

- Anzeige -

Finanzmärkte im Klartext
kompakt und transparent

Weiter sinkende Zinsen: zerbrechen die Aktiengesellschaften unter den Pensionsverpflichtungen?

Welche Unternehmen haben Pensionsverpflichtungen?
Fast alle größeren Konzerne haben den Mitarbeitern Betriebsrenten zugesagt. Das gilt für die meisten im DAX und MDAX enthaltenen Aktiengesellschaften. In der Regel profitieren alle Mitarbeiter davon. Für viele potentielle Mitarbeiter sind höhere Sozialleistungen, insbesondere Betriebsrenten ein wichtiges Kriterium dafür, sich für diese Großunternehmen zu entscheiden.

Warum sind sinkende Zinsen problematisch?
Die Höhe der künftigen Rente ist für jeden Mitarbeiter in der Regel frühzeitig bestimmbar. Gleichbleibende monatliche Zahlungen und eine feste Mindestverzinsung dienen als Kalkulationsgrundlage. Da das Unternehmen diese Verpflichtung in der Zukunft hat, sind entsprechende Rückstellungen zu bilden. Die Höhe hängt wiederum von den Sterbetafeln, vor allem aber vom Kapitalmarktzins ab. Beispiel: Wenn eine Betriebsrente von EUR 1.000 monatlich gezahlt werden soll, benötigt das Unternehmen bei Rentenbeginn Kapital in Höhe von etwa EUR 140.000 bei einem Zins von 6%. Bei einem Zins von 4% werden bereits ca. EUR 165.000 und bei 2% ca. EUR 200.000 benötigt.

Was ist die Folge für die Aktiengesellschaften?
Die in dem Beispiel kalkulierten Werte werden für jeden Mitarbeiter abgezinst als Rückstellung gebildet. Auch hier gilt: je niedriger der aktuelle Zins und je kürzer die Zeit bis zur Rente, desto höher die nötige Rückstellung. Mit sinkenden Zinsen sind diese drastisch zu erhöhen, was die Gewinne in Zukunft massiv schmälern wird. Das ist in den Bewertungen der Aktienkurse einzukalkulieren!

Was bedeutet es für 2014?
Der Spezialist „Towers Watson“ hat gerade eine Studie veröffentlicht, in der es heißt, dass die Pensionsverpflichtungen der DAX-Konzerne allein in 2014 um 29,1% von 303 Milliarden Euro auf 391,7 Milliarden Euro gestiegen sind. Ursache dafür ist der von 3,65% auf 2,10% gefallene Rechnungszins. Dieser wird aufgrund des aktuell niedrigen Zinsniveaus auch in 2015 weiter fallen. Die Pensionsverpflichtungen sind dabei nur zu etwa 54,5% ausfinanziert. Das bedeutet bei anhaltend niedrigen Zinsen deutliche Kraftanstrengungen seitens der Unternehmen die jeweilige Unterdeckung auszugleichen.

Fazit: Die aus den sinkenden Zinsen resultierenden steigenden Pensionsverpflichtungen werden die Gewinne der Aktiengesellschaften in den kommenden Jahren deutlich schmälern. Da die geburtenstarken Jahrgänge allerdings erst in etwa 15 Jahren in Rente gehen, haben die Unternehmen noch etwas Zeit für einen Ausgleich der Bilanzen zu sorgen.

**uwe.eilers@geneon-vermoegen.de
www.geneon-vermoegen.de**

uwe.eilers · Geneon Vermögensmanagement AG



GENEON
VERMÖGENSMANAGEMENT

Uwe Eilers
Vorstand der Geneon Vermögensmanagement AG
Bankkaufmann und DVFA-/CEFA-Investmentanalyst

**Romburgweg 25 A
61462 Königstein
Tel.: 040 688796680**

Mitglied im **V U V**
Verband unabhängiger Vermögensberater

**uwe.eilers@geneon-vermoegen.de
www.geneon-vermoegen.de**



Die lang ersehnte bekannte Band „The Quinns“ rockte den Saal und begeisterte das nährische Publikum. **Fotos: privat**

Sunset spielt im Recepturkeller

Kronberg (kb) – Die Band Sunset feiert in diesem Jahr ihr 20-jähriges Bandjubiläum. Kommen Samstag, 21. Februar tritt sie im Recepturkeller ab 20 Uhr bei freiem Eintritt auf.

Die Band um Frontmann Michael Masek sorgt mit ihrem abwechslungsreichen Programm immer wieder für Superstimmung. Das Repertoire umfasst klassische Rocksongs unter anderem von Billy Idol, Rolling Stones, Status Quo, Beatles, The Kinks sowie Stücke aus dem Alternative/Indierock zum Beispiel von Bush, Bloodhound Gang, Green Day in Kombination mit melodisch-rockigen Eigenkompositionen.

Seit März 2014 haben sie ihr Team um einen zweiten Gitarristen Ralph Hirsch und eine Sängerin Patricia Wosnitzka erweitert. „Wir klingen jetzt noch druckvoller und vielseitiger“, laden sie ein, vorbeizuschauen und mitzurocken. Viele Stücke bekommen einen eigenen dynamischen Sound ohne dabei den Wiedererkennungswert der Originale zu verlieren.

Ausverkauftes Haus und tolle Stimmung beim SGO-Oldie-Fasching

Oberhöchstadt (kb) – Die Gäste des von der SGO Oberhöchstadt (SGO) ausgerichteten Oldie-Faschings und die Veranstalter selbst waren einmal mehr begeistert. Die versammelte Narrenschar genoss am Faschingssamstag einen fröhlichen Abend im großen Saal des Hauses Altkönig bei großartiger Stimmung. Es wurde viel getanzt und vielleicht noch ein bisschen mehr getrunken und die Band gab ihr Übriges dazu. Lediglich wer sich nicht bereits frühzeitig im Vorverkauf ein Ticket gesichert hatte, musste unversittelter Dinge wieder nach Hause trotten.

und Repertoire der Band überzeugen. Mark Patrick, ein stimmlich hervorragender Leadsänger, spielte viele bekannte Hits, die kaum vom Original zu unterscheiden waren. Egal ob Beatles, Rolling Stones, Manfred Mann oder Bee Gees – man hatte immer den Eindruck, das Original zu hören.

Wie im letzten Jahr spielte auch dieses Mal die Vorgruppe Hart'n'Hell mit Till Hartmann und Linus Hellwig. Die Nachwuchsband spielte sehr professionell, bekam erneut großen Applaus und hat sicher weitere neue Fans gewonnen.



Die Vorgruppe Hart'n'Hell mit Till Hartmann und Linus Hellwig begeisterte einmal mehr.

Bereits seit Jahren hatte sich die SGO bemüht, die bekannte Band „The Quinns“ zu verpflichten, die seit 1999 in der Oldie-Szene unterwegs ist. Am Samstag konnten sich die Oberhöchstädter persönlich vom Können

Aber auch an den Speise- und Getränkethen herrschte wie immer Hochbetrieb. Und so waren Gastgeber und die vielen Gäste begeistert von diesem Abend mit viel Bier, Prosecco und vor allem toller Musik.

BDS
aktuell

»SELBSTÄNDIGE IM DIALOG«

Unter diesem Motto möchten wir alle Mitglieder und Interessierte zu unserem 16. Treffen einladen:

Am Di. 24.02.2015, um 19.30 Uhr
Posthaus, Berliner Platz
Präsentation des neuen Schilderleitsystems für die Kronberger Innenstadt vorgestellt vom Ersten Stadtrat Jürgen Odszuck.

Wir freuen uns auf einen informativen und kommunikativen Abend.

www.bds-kronberg.de

B·D·S
BUND DER SELBSTÄNDIGEN
Kronberg im Taunus e.V.

KOMMUNION KONFIRMATION

Ein einmaliges Fest wie die Firmung, Kommunion oder die Konfirmation sollte ein unvergessliches Ereignis sein. Das Ambiente, vor allem aber das Essen, will für einen solch wichtigen Tag wie diesen sorgfältig gewählt sein. Ganz wichtig für Lautenschläger: Auch für die jungen Gäste soll etwas Leckeres auf der Speisekarte zu finden sein!

Wählen Sie aus diesen beiden Buffets und Sie erhalten es zum angegebenen Sonderpreis!

„DIE KUNST DES LEBENS“

Vorspeise
Gebratene Champignons / Tatar von Gemüse / Frisée
Carpaccio von Thunfisch & Lachs / Zitronen / Basilikum
Salat von Wildkräutern / Beeren & Pistazien / Orangendressing
Honigmelone / Parmaschinken

Hauptspeise
Lasagne
Rinderfilet / Bernaise / Sesamkarotten / Kartoffel-Specknocken
Quiche von Frühlingszwiebeln / Flusskrebsschwänze

Nachspeise
Mousse au chocolat
Obstsalat
Bayerische Vanillecreme

42.80 €* statt 49.80 € p.P.

„GLAUBE - LIEBE - HOFFNUNG“

Vorspeise
Medaillon vom Lachs / Orangendressing
Wilder Rucola / Parmesanpfe / Brasola
Variation von gebratenem Gemüse / Oliven / getrockneten Tomaten
Cantaloupe Melone / Serrano Schinken

Hauptspeise
Spaghetti Bolognese
Kalbsmedaillons in Cognacrahm / Marktgemüse / Pommes Gratin
Edelfischragout in Hummersauce / Butterreis

Nachspeise
Mousse au chocolat
Obstsalat
Bayerische Vanillecreme

42.80 €* statt 49.80 € p.P.

UND WO MÖCHTEN SIE FEIERN?
In der Stube des Güterbahnhofs!

LAUTENSCHLÄGER
seit 1907

Feinkost Lautenschläger Catering · Luisenstraße 50 · Bad Homburg
T: 06172/60059-59 · catering@feinkost-lautenschlaeger.de