



Pension

Pensionsrückstellungen | Herausforderungen & Lösungen

BLOK Management GmbH

August 2025

Inhaltsverzeichnis

S. 3 **Wer ist BLOK Management?**

S. 4 **Pensionsrückstellungen im Überblick**

S. 6 **Marktüberblick in Deutschland**

S. 7 **Herausforderungen und Einflussfaktoren**

S. 9 **Auslagerung von Pensionsrückstellungen**

- Übersicht der Auslagerungsarten
- Möglichkeiten nach Rechnungslegung
- Haftungsrisiken im Prozess
- Vor- und Nachteile einer Auslagerung

S. 14 **Vollumfänglicher Lösungsansatz**

S. 15 **Unsere Leistungen**

Wir sind Ihr Partner für Pensionsrückstellungen

BLOK Management ist Ihr Partner, wenn es um Lösungen für Ihre Pensionsrückstellungen geht.

Wir bieten den jeweiligen Kunden die individuell bestmögliche Beratungsleistung

BLOKs Pensionen-Team ist seit Jahren aktiv und unterstützt seine Mandanten bei der Umstrukturierung von Pensionsrückstellungen und/oder bei Unternehmensverkäufen

Unsere Unabhängigkeit gibt uns die Möglichkeit, unsere Mandanten ohne Interessenkonflikte zu beraten

Unsere globale Präsenz sowie unsere persönliche Beratung auf Partnerebene liefern qualitativ hochwertige Ergebnisse für unsere Mandanten



Marcel Brix
Managing Partner
+49 174 34 18 178
mbrix@blok-management.de



Frank Renner
Senior Advisor
+49 160 99 32 3021
frenner@blok-management.de

Mittelständische Spedition, Auslagerung im Volumen von 3,7 Mio. Euro im Zuge Nachfolgeregelung

BLOK
Management

TEAM 

Begleitung und Beratung einer Teilauslagerung eines Rentner-Pools im Industriesektor

BLOK
Management

TEAM 

Mittelständisches Unternehmen aus der Werbebranche Auslagerung im Volumen von 2,5 Mio. Euro aus einer Insolvenz

BLOK
Management

TEAM 

Pensionsrückstellungen – ein Überblick

Pensionsrückstellungen im Überblick

Was sind Pensionsrückstellungen?

Pensionsrückstellungen sind die finanziellen Fußabdrücke heutiger Zusagen für morgen: Wenn Unternehmen ihren Mitarbeitenden eine feste Betriebsrente direkt zusichern, ohne externe Fonds, müssen sie dafür schon heute Rücklagen bilden – als langfristige Verpflichtung in der Bilanz und als Versprechen für eine sichere Altersversorgung

Historie



1974, als das Betriebsrentengesetz (BetrAVG) in Kraft trat, wurde die betriebliche Altersvorsorge erstmals gesetzlich geregelt

Art der Zusage



Unterscheidung zwischen leistungsorientierter (Unternehmen im Risiko) und beitragsorientierter Zusage (Arbeitnehmer im Risiko)

Rechnungslegung



Leistungsorientierte Zusagen erfordern Rückstellungen nach HGB und IFRS, beitragsorientierte nur Aufwandserfassung

Vor- und Nachteile

- + Flexible Ausgestaltung als Arbeitgeber und -nehmer
- + Keine Leistungs- und Beitragsobergrenzen
- + Renten- und Kapitalzahlungen möglich

- Sorge um die künftige Erfüllbarkeit der Versorgungsversprechen
- Einfluss auf Bilanzkennzahlen
- Auswirkungen auf die Kapitalstruktur

Personalerückstellungen in Deutschland

Personalerückstellungen sind Rückstellungen für den Fall, dass ein Mitarbeiter in Zukunft eine Entschädigung erhalten muss, die er bei der Beendigung seines Arbeitsverhältnisses erhalten würde. Diese Rückstellungen sind in der Regel für Führungskräfte vorgesehen, die eine Entschädigung erhalten, wenn sie von einem Unternehmen entlassen werden.

Die Höhe der Personalerückstellungen hängt von verschiedenen Faktoren ab, wie zum Beispiel dem Alter des Mitarbeiters, dem Gehalt und der Dauer des Arbeitsverhältnisses. In der Regel sind die Rückstellungen für Führungskräfte höher als für Mitarbeiter in anderen Positionen.

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Die Personalerückstellungen sind in der Regel für Führungskräfte vorgesehen, die eine Entschädigung erhalten, wenn sie von einem Unternehmen entlassen werden. Die Höhe der Rückstellungen hängt von verschiedenen Faktoren ab, wie zum Beispiel dem Alter des Mitarbeiters, dem Gehalt und der Dauer des Arbeitsverhältnisses.

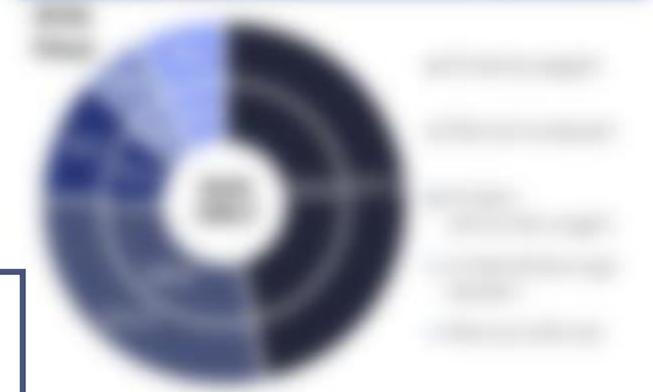
Die Personalerückstellungen sind in der Regel für Führungskräfte vorgesehen, die eine Entschädigung erhalten, wenn sie von einem Unternehmen entlassen werden. Die Höhe der Rückstellungen hängt von verschiedenen Faktoren ab, wie zum Beispiel dem Alter des Mitarbeiters, dem Gehalt und der Dauer des Arbeitsverhältnisses.

Pensionsrückstellungen = ein Milliardenmarkt

2014-2018



2018



Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
mbrix@blok-management.de

Die Grafik zeigt die Entwicklung der Pensionsrückstellungen in Milliarden Euro von 2014 bis 2018. Die rote Linie markiert den Wert von 100 Milliarden Euro. Die blaue Linie zeigt einen Rückgang von ca. 100 Milliarden Euro im Jahr 2014 auf ca. 70 Milliarden Euro im Jahr 2018, gefolgt von einer leichten Erholung im Jahr 2018.

Die Donut-Chart zeigt die Aufteilung der Pensionsrückstellungen im Jahr 2018. Die größte Kategorie (dunkelblau) macht ca. 45% aus, gefolgt von einer Kategorie in Schwarz mit ca. 30%. Weitere Kategorien sind in hellblau und grau dargestellt.

Seit Einführung zeigen sich diverse Herausforderungen für mittelständische Unternehmen ...

 ...

 ...

 ...

 ...

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
mbrix@blok-management.de

**„Arbeitsbedingungen
werden eine wichtige
ökonomische Komponente
für Unternehmen sein, die
eine langfristige
Attraktivität und
Bewertung erfahren.“**

Prof. Dr. ...

...die zudem einen Einfluss auf Bilanzstruktur, Profitabilität und Unternehmensbewertung haben

VERGLEICHENDE FINANZANALYSE

+	...
+	...
+	...
+	...

VERGLEICHENDE FINANZANALYSE

+	...
+	...
+	...
+	...

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
mbrix@blok-management.de

...

Möglichkeiten der Auslagerung von Pensionsrückstellungen

Auslagerung			Auslagerung	
1. Einmalige Einzahlung	2. Einmalige Einzahlung	3. Einmalige Einzahlung	4. Einmalige Einzahlung	5. Einmalige Einzahlung
6. Einmalige Einzahlung	7. Einmalige Einzahlung	8. Einmalige Einzahlung	9. Einmalige Einzahlung	10. Einmalige Einzahlung
11. Einmalige Einzahlung	12. Einmalige Einzahlung	13. Einmalige Einzahlung	14. Einmalige Einzahlung	15. Einmalige Einzahlung
16. Einmalige Einzahlung	17. Einmalige Einzahlung	18. Einmalige Einzahlung	19. Einmalige Einzahlung	20. Einmalige Einzahlung
21. Einmalige Einzahlung	22. Einmalige Einzahlung	23. Einmalige Einzahlung	24. Einmalige Einzahlung	25. Einmalige Einzahlung
26. Einmalige Einzahlung	27. Einmalige Einzahlung	28. Einmalige Einzahlung	29. Einmalige Einzahlung	30. Einmalige Einzahlung
31. Einmalige Einzahlung	32. Einmalige Einzahlung	33. Einmalige Einzahlung	34. Einmalige Einzahlung	35. Einmalige Einzahlung
36. Einmalige Einzahlung	37. Einmalige Einzahlung	38. Einmalige Einzahlung	39. Einmalige Einzahlung	40. Einmalige Einzahlung
41. Einmalige Einzahlung	42. Einmalige Einzahlung	43. Einmalige Einzahlung	44. Einmalige Einzahlung	45. Einmalige Einzahlung
46. Einmalige Einzahlung	47. Einmalige Einzahlung	48. Einmalige Einzahlung	49. Einmalige Einzahlung	50. Einmalige Einzahlung
51. Einmalige Einzahlung	52. Einmalige Einzahlung	53. Einmalige Einzahlung	54. Einmalige Einzahlung	55. Einmalige Einzahlung
56. Einmalige Einzahlung	57. Einmalige Einzahlung	58. Einmalige Einzahlung	59. Einmalige Einzahlung	60. Einmalige Einzahlung
61. Einmalige Einzahlung	62. Einmalige Einzahlung	63. Einmalige Einzahlung	64. Einmalige Einzahlung	65. Einmalige Einzahlung
66. Einmalige Einzahlung	67. Einmalige Einzahlung	68. Einmalige Einzahlung	69. Einmalige Einzahlung	70. Einmalige Einzahlung
71. Einmalige Einzahlung	72. Einmalige Einzahlung	73. Einmalige Einzahlung	74. Einmalige Einzahlung	75. Einmalige Einzahlung
76. Einmalige Einzahlung	77. Einmalige Einzahlung	78. Einmalige Einzahlung	79. Einmalige Einzahlung	80. Einmalige Einzahlung
81. Einmalige Einzahlung	82. Einmalige Einzahlung	83. Einmalige Einzahlung	84. Einmalige Einzahlung	85. Einmalige Einzahlung
86. Einmalige Einzahlung	87. Einmalige Einzahlung	88. Einmalige Einzahlung	89. Einmalige Einzahlung	90. Einmalige Einzahlung
91. Einmalige Einzahlung	92. Einmalige Einzahlung	93. Einmalige Einzahlung	94. Einmalige Einzahlung	95. Einmalige Einzahlung
96. Einmalige Einzahlung	97. Einmalige Einzahlung	98. Einmalige Einzahlung	99. Einmalige Einzahlung	100. Einmalige Einzahlung

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
mbrix@blok-management.de



Welche Rechnungslegung erlaubt welche Auslagerung?

	IFRS	HGB	IFRS + HGB
IFRS	✓	✓	✓
IFRS + HGB	✗	✗	✓ ✗
HGB	✗	✗	✓
IFRS + HGB (Kombi)			✓
IFRS + HGB (Kombi)			✗
IFRS + HGB (Kombi)	✓	✓	✗
IFRS + HGB (Kombi)	✓	✓	✗
IFRS + HGB (Kombi)	✓	✓	✗
IFRS + HGB (Kombi)	✓	✓	✗

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
 mbrix@blok-management.de

Die Früherkennung von Haftungsrisiken im Rahmen der Auslagerung ist wesentlich für den Erfolg

- [Unreadable]

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
mbrix@blok-management.de

[Unreadable]

[Unreadable]

[Unreadable]

[Unreadable]

[Unreadable]

Die Art der Auslagerung bestimmt maßgeblich die Vor- und Nachteile

	Ständige Auslagerung	Ständige Auslagerung	Ständige Auslagerung	Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung
Ständige Auslagerung

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:
Marcel Brix
mbrix@blok-management.de

...



Unser Lösungsansatz liefert kurz- und langfristig die optimale Lösung

PROZESS

- 1. Identifizierung der Kernprozesse
- 2. Analyse der Prozessschritte
- 3. Optimierung der Prozessschritte
- 4. Implementierung der Optimierungen
- 5. Monitoring und Berichterstattung

STRUKTUR

- 1. Identifizierung der Kernstrukturen
- 2. Analyse der Struktur
- 3. Optimierung der Struktur
- 4. Implementierung der Optimierungen
- 5. Monitoring und Berichterstattung



Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

WIRTSCHAFTSRECHT

- 1. Identifizierung der Kernverträge
- 2. Analyse der Vertragsbedingungen
- 3. Optimierung der Vertragsbedingungen
- 4. Implementierung der Optimierungen
- 5. Monitoring und Berichterstattung



BLOK Management im Überblick



>100¹⁾

Abgeschlossene
Transaktionen



70%

Verkaufsmandate



>EURbn 5

Transaktions
volumen



50%

Cross-Border



~ EURm 65

Durchschnittliches
Transaktionsvolumen

Sektorfokus



Business Services



Industrie



Telekommunikation



Software &
Technologie



FMCG



Life Sciences



Umwelt



Bildung



Automotive



Logistik



Bau



Chemie

Unsere Dienstleistungen

Beratung bei Pensionsrückstellungen

M&A Sell-side

- Corporate Carve-out / Spin-off
- Private Equity Sell-Side
- Unternehmens-nachfolge
- Exit Readiness

M&A Buy-side

- Add-on Akquisitionen
- Private Equity
- Growth Capital
- Venture Capital
- Unternehmensbewertung

Finanzierungsberatung

- Sell-Side Lender Education
- Übernahmefinanzierung / LBO
- Refinanzierung
- Immobilien-finanzierung
- Working Capital Finanzierung
- Wachstumsfinanzierung - Capex / Add-ons

BLOK Management – Ihr regionaler Partner mit globaler Präsenz



Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit des Inhalts übernimmt BLOK Management keine Garantie. Dieser Bericht soll keine Anlageberatung bieten oder zu irgendeiner Form von Investitionen anregen. Entscheidungen könnten im Lichte der hier vorgestellten Ideen getroffen werden. BLOK Management ist nicht für Verluste verantwortlich, die jemandem entstehen, der sich auf diese Veröffentlichung verlässt.

■ Lokale Unterstützung durch das globale Partnernetzwerk von BLOK