

BETRIEBLICHE ALTERSVERSORGUNG

BEI UNTERNEHMENSKAUF,

UNTERNEHMENSVERKAUF UND

UNTERNEHMENSUMSTRUKTURIERUNG

MERKBLATT 05 | 2019 | NR. 1850

INHALT

1. Einleitung
2. Das Wesentliche in Kürze
3. Betrachtung von Pensionsverpflichtungen im Vorfeld einer Unternehmenstransaktion
 - 3.1 Grundlegendes zu Pensionsverpflichtungen
 - 3.1.1 Durchführungswege
 - 3.1.2 Bilanzierung
 - 3.1.2.1 Unmittelbare Versorgungszusagen
 - 3.1.2.2 Mittelbare Versorgungszusagen
 - 3.1.3 Ausfinanzierung
 - 3.2 Aus Verkäufersicht
 - 3.2.1 Wirtschaftliche Befreiung von Pensionslasten
 - 3.2.1.1 Auslagerung auf externe Versorgungsträger
 - 3.2.1.2 Saldierung mit Deckungsmitteln
 - 3.2.2 Rechtliche Befreiung von Pensionslasten
 - 3.3 Aus Käufersicht
4. Auswirkungen des Verkaufs auf die Pensionsverpflichtungen
 - 4.1 Asset Deal
 - 4.1.1 Folgen des Asset Deals für die Pensionsverpflichtungen
 - 4.1.2 Finanzieller Ausgleich für die Pensionsverpflichtungen
 - 4.2 Share Deal
 - 4.2.1 Folgen des Share Deals für die Pensionsverpflichtungen
 - 4.2.2 Weitere Nutzung von Versorgungseinrichtungen des Verkäufers
 - 4.2.3 Finanzieller Ausgleich für die Pensionsverpflichtungen
 - 4.2.3.1 Übertragung von Deckungsmitteln einer Unterstützungskasse
 - 4.2.3.2 Übertragung von Deckungsmitteln eines CTAs
5. Umgang mit den Pensionsverpflichtungen nach der Transaktion beim Käufer
 - 5.1 Share Deal
 - 5.2 Asset Deal
 - 5.2.1 Keine betriebliche Altersversorgung
 - 5.2.2 Betriebliche Altersversorgung nur im Käuferunternehmen
 - 5.2.3 Betriebliche Altersversorgung nur im Verkäuferunternehmen
 - 5.2.4 Betriebliche Altersversorgung sowohl im Verkäufer- als auch im Käuferunternehmen
6. Pensionsverpflichtungen bei Unternehmensliquidationen
 - 6.1. Übertragung
 - 6.2. Abfindung
 - 6.3. Umwandlungsrechtliche Maßnahmen
7. Fazit

1. EINLEITUNG

Unternehmenstransaktionen können unterschiedliche Motivationen zugrunde liegen, etwa ein Interesse des Käufers an Produkten, Know-how oder Kundenbeziehungen des zu erwerbenden Unternehmens. Oft wird dabei zunächst nicht bedacht, dass mit der Unternehmenstransaktion auch der Übergang von Pensionsverpflichtungen des zu erwerbenden Unternehmens(-teils) auf den Käufer verbunden sein kann. Es ist sogar recht wahrscheinlich, dass von einer Unternehmenstransaktion auch Arbeitsverhältnisse betroffen sind, in denen Versorgungszusagen bestehen. In größeren