtung, auch dann Teilwerte zur Pensionsrückstellung zuzuführen, obwohl dies zur Erhöhung des bilanziellen Verlustes und letztendlich zur Überschuldung führt.

Somit ist diese Formulierung in jeder Pensionszusage Pflichtbestandteil.



## In der Rentenphase

führt diese Regelung dazu, dass der nicht durch das betriebliche Altersversorgungsgesetz geschützte ehemalige GGF und jetzige Rentner den unternehmerischen Fähigkeiten und menschlichen Qualitäten des neuen Eigentümers ausgeliefert ist.

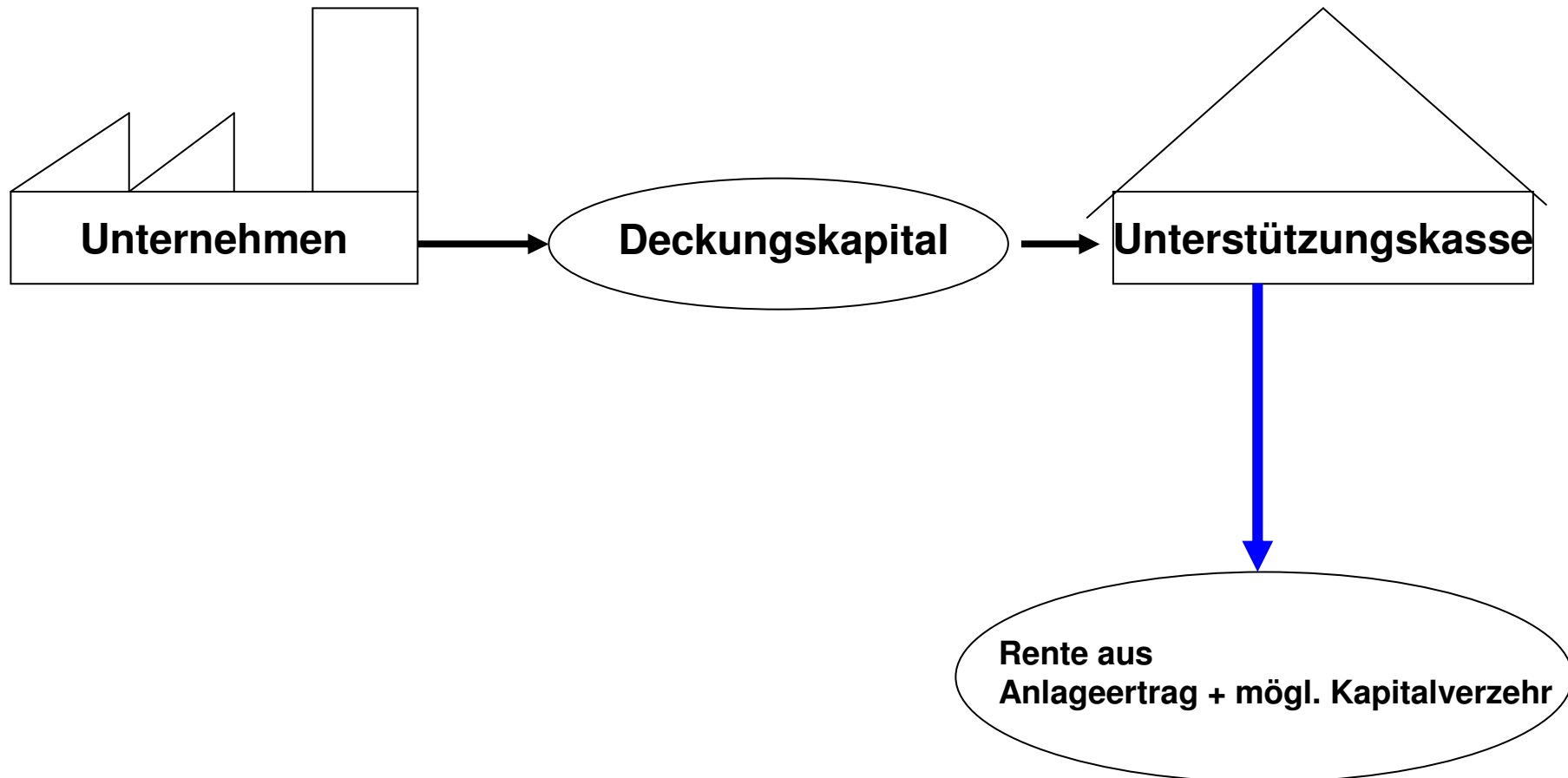
Da die Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Versorgungszusage gebildet wurden, Eigentum des Unternehmens sind, entscheidet auch das Unternehmen allein, auf welche Weise die Finanzierung der Versorgungszusage erfolgt.

Im Falle der drohenden Insolvenz ist von einer Kürzung oder Einstellung von nicht PSV und betr. AVG geschützten Versorgungsberechtigten auszugehen!



**Lösungsmöglichkeiten!**

# Übertragung I





## Fallbeispiel

**Geschäftsführer X übergibt seine GmbH seinem Sohn zum 31.12.2009. Er selbst geht am 01.01.2010 in den wohlverdienten Ruhestand.**

**Um das Rating für eine Kreditaufnahme zu verbessern, regt die Bank an, eine Bilanzbereinigung hinsichtlich der Pensionsverpflichtungen gegenüber dem Alteigentümer vorzunehmen.**

**Alle Parteien sind daran interessiert, dass dies besonders liquiditätsschonend geschieht.**

**Wichtig für die Bank ist, dass die Übertragung tatsächlich eine schuldbefreiende Wirkung hat, denn nur so kann die Verpflichtung komplett aus der Bilanz entfernt werden.**

**Teilwertzuführungen bis zum 31.12.09 rund 750.000 €**

**Zugesagte Jahresrente 72.000 € = 6.000 € mtl.**

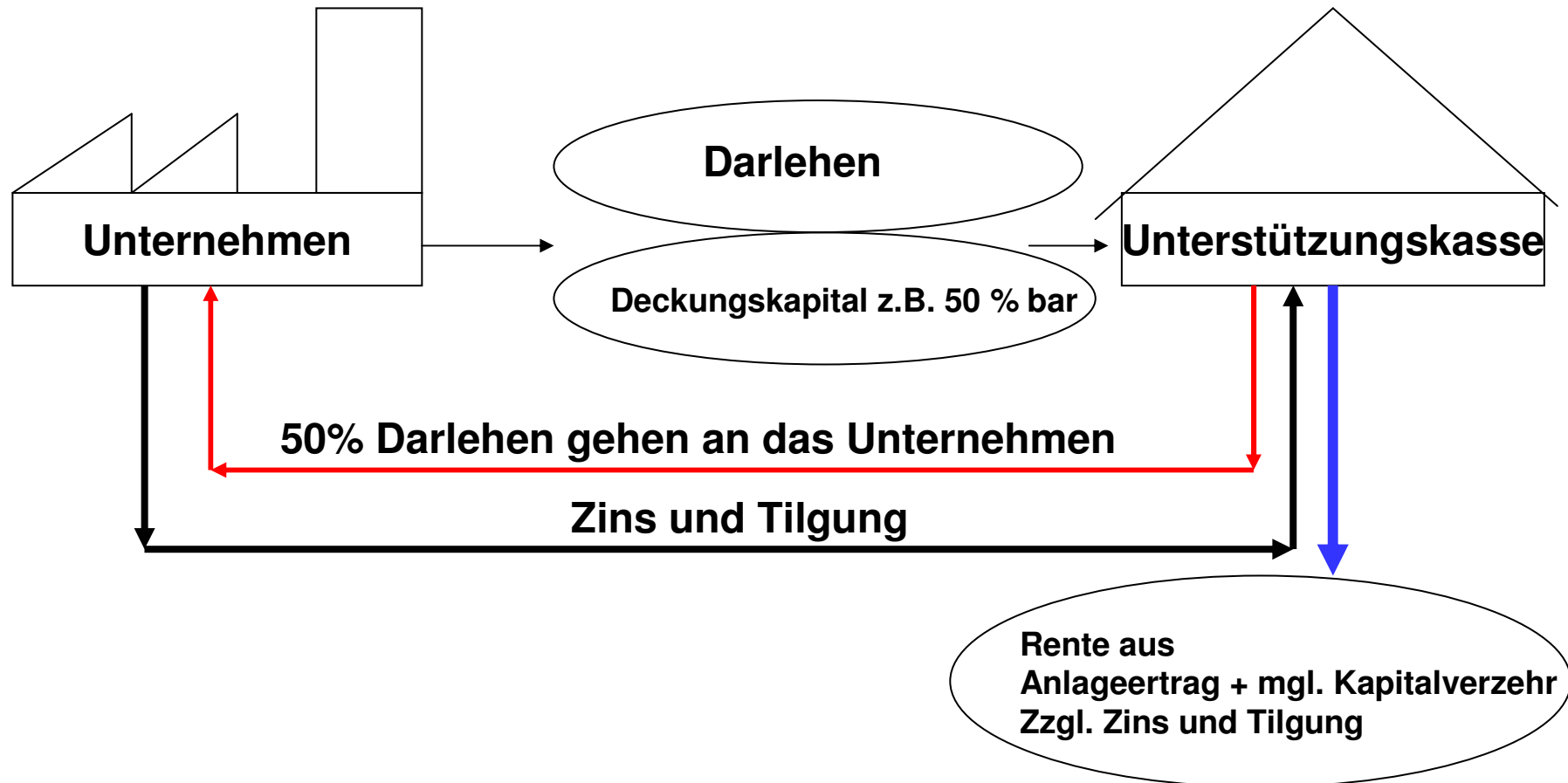
**Rentenbeginn: 31.01.2010**

**Die vorhandene Rückdeckungsversicherung wurde bei Zusageerteilung nicht als Rentenversicherung, sondern als Kapitallebensversicherung abgeschlossen, obwohl in der Pensionszusage ausdrücklich eine Rentenleistung vereinbart wurde. Es fand keine Anpassung bei Erhöhung der Rente statt.**

**Die Ablaufleistung wurde inklusive Überschüsse auf den Barwert der Kapitalabfindung berechnet. Tatsächlich zur Auszahlung kommen im Jahre 2009 200.000 €.**

# Übertragung II

## Kombination von Darlehen und Deckungskapital



**Aufwand Rentenunterstützungskasse (ohne Berücksichtigung  
der steuerlichen Behandlung beim Leistungsempfänger)**



<b>zu verrechnende Teilwertzuführung</b>	<b>Unterstützungskasse</b>
<b>Teilwertzuführung 31.12.2009</b>	<b>€ 750.000</b>
<b>Deckungskapital</b>	<b>€ 792.000</b>
<b>Rückdeckungsversicherung</b>	<b>€ 200.000</b>
<b>Darlehen</b>	<b>€ 592.000</b>
<b>Annuität (8,0% Zinsen und 2% Tilgung einschl. VKA) Kosten</b>	<b>€ 4.925</b>
<b>2 Monatsrenten, mindestens € 6.000,00</b>	<b>€ 12.000</b>
<b>Anlage Unterstützungskasse aus RV</b>	<b>€ 1.075</b>
<b>Rentenzahlung mtl.</b>	<b>€ 6.000</b>



## **Was wurde durch die Übertragung der Versorgungsverpflichtung auf einen externen Versorgungsträger erreicht?**

- 1. Insolvenzschutz für das Deckungskapital zugunsten des Versorgungsberechtigten. (Durch Satzung und Wechsel der Eigentümereigenschaft des Deckungskapitals)**
- 2. Das Bilanzsprungrisiko durch Tod des Versorgungsberechtigten ist durch die Übertragung ausgehebelt, da die Unterstützungskasse nicht verpflichtet ist, bei Wegfall der Versorgungsverpflichtung die noch vorhandenen Kapitalien Gewinn erhöhend zu aktivieren.**
- 3. Da die Unterstützungskasse frei in der Wahl der Kapitalanlage ist, kann der Versorgungsberechtigte diese in Absprache mit dem Trägerunternehmen frei gestalten und ist nicht von vorgegebenen Versicherungs- oder Fondslösungen abhängig.**
- 4. Sowohl die Handels- als auch die Steuerbilanz des Unternehmens ist durch eine Schuld befreiende vertragliche Vereinbarung zwischen Trägerunternehmen und dem versorgungsberechtigten ehemaligen Gesellschafter-Geschäftsführer von den in der Bilanz gebildeten Rückstellungen befreit.**



# Anlage

## Die “ewige” Rente

## Versicherungslösung (Standard)

Name: Horst Mustermann

Monatliche Rente: 6.000,00 €      Verzinsung: 2,25%

Jahresrente: 72.000,00 €

Laufzeit	Alter	Anfangskapital	Rente p.a.	Zinseinnahmen	Endkapital
1 J.	65	792.000,00 €	72.000,00 €	17.820,00 €	737.820,00 €
2 J.	66	737.820,00 €	72.000,00 €	16.600,95 €	682.420,95 €
3 J.	67	682.420,95 €	72.000,00 €	15.354,47 €	625.775,42 €
4 J.	68	625.775,42 €	72.000,00 €	14.079,95 €	567.855,37 €
5 J.	69	567.855,37 €	72.000,00 €	12.776,75 €	508.632,11 €
6 J.	70	508.632,11 €	72.000,00 €	11.444,22 €	448.076,34 €
7 J.	71	448.076,34 €	72.000,00 €	10.081,72 €	386.158,05 €
8 J.	72	386.158,05 €	72.000,00 €	8.688,56 €	322.846,61 €
9 J.	73	322.846,61 €	72.000,00 €	7.264,05 €	258.110,66 €
10 J.	74	258.110,66 €	72.000,00 €	5.807,49 €	191.918,15 €
11 J.	75	191.918,15 €	72.000,00 €	4.318,16 €	124.236,31 €
12 J.	76	124.236,31 €	72.000,00 €	2.795,32 €	55.031,62 €
13 J.	77	55.031,62 €	72.000,00 €	1.238,21 €	-15.730,16 €
14 J.	78	-15.730,16 €	72.000,00 €	-353,93 €	-88.084,09 €
15 J.	79	-88.084,09 €	72.000,00 €	-1.981,89 €	-162.065,98 €
16 J.	80	-162.065,98 €	72.000,00 €	-3.646,48 €	-237.712,47 €
17 J.	81	-237.712,47 €	72.000,00 €	-5.348,53 €	-315.061,00 €

<b>Laufzeit</b>	<b>Alter</b>	<b>Anfangskapital</b>	<b>Rente p.a.</b>	<b>Zinseinnahmen</b>	<b>Endkapital</b>
18 J.	82	-315.061,00 €	72.000,00 €	-7.088,87 €	-394.149,87 €
19 J.	83	-394.149,87 €	72.000,00 €	-8.868,37 €	-475.018,24 €
20 J.	84	-475.018,24 €	72.000,00 €	-10.687,91 €	-557.706,16 €
21 J.	85	-557.706,16 €	72.000,00 €	-12.548,39 €	-642.254,54 €
22 J.	86	-642.254,54 €	72.000,00 €	-14.450,73 €	-728.705,27 €
23 J.	87	-728.705,27 €	72.000,00 €	-16.395,87 €	-817.101,14 €
24 J.	88	-817.101,14 €	72.000,00 €	-18.384,78 €	-907.485,92 €
25 J.	89	-907.485,92 €	72.000,00 €	-20.418,43 €	-999.904,35 €
26 J.	90	-999.904,35 €	72.000,00 €	-22.497,85 €	-1.094.402,20 €
27 J.	91	-1.094.402,20 €	72.000,00 €	-24.624,05 €	-1.191.026,25 €
28 J.	92	-1.191.026,25 €	72.000,00 €	-26.798,09 €	-1.289.824,34 €
29 J.	93	-1.289.824,34 €	72.000,00 €	-29.021,05 €	-1.390.845,38 €
30 J.	94	-1.390.845,38 €	72.000,00 €	-31.294,02 €	-1.494.139,40 €
31 J.	95	-1.494.139,40 €	72.000,00 €	-33.618,14 €	-1.599.757,54 €
32 J.	96	-1.599.757,54 €	72.000,00 €	-35.994,54 €	-1.707.752,09 €
33 J.	97	-1.707.752,09 €	72.000,00 €	-38.424,42 €	-1.818.176,51 €
34 J.	98	-1.818.176,51 €	72.000,00 €	-40.908,97 €	-1.931.085,48 €
35 J.	99	-1.931.085,48 €	72.000,00 €	-43.449,42 €	-2.046.534,90 €

## "Ewige Rente" (kein Kapitalverzehr)

Name: Horst Mustermann

Monatliche Rente 6.000,00 €      Verzinsung: 9,10%

Jahresrente: 72.000,00 €

Laufzeit	Alter	Anfangskapital	Rente p.a.	Zinseinnahmen	Endkapital
1 J.	65	792.000,00 €	72.000,00 €	72.072,00 €	792.072,00 €
2 J.	66	792.072,00 €	72.000,00 €	72.078,55 €	792.150,55 €
3 J.	67	792.150,55 €	72.000,00 €	72.085,70 €	792.236,25 €
4 J.	68	792.236,25 €	72.000,00 €	72.093,50 €	792.329,75 €
5 J.	69	792.329,75 €	72.000,00 €	72.102,01 €	792.431,76 €
6 J.	70	792.431,76 €	72.000,00 €	72.111,29 €	792.543,05 €
7 J.	71	792.543,05 €	72.000,00 €	72.121,42 €	792.664,47 €
8 J.	72	792.664,47 €	72.000,00 €	72.132,47 €	792.796,93 €
9 J.	73	792.796,93 €	72.000,00 €	72.144,52 €	792.941,45 €
10 J.	74	792.941,45 €	72.000,00 €	72.157,67 €	793.099,13 €
11 J.	75	793.099,13 €	72.000,00 €	72.172,02 €	793.271,15 €
12 J.	76	793.271,15 €	72.000,00 €	72.187,67 €	793.458,82 €
13 J.	77	793.458,82 €	72.000,00 €	72.204,75 €	793.663,57 €
14 J.	78	793.663,57 €	72.000,00 €	72.223,39 €	793.886,96 €
15 J.	79	793.886,96 €	72.000,00 €	72.243,71 €	794.130,67 €
16 J.	80	794.130,67 €	72.000,00 €	72.265,89 €	794.396,56 €
17 J.	81	794.396,56 €	72.000,00 €	72.290,09 €	794.686,65 €

<b>Laufzeit</b>	<b>Alter</b>	<b>Anfangskapital</b>	<b>Rente p.a.</b>	<b>Zinseinnahmen</b>	<b>Endkapital</b>
18 J.	82	794.686,65 €	72.000,00 €	72.316,49 €	795.003,13 €
19 J.	83	795.003,13 €	72.000,00 €	72.345,29 €	795.348,42 €
20 J.	84	795.348,42 €	72.000,00 €	72.376,71 €	795.725,13 €
21 J.	85	795.725,13 €	72.000,00 €	72.410,99 €	796.136,11 €
22 J.	86	796.136,11 €	72.000,00 €	72.448,39 €	796.584,50 €
23 J.	87	796.584,50 €	72.000,00 €	72.489,19 €	797.073,69 €
24 J.	88	797.073,69 €	72.000,00 €	72.533,71 €	797.607,39 €
25 J.	89	797.607,39 €	72.000,00 €	72.582,27 €	798.189,67 €
26 J.	90	798.189,67 €	72.000,00 €	72.635,26 €	798.824,93 €
27 J.	91	798.824,93 €	72.000,00 €	72.693,07 €	799.517,99 €
28 J.	92	799.517,99 €	72.000,00 €	72.756,14 €	800.274,13 €
29 J.	93	800.274,13 €	72.000,00 €	72.824,95 €	801.099,08 €
30 J.	94	801.099,08 €	72.000,00 €	72.900,02 €	801.999,09 €
31 J.	95	801.999,09 €	72.000,00 €	72.981,92 €	802.981,01 €
32 J.	96	802.981,01 €	72.000,00 €	73.071,27 €	804.052,28 €
33 J.	97	804.052,28 €	72.000,00 €	73.168,76 €	805.221,04 €
34 J.	98	805.221,04 €	72.000,00 €	73.275,11 €	806.496,16 €
35 J.	99	806.496,16 €	72.000,00 €	73.391,15 €	807.887,31 €

## "Wahrscheinlicher Glücksfall" (reelle Betrachtung)

Name: Horst Mustermann

Monatliche Rente 6.000,00 €

Verzinsung: 7,00%

Jahresrente: 72.000,00 €

Laufzeit	Alter	Anfangskapital	Rente p.a.	Zinseinnahmen	Endkapital
1 J.	65	792.000,00 €	72.000,00 €	55.440,00 €	775.440,00 €
2 J.	66	775.440,00 €	72.000,00 €	54.280,80 €	757.720,80 €
3 J.	67	757.720,80 €	72.000,00 €	53.040,46 €	738.761,26 €
4 J.	68	738.761,26 €	72.000,00 €	51.713,29 €	718.474,54 €
5 J.	69	718.474,54 €	72.000,00 €	50.293,22 €	696.767,76 €
6 J.	70	696.767,76 €	72.000,00 €	48.773,74 €	673.541,51 €
7 J.	71	673.541,51 €	72.000,00 €	47.147,91 €	648.689,41 €
8 J.	72	648.689,41 €	72.000,00 €	45.408,26 €	622.097,67 €
9 J.	73	622.097,67 €	72.000,00 €	43.546,84 €	593.644,51 €
10 J.	74	593.644,51 €	72.000,00 €	41.555,12 €	563.199,62 €
11 J.	75	563.199,62 €	72.000,00 €	39.423,97 €	530.623,60 €
12 J.	76	530.623,60 €	72.000,00 €	37.143,65 €	495.767,25 €
13 J.	77	495.767,25 €	72.000,00 €	34.703,71 €	458.470,95 €
14 J.	78	458.470,95 €	72.000,00 €	32.092,97 €	418.563,92 €
15 J.	79	418.563,92 €	72.000,00 €	29.299,47 €	375.863,40 €
16 J.	80	375.863,40 €	72.000,00 €	26.310,44 €	330.173,83 €
17 J.	81	330.173,83 €	72.000,00 €	23.112,17 €	281.286,00 €

<b>Laufzeit</b>	<b>Alter</b>	<b>Anfangskapital</b>	<b>Rente p.a.</b>	<b>Zinseinnahmen</b>	<b>Endkapital</b>
18 J.	82	281.286,00 €	72.000,00 €	19.690,02 €	228.976,02 €
19 J.	83	228.976,02 €	72.000,00 €	16.028,32 €	173.004,34 €
20 J.	84	173.004,34 €	72.000,00 €	12.110,30 €	113.114,65 €
21 J.	85	113.114,65 €	72.000,00 €	7.918,03 €	49.032,67 €
22 J.	86	49.032,67 €	72.000,00 €	3.432,29 €	-19.535,04 €
23 J.	87	-19.535,04 €	72.000,00 €	-1.367,45 €	-92.902,49 €
24 J.	88	-92.902,49 €	72.000,00 €	-6.503,17 €	-171.405,67 €
25 J.	89	-171.405,67 €	72.000,00 €	-11.998,40 €	-255.404,06 €
26 J.	90	-255.404,06 €	72.000,00 €	-17.878,28 €	-345.282,35 €
27 J.	91	-345.282,35 €	72.000,00 €	-24.169,76 €	-441.452,11 €
28 J.	92	-441.452,11 €	72.000,00 €	-30.901,65 €	-544.353,76 €
29 J.	93	-544.353,76 €	72.000,00 €	-38.104,76 €	-654.458,52 €
30 J.	94	-654.458,52 €	72.000,00 €	-45.812,10 €	-772.270,62 €
31 J.	95	-772.270,62 €	72.000,00 €	-54.058,94 €	-898.329,57 €
32 J.	96	-898.329,57 €	72.000,00 €	-62.883,07 €	-1.033.212,63 €
33 J.	97	-1.033.212,63 €	72.000,00 €	-72.324,88 €	-1.177.537,52 €
34 J.	98	-1.177.537,52 €	72.000,00 €	-82.427,63 €	-1.331.965,15 €
35 J.	99	-1.331.965,15 €	72.000,00 €	-93.237,56 €	-1.497.202,71 €