

MARKTVERGLEICH FÜR DIE KAPITALGEDECKTE ALTERSVORSORGE

Teil 2: Fokus auf Durchführungswege der betrieblichen Altersvorsorge



MANFRED REINALTER

Geschäftsführer VERO Betriebliche Vorsorge GmbH

Der erste Teil unseres Marktvergleichs für die kapitalgedeckte Altersvorsorge (WT Fachjournal 01|2016 vom 12.02.2016) richtete den Fokus darauf, wie die einzelnen Lebensversicherer auf die anhaltende Niedrigzinsphase reagiert haben und welche unterschiedlichen Modelle sie in Bezug auf Garantiezinssatz, Gewinnbeteiligung und deren Zuweisung, Schlussgewinne, oder Höchststandgarantie nun am Markt anbieten.

Im zweiten Teil stellen wir nun einen ersten konkreten Zahlenvergleich an, wie sich der Markt in den einzelnen Durchführungswegen der Betrieblichen Altersvorsorge (BAV) präsentiert. Untersucht wurden dazu die BAV-Durchführungswege der **Zukunftssicherung** nach § 3 Abs. 1 Z15 (lit. a) des Einkommensteuergesetzes (EStG), sowie die **Auslagerung von Abfertigung-Alt-Ansprüchen** im Rahmen einer Direktversicherung gem. Randzahl 3369a der Einkommensteuerrichtlinien (ESTR).

Für **KMU-Unternehmen** gibt es über die **KMU-Plattform** für beide Durchführungswege spezielle Konditionen, die entscheidende Vorteile bieten und sich von den Normalkonditionen bei Versicherern unterscheiden.

Einen kurzen Abriss zu den BAV Durchführungswegen, sowie eine ausführlichere Version des Artikels mit den Parameterangaben und Hinweisen zu den Berechnungsgrundlagen sowie viele weitere interessante Informationen rund um das Thema BAV finden Sie auf der Homepage: www.betriebliche-altersvorsorge.at/Marktvergleich

1. VERGLEICH EINZELKONDITIONEN ZU KMU-/GRUPPENKONDITIONEN

Zukunftssicherung am Beispiel einer Kapitalversicherung mit einer Er- und Ablebenskomponente, Laufzeit 24 Jahre.

	Normale Konditionen	KMU/ Gruppenkonditionen
Garantiekapital	6.102,39	6.830,57
Kapital inkl. Gewinn ¹⁾	8.116,30	9.062,54
Prämie lt. Zahlweise (monatlich)	25,00	25,00
Rendite auf Garantieleistung p.a.	-1,22%	-0,22%
Rendite auf Ablaufleistung ¹⁾ p.a.	1,19%	2,11%

Mit den KMU-Konditionen liegen **sowohl das Garantiekapital, als auch das prognostizierte Kapital inkl. Gewinn am Ende der Vertragslaufzeit im Schnitt um fast 12% über den Kapitalwerten** bei Normalkonditionen.

Die KMU-Plattform hat mit folgenden Versicherern eine Vereinbarung für diese besonderen KMU-Konditionen, die auch für Einzelgeschäft gelten:

- Allianz Versicherung
- Generali Versicherung
- Wiener Städtische Versicherung
- Zürich Versicherung

Zusätzlich zu diesen monetären Vorteilen gelten noch **eine Reihe von besonderen Vereinbarungen**, wie z.B.: der **Verzicht auf den tarifmäßigen Rückkaufsabschlag** bei vorzeiti-

ger Vertragsauflösung unter bestimmten Umständen, oder der **Verzicht auf eine Risikoprüfung** in dieser Konstellation. Die durch diese besonderen Vereinbarungen erhöhte Flexibilität des Versicherungsproduktes ist wichtig, da gerade im Bereich der betrieblichen Altersvorsorge der Zeitpunkt der Beendigung des Vertrages oft fremdbestimmt ist und somit in vielen Fällen der Vertrag vorzeitig aufgelöst wird.

Am Beispiel **Abfertigung-Auslagerung** zeigt sich ein sehr ähnliches Bild. Das gewählte Produkt ist hier aufgrund der rechtlichen Rahmenbedingungen eine Erlebensversicherung (keine Versicherungssteuer fällig), Laufzeit 22 Jahre.

	Normale Konditionen	KMU/ Gruppenkonditionen
Einmalprämie	5.174,40	6.078,10
Jahresprämie	1.588,44	1.437,37
Prämiensumme	40.120,01	37.700,24
Garantiekapital	38.714,37	38.930,76
Kapital inkl. Gewinn ¹⁾	54.850,94	54.850,94
Rendite auf Garantieleistung p.a.	-0,28%	0,24%
Rendite auf Ablauleistung ¹⁾ p.a.	2,36%	2,75%

Im Unterschied zur Zukunftssicherung ist hier die Kapitaleistung (Abfertigungsanspruch = Kapital inkl. Gewinn am Ende der Vertragslaufzeit) vorgegeben. Der Vorteil zeigt sich in der zu zahlenden **Prämie**, die basierend auf den **KMU-Konditionen im Schnitt um über 6% unter jener der Normalkonditionen** liegt. Auch hier gibt es weitere **besondere Vereinbarungen**, die z.B. die **verwaltungstechnische Abwicklung** bei Austritt

(Stichwort Abkürzungszahlung, wenn z.B. der Abfertigungsanspruch bereits durch die Firma im Rahmen des letzten Gehalts mitausgezahlt wurde) deutlich **vereinfacht**, oder der **Verzicht auf Rückkaufsabschlag** unter bestimmten Voraussetzungen.

Jedes Unternehmen kann durch die Mitgliedschaft in der **KMU-Plattform** in den Genuss dieser Vorteile kommen. Berater können die Vorteile der **KMU-Plattform** für ihre Kunden nützen.

Mehr Informationen dazu finden Sie auf der Homepage der **KMU-Plattform: www.kmu-plattform.eu**

2. VERGLEICH ZUKUNFTSSICHERUNG NACH § 3 ABS. 1 Z 15 (LIT. A) ESTG

Wie stellen sich die beiden Durchführungswege im Rahmen der **KMU-/Gruppenkonditionen** bezogen auf die einzelnen Anbieter im Detail dar?

Bei der **Zukunftssicherung** werden einerseits die garantierten Leistungen, sowie die Leistungen inkl. Gewinnprognose aus heutiger Sicht und die sich daraus ergebenden Renditen jeweils zum Vertragsablauf verglichen. (siehe Tabelle nachfolgend)

Die dargestellten Renditen unterstellen, dass das Unternehmen den Vorteil der Lohnnebenkosten an den Mitarbeiter weitergibt, sowie eine Einkommenssteuerersparnis abhängig von der jeweiligen Grenzsteuersatzbetrachtung. Dargestellt ist der Grenzsteuersatz bis zu einem Jahresbruttogehalt von EUR 60.000. Alle weiteren Grenzsteuersätze können Sie dem ausführlicheren Artikel auf der Homepage entnehmen.

Anbieter	Allianz	Allianz	Donau	Generali	NÖ-Vers.	S-Vers.	Tiroler	WRST	Zürich
Garantieverzinsung	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Gesamtverzinsung	3,30%	3,00%	2,50%	3,25%	3,50%	2,75%	3,00%	2,50%	3,25%
Garantiekapital	6.288,33	7.035,83	6.891,00	6.897,59	6.335,21	7.008,68	6.613,10	6.492,00	6.836,45
Kapital inkl. Gewinn ¹⁾	9.624,55	9.178,77	8.606,00	9.625,42	8.926,29	9.008,52	8.767,93	8.260,00	9.642,50
Kapital 5 Jahre vor Ablauf	4.920,86	5.366,13	5.251,05	5.263,15	4.815,43	5.403,82	5.027,99	4.944,89	5.189,69
Kapital 5 Jahre vor Ablauf inkl. Gewinn ¹⁾	6.750,83	6.489,71	6.181,81	6.861,50	6.174,29	6.452,96	6.317,41	5.691,26	6.603,99
in % der Ablaufleistung inkl. Gewinn	70,14%	70,70%	71,83%	71,29%	69,17%	71,63%	72,05%	68,90%	68,49%
Rendite auf Garantiekapital p.a.	-0,95%	0,04%	-0,14%	-0,13%	-0,88%	0,01%	-0,50%	-0,67%	-0,21%
Rendite auf Kapital inkl. Gewinn ¹⁾ p.a.	2,56%	2,21%	1,69%	2,59%	1,97%	2,06%	1,83%	1,35%	2,60%
Rendite mit Berücksichtigung vom Arbeitgeberbeitrag und bei einem Grenzsteuersatz von 42% ¹⁾²⁾ p.a.	6,75% (9,00%)	6,45% (8,60%)	5,96% (7,95%)	6,79% (9,05%)	6,20% (8,26%)	6,31% (8,41%)	6,08% (8,11%)	5,63% (7,51%)	6,80% (9,06%)
System der Gewinnzuweisung ³⁾	***	***	**	*	***	**	***	**	***

Die EUR 300,00 p.a., die in die Zukunftssicherung investiert werden, setzen sich somit aus EUR 275 des Arbeitnehmers im Rahmen der Gehaltsumwandlung, sowie EUR 25 beigesteuert vom Arbeitgeber zusammen. Dieser gibt dadurch den Lohnnebenkostenvorteil, in dessen Genuss er als Arbeitgeber durch die Gehaltsumwandlung seiner Mitarbeiter kommt (ca. 9%), wieder an die Mitarbeiter zurück. Für die Renditeberechnung sind deshalb nur die tatsächlichen Aufwendungen des Mitarbeiters (EUR 275) berücksichtigt.

Als Variante wurde im Beispiel auch ein vorzeitiger Rückkauf des Vertrages fünf Jahre vor Ablauf berechnet. Dieses Szenario kommt in der Praxis häufig vor. Ein wesentlicher Grund dafür ist die Wechselbereitschaft der Mitarbeiter, die heutzutage weitaus höher ist, als früher. Dabei zeigt sich sehr gut, welcher Anbieter seinen Kunden auch schon während der Vertragslaufzeit bei Rückkauf wieviel an Kapitaleistung mitgibt. Dargestellt werden diese vorzeitigen Rückkaufswerte in unserer Tabelle auch in % der Ablaufleistung zu Vertragsende. (Tabelle Seite 2)

3. VERGLEICH DER AUSLAGERUNGSVERSICHERUNG IM RAHMEN EINER DIREKTVERSICHERUNG GEMÄSS RANDZAHL 3369A DER ESTR:

Da in diesem Fall die Kapitaleistung vorgegeben ist - sie spiegelt den Abfertigungsanspruch unserer Musterperson zum Pensionsalter wider - ist die Höhe der zu zahlenden Prämie und die sich daraus ergebende Rendite im Fokus. Scheidet der Mitarbeiter ohne Abfertigungsanspruch (z.B. durch Selbstkündigung) aus, so fließt das Geld wieder an das Unternehmen zurück. Je höher die Rendite, desto besser war das Investment in diesem Fall für das Unternehmen.

Zusammenfassend: Der Marktvergleich insgesamt zeigt die wesentlichen Vorteile der beiden BAV-Durchführungswege auf. In der **Zukunftssicherung** sind durch die KMU-/Gruppenkonditionen, die Weitergabe der Lohnnebenkostensparnis, sowie der jeweiligen Einkommensteuersparnis (abhängig vom jeweiligen Grenzsteuersatz) durchaus beachtliche Renditen für den Mitarbeiter erzielbar.

Die Zukunftssicherung ist somit eine der besten Vorsorgemöglichkeiten am österreichischen Markt. In der **Abfertigung** profitiert der Arbeitgeber ebenfalls aufgrund der KMU-/Gruppenkonditionen, sowie durch die Befreiung von der Versicherungssteuer, was diesen Durchführungsweg aus Rentabilitäts-sicht interessant macht.

Ausblick: In der kommenden Ausgabe des „WT Fachjournal“ (Erscheinungsdatum 30.06.2016) widmen wir uns dem **BAV-Durchführungsweg Pensionszusage inkl. Rückdeckung mittels einer klassischen Rentenversicherung.** ■

Fußnoten zu allen Tabellen:

- 1) Da die in den künftigen Jahren erzielbaren Überschussanteile nicht vorausgesehen werden können, beruhen die Angaben über die Gewinnbeteiligung auf Berechnungen, denen die gegenwärtigen Verhältnisse zugrunde liegen. Die Genauigkeit von Gewinnbeteiligungshochrechnungen sinkt daher, je weiter man in die Zukunft blickt. Die Höhe der zukünftigen Gewinne hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte, den tatsächlichen Kapitalerträgen sowie dem künftigen Risiko- und Kostenverlauf ab. Die Angaben sind daher unverbindlich. Die angeführten Werte dienen Illustrationszwecken, sie stellen keine Ober- bzw. Untergrenze dar.
- 2) Die in Klammern dargestellten Renditewerte entsprechen der Rendite mit KEST-Effekt (25%)
- 3) Nähere Informationen zum System der Gewinnzuweisung finden Sie in der ersten Ausgabe des „WT Fachjournal“ 2016 (Erscheinungsdatum 12.02.2016)

Anbieter	Allianz	Generali	NÖ-Vers.	S-Vers.	WRST	Zürich
Garantieverzinsung	0%	1%	1%	1%	1%	1%
Gesamtverzinsung	3,30%	3,25%	3,50%	2,75%	2,50%	3,25%
Garantiekapital	34.124,87	38.740,65	38.595,65	42.390,86	43.250,00	39.417,41
Kapital inkl. Gewinn ¹⁾	54.850,10	54.851,21	54.851,21	54.852,05	54.851,00	54.851,71
Einmalprämie	5.988,32	5.986,55	7.347,00	7.347,97	4.898,00	7.347,98
Jahresprämie	1.358,68	1.361,42	1.310,36	1.540,10	1.625,00	1.328,43
Prämiensumme	35.879,28	35.937,79	36.174,92	40.075,10	40.648,00	36.573,44
Rendite auf Garantiekapital p.a.	-0,38%	0,56%	0,47%	0,42%	0,48%	0,55%
Rendite auf Kapital inkl. Gewinn ¹⁾ p.a.	3,08%	3,07%	2,95%	2,31%	2,28%	2,87%
System der Gewinnzuweisung ³⁾	***	*	***	**	**	***