A photograph of a man and a woman lying on their stomachs on a light-colored, textured rug. They are both smiling broadly and looking directly at the camera. The woman is on the left, wearing a grey long-sleeved shirt. The man is on the right, wearing a light blue sweater over a white collared shirt. The background is a plain, light-colored wall.

# Wendepunkte.

Der Geschäftsbericht 2012.

Auf der Innenseite finden Sie „VBL auf einen Blick“.

---

## VBL auf einen Blick. Gesamtübersicht. Stand 31.12.2012.

| Beteiligte                    | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 11/12 | 08/12 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
|                               | Anzahl | Anzahl | Anzahl | Anzahl | Anzahl | %     | %     |
| Bund und beteiligte Länder    | 15     | 15     | 15     | 15     | 15     | 0,0   | 0,0   |
| Kommunale Arbeitgeber         | 1.680  | 1.671  | 1.673  | 1.661  | 1.660  | -0,1  | -1,2  |
| Träger der Sozialversicherung | 85     | 83     | 76     | 74     | 72     | -2,7  | -15,3 |
| Sonstige Arbeitgeber          | 3.626  | 3.581  | 3.587  | 3.584  | 3.587  | +0,1  | -1,1  |
| Teilbeteiligte*               | 44     | 44     | 44     | 44     | 44     | 0,0   | 0,0   |
|                               | 5.450  | 5.394  | 5.395  | 5.378  | 5.378  | 0,0   | -1,3  |

| Versicherte                       | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 11/12 | 08/12 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|
|                                   | Anzahl    | Anzahl    | Anzahl    | Anzahl    | Anzahl    | %     | %     |
| Pflichtversicherte                |           |           |           |           |           |       |       |
| Bund                              | 151.155   | 147.474   | 134.543   | 142.106   | 138.109   | -2,8  | -8,6  |
| Länder                            | 665.439   | 674.257   | 674.804   | 674.010   | 670.380   | -0,5  | +0,7  |
| Kommunale Arbeitgeber             | 198.052   | 191.676   | 192.649   | 193.999   | 197.373   | +1,7  | -0,3  |
| Träger der Sozialversicherung     | 84.570    | 83.371    | 83.374    | 83.478    | 83.666    | +0,2  | -1,1  |
| Sonstige Arbeitgeber              | 697.012   | 731.299   | 743.739   | 745.949   | 760.445   | +1,9  | +9,1  |
| Gesamt                            | 1.796.228 | 1.828.077 | 1.829.109 | 1.839.542 | 1.849.973 | +0,6  | +3,0  |
| Beitragsfrei Versicherte          | 2.332.376 | 2.357.534 | 2.400.973 | 2.446.998 | 2.501.148 | +2,2  | +7,2  |
| Verträge freiwillige Versicherung | 189.288   | 215.890   | 243.037   | 275.314   | 305.775   | +11,1 | +61,5 |

| Betriebsrenten                      | 2008      | 2009      | 2010      | 2011      | 2012      | 11/12 | 08/12  |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|--------|
|                                     | Anzahl    | Anzahl    | Anzahl    | Anzahl    | Anzahl    | %     | %      |
| Aus aktiver Versicherung            | 966.469   | 977.579   | 988.786   | 994.578   | 1.016.639 | +2,2  | +5,2   |
| Aus beitragsfreier Versicherung     | 137.261   | 146.337   | 154.753   | 161.889   | 168.486   | +4,1  | +22,7  |
| Nach § 83 VBLS (§ 105b d. S. a. F.) | 26.731    | 26.626    | 26.500    | 26.352    | 26.117    | -0,9  | -2,3   |
| Aus Pflichtversicherung gesamt      | 1.130.461 | 1.150.542 | 1.170.039 | 1.182.819 | 1.211.242 | +2,4  | +7,1   |
| Aus freiwilliger Versicherung       | 1.018     | 2.029     | 3.817     | 5.740     | 8.841     | +54,0 | +768,5 |

| Erträge und Aufwendungen                   | 2008    | 2009    | 2010    | 2011    | 2012    | 11/12 | 08/12  |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|
|  | Mio. €  | %     | %      |
| Erträge                                    |         |         |         |         |         |       |        |
| Umlageaufkommen <sup>1</sup>               | 4.823,8 | 5.065,3 | 5.311,6 | 5.454,1 | 5.677,2 | +4,1  | +17,7  |
| Kapitalerträge                             | 613,4   | 824,1   | 945,2   | 759,8   | 974,7   | +28,3 | +58,9  |
| Summe                                      | 5.437,2 | 5.889,4 | 6.256,8 | 6.213,9 | 6.651,9 | +7,0  | +22,3  |
| Aufwendungen                               |         |         |         |         |         |       |        |
| Leistungen <sup>2</sup>                    | 4.333,6 | 4.409,7 | 4.488,2 | 4.540,6 | 4.646,4 | +2,3  | +7,2   |
| Kapitalaufwendungen                        | 380,7   | 320,7   | 293,5   | 300,6   | 290,4   | -3,4  | -23,7  |
| Summe                                      | 4.714,3 | 4.730,4 | 4.781,7 | 4.841,2 | 4.936,8 | +2,0  | +4,7   |
| Saldo der übrigen Erträge und Aufwendungen | -526,0  | -564,7  | -855,7  | -918,9  | 1.080,2 | +17,6 | +105,4 |

| Vermögen                                      | 2008     | 2009     | 2010     | 2011     | 2012     | 11/12 | 08/12 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|
|   | Mio. €   | %     | %     |
| Anlagevermögen <sup>3</sup>                   | 10.010,6 | 10.961,7 | 12.227,4 | 13.769,4 | 17.465,0 | +26,8 | +74,5 |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 3.948,3  | 4.100,0  | 4.212,5  | 4.035,5  | 1.901,5  | -52,9 | -51,8 |
| Bilanzsumme                                   | 13.958,9 | 15.061,7 | 16.439,9 | 17.804,9 | 19.366,5 | +8,8  | +38,7 |

\* Teilbeteiligungsvereinbarungen mit kommunalen Gebietskörperschaften aufgrund der Verwaltungsreform Baden-Württemberg; die Pflichtversicherten sind dem Land Baden-Württemberg zugeordnet

<sup>1</sup> einschließlich „Veränderung der Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge“ sowie „Überleitungen“

<sup>2</sup> Zahlungen für Leistungen einschließlich „Überleitungen“

<sup>3</sup> einschließlich „Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern“

## Pflichtversicherung nach umlagefinanzierten Abrechnungsverbänden. Stand 31.12.2012.

| Beteiligte                    | Abrechnungsverband West |        |       | Abrechnungsverband Ost |        |       |
|-------------------------------|-------------------------|--------|-------|------------------------|--------|-------|
|                               | 2011                    | 2012   | 11/12 | 2011                   | 2012   | 11/12 |
|                               | Anzahl                  | Anzahl | %     | Anzahl                 | Anzahl | %     |
| Bund und beteiligte Länder    | 10                      | 10     | 0,0   | 5                      | 5      | 0,0   |
| Kommunale Arbeitgeber         | 1.661                   | 1.660  | -0,1  | 0                      | 0      | 0,0   |
| Träger der Sozialversicherung | 66                      | 64     | -3,0  | 8                      | 8      | 0,0   |
| Sonstige Arbeitgeber          | 3.303                   | 3.304  | 0,0   | 281                    | 283    | +0,7  |
| Teilbeteiligte*               | 44                      | 44     | 0,0   | -                      | -      | 0,0   |
| Beteiligte gesamt             | 5.084                   | 5.082  | 0,0   | 294                    | 296    | +0,7  |

| Pflichtversicherung           | Abrechnungsverband West |           |       | Abrechnungsverband Ost |         |       |
|-------------------------------|-------------------------|-----------|-------|------------------------|---------|-------|
|                               | 2011                    | 2012      | 11/12 | 2011                   | 2012    | 11/12 |
|                               | Anzahl                  | Anzahl    | %     | Anzahl                 | Anzahl  | %     |
| Aktiv Versicherte             |                         |           |       |                        |         |       |
| Bund                          | 115.629                 | 112.033   | -3,1  | 26.477                 | 26.076  | -1,5  |
| Länder                        | 469.729                 | 472.099   | +0,5  | 204.281                | 198.281 | -2,9  |
| Kommunale Arbeitgeber         | 193.994                 | 197.369   | +1,7  | 5                      | 4       | -20,0 |
| Träger der Sozialversicherung | 65.148                  | 65.611    | +0,7  | 18.330                 | 18.055  | -1,5  |
| Sonstige Arbeitgeber          | 638.736                 | 650.157   | +1,8  | 107.213                | 110.288 | +2,9  |
| Gesamt                        | 1.483.236               | 1.497.269 | +0,9  | 356.306                | 352.704 | -1,0  |
| Beitragsfrei Versicherte      | 2.219.233               | 2.261.877 | +1,9  | 227.765                | 239.271 | +5,1  |

| Betriebsrenten                                | Abrechnungsverband West |           |       | Abrechnungsverband Ost |         |       |
|---|-------------------------|-----------|-------|------------------------|---------|-------|
|   | 2011                    | 2012      | 11/12 | 2011                   | 2012    | 11/12 |
|   | Anzahl                  | Anzahl    | %     | Anzahl                 | Anzahl  | %     |
| Aus aktiver Versicherung                      | 897.745                 | 909.216   | +1,3  | 96.833                 | 107.423 | +10,9 |
| Aus beitragsfreier Versicherung               | 150.076                 | 155.142   | +3,4  | 11.813                 | 13.344  | +13,0 |
| Nach § 83 VBLS (§ 105b d. S. a. F.)           | 202                     | 199       | -1,5  | 26.150                 | 25.918  | -0,9  |
| Gesamt  | 1.048.023               | 1.064.557 | +1,6  | 134.796                | 146.685 | +8,8  |
| Verhältnis aktiv Versicherte zu Renten gesamt | 1,42:1                  | 1,41:1    |       | 2,6:1                  | 2,4:1   |       |

| Erträge und Aufwendungen                   | Abrechnungsverband West |         |       | Abrechnungsverband Ost |        |       |
|--|-------------------------|---------|-------|------------------------|--------|-------|
|  | 2011                    | 2012    | 11/12 | 2011                   | 2012   | 11/12 |
|  | Mio. €                  | Mio. €  | %     | Mio. €                 | Mio. € | %     |
| Erträge                                    |                         |         |       |                        |        |       |
| Umlageaufkommen <sup>1</sup>               | 4.560,7                 | 4.763,0 | +4,4  | 178,7                  | 181,0  | +1,3  |
| Kapitalerträge                             | 399,2                   | 555,5   | +39,2 | 102,8                  | 105,9  | +3,0  |
| Summe                                      | 4.959,9                 | 5.318,5 | +7,2  | 281,5                  | 286,9  | +1,9  |
| Aufwendungen                               |                         |         |       |                        |        |       |
| Anstaltsleistungen <sup>2</sup>            | 4.274,3                 | 4.361,3 | +2,0  | 156,5                  | 177,1  | +13,2 |
| Kapitalaufwendungen                        | 267,8                   | 259,5   | -3,1  | 0,8                    | 0,4    | -50,0 |
| Summe                                      | 4.542,1                 | 4.620,8 | +1,7  | 157,3                  | 177,5  | +12,8 |
| Saldo der übrigen Erträge und Aufwendungen | -98,0                   | -122,4  | +24,9 | -12,7                  | -8,8   | -30,7 |

| Verfügbares Vermögen               | Abrechnungsverband West |         |       | Abrechnungsverband Ost |         |       |
|------------------------------------|-------------------------|---------|-------|------------------------|---------|-------|
|                                    | 2011                    | 2012    | 11/12 | 2011                   | 2012    | 11/12 |
|                                    | Mio. €                  | Mio. €  | %     | Mio. €                 | Mio. €  | %     |
| Rückstellung für Pflichtleistungen | 7.978,4                 | 8.552,4 | +7,2  | 2.164,0                | 2.264,6 | +4,6  |

Der Geschäftsbericht 2012.

---

# Wendepunkte.



## Sehr geehrte Damen und Herren,

im April 2012 habe ich das Amt des alternierenden Verwaltungsratsvorsitzenden der VBL übernommen. Als Versichertenvertreter ist es eine besondere Verantwortung und Freude, mich für die Altersversorgung der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes einzusetzen. Der betrieblichen Altersversorgung als zweite Säule kommt im Alter eine bedeutende Rolle zu. Dies ist umso wichtiger, als die gesetzliche Rente allein in Zukunft nicht mehr ausreichen wird, um den gewohnten Lebensstandard zu erreichen. Zusätzliche Altersvorsorge ist unbedingt notwendig. Die VBL als größte Zusatzversorgungskasse des öffentlichen Dienstes erfüllt diese verantwortungsvolle Aufgabe für ihre 4,4 Millionen Versicherten und 1,2 Millionen Rentnerinnen und Rentner vorbildlich.

Gegenüber anderen Anbietern der zusätzlichen Altersvorsorge bietet die Versorgung bei der VBL erhebliche Vorteile: Als öffentlich-rechtlicher Versorgungsträger muss sie keine Dividenden ausschütten. Seit Jahren sind die Verwaltungskosten im Vergleich zu anderen Anbietern der betrieblichen Altersversorgung auf sehr niedrigem Niveau. Das Leistungsspektrum in der tarifvertraglich vereinbarten Pflichtversicherung kann sich sehen lassen: Für das Alter, die Hinterbliebenen und für den Fall der Erwerbsminderung ist gut vorgesorgt. Zusätzliche soziale Komponenten sorgen gerade im Erwerbsminderungsfall für höhere Leistungen. Aber auch die freiwillige Versicherung bei der VBL bietet sehr gute Möglichkeiten, um die Versorgungslücke im Alter zu schließen. Die Sozialpart-

ner haben dafür zum Beispiel mit den Tarifverträgen zur Entgeltumwandlung die Grundlage geschaffen.

Die betriebliche Altersversorgung für die Beschäftigten des öffentlichen Dienstes ist ein sehr gutes Beispiel für eine funktionierende Zusammenarbeit der Sozialpartner. Für die Arbeitgeber ist die attraktive Betriebsrente der VBL ein Pluspunkt bei der Gewinnung von qualifiziertem Personal. Für die Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer sind die Leistungen der VBL eine wichtige Einkommensquelle im Ruhestand. Auf tarifvertraglicher Ebene und auch im Verwaltungsrat der VBL beweisen die Sozialpartner seit Jahren, dass es möglich ist, Interessenskonflikte von Arbeitgebern und Beschäftigten – auch in kritischen Phasen – durch konstruktives Zusammenwirken zu lösen. Das wird auch in Zukunft so sein.

Die VBL zeigt auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten, dass die betriebliche Altersversorgung der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes bei ihr in guten Händen ist. Das wäre ohne die verantwortungsvolle Arbeit und das unermüdliche Engagement aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter nicht möglich. Hierfür ein herzliches Dankeschön!

Erhard Ott  
Vorsitzender des Verwaltungsrats



## Sehr geehrte Damen und Herren,

auch im Jahr 2012 war das wirtschaftliche Umfeld für unser Kapitalanlagemanagement nicht einfach: Das anhaltende Niedrigzinsumfeld und die Euro-Schuldenkrise stellen zunehmend größere Herausforderungen dar. Eine Trendwende ist nicht absehbar. Je länger die Niedrigzinsphase anhält, umso schwieriger wird es, ausreichend hohe Renditen zu erzielen. Um die erforderlichen Zinsgarantien zu erwirtschaften, benötigen wir auch langfristig hohe Erträge. Bisher hat sich die sichere Anlagepolitik der VBL während der schwierigen Situation an den Finanzmärkten bewährt. Damit dies so bleibt, werden wir auch in Zukunft unsere effiziente Anlagestrategie fortführen. Vorausschauendes Handeln ist in besonderem Maße gefragt – nicht nur bei der Anlagestrategie. Unsere Kunden erwarten, dass sie sich langfristig auf die gute Altersversorgung bei der VBL verlassen können.

Sicherheit und Verlässlichkeit stehen für unsere Kunden an erster Stelle. In besonderem Maße verbinden sie das auch mit der VBL. Das soll auch in Zukunft so bleiben. Deshalb haben wir unsere Versicherten und die bei uns beteiligten Arbeitgeber befragt: „Wie zufrieden sind Sie mit der VBL? Und wie können wir uns weiter verbessern?“ Das Feedback der Versicherten- und Arbeitgeberbefragung war positiv. Die Gesamtzufriedenheit liegt bei unseren Versicherten mit 90 Prozent auf einem sehr hohen Niveau. Wir wollen natürlich weiterhin das Beste für unsere Kunden geben. Daher nehmen wir Wünsche und Verbesserungsvorschläge unserer Kunden ernst.

Die Versicherten und Arbeitgeber wünschen sich noch mehr Informationen, Verständlichkeit und Transparenz. Diesem Wunsch kommen wir gerne nach. Mit unseren E-Government-Angeboten nutzen wir die elektronischen Medien noch stärker, um Informations-, Kommunikations- und Transaktionsprozesse weiter zu verbessern.

Doch nicht nur der Ausbau unserer Online-Angebote, auch der persönliche Kontakt zu unseren Kunden liegt uns am Herzen. Wichtige Veränderungen im Lebensweg unserer Versicherten, wie der Einstieg ins Berufsleben oder ein Jobwechsel, erfordern kompetente Beratung in Sachen betriebliche Altersversorgung. Denn auch im öffentlichen Dienst gilt, dass man möglichst früh an die Altersvorsorge denken und zusätzlich vorsorgen sollte.

Dank des beständigen Engagements unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter werden wir auch die künftigen Anforderungen meistern. Wir sorgen dafür, dass die Zusatzversorgung der VBL auch in Zukunft eine verlässliche Größe bleibt.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Peters'. The signature is fluid and cursive.

Richard Peters  
Präsident und Vorsitzender des Vorstands



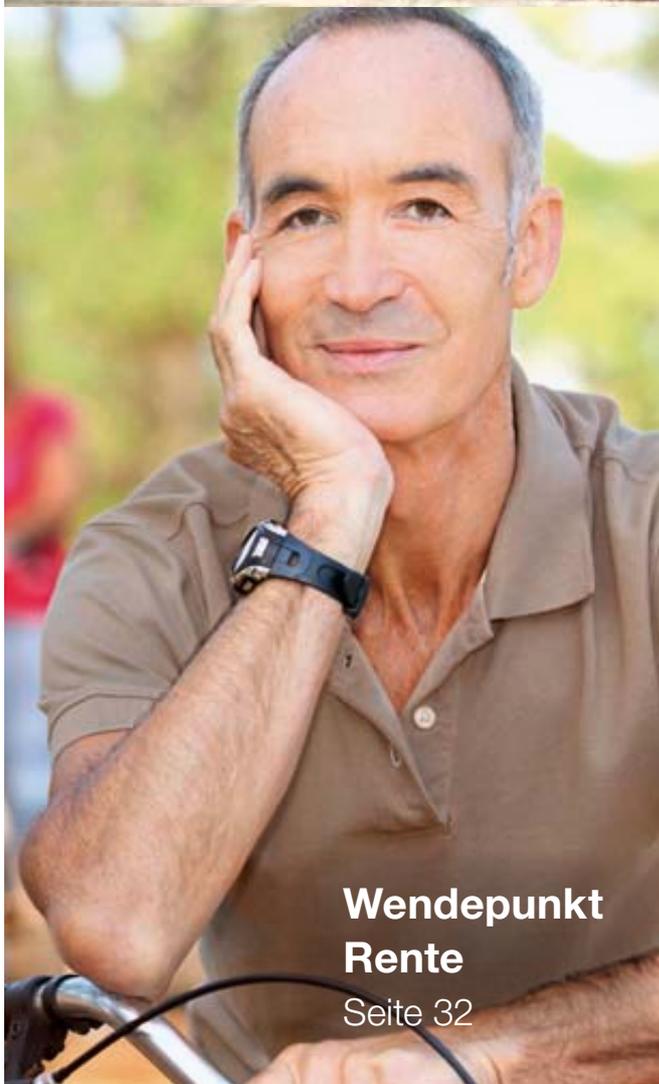
**Wendepunkt  
Geburt**  
Seite 8



**Wendepunkt  
Berufseinstieg**  
Seite 14



**Wendepunkt  
Heirat**  
Seite 20



**Wendepunkt  
Rente**  
Seite 32



**Wendepunkt  
Jobwechsel**  
Seite 26

# Inhaltsverzeichnis.

## **Geschäftstätigkeit**

Seite 40

## **Lagebericht**

Seite 44

## **Jahresabschluss 2012**

Seite 78

## **Anhang**

Seite 84

## **Beschlüsse der Organe**

Seite 140

## **Schiedsgerichtsbarkeit**

Seite 144



# Geburt.

**Einer der aufregendsten und schönsten Momente im Leben. Und ein Ereignis, das vieles verändert ...**

633.000 Mädchen und Jungen erblickten 2012 in Deutschland das Licht der Welt. Laut Statistik sind das weniger Kinder als je zuvor.<sup>1</sup> Demographischer Wandel heißt das Phänomen und bringt die gesamte Gesellschaft und vor allem die bisherigen Vorsorgesysteme durcheinander. Arbeiten, Leben, Ruhestand – vieles verändert sich. Nur die Aufgabe der Eltern bleibt immer gleich: den neuen kleinen Erdenbürgern eine sichere und unbeschwerte Zukunft zu ermöglichen.



**28,8**

Jahre ist das durchschnittliche Alter für Frauen, die ihr erstes Kind erwarten<sup>2</sup>

**68 %**

der Bevölkerung wünschen sich, dass die Bedeutung der Familie zunimmt<sup>3</sup>

**1,36**

ist die aktuelle Geburtenziffer pro Frau<sup>2</sup>

**20 %**

der Kinder wachsen bei einem alleinerziehenden Elternteil auf<sup>3</sup>

**2,2**

ist die durchschnittliche Kinderzahl, die von der deutschen Bevölkerung als ideal angesehen wird<sup>4</sup>

**91 %**

der Eltern wählen ihren Arbeitgeber nach der Möglichkeit aus, Familie und Beruf zu vereinbaren<sup>3</sup>

**95 %**

der Eltern wünschen sich flexiblere Arbeitszeiten<sup>3</sup>

**400**

Fragen stellt ein vierjähriges Kind pro Tag<sup>5</sup>

## Wer sorgt für mich?

Mia und Ben machten 2012 eindeutig das Rennen.<sup>6</sup> Die Statistiken verraten uns in schöner Regelmäßigkeit, wie die beliebtesten Kindernamen heißen. Aber egal wie die Kleinen heißen – auch Winnetou und Pumuckl sind in Deutschland längst als Vornamen anerkannt –, für die Eltern geht es immer um die Zukunft ihrer Kinder. Denn nach einer Geburt steigt der Vorsorgebedarf für die ganze Familie. Dabei müssen existenzbedrohende Risiken wie Berufsunfähigkeit und Tod abgesichert werden.

Hier ist die VBL mit der Basisversicherung VBLklassik und den zusätzlichen freiwilligen Versicherungen VBLextra und VBLdynamik gut aufgestellt. Denn mit der Erwerbsminderungs- oder Hinterbliebenenrente können die Versicherten eine zusätzliche Absicherung aus der betrieblichen Altersvorsorge erhalten. Dabei profitieren nicht nur Verheiratete von der Hinterbliebenenrente, sondern auch eingetragene Lebenspartner.



Deutschland gehört weltweit zu den Ländern mit den niedrigsten Geburtenzahlen.<sup>7</sup> Wir liegen aktuell auf Platz 218 – knapp vor Ländern wie den Weihnachts- und den Kokosinseln, Spitzbergen und Monaco. Allerdings finden sich viele unserer europäischen Nachbarn nicht viel weiter oben auf der Liste.

---

### Wie alt sind wir?

---

Unsere Gesellschaft altert. Konkret bedeutet das: Die Menschen werden immer älter und die Geburtenrate geht weiter zurück oder verharrt auf einem niedrigen Niveau. Durchschnittlich liegt die Lebenserwartung einer Frau in Deutschland heute bei 82 Jahren und neun Monaten – damit liegen wir weltweit auf dem 2. Platz hinter Japan. Die Männer müssen sich mit ca. 5 Jahren weniger begnügen.<sup>8</sup>

Insgesamt bringt der demographische Wandel enorme Herausforderungen für das Rentensystem mit sich. Um zukünftig den Lebensstandard halten zu können, müssen

die Menschen zusätzlich privat vorsorgen – beispielsweise mit einer betrieblichen Altersvorsorge bei der VBL. Und der Staat unterstützt die Beschäftigten. Seit 2002 gibt es die staatlich geförderte Riester-Rente, von der Familien besonders profitieren. Noch einfacher in der Abwicklung ist die so genannte Entgeltumwandlung, bei der ein Teil des Bruttolohns in eine betriebliche Altersvorsorge umgewandelt wird. Gemeinsam mit unseren Versicherten finden wir heraus, welche von den beiden Förderungen besser zu ihren Lebensumständen und dem jeweiligen Einkommen passt.

---

### Warum gibt es immer weniger Kinder?

---

Die Gründe sind sicher vielfältig, aber laut einer Studie des Bundesinstituts für Bevölkerungsforschung führt vor allem die fehlende Vereinbarkeit von Familie und Beruf zu weniger Kindern.<sup>9</sup> Hinderlich ist aber auch die fehlende gesellschaftliche Anerkennung für berufstätige Mütter, gepaart mit gestiegenen Anforderungen und Erwartungen. 30,9 Prozent aller Akademikerinnen haben keine Kinder.<sup>2</sup> Trotzdem glauben 79 Prozent der Deutschen, dass man eine eigene Familie braucht, um glücklich zu sein.<sup>3</sup> Ein Dilemma. Da ist einfach mehr Unterstützung gefragt. Einen wichtigen Beitrag leisten die Elternzeit (Anspruch auf 3 Jahre Betreuungszeit für jedes Elternteil) und das Elterngeld (14 Monate zwischen 300 und 1.800 Euro).

---

### Was wir uns wünschen.

---

Kinder sind die Zukunft für uns alle. Gerade für eine solidarische Gemeinschaft wie die VBL ist Nachwuchs überlebenswichtig. Denn die Betriebsrente der VBL wird zu einem großen Teil über Umlagen finanziert. Arbeitgeber und Versicherte sichern so die Altersvorsorge der Rentnerinnen und Rentner. Erhalten Versicherte später selbst Rentenleistungen, werden diese wiederum von der nächsten Generation finanziert. Das Finanzierungssystem lebt also von einem ständigen Neuzugang von Versicherten. Eine Kette, die sich weiter fortsetzen muss.

Ein Grund mehr zu hoffen, dass die Anstrengungen der letzten Jahre auf politischer, wirtschaftlicher, sozialer und auch medialer Ebene zu wirken beginnen und die Geburtenrate positiv beeinflussen. Auch wir als Altersvorsorgeeinrichtung versuchen, unseren Beitrag dazu zu leisten. Einerseits mit attraktiven Vorsorgeprodukten für die Absicherung der Familien und einer umfassenden Beratung – andererseits als Arbeitgeber mit elternfreundlichen Arbeitszeitmodellen und der Förderung von Frauen im Beruf.



Die Gründung einer Familie vergrößert den Vorsorgebedarf.

Die Lösung: VBLextra und VBLdynamik + staatliche Förderung.

Gegen Risiken abgesichert mit einem Hinterbliebenenschutz bei der VBL.



# Berufseinstieg.

**Der erste Tag und ein bisschen Herzklopfen inklusive. Gleich werden die Auszubildenden oder Berufseinsteiger ihrem neuen Chef und den neuen Arbeitskollegen gegenüberstehen.**

Für viele ist der Berufsstart ein Wendepunkt im Leben: Endlich kann man nach der Schule oder dem Studium sein erstes eigenes Geld verdienen und wieder ausgeben. Laut Umfragen wünschen sich die Berufseinsteiger nichts sehnlicher als einen „sicheren und beständigen Arbeitsplatz“, aber auch „Lebensqualität“ und „Sorglosigkeit“.<sup>10</sup> Wichtige Zukunftsthemen wie die Altersvorsorge haben viele dagegen „noch gar nicht auf dem Schirm“.



**40.882.000**

Menschen mit Wohnort  
in Deutschland sind  
2012 erwerbstätig<sup>11</sup>

**38,07**

Stunden beträgt  
Ende 2011 die  
durchschnittliche  
wöchentliche  
Arbeitszeit<sup>12</sup>

**40**

Wochenarbeits-  
stunden wünschen  
sich über ein Drittel  
der Studenten nach  
dem Hochschul-  
abschluss<sup>13</sup>



**73,2 %**

der Studenten schätzen ihre Berufsaussichten nach dem Studium als gut oder sehr gut ein<sup>14</sup>

**13 %**

der Unternehmen glauben, dass die Nachwuchskräfte nur schlecht mit Kritik umgehen können<sup>15</sup>

**13 %**

der Bewerbungen von Hochschulabsolventen führen zu Bewerbungsgesprächen<sup>15</sup>

**22 %**

von den zuvor genannten Bewerbungsgesprächen führen zu einer Einstellung<sup>15</sup>

**44,2 %**

der bis 24-Jährigen bekommen beim Berufseinstieg eine Festanstellung, 33,7 Prozent starten mit einem Praktikum<sup>16</sup>

### Welcher ist der Richtige für mich?

„Astronaut“, „Feuerwehrmann“, „Pirat“, „Popstar“ oder „Prinzessin“. Wenn Vorschulkinder gefragt werden, was sie mal werden möchten, ist der Berufshimmel noch voller Träume. Doch mit dem echten Berufseinstieg wird aus Spaß plötzlich Ernst. Das Leben kommt an eine Weggabelung, an der sich wichtige Fragen stellen: Wo liegen die eigenen Fähigkeiten und Talente? Wie gelingt es, in einer sich ständig wandelnden Arbeitswelt den eigenen Weg zu

finden? Es ist nicht einfach, die richtigen Entscheidungen zu treffen – gerade auch, wenn es um Sicherheit und Vorsorge geht. Ein Handicap ist der immer flexiblere Arbeitsmarkt, der kaum noch lebenslange Beschäftigungsverhältnisse, sondern zunehmend befristete Arbeitsplätze aufweist. Das führt bei den Jüngeren zu Planungsunsicherheit und einer immer späteren Familiengründung.



Kraftfahrzeugmechatroniker und Kaufmann im Einzelhandel sind 2012 die Topausbildungsberufe für Männer. Und wie sieht es bei den jungen Frauen aus? Hier dominieren die Kauffrau im Einzelhandel, die Verkäuferin und die Bürokauffrau.<sup>17</sup>

---

### **Darf's ein bisschen jünger sein?**

---

Im öffentlichen Dienst ist der junge Berufseinsteiger klar in der Minderheit: Das Durchschnittsalter der Beschäftigten ist in den letzten Jahren auf 44,6 Jahre gestiegen. Im Jahr 2011 waren lediglich 6,2 Prozent der Beschäftigten jünger als 25 Jahre, 17,9 Prozent waren zwischen 25 und unter 35 Jahren und mehr als die Hälfte gehörte zur Gruppe der 35- bis unter 55-Jährigen (52,9 Prozent). 14,3 Prozent waren zwischen 55 und unter 60 Jahre, die 60-Jährigen und Älteren hatten 2011 einen Anteil von 8,7 Prozent.<sup>18</sup>

Der Grund: Seit 1993 wurden im öffentlichen Dienst jährlich rund 1,5 Prozent des Personals abgebaut und einsparungsbedingt kaum junge Nachwuchskräfte eingestellt.

In den kommenden zehn Jahren werden ca. 19,7 Prozent der Beschäftigten im öffentlichen Dienst pensioniert werden. Deshalb wird der demographiebedingte Rückgang von qualifiziertem Personal und die starke Konkurrenzsituation gegenüber Arbeitgebern der privaten Wirtschaft den öffentlichen Dienst ganz besonders treffen.<sup>19</sup>

---

### Wie früh ist früh genug?

---

Mit der Altersvorsorge kann man gar nicht früh genug anfangen. Allerdings denken 50 Prozent der Jüngeren zwischen Schule und Berufsausbildung oder Studium und Berufseinstieg noch gar nicht über dieses Thema nach. Dazu kommt: In den ersten Berufsjahren mit notwendigen Ausgaben für die erste eigene Wohnung oder das erste eigene Auto ist oft das Geld knapp. Doch bei der VBL kann man mit ganz geringen Beiträgen in die Rentenversicherung einsteigen – die lange Einzahlungsdauer gleicht dann die noch fehlende Höhe aus. Außerdem kann der Beitrag flexibel verändert und den aktuellen Lebensumständen angepasst werden. Ein weiterer Anreiz für Erstversicherte, die einen Vertrag für eine freiwillige Versicherung bei der VBL abschließen, ist ein Berufseinsteigerbonus von 200 Euro.



---

### Was wir uns wünschen.

---

Junge, gut ausgebildete Fachkräfte und ein kompetenter Führungsnachwuchs sind unentbehrlich, um konkurrenzfähig zu bleiben. Schule, Ausbildung und berufliche Fort- und Weiterbildung leisten ihren Beitrag dazu, dass dies gelingt und leistungswillige, lernbereite und tolerante Persönlichkeiten Spitzenpositionen einnehmen können. Die VBL unterstützt ihre eigenen Berufseinsteiger daher mit Welcome-Days, Trainings, Seminaren, Workshops und Förderprogrammen. Insgesamt muss die gezielte Kommunikation mit den jungen Versicherten weiter verbessert werden, um vorprogrammierte Rentenlücken zu vermeiden. Ein wichtiger Punkt: der Kontakt über die neuen Medien.

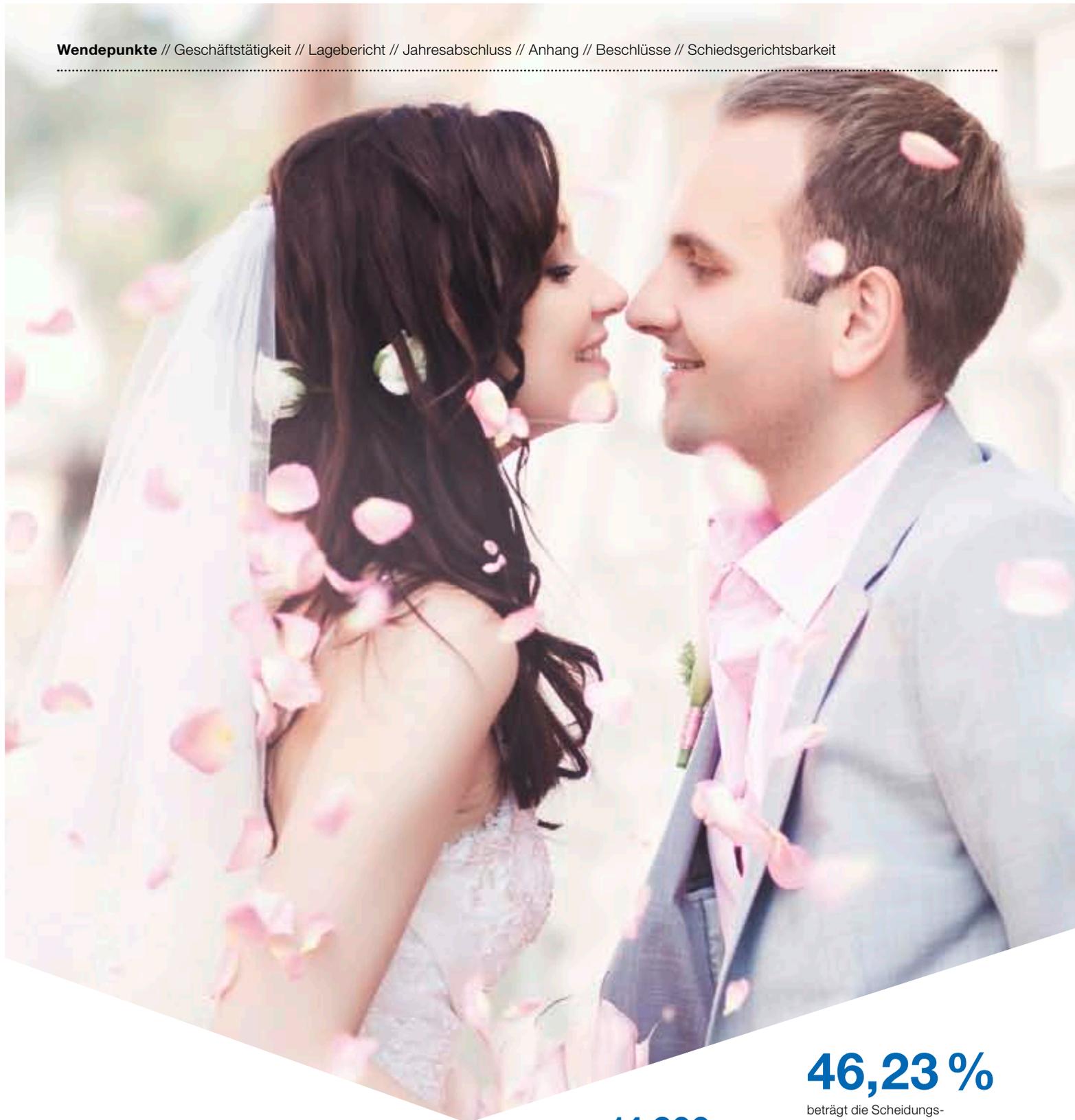
50 Prozent der 20- bis 30-Jährigen geben zur Zeit nichts für ihre Altersvorsorge aus.<sup>20</sup>



# Heirat.

**„Ja, ich will“ – das sagten 2012 in Deutschland 387.423 Paare.<sup>21</sup> Allerdings ist nicht mehr der Mai der absolute Lieblingsmonat für das Heiraten – auch die Sommermonate liegen im Trend.**

Viele Männer und Frauen wünschen sich, mit einem einzigen Partner bis ans Lebensende zusammenzubleiben. Leider holt sie die Realität oft ein, denn heute wird jede dritte Ehe wieder geschieden und jeder Fünfte lebt als Single.<sup>8</sup> Es gehört also eine ganze Menge Durchhaltevermögen dazu, eine Beziehung zu meistern. Trotzdem: Die Mehrzahl der Deutschen hält die Ehe für keine überholte Einrichtung und glaubt, dass man als Gemeinschaft langfristig einfach mehr schafft: auch mehr finanzielle Sicherheit und Zufriedenheit.<sup>3</sup>



**387.423**

Paare haben 2012  
in Deutschland  
geheiratet<sup>8</sup>

**14.800**

Euro kostet in  
Deutschland  
durchschnittlich  
eine Hochzeit<sup>5</sup>

**46,23 %**

beträgt die Scheidungs-  
quote 2012, 1960 lag  
sie bei 10,66 Prozent<sup>22</sup>

**10 %**

der Paare geben an, sich über soziale Netzwerke kennengelernt zu haben, 6 % über Partnerbörsen im Netz<sup>23</sup>

**41 %**

der Bevölkerung in Deutschland zwischen 30 und 40 Jahren geben zur Zeit nichts für ihre Altersvorsorge aus<sup>20</sup>

**97**

Tage dauert es im Schnitt, bis der Mann die Worte „ich liebe dich“ sagt<sup>5</sup>

**48 %**

der in Deutschland lebenden Frauen kaufen für ihre Ehemänner am liebsten Socken, dann kommen Hemden und Krawatten<sup>5</sup>

**15.**

Jahrhundert – seitdem gibt es Brautsträuße. Der Duft sollte verhindern, dass die Braut während der Trauung in Ohnmacht fällt, weil in der Kirche die Luft so schlecht war<sup>5</sup>

**10**

Minuten am Tag – so wenig sprechen Verheiratete nach sechs Jahren angeblich noch miteinander. Andere Studien wie Innofact sprechen von 93 Minuten – das klingt ermutigender<sup>24</sup>

## Mann/Frau fürs Heiraten gesucht.

Wo findet man den Traummann oder die Traumfrau heute? Eine aktuelle Studie von Jacobs zeigt: Die meisten Paare lernen sich immer noch bei Freunden, Abendaktivitäten oder bei der Arbeit kennen. Aber eine Veränderung ist deutlich zu sehen: Das Internet spielt eine immer größere Rolle. Besonders Paare, die sich erst vor fünf oder weniger Jahren gefunden haben, nennen häufig virtuelle Online-Dating-Portale und soziale Netzwerke wie Facebook als Treffpunkte. Aber es spielt keine Rolle, wo sich die Paare kennen und lieben lernen: Mit einer Heirat wird heute

immer noch die Partnerschaft besiegelt. Aber warum sollte man denn überhaupt noch „Ja“ sagen?

Die Liebe ist für viele Paare immer noch der Hauptgrund, ihren Partner zu heiraten. Dazu kommen ökonomische Beweggründe: die bessere Absicherung der Kinder und der finanzielle Vorteil durch die Ehe. Und wie sieht es mit der Altersvorsorge in dieser Altersgruppe aus? 41 Prozent der 30- bis 40-Jährigen geben zur Zeit nichts für ihre Altersvorsorge aus und verlassen sich ganz auf die gesetzliche Rente.<sup>20</sup>



Das Durchschnittsalter beim Eingehen der Ehe ist seit der letzten Erhebung 2000 überall in der EU angestiegen.<sup>25</sup>

---

**Wir sagen immer später „Ja“.**

---

Auch in Deutschland lassen wir uns Zeit: 33 Jahre sind ledige Männer durchschnittlich bei der ersten Eheschließung alt. Frauen sagen mit ca. 30 Jahren etwas früher „Ja“.<sup>8</sup> Dabei ist die Abwicklung im Rathaus ziemlich out – viele Paare wollen anders heiraten: am Strand, in schwindererregenden Höhen, auf einem Leuchtturm oder in einer romantischen Bergkapelle. Oder es zieht die Hochzeitsgesellschaft in die Ferne: Beliebt sind Las Vegas, die Malediven oder die Toskana. Aber auch in Deutschland traut man sich. Die besonders gefragten Regionen für Hochzeiten sind in Küstennähe zu finden: An erster Stelle steht laut Statistischem Bundesamt Nordfriesland.<sup>26</sup>



Hinterbliebenenschutz ist bei der VBL Teil der betrieblichen Altersvorsorge.

108 Euro geben die 30- bis 40-Jährigen durchschnittlich für die Altersvorsorge aus – das ist zu wenig.<sup>20</sup>

---

### Happy End – auch für die finanzielle Absicherung?

---

Ehepartner müssen finanziell füreinander eintreten, in guten wie in schlechten Tagen. Das dürften die meisten „Hochzeiter“ wissen. Gibt sich ein Paar das Jawort, stellt es zugleich die Weichen für die Altersvorsorge. Frischvermählte sollten sich mit dem Gedanken auseinandersetzen, ob und wie ihr finanzielles Polster reichen soll, wenn einer plötzlich allein zurechtkommen muss, damit die Familie oder die eingetragene Lebenspartnerschaft auch im Fall der Fälle abgesichert ist. Der Hinterbliebenenschutz ist fester Bestandteil unserer betrieblichen Altersvorsorge VBLklassik und kann auch in der VBLextra und VBLdynamik mitversichert werden.

---

### Was wir uns wünschen.

---

Eine Heirat ist ein wichtiger Wendepunkt im Leben. Ab sofort steht das „Wir“ im Mittelpunkt und es geht darum, sich gemeinsam etwas aufzubauen. Aus unserer Sicht genau der richtige Zeitpunkt, um auch in der Altersvorsorge die richtigen Weichen zu stellen. Für ihn und insbesondere auch für sie. Denn laut TNS Infratest sorgen rund 30 Prozent der Frauen nicht zusätzlich für das Alter vor.<sup>27</sup> Hier ist noch viel mehr Aufklärung und Beratung gefragt.

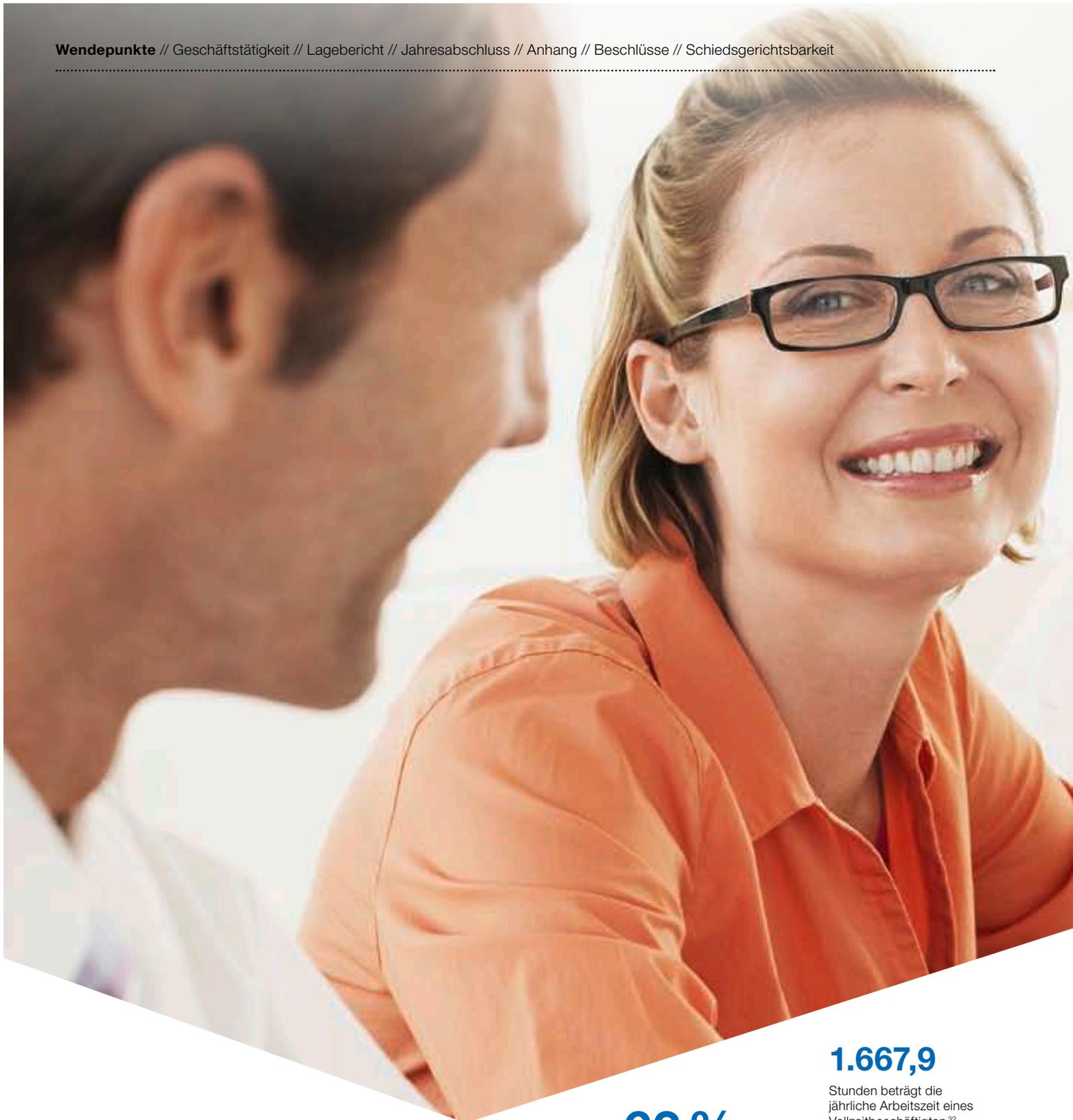
Rund um das Thema „Partnerschaft“ bewegt uns auch Folgendes: Wir möchten uns bei den Arbeitgebern im öffentlichen Dienst bedanken. Seit mehr als 80 Jahren arbeiten wir zusammen an einer starken Gemeinschaft, um den Arbeitnehmern eine gute betriebliche Altersvorsorge bieten zu können. Wir wissen, dass wir ohne die Hilfe der Arbeitgeber unsere potenziellen Versicherten gar nicht erreichen würden. Daher ist es unsere Aufgabe, mit Schulungen, Tagungen und entsprechendem Material unseren Beitrag in dieser langjährigen Beziehung zu leisten, um noch mehr Resonanz zu erzielen. Daran arbeiten wir.



# Jobwechsel.

**Ein neuer Job in einer anderen Stadt:  
Jetzt wird das ganze Leben umgekrempelt,  
und das der ganzen Familie gleich mit.**

Ein Drittel der Deutschen ist in den letzten 10 Jahren mehr als zweimal umgezogen – viele Umzüge sind jobbedingt.<sup>28</sup> Eine durchgängige Erwerbsbiographie bei einem einzigen Arbeitgeber wird immer seltener und Jobwechsel gehören längst zum Alltag. Als häufigste Gründe werden von den Beschäftigten „zu wenig Geld“ und das „Arbeitsklima“ angegeben.<sup>29</sup> Manche Berufsgruppen, wie wissenschaftliche Mitarbeiter, sind dabei überdurchschnittlich oft von Zeitverträgen oder Auslandsaufenthalten betroffen. Gut, wenn dann Ansprüche für die betriebliche Altersvorsorge einfach erhalten bleiben.



**88 %**

der Bevölkerung in Deutschland sind mit ihrem Job zufrieden oder sehr zufrieden<sup>30</sup>

**63 %**

aller Arbeitnehmer leisten regelmäßig Überstunden<sup>31</sup>

**1.667,9**

Stunden beträgt die jährliche Arbeitszeit eines Vollzeitbeschäftigten<sup>32</sup>



**0,6 %**

mehr Bruttolohn bringt laut Statistik jeder zusätzliche Zentimeter Körpergröße<sup>9</sup>

**1.093**

Euro geben die Deutschen für den Haupturlaub 2012 aus<sup>33</sup>

**50 %**

der in Deutschland lebenden Männer – also nur die Hälfte – freuen sich nach dem Urlaub wieder auf ihren Job. Bei den Frauen sind es 63 Prozent<sup>34</sup>

**4,4**

Jahre lebt ein Büroleiter im Schnitt länger als seine Mitarbeiter<sup>35</sup>

**2000**

waren 79 Prozent der wissenschaftlichen Mitarbeiter an Universitäten befristet angestellt, inzwischen sind es schon über 90 Prozent<sup>36</sup>

**34 %**

der Bevölkerung in Deutschland träumen nachts von ihrer Arbeit<sup>5</sup>

## Ein Job ein Leben lang?

„Ich packe meinen Koffer ...“ – mehr als zwei Drittel der Deutschen würden für eine neue Arbeitsstelle umziehen.<sup>29</sup> Von der Stadt aufs Land und zurück. Oder sogar in die Ferne. So mobil und flexibel sind die Beschäftigten geworden. Aber wie sieht es bei einem Jobwechsel mit der betrieblichen Altersvorsorge aus? Im öffentlichen Dienst kann die VBL mit Themen wie der Portabilität überzeugen. Denn bei einem Arbeitgeberwechsel kann das angesparte Vorsorgevermögen in der freiwilligen Versicherung einfach in die betriebliche Altersvorsorge bei der VBL übertragen werden. Und bei der VBLklassik

werden die Versicherungszeiten bei den meisten Zusatzversorgungskassen anerkannt. Insgesamt werden durchgängige Erwerbsbiographien seltener – Orts-, Branchen- und Arbeitgeberwechsel bestimmen das Bild. Dabei gibt es immer weniger klassische unbefristete Vollzeitstellen: 1970 hatten 9 von 10 Beschäftigten eine solche Anstellung. 2012 ist fast jede zweite Neueinstellung befristet. Es gibt 8,7 Millionen Teilzeitbeschäftigte und 1 Million Leiharbeiter.<sup>37</sup> Diese Entwicklung hat Auswirkungen auf viele Lebensbereiche, aber natürlich auch auf die Höhe der Rente.



Welche Kriterien sind den Beschäftigten bei der Auswahl des zukünftigen Arbeitgebers sehr wichtig? 57 Prozent ist ein „freundschaftliches Arbeitsklima“, 48 Prozent die „Vereinbarkeit von Familie und Beruf“ und 42 Prozent die „Arbeitsplatzsicherheit“ wichtig.<sup>38</sup>

---

#### Was bewegt zu einem Wechsel?

---

Wenn Sie einen guten Job angeboten bekommen, sind Sie dann bereit, noch in diesem Jahr den Job zu wechseln? Jeder dritte deutsche Beschäftigte antwortete bei der Forsa-Umfrage im Dezember 2012 mit „Ja“.<sup>39</sup> 28 Prozent der Befragten sagten, dass sie grundsätzlich offen für einen Wechsel sind. 7 Prozent planen schon konkret ihren Neuanfang. Bei leitenden Angestellten ist die Zahl noch höher. Gleichzeitig geben 88 Prozent der Befragten an, zufrieden mit ihrem Job zu sein.<sup>40</sup> Ein Widerspruch? Eigentlich nicht, denn viele sind nur offen für ein gutes Angebot, aber suchen nicht aktiv. Wer konkret wechseln will oder darüber nachdenkt, wurde nach den Störfaktoren in seinem jetzigen Job befragt. Als Hauptgrund wurde von 59 Prozent „Gehalt und Benefits“ angegeben.<sup>39</sup> Jeweils knapp 50 Prozent fühlten sich durch schwierige Vorgesetzte und eine störende Atmosphäre zum Wechseln animiert.

Unfall, Krankheit, Erschöpfung – mit der VBLklassik ist eine Erwerbsminderung abgesichert. Mit der VBLextra ist eine weitere Absicherung möglich.

---

### Wo auf Zeit geforscht wird.

---

Für Forscher sind die Rahmenbedingungen an Universitäten nicht einfach. Neun von zehn wissenschaftlichen Mitarbeitern sind befristet angestellt: Doktoranden, aber auch promovierte oder habilitierte Wissenschaftler.<sup>41</sup> Wer keine Professur bekommt, kann bis zur Rente über Zeitverträge beschäftigt bleiben. Dauerzeitverträge sind laut Gesetz verboten – aber für wissenschaftliche Mitarbeiter gilt eine Ausnahme im Arbeitsrecht: Sechs Jahre vor und sechs Jahre nach der Promotion dürfen Forscher befristet angestellt werden. Dies steht seit 2002 im Hochschulrahmengesetz.

Inzwischen sind über das Zeitvertragsgesetz und Drittmittelprojekte noch längere Befristungen möglich. Für viele dieser Mitarbeiter folgt Zeitvertrag auf Zeitvertrag. Die Antwort der Forschenden auf diese Situation – sie wechseln zwischen den Universitäten hin und her oder in den ersten drei Jahren ihrer Berufstätigkeit in die Wirtschaft. Und wie kann die VBL Wissenschaftlern mit verschiedenen Anstellungen im Ausland weiterhelfen? Hier sind wir mit dem Europäischen Verband der Versorgungseinrichtungen des öffentlichen Dienstes auf der Suche nach kundenfreundlichen Lösungen.



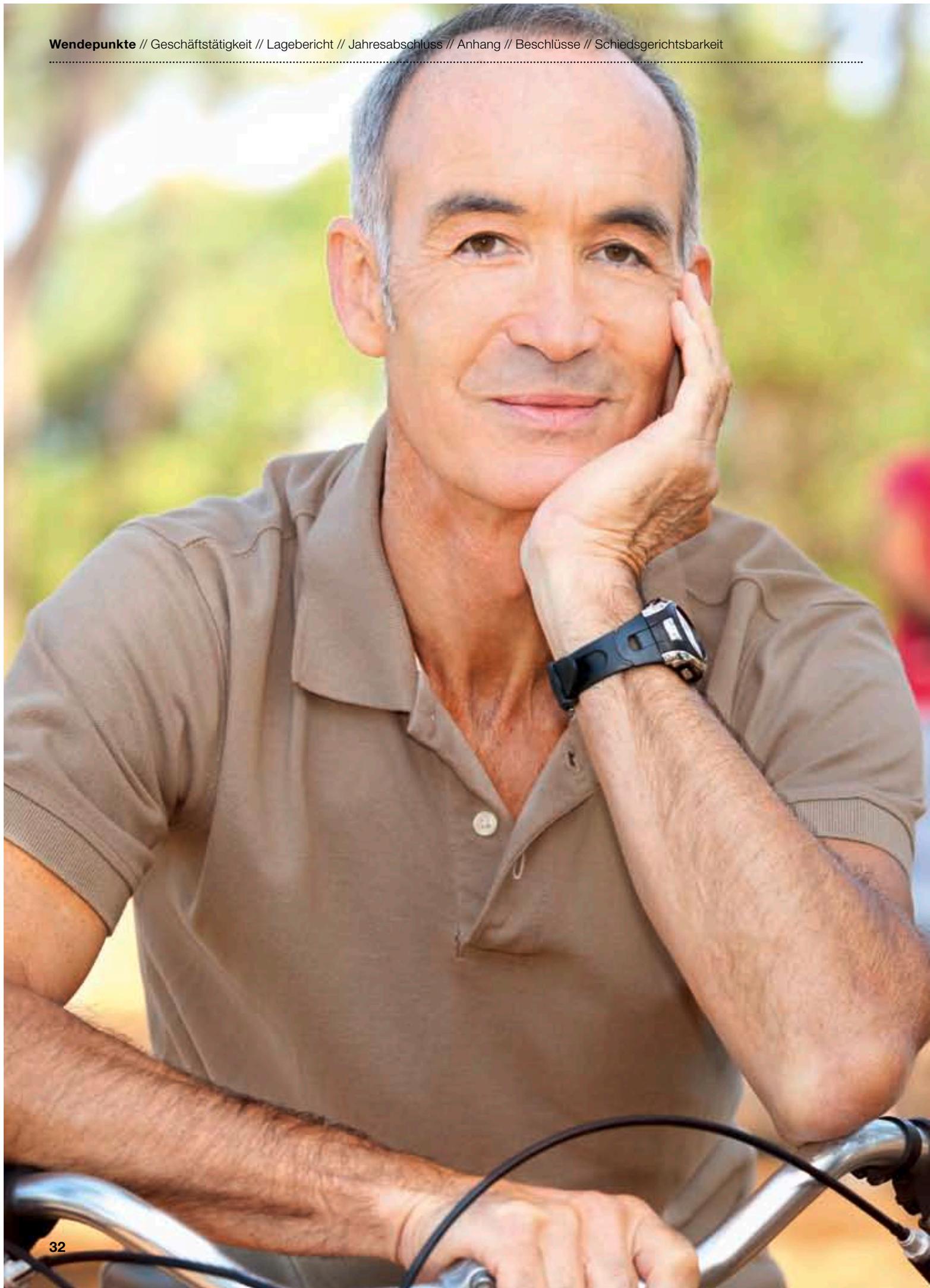
In folgenden Städten wird die VBL-vor-Ort-Beratung angeboten:  
Berlin/Potsdam, Bonn, Dresden,  
Frankfurt, Hamburg, Kiel, Köln,  
Lübeck, Mainz, München,  
Nürnberg und Stuttgart.

---

### Was wir uns wünschen.

---

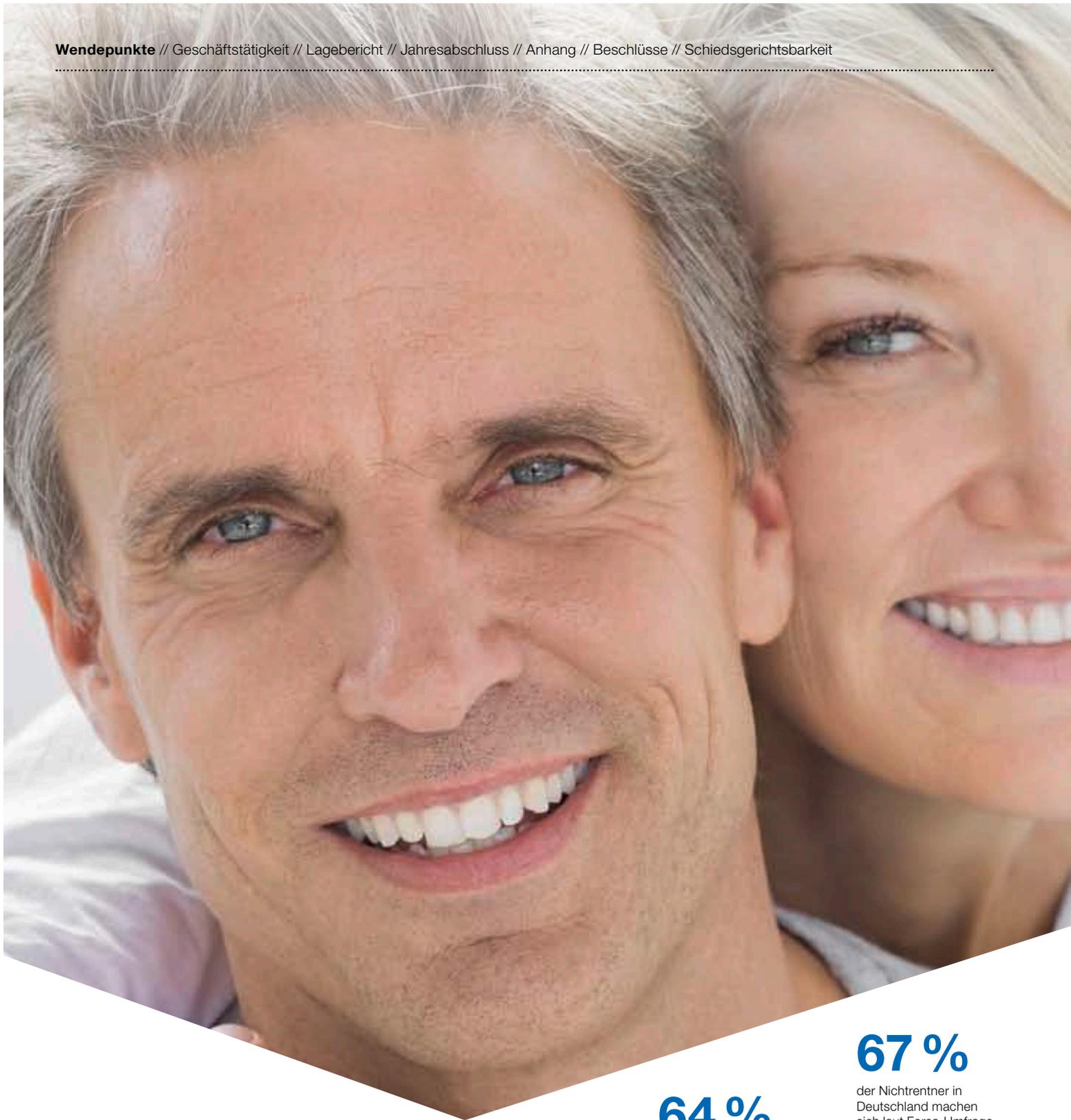
Der Arbeitsmarkt verändert sich hin zu mehr Flexibilität – das bietet Chancen, aber auch mehr Stress und Anforderungen für die Beschäftigten. Wenn wir den öffentlichen Dienst betrachten, ist es aus unserer Sicht wichtig, die Menschen noch intensiver zu betreuen. Berufliche und persönliche Veränderungen im Leben sollen möglichst nicht zu Lasten der Altersvorsorge gehen, daher ist ein lebenslanger Dialog zwischen der VBL und den Versicherten immens wichtig. Ein Grund, die Kommunikationsinstrumente weiter auszubauen. Neben der telefonischen Beratung bieten wir mit „Meine VBL“ ein Online-Portal an, das neue Services und einen direkten Kontakt über das Internet ermöglicht. Gleichzeitig bietet das Konzept VBL-vor-Ort noch einen anderen Weg: Persönliche Beratungsgespräche in den Räumlichkeiten der BBBank – in immer mehr Städten in Deutschland.



# Rente.

**Tschüss. Der Schreibtisch ist aufgeräumt, die Werkzeuge oder Stifte verpackt. Im Schnitt gehen wir in Deutschland heute mit ca. 61 Jahren in den Ruhestand.<sup>42</sup>**

Und dann geht's erst richtig los? Der deutsche Rentner reist um die ganze Welt, werkelt im Garten und spielt mit den Enkeln. Insgesamt steht „geistige und körperliche Gesundheit“ ganz oben auf der Wunschliste der älteren Generation, die fitter, aktiver und länger lebt als jede zuvor.<sup>43</sup> 64 Prozent der über 60-Jährigen geben an, dass sie sich im Alter gut abgesichert fühlen.<sup>44</sup> Ein positives Urteil, das es für künftige Generationen zu erhalten gilt. Eine Voraussetzung: sehr viel mehr zusätzliche freiwillige Altersvorsorge.



**1,2**

Millionen Rentner  
betreut die VBL aktuell<sup>45</sup>

**64 %**

der in Deutschland  
lebenden Senioren  
über 60 Jahre geben  
an, dass sie sich  
im Alter gut abge-  
sichert fühlen<sup>44</sup>

**67 %**

der Nichtrentner in  
Deutschland machen  
sich laut Forsa-Umfrage  
sehr große Sorgen,  
dass die Renten nicht  
sicher sind<sup>46</sup>



**13 %**

der in Deutschland lebenden Senioren zwischen 64 und 85 Jahren sehen sich auf einer Zufriedenheitsskala von null bis zehn bei dem Wert „10“<sup>43</sup>

**94 %**

der in Deutschland lebenden Senioren wünschen sich, gesund zu bleiben<sup>43</sup>

**86 %**

der in Deutschland lebenden Senioren wünschen sich, möglichst lange geistig fit zu bleiben<sup>43</sup>

**81 %**

der in Deutschland lebenden Senioren möchten nicht pflegebedürftig werden<sup>43</sup>

**41 %**

der in Deutschland lebenden Senioren möchten möglichst lange selbst Auto fahren<sup>43</sup>

**163**

Euro investieren Versicherte ab 60 Jahren in die Rente<sup>20</sup>

## Aufhören mit Arbeiten?

Die Lebenserwartung steigt, und die Generation 60 plus wird immer rüstiger. Wen wundert es da, dass viele Senioren über das Rentenalter hinaus gerne weiterarbeiten möchten. Dabei geht es weniger ums Geld als um persönliche Erfüllung, Freude an der Arbeit und das Gefühl, gebraucht zu werden. Andere können das Arbeitsende kaum erwarten, um endlich das zu tun, was sie schon immer machen wollten: Reisen, Hobbys, mehr Zeit für die Familie.

Wenn aber früher als gesetzlich vorgeschrieben Schluss sein soll, dann sollte der Vorruhestand Teil einer persönlichen Beratung bei der VBL sein. Auch Altersteilzeit ist ein Thema, das sich unmittelbar auf die Rentenhöhe auswirkt. Hier können einfache Rechenmodelle zeigen, was auf die Versicherten zukommt.



Der demographische Wandel hat alle fest im Griff – inzwischen beträgt der Bevölkerungsanteil der über 65-Jährigen 20,5 Prozent.<sup>47</sup>

---

### **Kapitalauszahlung oder Rente?**

---

Einfach wählen. Bei der VBLextra und VBLdynamik können sich die Versicherten zwischen Kapitalauszahlung und lebenslanger Rentenzahlung entscheiden. Ein Teil wählt die Einmalkapitalauszahlung der Betriebsrente – die Mehrheit nimmt für sich die lebenslange Lösung in Anspruch. Darüber hinaus haben die Versicherten auch die Möglichkeit, sich lediglich einen Teilbetrag auszahlen zu lassen und das Restkapital für die monatliche Rente einzusetzen. Zusätzlich warten beim Eintritt in die Rente oft wichtige Veränderungen auf die Versicherten: Zurückgelegte Gelder, freigewordene Lebensversicherungen oder auch Erbschaften wollen angelegt werden. Dafür müssen neue Finanzkonzepte entwickelt werden.

163 Euro investieren  
Versicherte ab 60 Jahren  
in die Rente.<sup>20</sup>

---

### Wie produktiv sind unsere Rentnerinnen und Rentner?

---

Nach einer Studie vom Institut Allensbach fühlen sie sich auf jeden Fall extrem jung. Zwischen tatsächlichem und gefühltem Alter liegen heute glatte 10 Jahre. Zum Alltag der 65- bis 85-Jährigen gehören Familie und Hobbys, aber auch ein großes ehrenamtliches Engagement. Insgesamt übernehmen 45 Prozent der Senioren Aufgaben für die Gesellschaft. Laut Studie ergibt das hochgerechnet auf alle 65- bis 85-Jährigen ein Zeitkonto von 1,48 Milliarden Stunden pro Jahr. Das klingt viel und entspricht einer Arbeitszeit von ca. 870.000 Vollzeitbeschäftigten.<sup>43</sup> Zusätzlich unterstützen die Alten die Jungen finanziell: Die jährlichen Summen liegen insgesamt bei knapp zehn Milliarden Euro; in diesem Betrag sind die Beiträge für größere Anschaffungen sowie Erbschaften oder Schenkungen noch gar nicht enthalten.



---

### Was wir uns wünschen.

---

Ein langes, zufriedenes und gesundes Leben für unsere Versicherten. Sie sollen die Zeit nach dem Job genießen und das angesparte Vorsorgevermögen für einen angenehmen Lebensstandard ausgeben. Wir hoffen, diese Gruppe als Botschafter zu gewinnen, die ihren Kindern und Enkeln die Notwendigkeit einer umfassenden Altersvorsorge näherbringen. Selbst Erlebtes und Erfahrenes weiterzugeben ist ein probates Mittel gegen Rentenlücken. Ansonsten versuchen wir, den Versicherten den Übergang vom Arbeitnehmer zum Rentner möglichst einfach zu machen. Eine rechtzeitige Meldung des bevorstehenden Renteneintritts ist eine Grundvoraussetzung. Dann kommt die Betriebsrente der VBL überall pünktlich und im Voraus – in Wanne-Eickel genau wie im europäischen Ausland.

Die VBL betreut zur Zeit  
1,2 Millionen Rentner in  
Deutschland.

## Quellenangaben.

- <sup>1</sup> Zeitschrift für amtliche Statistik 4/12
- <sup>2</sup> Statistisches Bundesamt und Familienreport 2012 des Bundesministeriums für Familie, Senioren, Frauen und Jugend BMFSFJ
- <sup>3</sup> Familienreport 2012 des Bundesministeriums für Familie, Senioren, Frauen und Jugend BMFSFJ
- <sup>4</sup> Allensbacher Archiv, Monitor Familienleben 2012
- <sup>5</sup> Michael Ebert/Timm Klotzek (Hrsg.): Neon – Unnützes Wissen. 1374 skurrile Fakten, die man nie mehr vergisst München 2008; dies.: Neon – Unnützes Wissen 2. Weitere 1374 skurrile Fakten, die man nie mehr vergisst. München 2010
- <sup>6</sup> [www.beliebte-vornamen.de/jahrgang/2012](http://www.beliebte-vornamen.de/jahrgang/2012)
- <sup>7</sup> CIA World Factbook – Birth rate, 2013
- <sup>8</sup> Statistisches Bundesamt, 2012
- <sup>9</sup> Studie des Bundesinstituts für Bevölkerungsforschung in Wiesbaden, 2012
- <sup>10</sup> FAZ.net, 26.06.2013; Studie „Berufseinstieg im Generationenvergleich“, TU München im Auftrag der Initiative Neue Soziale Marktwirtschaft in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Christoph Lütge
- <sup>11</sup> brand eins/statista.com: Die Welt in Zahlen 2012. Hamburg 2011
- <sup>12</sup> Presseinformation des IAB, Institut für Arbeitsmarkt- und Berufsforschung, 01.03.2012
- <sup>13</sup> Continental AG, Deutschland; Studenten ausgewählter Studiengänge; 1007 Befragte; TNS/Infratest; Statista 2013
- <sup>14</sup> HISBUS, Deutschland, Studenten, 6000 Befragte; Hochschul-Informationssystem GmbH; statista 2013
- <sup>15</sup> Staufenbiel Institut, JobTrends Deutschland 2013, Befragung 249 Unternehmen, Oktober & November 2012 durch das Berliner Trendence Institut
- <sup>16</sup> univativ; Juni bis August 2011
- <sup>17</sup> Statistisches Bundesamt 2011, Grundlage: Neu abgeschlossene Ausbildungsverträge
- <sup>18</sup> Statistisches Bundesamt: Personal des öffentlichen Dienstes, [www.destatis.de](http://www.destatis.de)
- <sup>19</sup> Artikel Arbeitskräftemangel im öffentlichen Dienst, dbb beamtenbund und tarifunion, 2013, [www.dbb.de](http://www.dbb.de)
- <sup>20</sup> Allensbacher Archiv/lfd-Umfrage 10073, 2011
- <sup>21</sup> statista 2013, Statistisches Bundesamt, 2012
- <sup>22</sup> statista, 2013
- <sup>23</sup> Jacobs Krönung Studienreihe, Studie „Wo sich Paare finden“, 2013
- <sup>24</sup> Studie von Parship in Zusammenarbeit mit Innofact, 2011
- <sup>25</sup> Statistikbehörde Eurostat, Unece Statistical Database 2010
- <sup>26</sup> Fokus 2013, Statistisches Bundesamt, 2012
- <sup>27</sup> FAZ.net 02.08.2013, TNS Infratest
- <sup>28</sup> Innofact, Immobilienscout24
- <sup>29</sup> GfK Deutschland; Arbeitnehmer; 978 Befragte
- <sup>30</sup> Untersuchung des Instituts der deutschen Wirtschaft in Köln, 2012
- <sup>31</sup> statista, Überstunden Arbeitnehmer, 2012
- <sup>32</sup> brand eins/statista.com: Die Welt in Zahlen 2012
- <sup>33</sup> Stiftung für Zukunftsfragen, 29. Deutsche Tourismusanalyse, Deutschland, 4.000 Personen ab 14 Jahren Befragungszeitraum: Januar 2013, Befragungsinstitut: GfK Marktforschung/Nürnberg
- <sup>34</sup> Studie Online-Business-Netzwerk LinkedIn 2013
- <sup>35</sup> Lexikon der Karriereirrtümer, Martin Wehrle, 2. Aufl. 2011
- <sup>36</sup> Bundesbericht wissenschaftlicher Nachwuchs, 2013
- <sup>37</sup> Spiegel online 23.02.2012, Studie des Instituts für Arbeitsmarkt- und Berufsforschung (IAB) 2011
- <sup>38</sup> GWA, Deutschland; 773 Studenten, Hochschule der Medien Stuttgart; 04.12.2010 bis 11.12.2010
- <sup>39</sup> Forsa-Umfrage zu Jobwechsel, 2012 im Auftrag von xing, 1.590 Arbeitgeber
- <sup>40</sup> Untersuchung des Instituts der deutschen Wirtschaft in Köln, 2012
- <sup>41</sup> Bundesbericht wissenschaftlicher Nachwuchs, 2013
- <sup>42</sup> Rentenzugangstatistik der Deutschen Rentenversicherung, 2012
- <sup>43</sup> Institut für Demoskopie Allensbach, Generali Zukunftsfonds (Hrsg.): Generali Altersstudie 2013, Frankfurt am Main: Fischer Taschenbuch Verlag 2012
- <sup>44</sup> ZDF Politbarometer, Forschungsgruppe Wahlen; 11.09.2012 bis 13.09.2012
- <sup>45</sup> VBL, 2012
- <sup>46</sup> Stern, Forsa-Umfrage 2012
- <sup>47</sup> brand eins/statista.com: Die Welt in Zahlen 2012



VBL-Geschäftsbericht 2012.

---

# Geschäftstätigkeit.



Die Versorgungsanstalt des Bundes und der Länder (VBL) ist eine von Bund und Ländern gemeinsam getragene rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts. Sie wurde am 26. Februar 1929 durch eine gemeinsame Verfügung des Deutschen Reiches und des ehemaligen Landes Preußen in Berlin gegründet. Seit 1952 hat sie ihren Sitz in Karlsruhe.

### Was wir tun

Die Versorgungsanstalt des Bundes und der Länder (VBL) ist die größte Zusatzversorgungskasse Deutschlands. Durch ihre hochwertige Altersversorgung verhilft sie Millionen von Beschäftigten des öffentlichen Dienstes zu einer besseren Lebensqualität im Alter, bei Erwerbsminderung und für Hinterbliebene. Die arbeitsrechtlichen Grundlagen sind in den Versorgungstarifverträgen des öffentlichen Dienstes geregelt. Zusätzlich zu der Basisversicherung VBLklassik bietet die VBL zwei weitere, steuerlich förderfähige Produkte der betrieblichen Altersversorgung an: eine Rentenversicherung in Anlehnung an die Basisversicherung, die VBLextra, und eine fondsgebundene Rentenversicherung, die VBLdynamik. Damit können Versicherte durch ihre eigenen Beiträge ihren Lebensstandard im Alter noch besser absichern.

### Wer wir sind

Die VBL ist eine von Bund und Ländern getragene Einrichtung in der Rechtsform einer Anstalt des öffentlichen Rechts. Seit über achtzig Jahren vertrauen Arbeitgeber des öffentlichen Dienstes der VBL die betriebliche Altersversorgung ihrer nicht beamteten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter an. Aktuell führt die VBL für annähernd 5.400 beteiligte Arbeitgeber die betriebliche Altersversorgung durch. Neben dem Bund, den Ländern, den zahlreichen Kommunen und kommunalen Einrichtungen handelt es sich hierbei beispielsweise um Kliniken, Universitäten und Altenheime sowie weitere Organisationen, die im weitesten Sinn Aufgaben für die Allgemeinheit wahrnehmen. Die betriebliche Altersversorgung ist für Beschäftigte des öffentlichen Dienstes ein wichtiger Bestandteil der Arbeitsbedingungen. Gleichzeitig ist sie ein Vorteil, mit dem die Arbeitgeber kompetente und engagierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gewinnen können. Organisation und Finanzierung der VBL sowie Arbeitgeberbeteiligung und Versicherung sind in der VBL-Satzung und den Allgemeinen Versicherungsbedingungen geregelt.

### Unsere Versicherten und Rentner

Die VBLklassik nehmen rund vier Millionen Versicherte in Anspruch. Über eine Million erhalten Rentenleistungen von der VBL. Das zukünftige allgemeine Rentenniveau der heutigen Erwerbstätigen wird nicht mehr mit dem bisherigen Niveau standhalten können. Deshalb ist neben der gesetzlichen Rentenversicherung und der VBLklassik eine zusätzliche Vorsorge für die meisten

Arbeitnehmer des öffentlichen Dienstes wichtig. Durch die staatliche Förderung ist die freiwillige Versicherung der VBL auch sehr attraktiv. Doch das Thema Rente ist komplex geworden. Hier sind kompetente Aufklärung und Information gefragt. Die VBL versteht sich als Dienstleister und Partner in Sachen Altersvorsorge und bietet gute und umfassende Beratungsleistungen an.

Die Aufsicht über die VBL als Einrichtung und die VBLklassik führt das Bundesministerium der Finanzen (BMF). Die freiwillige Versicherung mit ihren Produkten VBLextra und VBLdynamik beaufsichtigt die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Die laufenden Geschäfte der VBL führen die drei hauptamtlichen Vorstandsmitglieder: der Präsident und Vorstandsvorsitzende Richard Peters, Georg Geenen als Finanz- und IT-Vorstand und Thomas Kersting, zuständig für unser Kerngeschäft Versicherung und Leistung.

Der gesamte Vorstand besteht aus 17 Mitgliedern. Er führt die Geschäfte, soweit sie über die laufende Geschäftsführung hinausgehen. Die hauptamtlichen Vorstandsmitglieder sowie sechs weitere Arbeitgebervertreter werden von der Aufsichtsbehörde im Einvernehmen mit der Mehrzahl der an der VBL beteiligten Länder ernannt. Die anderen acht Mitglieder, die Versichertenvertreter, ernannt der Verwaltungsrat nach dem Vorschlag der Gewerkschaften.

Das satzungsgebende Organ der VBL ist der paritätisch besetzte Verwaltungsrat, der aus 38 Mitgliedern besteht. Jeweils die Hälfte der Mitglieder wird von der Aufsichtsbehörde auf Vorschlag des Bundes und der Länder sowie auf Vorschlag der Gewerkschaften berufen. Die beiden Verwaltungsratsvorsitzenden ernannt die jeweilige Gruppe der Arbeitgebervertreter und der Versichertenvertreter aus ihrer Mitte. Sie führen den Vorsitz des Verwaltungsrats im jährlichen Wechsel.

## Unsere Aufsichtsbehörden

## Der Vorstand

## Der Verwaltungsrat

VBL-Geschäftsbericht 2012.

---

# Lagebericht.

---

|   |           |  |           |
|---|-----------|--|-----------|
| Einblicke.  | <b>46</b> | Geschäftsentwicklung.  | <b>56</b> |
| E-Government: Kundenkommunikation der Zukunft.                        | <b>48</b> | Vermögenslage.   | <b>60</b> |
| Neuregelung zur Gegenwertforderung –<br>18. Änderung der VBL-Satzung. | <b>49</b> | Finanzlage Pflichtversicherung ( <b>VBL</b> klassik).                              | <b>62</b> |
| Neue IT-Landschaft.   | <b>52</b> | Finanzlage freiwillige Versicherung<br>( <b>VBL</b> extra und <b>VBL</b> dynamik). | <b>66</b> |
| Aktuelles zum Versicherungs- und Leistungsrecht.                      | <b>52</b> | Risikomanagement, Risiken und<br>Chancen der zukünftigen Entwicklung.              | <b>69</b> |
| Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.                              | <b>54</b> | Ausblick.  | <b>76</b> |
| Unsere Kunden:<br>Arbeitgeber, Versicherte und Rentenberechtigte.     | <b>56</b> | Anlage zum Lagebericht.  | <b>77</b> |

---

Die zuverlässige betriebliche Altersvorsorge der VBL ist ein fester Bestandteil in der umfassenden Lebens- und Zukunftsplanung aller VBL-Versicherten. Denn auf die VBL ist Verlass: Ob Anpassungen an technische Fortschritte oder komplexe gesetzliche Vorgaben – die VBL hält Schritt, ganz im Sinne der Versorgungsberechtigten.

---

### **Einblicke.**

---

#### Kapitalanlage

Die erfolgreiche Anlagepolitik ist für die VBL seit Jahren ein Aushängeschild. Auch das Jahr 2012 verlief trotz der andauernden Finanzkrise weiterhin zufriedenstellend. Das bestätigt uns, dass wir mit unserer Kapitalanlage auf dem richtigen Weg sind.

In Zeiten der anhaltenden weltweiten Finanzkrise wird es weiterhin eine besondere Herausforderung sein, ausreichend hohe Renditen erzielen zu können. Auch im letzten Jahr beherrschte die Nachrichtenlage zur Staatsschuldenkrise in den europäischen Ländern die Situation an den Kapitalmärkten. Interventionen der Zentralbanken und der internationalen Politik überlagerten die wirtschaftliche Entwicklung weltweit und sind seitdem prägende Themen für das Geschehen an den Aktien- und Anleihemärkten. Die Abkoppelung von ökonomischen Faktoren brachte ein Absinken des Zinsniveaus, insbesondere für risikolose Anlagen, auf die tiefsten Stände seit Jahrzehnten mit sich. Der Leitzins der europäischen Zentralbank fiel erstmals seit Einführung des Euro auf unter ein Prozent und damit auf einen Rekordtiefstand von 0,75 Prozent.

Hohe Erträge sind für uns aber weiterhin notwendig, um die Zinsgarantien unserer Produkte zu erwirtschaften. Dies stellt eine zunehmend größere Herausforderung dar. Trotz unserer guten Anlageergebnisse ist es deshalb auch bei der Verteilung von Überschüssen wichtig, vorausschauend zu handeln. Im Mittelpunkt unserer Anlagepolitik steht die zuverlässige Altersversorgung für unsere Kunden – und zwar langfristig.

#### Neuregelung zur Gegenwertforderung

In zwei Entscheidungen vom Oktober 2012 hat der Bundesgerichtshof sich mit der Frage befasst, was die VBL von Arbeitgebern verlangen darf, wenn sie aus der umlagefinanzierten Solidargemeinschaft ausscheiden wollen. Die VBL fordert im Falle der Beendigung der Beteiligung einen so genannten Gegenwert vom Arbeitgeber. Über den Gegenwert werden die verbleibenden Anwartschaften und Ansprüche ausfinanziert, die während der Beteiligung entstanden sind. Die VBL ist nämlich auch nach Beendigung der Beteiligung verpflichtet, die entstandenen Ansprüche zu erfüllen.

In den vergangenen Jahren hatten einige Arbeitgeber in Frage gestellt, ob die VBL überhaupt einen Ausgleich für die hinterlassenen Anwartschaften und Ansprüche verlangen darf. Dieser Auffassung hat der Bundesgerichtshof eine Absage erteilt. Ein Ausstieg aus der umlagefinanzierten betrieblichen Altersversorgung auf Kosten der Solidargemeinschaft ist auch weiterhin nicht möglich. Allerdings hat der Bundesgerichtshof festgestellt, dass die Regelung zur Berechnung des Gegenwerts die ausgeschiedenen Arbeitgeber in einigen Punkten benachteiligt und deshalb unwirksam ist. Das Gericht hat Nachbesserungen gefordert, insbesondere bei der Ausgestaltung des Gegenwerts als Einmalzahlung.

Die VBL hat unmittelbar auf die Entscheidungen reagiert und die Vorgaben des Bundesgerichtshofs mit der 18. Satzungsänderung vom 21. November 2012 umgesetzt. Die Berechnung des Gegenwerts wurde in einigen Punkten geändert. Vor allem wurde als Alternative zur Einmalzahlung des Gegenwerts ein so genanntes Erstattungsmodell eingeführt. Statt den Gegenwert in einem Betrag bei Beendigung des Beteiligungsverhältnisses zu zahlen, wird den Arbeitgebern ermöglicht, die von der VBL gezahlten Rentenzahlungen zunächst über einen längeren Zeitraum zu erstatten. Gleichzeitig sparen sie auf den bei Beendigung des Erstattungszeitraums anfallenden Gegenwert Kapital an.

Neben der Einmalzahlung bietet das neu geschaffene Erstattungsmodell einen fairen Interessenausgleich zwischen Arbeitgebern, die die Beteiligung bei der VBL beenden wollen, und Arbeitgebern, die die umlagefinanzierte betriebliche Altersversorgung in der Solidargemeinschaft schultern wollen.

---

### **E-Government: Kundenkommunikation der Zukunft.**

---

E-Government eröffnet durch den Einsatz moderner Informations- und Kommunikationstechniken ein hohes Potenzial für die Dienstleistungsorientierung moderner Unternehmen. Mit unserer E-Government-Initiative haben wir im Jahr 2012 schon einige Konzepte umgesetzt. In Zukunft sollen die elektronischen Medien noch stärker genutzt werden, um Informations-, Kommunikations- und Transaktionsprozesse weiter zu vereinfachen.

#### „Meine VBL“

Ende des Jahres 2012 haben wir im Rahmen unserer E-Government-Initiative die erste Version des Versichertenkontos „Meine VBL“ online gestellt. Unsere Kunden können darin unter anderem ihre Vertragsdaten online einsehen, ihre Kontaktdaten ändern und persönliche Mitteilungen von der VBL erhalten. Mit dem neuen Versichertenkonto lässt sich auch die Altersvorsorge besser planen. Mit unserem Online-Rechner können sich die Versicherten eine Prognoseberechnung für ihre Betriebsrente aus der VBLklassik erstellen lassen und Angebote zu einer freiwilligen Versicherung mit Riester-Förderung oder Entgeltumwandlung einholen. Die Berechnungen und Angebote können in „Meine VBL“ gespeichert und jederzeit eingesehen werden.

Ende 2012 wurde auch die erste Stufe des Online-Rentenantrags eingeführt. Zunächst ist es noch erforderlich, dass der am Computer ausgefüllte Antrag ausgedruckt und unterschrieben bei uns eingereicht wird. In weiteren Stufen soll die Antragstellung vollständig online abgewickelt werden können. Ziel ist es, die zum Rentenantrag mit sicherer Verbindung elektronisch übermittelten Daten direkt in unserem IT-System weiterverarbeiten zu können. Andere Prozesse der Vertrags- und Leistungsbearbeitung sollen folgen.

#### E-Government-Initiative des BMI

Selbstverständlich haben Datenschutz und Datensicherheit sowie die Sicherheit und Zuverlässigkeit der Systeme bei unseren E-Government-Angeboten höchste Priorität. Die Implementierung eines rechtssicheren Verfahrens ist die Voraussetzung für die Umsetzung der E-Government-Angebote. Wir freuen uns deshalb, dass wir als Kooperationspartner bei der E-Government-Initiative des Bundesministeriums des Innern (BMI) für De-Mail und den neuen elektronischen Personalausweis teilnehmen können.

Im Rahmen des Pilotprojekts werden wir zum 30. Juni 2013 – mit Unterstützung des BMI – die rechtssichere elektronische Kommunikation über De-Mail und den neuen elektronischen Personalausweis einführen. Die De-Mail ist ein verschlüsselter Kommunikationsdienst und ermöglicht den sicheren Versand von offiziellen Dokumenten über das Internet. Über De-Mail haben wir die Möglichkeit, zum Beispiel unsere Rentenmitteilungen, Versicherungsnachweise oder Bescheinigungen sicher, schnell und kostengünstig an unsere Kunden zu übermitteln.

Mit dem neuen elektronischen Personalausweis kann ein sicherer Identitätsnachweis genutzt werden. Unsere Kunden können sich durch die elektronische Identifikation (eID), beispielsweise im VBL-Kundenkonto, künftig sicher anmelden. Auf diese Weise wollen wir die Abläufe in der VBL beschleunigen und dabei die Chance nutzen, Verwaltungskosten weiter zu reduzieren.

Startschuss für die rechtssichere elektronische Kommunikation über De-Mail wird der Versand des Versicherungsnachweises im Jahr 2013 sein. Diejenigen Versicherten, die uns ihre De-Mail-Adresse mitteilen, werden erstmals ihren Versicherungsnachweis sowohl über die elektronische Adresse als auch über den Postweg erhalten. Kunden, die sich bereits im „Meine VBL“-Versichertenkonto angemeldet haben, wird der Versicherungsnachweis zusätzlich dort zum Download bereitgestellt. Für unsere Kunden bedeutet dies einen weiteren Schritt in die Zukunft moderner Kommunikation.

---

### **Neuregelung zur Gegenwertforderung – 18. Änderung der VBL-Satzung.**

---

Am 21. November 2012 hat der Verwaltungsrat der VBL die 18. Satzungsänderung beschlossen. Mit der Satzungsänderung wurden die Regelungen zur Gegenwertforderung überarbeitet. Ein Gegenwert ist immer dann zu leisten, wenn ein beteiligter Arbeitgeber aus der VBL ausscheidet und die bis zum Ausscheiden erworbenen Anwartschaften und Ansprüche über das solidarische Abschnittsdeckungsverfahren finanziert wurden. Die Ausfinanzierung der hinterlassenen Anwartschaften und Ansprüche ist für die Finanzierung im Abschnittsdeckungsverfahren von erheblicher Bedeutung.

Grund für die Satzungsänderung waren zwei Urteile des Bundesgerichtshofs vom 10. Oktober 2012 (AZ: IV ZR 10/11 und IV ZR 12/11). In den beiden Streitfällen hatte der Bundesgerichtshof entschieden, dass die Regelung zur Gegenwertforderung nach § 23 Abs. 2 VBL-Satzung in der Fassung vor der 18. Satzungsänderung einer Inhaltskontrolle nach den für Allgemeine Geschäftsbedingungen geltenden Bestimmungen nicht standhält und unwirksam ist.

Urteile des Bundesgerichtshofs zum Gegenwert

Der Bundesgerichtshof hat in seinen Urteilen grundsätzlich anerkannt, dass die Tarifvertragsparteien des öffentlichen Dienstes Regelungen zur Erhebung eines Gegenwertes tarifvertraglich vereinbaren können. Dies hatten die Tarifpartner – ohne Beteiligung der Vereinigung der kommunalen Arbeitgeberverbände (VKA) – mit dem 6. Änderungstarifvertrag zum ATV vom 24. November 2011 rückwirkend zum 1. Januar 2001 auch getan (§ 16 Abs. 4 ATV). In den anhängigen Verfahren hatten die beteiligten Arbeitgeber ihre Beteiligung aber schon vor Abschluss des 6. Änderungstarifvertrags beendet. Für diese Arbeitgeber stellten die tarifvertraglichen Regelungen eine unzulässige echte Rückwirkung dar und konnten daher keine Wirkung entfalten. Damit waren die Gegenwertregelungen der VBL-Satzung trotz der tarifvertraglichen Regelung in den anhängigen Verfahren inhaltlich voll überprüfbar.

Der frühere § 23 Abs. 2 VBL-Satzung hielt aus drei Gründen einer Inhaltskontrolle nicht stand. Wie die Vorinstanz sah der Bundesgerichtshof in der vollen Berücksichtigung der Anwartschaften von Versicherten ohne erfüllte Wartezeit bei der Berechnung des Gegenwerts eine unangemessene Benachteiligung des ausgeschiedenen Beteiligten. Gleiches gilt für die Ausgestaltung des Gegenwerts als Einmalzahlung. Zudem wies der Bundesgerichtshof auf die Intransparenz der bisherigen Regelung hin, da in dem bisherigen § 23 Abs. 2 VBL-Satzung nicht alle Berechnungsgrundlagen des Gegenwerts offengelegt wurden.

Der Bundesgerichtshof stellte aber auch ausdrücklich klar, dass es keinen Ausstieg aus der Beteiligung bei der VBL auf Kosten der Solidargemeinschaft gibt. Arbeitgeber haben für die Finanzierung der Rentenanwartschaften und Leistungsansprüche ihrer ehemaligen Beschäftigten einen Ausgleich an die VBL zu zahlen. Dazu könne der Satzungsgeber der VBL eine neue Satzungsregelung beschließen, die auch für bereits ausgeschiedene Arbeitgeber gilt.

## Gegenwert nach der 18. Satzungsänderung

Der Verwaltungsrat der VBL hat mit der 18. Satzungsänderung auf die beiden Urteile des Bundesgerichtshofs zeitnah reagiert. Die Satzungsänderung setzt die tarifvertragliche Regelung des § 16 Abs. 4 Tarifvertrag Altersversorgung (ATV) um. Dies gilt sowohl für Austritte ab dem 1. Januar 2013 als auch – über einen satzungsergänzenden Beschluss – für Beteiligungsverhältnisse, die zwischen dem 1. Januar 2002 und dem 31. Dezember 2012 geendet haben, soweit keine Verjährung eingetreten ist. Mit der Neuregelung des Gegenwerts wurde die Rechtsprechung des Bundesgerichtshofs in allen Punkten umgesetzt:

Verfallbare Anwartschaften werden bei der Gegenwertberechnung künftig nicht mehr berücksichtigt. Damit fließen Anwartschaften von Versicherten, die die Wartezeit von 60 Monaten für den späteren Bezug von Rentenleistungen noch nicht erreicht haben, nicht mehr in die Berechnung ein.

Als Alternative zur Zahlung eines Einmalbetrages wird Arbeitgebern künftig ein auf 20 Jahre begrenztes Erstattungsmodell angeboten. Ziel des Erstattungsmodells ist die Vermeidung einer einmaligen großen finanziellen Belastung für den ausgeschiedenen Arbeitgeber. Vom Zeitpunkt des Ausscheidens an erstattet der Arbeitgeber während der nächsten 20 Jahre der VBL jährlich im Voraus die Rentenleistungen, die ihm zuzurechnen sind. Daneben baut der Arbeitgeber über jährliche Zahlungen einen Kapitalstock auf, um hinterlassene Anwartschaften und Ansprüche auszufinanzieren.

Zur Einhaltung des Transparenzgebots wird die VBL den beteiligten und ausgeschiedenen Arbeitgebern auf Anfrage versicherungstechnische Ausführungsbestimmungen zur Verfügung stellen. Diese Ausführungsbestimmungen versetzen versicherungsmathematische Sachverständige in die Lage, die Gegenwertberechnung umfassend nachzuvollziehen.

Für Austritte ab dem 1. Januar 2013 wurden die Rechnungsgrundlagen an die aktuellen Entwicklungen angepasst. Eine Anpassung war erforderlich, weil der bisherige Gegenwert aus heutiger Sicht weder dem Vorsichtsprinzip noch dem Prinzip des besten Schätzwerts genügte und damit zu gering kalkuliert war. Als Rechnungszins wird künftig der jeweilige für deregulierte Pensionskassen aufsichtsrechtlich festgesetzte Höchstzinssatz zur Berechnung der Deckungsrückstellung verwendet. Er beträgt derzeit 1,75 Prozent. Als biometrische Rechnungsgrundlage finden weiterhin die Sterbetafeln VBL 2010 G Anwendung. Wegen der vorsichtigeren Kalkulation des Rechnungszinses wird im Interesse der Arbeitgeber auf die Erhebung eines Sicherheitszuschlags (bisher 10 Prozent) verzichtet.

Für Beteiligungen, die in der Zeit vom 1. Januar 2002 bis 31. Dezember 2012 geendet haben, bleiben bei der Ermittlung des Gegenwerts aus Vertrauensschutzgründen die bisherigen Rechnungsgrundlagen weiter maßgebend.

Flankiert werden die neuen Gegenwertregelungen von einer Änderung der Überschussverteilung in Gegenwertfällen. Aufgrund der vorsichtigeren Kalkulationsgrundlagen besteht – zumindest für Austritte ab 1. Januar 2013 – ein höheres Potenzial für Überschüsse. Neben den Versicherten haben nach der 18. Satzungsänderung grundsätzlich auch ausgeschiedene Arbeitgeber die Möglichkeit, an Überschüssen aus dem Abrechnungsverband Gegenwerte beteiligt zu werden.

Schließlich wird als Vorsichtsmaßnahme zur Abwendung einer möglichen Notlage eine Sanierungsklausel eingeführt. Sie lehnt sich an § 24 Versicherungsaufsichtsgesetz an. Nach der Sanierungsklausel ist die VBL nur dann zu Leistungskürzungen bei Leistungsempfängern des Abrechnungsverbandes Gegenwerte berechtigt, wenn ein handelsrechtlicher Verlust eingetreten ist, der nicht über die Verlustrücklage und die Rückstellung für Überschussverteilung ausgeglichen werden kann.

Die praktischen Folgen der beiden Urteile für die VBL sind erheblich. In einer Reihe von Gerichtsverfahren stehen die Gegenwertforderungen der VBL auf dem Prüfstand. Neben den beiden bereits entschiedenen Fällen sind derzeit noch weitere 29 Klagen anhängig, darunter zwei Musterprozesse, denen sich mehr als 70 Arbeitgeber angeschlossen haben. Wir werden in zahlreichen Fällen unsere Gegenwertforderungen nach Maßgabe des satzungsergänzenden Beschlusses überprüfen müssen. Es bleibt abzuwarten, wie sich im Einzelfall die geänderten Regelungen auf die in Streit stehenden Gegenwertforderungen auswirken werden.

## Praktische Auswirkungen der Urteile

## Abschluss des Programms Phoenix

---

### **Neue IT-Landschaft.**

---

Zukunftsfähig macht uns auch die Umstellung unserer IT-Landschaft mit dem Programm Phoenix. Durch das beständige Engagement unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter konnte das Programm Phoenix im Dezember 2012 erfolgreich abgeschlossen werden. Mit dem Programm Phoenix wurde die alte, auf Großrechnern basierende IT-Landschaft durch ein modernes, modulares SAP-basiertes System abgelöst. Damit wurde die Basis für eine moderne IT-Landschaft geschaffen und die Funktionsfähigkeit der VBL-IT für die Zukunft gesichert.

Nachdem Anfang des Jahres 2012 die komplette Meldungsverarbeitung auf das neue SAP-System umgestellt worden war, sind im weiteren Verlauf des Jahres die letzten wichtigen Bearbeitungsprozesse durch das SAP-System übernommen worden. Erstmals wurde die Jahresrechnung, also die Abrechnung von Umlagen, Beiträgen und Sanierungsgeldern, mit unserem neuen IT-System abgewickelt. Nach der Migration aller Bestandsdaten von rund 1,5 Millionen Rentenfällen von der großrechnerbasierten IT-Umgebung auf unser neues SAP-System können neben den Rentenerstanträgen auch alle Neuberechnungen von Bestandsrenten über die neue IT-Landschaft abgewickelt werden. Erstmals haben wir auch die Anpassung aller rund 1,2 Millionen Renten zum 1. Juli 2012 über unsere neue IT-Unterstützung durchgeführt. Mit der Abschaltung des Großrechners wurde inzwischen auch die letzte große Hürde genommen.

Nach dem erfolgreichen Abschluss des Projekts Phoenix liegt nun der Schwerpunkt vor allem auf der Stabilisierung und Optimierung der neuen IT-Landschaft. Beispielsweise soll die Neuberechnung von Renten effizienter abgewickelt werden. Durch die erfolgreiche Umsetzung der Prozesse in das SAP-System wurde aber auch eine solide Grundlage für zukünftige Erweiterungen geschaffen. Notwendige Ergänzungen im SAP-System, wie sie durch das große Projekt zur Berücksichtigung von Mutterschutzzeiten oder auch zur Umsetzung der 18. Satzungsänderung erforderlich sind, werden bereits intensiv vorbereitet.

---

### **Aktuelles zum Versicherungs- und Leistungsrecht.**

---

## Bearbeitungssituation

Der Umgestaltungsprozess der IT-Landschaft hatte unvermeidbare Auswirkungen auf die Bearbeitungssituation im Bereich Vertrags- und Leistungsmanagement. Dort kam es im Jahr 2011 zu einem Bearbeitungsrückstau, vor allem bei der Rentenantragsbearbeitung. Darauf haben wir zeitnah mit Gegenmaßnahmen reagiert, die wir im Geschäftsjahr nochmals verstärkt haben. Unter anderem haben wir zur Unterstützung unseres Fachbereichs weitere Aushilfskräfte eingestellt. Inzwischen haben die Maßnahmen gegriffen und die Zahl der unbearbeiteten Rentenanträge konnte – auch dank des beständigen

Engagements unserer Beschäftigten – erheblich reduziert werden. Wir sind überzeugt, dass sich die Bearbeitungssituation nach Abschluss unserer IT-Umstellung weiter normalisieren wird. Zur Optimierung der Arbeitsabläufe in der neuen IT-Landschaft werden im Jahr 2013 Organisationsuntersuchungen in den Kernbereichen der VBL durchgeführt. Auch dies wird nach unserer Überzeugung die Bearbeitungssituation weiterhin verbessern.

Die Bearbeitungssituation wurde aber nicht nur durch die Neuausrichtung unserer IT-Landschaft beeinträchtigt. Die Neuregelung zur Berechnung der rentenfernen und beitragsfreien Startgutschriften sowie die Berücksichtigung von Mutterschutzzeiten – beides von den Tarifvertragsparteien mit dem 5. und 6. Änderungsstarifvertrag zum ATV vereinbart – führten und führen zu erheblichen zusätzlichen Belastungen.

## Berücksichtigung von Mutterschutzzeiten

Während die Überprüfung der Startgutschriften im vergangenen Jahr abgeschlossen werden konnte, wird uns vor allem die Berücksichtigung von Mutterschutzzeiten für die Jahre vor 2012 noch längere Zeit in Anspruch nehmen. Für Zeiten vor 2012 werden Mutterschutzzeiten nur auf Antrag und bei Vorlage geeigneter Nachweise in der Zusatzversorgung berücksichtigt. Die Tarifpartner haben das Antragsrecht vorgesehen, weil den Zusatzversorgungskassen in der Regel keine Daten zu Mutterschutzzeiten der Versicherten vorliegen.

Um die Versicherten und Rentnerinnen über ihr Antragsrecht zu informieren, haben wir im August 2012 in einer ersten Aktion rund 122.000 Rentnerinnen mit potenziellen Mutterschutzzeiten einen Antrag auf Berücksichtigung von Mutterschutzzeiten übersandt. Anfang des Jahres 2013 haben wir dann rund 383.000 versicherte Frauen über die Berücksichtigung von Mutterschutzzeiten informiert. Auch bei den Versicherten haben wir Frauen angeschrieben, aus deren Versicherungsverlauf möglicherweise auf Mutterschutzzeiten geschlossen werden kann.

Inzwischen haben wir mehr als 200.000 Mutterschutzanträge vorliegen. Nach der Prüfung der Anträge werden die Zeiten in das Versicherungskonto übernommen. Danach werden in einem letzten Schritt Anwartschaften, Startgutschriften und Rentenansprüche unter Berücksichtigung der Mutterschutzzeiten neu berechnet. Viele verschiedene IT-Anwendungen müssen für diese Prozesse angepasst oder entwickelt werden. Unsere IT-Systemumstellung bietet zwar eine gute Grundlage für die programmtechnische Unterstützung dieser Prozesse. Dennoch werden wir eine gewisse Zeit benötigen, bis alle notwendigen Prozesse zur Umsetzung der Mutterschutzzeiten in unserem IT-System abgebildet sind. Die programmtechnischen Änderungen für die Neuberechnung der Anwartschaften und Renten laufen seit einiger Zeit, werden aber noch bis zum Jahr 2013 andauern.

---

## **Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.**

---

### Personalzahlen

Die VBL beschäftigte Ende Dezember 985 Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer. Davon befanden sich 161 Beschäftigte in einem befristeten Arbeitsverhältnis. Derzeit sind 256 Beschäftigte in Teilzeit tätig, davon 80 in einem Arbeitsverhältnis in Altersteilzeit. Bei der Umrechnung der Teilzeitbeschäftigten in Vollzeitstellen ergibt sich für das laufende Jahr eine Anzahl von 864 Vollzeitstellen. Der Anteil der schwerbehinderten Beschäftigten liegt mit 7,61 Prozent über der vorgeschriebenen Quote von 6 Prozent.

Gegenüber dem vergangenen Jahr ist die Anzahl an Vollzeitstellen leicht angestiegen. Dies ist in erster Linie auf die Einstellung von zeitlich befristeten Aushilfskräften zurückzuführen. Mit Blick auf den Bearbeitungsrückstau in der Abteilung Vertrags- und Leistungsmanagement haben wir durch die Beschäftigung von Aushilfskräften schnell und flexibel reagieren können. Durch gezielte und intensive Schulungsmaßnahmen dieser Aushilfskräfte konnte der Fachbereich gut unterstützt werden.

### Personalplanung

Darüber hinaus haben wir den SAP-Kompetenzaufbau in den Fachbereichen erfolgreich fortgesetzt. Der Einsatz von E-Learning-Angeboten hat sich dabei als zielführend erwiesen und wird von unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sehr positiv aufgenommen.

Zu einer zukunftsorientierten Personalplanung gehört es auch, Nachwuchskräfte bedarfsbezogen auszubilden. Die VBL kommt dieser Verantwortung nach. Seit September 2012 bieten wir – schon zum fünften Mal in Folge – den Ausbildungsberuf „Kauffrau/-mann für Dialogmarketing“ an. Zusammen mit den abgeschlossenen Ausbildungsjahrgängen unterstützen uns zurzeit 15 Auszubildende. Ein besonders erfreuliches Ereignis war die Auszeichnung einer unserer Auszubildenden als landesbeste Auszubildende Kauffrau für Dialogmarketing 2012 in Baden-Württemberg. Auch konnten im Jahr 2012 erstmalig zwei Absolventen des Dualen Studiums im Studiengang Wirtschaftsinformatik übernommen werden, die ihre Praxisphase bei der VBL geleistet hatten.

Die Vereinbarkeit von Familie und Beruf spielt nicht nur für jüngere Beschäftigte mit Kindern eine wichtige Rolle. In verschiedenen Lebenslagen kann die familienfreundliche Gestaltung des Berufslebens für die Beschäftigten besonders wichtig sein. Das stärkt nicht nur die Zufriedenheit unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, sondern hat auch zunehmend Bedeutung für die Gewinnung von qualifiziertem Personal. Deshalb fördern wir mit verschiedenen personalpolitischen Maßnahmen, wie zum Beispiel „Home-Office-Arbeitstagen“ die Vereinbarkeit von Beruf und Familie.

## Vereinbarkeit von Beruf und Familie

Die Bekämpfung von Korruption steht immer wieder im Fokus der Öffentlichkeit. Gerade für Unternehmen aus dem Bereich der öffentlichen Hand ist es wichtig, keine Angriffsfläche für Korruption zu bieten. Die VBL hat sich zum Ziel gesetzt, das Unternehmen, aber auch ihre Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter vor Korruption zu schützen. Hier kann bereits auf der Ebene der Korruptionsvorbeugung viel bewirkt werden.

## Korruptionsprävention

Um unsere Führungskräfte hinsichtlich der möglichen Korruptionsindikatoren zu sensibilisieren, haben wir einen extern begleiteten Workshop durchgeführt. Ziel war es, gemeinsam Ansätze für ein funktionierendes Korruptionsmanagement zu erarbeiten.

Im Februar 2013 ist unser neuer Leitfaden zur Vorbeugung von Korruption und zum Schutz von Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter veröffentlicht worden. Unsere Beschäftigten werden darin ausführlich darüber informiert, wie man Indikatoren für Korruption erkennt und mit einem bestehenden Verdacht auf Korruption umgeht.

**Unsere Kunden:  
Arbeitgeber, Versicherte und Rentenberechtigte.**

**Geschäftsentwicklung.**

**VBLklassik.**

**Beteiligte Arbeitgeber**

Zum Ende des Geschäftsjahres haben 5.378 Arbeitgeber die betriebliche Altersversorgung für ihre Beschäftigten über die VBL durchgeführt. Sie setzen sich aus dem Bund, den Ländern (mit Ausnahme Hamburgs und des Saarlandes) sowie 1.660 kommunalen Arbeitgebern, 72 Trägern der Sozialversicherung und 3.587 sonstigen Arbeitgebern zusammen.

| <b>Beteiligte</b>        | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   | <b>Veränderung</b> |
|--------------------------|---------------|---------------|--------------------|
|                          | <b>Anzahl</b> | <b>Anzahl</b> |                    |
| Abrechnungsverband West* | 5.082         | 5.084         | 0,0 %              |
| Abrechnungsverband Ost   | 296           | 294           | +0,7 %             |
| <b>Gesamt</b>            | <b>5.378</b>  | <b>5.378</b>  | <b>0,0 %</b>       |

\* Einschließlich 44 Teilbeteiligungsvereinbarungen mit kommunalen Gebietskörperschaften aufgrund der Verwaltungsreform Baden-Württemberg; die Pflichtversicherten sind dem Land Baden-Württemberg zugeordnet

Den 57 neu abgeschlossenen Beteiligungsvereinbarungen stehen ebenso viele beendete Beteiligungen gegenüber. Die Beendigungen waren überwiegend durch Fusionen und Auflösungen bedingt. Bei den neuen Beteiligten handelt es sich vorwiegend um neu gegründete juristische Personen, die aus bereits beteiligten Arbeitgebern entstanden sind.

**Versicherte**

Im Jahr 2012 betreute die VBL rund 4,4 Millionen aktiv und beitragsfrei Versicherte. Dies entspricht einer Erhöhung des Versichertenbestandes um 1,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

Die Zahl der aktiv Pflichtversicherten stieg um 0,6 Prozent, die der beitragsfrei Versicherten erhöhte sich um 2,2 Prozent. Eine beitragsfreie Versicherung entsteht, wenn die Pflichtversicherung eines Beschäftigten endet, ohne dass in diesem Zeitpunkt ein Rentenanspruch besteht.

| Versicherte              | 2012             | 2011             | Veränderung   |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                          | Anzahl           | Anzahl           |               |
| Abrechnungsverband West  |                  |                  |               |
| Aktiv Versicherte        | 1.497.269        | 1.483.236        | +0,9 %        |
| Beitragsfrei Versicherte | 2.261.877        | 2.219.233        | +1,9 %        |
|                          | <b>3.759.146</b> | <b>3.702.469</b> | <b>+1,5 %</b> |
| Abrechnungsverband Ost   |                  |                  |               |
| Aktiv Versicherte        | 352.704          | 356.306          | -1,0 %        |
| Beitragsfrei Versicherte | 239.271          | 227.765          | +5,1 %        |
|                          | <b>591.975</b>   | <b>584.071</b>   | <b>+1,4 %</b> |
| VBL – gesamt             |                  |                  |               |
| Aktiv Versicherte        | 1.849.973        | 1.839.542        | +0,6 %        |
| Beitragsfrei Versicherte | 2.501.148        | 2.446.998        | +2,2 %        |
| <b>Gesamt</b>            | <b>4.351.121</b> | <b>4.286.540</b> | <b>+1,5 %</b> |

Das Durchschnittsalter der Versicherten betrug 45,9 Jahre (Vorjahr: 45,7 Jahre).

Rund 1,2 Millionen Rentnerinnen und Rentner erhielten im Jahr 2012 eine Rente aus der VBLklassik. Gegenüber dem Vorjahr stieg die Anzahl der Rentenberechtigten um 2,4 Prozent. Die Rentenzugänge sind im Abrechnungsverband Ost prozentual gesehen wesentlich höher als im Abrechnungsverband West. Diese Entwicklung wird auch in den nächsten Jahren anhalten. Die Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer im Tarifgebiet Ost konnten erst ab dem Jahr 1997 versichert werden. Der Rentenbestand im Abrechnungsverband Ost befindet sich daher noch im Aufbau.

## Rentenberechtignte

| Rentner                 | 2012             | 2011             | Veränderung   |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------|
|                         | Anzahl           | Anzahl           |               |
| Abrechnungsverband West | 1.064.557        | 1.048.023        | 1,6 %         |
| Abrechnungsverband Ost  | 146.685          | 134.796          | +8,8 %        |
| <b>Gesamt</b>           | <b>1.211.242</b> | <b>1.182.819</b> | <b>+2,4 %</b> |

Das durchschnittliche Rentenzugangsalter lag im Jahr 2012 bei 62,0 Jahren. Das Zugangsalter der Altersrentenberechtigten lag im Schnitt bei 63,5 Jahren, das der Erwerbsminderungsrentenberechtigten bei 51,3 Jahren.

| Zugangsalter                  | 2012         |              |              | 2011         |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                               | Frauen       | Männer       | gesamt       | Frauen       | Männer       | gesamt       |
| Altersrenten                  | 63,18        | 64,00        | 63,52        | 62,44        | 63,65        | 62,90        |
| Renten wegen Erwerbsminderung | 50,99        | 51,90        | 51,26        | 51,04        | 52,20        | 51,39        |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>61,41</b> | <b>62,94</b> | <b>62,03</b> | <b>60,79</b> | <b>62,48</b> | <b>61,43</b> |

## Leistungen

Die VBL zahlte im Jahr 2012 über 4,6 Milliarden Euro an laufenden Renten aus. Gegenüber dem Vorjahr erhöhten sich die Ausgaben für die Rentenberechtigten um 2,3 Prozent. Die Erhöhung ist auf die steigende Zahl von Rentenberechtigten und die jährliche Rentenanpassung zurückzuführen. Die in der Satzung jeweils zum 1. Juli eines Jahres vorgesehene Anpassung der Betriebsrenten um 1 Prozent hat im Geschäftsjahr 2012 zu einer Erhöhung der monatlichen Auszahlungen um rund 3,7 Millionen Euro geführt.

| Rentenleistungen              | 2012           | 2011           | Veränderung   |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                               | Mio. €         | Mio. €         |               |
| <b>Versorgungskonto I</b>     |                |                |               |
| Abrechnungsverband West       | 4.347,7        | 4.262,6        | +2,0 %        |
| Abrechnungsverband Ost        | 177,1          | 156,5          | +13,2 %       |
| <b>Versorgungskonto II</b>    |                |                |               |
| Abrechnungsverband Beitrag    | 16,6           | 10,8           | +53,7 %       |
| Abrechnungsverband Gegenwerte | 87,0           | 96,2           | -9,6 %        |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>4.628,4</b> | <b>4.526,1</b> | <b>+2,3 %</b> |

Unsere Leistungsberechtigten erhielten eine durchschnittliche Rente in Höhe von 318 Euro (Vorjahr: 319 Euro).

**VBLextra und VBLdynamik.**

Der Bestand aktiver Versicherungsverträge in der freiwilligen Versicherung stieg im Jahr 2012 um 5,2 Prozent. Die Zunahme der beitragsfrei gestellten Versicherungen um 30,5 Prozent betraf insbesondere die Versicherungen von wissenschaftlich Beschäftigten mit einer befristeten Tätigkeit an Hochschulen oder Forschungseinrichtungen sowie Versicherungen von Höherverdienern (§ 82 Absatz 1 VBLS). Auf Antrag können beitragsfrei Versicherte ihre Versicherung für die Zukunft wieder aufleben lassen.

## Versicherte

| Verträge                        | 2012           | 2011           | Veränderung    |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                 | Anzahl         | Anzahl         |                |
| Aktive Verträge                 | 222.648        | 211.628        | +5,2 %         |
| Beitragsfrei gestellte Verträge | 83.127         | 63.686         | +30,5 %        |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>305.775</b> | <b>275.314</b> | <b>+11,1 %</b> |

Das Durchschnittsalter der Versicherten lag im Jahr 2012 in der VBLextra bei 40,9 (Vorjahr: 40,9) und in der VBLdynamik bei 45,1 (Vorjahr: 44,3) Jahren.

Am Ende des Geschäftsjahres 2012 haben in der freiwilligen Versicherung 8.778 Rentnerinnen und Rentner Leistungen aus der VBLextra erhalten. In der VBLdynamik haben wir an 63 Berechtigte Leistungen erbracht. Die zusätzliche Absicherung über die freiwillige Versicherung wurde mit dem Produkt VBLextra erst ab dem Jahr 2002 eingeführt. Mit der VBLdynamik ist dies seit dem Jahr 2003 möglich. Wegen der bislang kurzen Vertragslaufzeiten beträgt die durchschnittliche monatliche Rente 36,36 Euro in der VBLextra und 39,31 Euro in der VBLdynamik.

## Leistungen

## Vermögenslage

### Vermögenslage.

Die VBL verwaltet Kapitalanlagen einschließlich Geldmarktkonten in Höhe von circa 18 Milliarden Euro.

|   | 31.12.2012      | 31.12.2011      | Veränderung    |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
|   | Mio. €          | Mio. €          |                |
| <b>Kapitalanlagen</b>                                       |                 |                 |                |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, Bauten              | 518,1           | 517,7           | +0,1 %         |
| Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen | 65,9            | 36,1            | -82,5 %        |
| Sonstige Kapitalanlagen                                     | 16.854,0        | 13.193,2        | +27,7 %        |
|   | <b>17.438,0</b> | <b>13.747,0</b> | <b>+26,8 %</b> |
| <b>Laufende Guthaben bei Kreditinstituten</b>               |                 |                 |                |
| Geldmarktkonten   | 533,1           | 2.728,4         | -80,5 %        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>17.971,1</b> | <b>16.475,4</b> | <b>+9,1%</b>   |

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     | Veränderung    |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | Mio. €         | Mio. €         |                |
| <b>Davon freiwillige Versicherung</b>         |                |                |                |
| <b>Kapitalanlagen</b>                         |                |                |                |
| Sonstige Kapitalanlagen                       | 1.079,4        | 799,9          | +34,9 %        |
| <b>Laufende Guthaben bei Kreditinstituten</b> |                |                |                |
| Geldmarktkonten                               | 281,6          | 288,0          | -2,2 %         |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>1.361,0</b> | <b>1.087,9</b> | <b>+25,1 %</b> |

## Anlagepolitik

Die anhaltende Niedrigzinsphase stellte für die VBL im Jahr 2012 eine Herausforderung dar. Die Diversifikation unserer Kapitalanlage in unterschiedliche Asset-Klassen hat sich jedoch wie gewohnt bewährt und wirkte sich auch im vergangenen Jahr vorteilhaft auf die Erträge unserer Kapitalanlage aus. Die VBL kann auf ein positives Ergebnis der Kapitalanlage im Jahr 2012 zurückblicken. Insbesondere der Anteil der Investmentfonds konnte weiter ausgebaut werden.

Die Kapitalanlagen der VBL sind überwiegend in Zinsanlagen sowie in Investmentfonds investiert. Festverzinsliche Papiere stellen den größten Teil unseres Gesamtportfolios dar. Kurzfristige Geldanlagen dienen vor allem der Sicherung der monatlichen Rentenzahlungen.

Im Bereich der Investmentfonds setzt die VBL auf Absolute-Return-Fonds, die sich auch in der derzeitigen Finanz- und Staatsschuldenkrise bewährt haben. Das Ziel für den Manager ist hierbei das Übertreffen einer vereinbarten Benchmark unter Einhaltung von Risikovorgaben.

Eine Ergänzung des Portfolios durch Investments in reale Werte (Real Assets) wie Immobilien trug ebenfalls zur positiven Entwicklung bei und eröffnet weitere Möglichkeiten der Diversifikation.

Der Rentenbereich der VBL konnte von den gesunkenen Kapitalmarktzinsen profitieren. Auch der Aktienbereich, der über Fonds abgebildet und bei Bedarf durch geeignete Sicherungsinstrumente ergänzt wird, hat deutlich zum positiven Jahresergebnis beigetragen. Als Sachwerte sorgen Aktien für einen langfristigen Kapitalerhalt und bieten Schutz vor Inflation.

Wie während der gesamten Finanzkrise wurde auch im Jahr 2012 am strengen Niederstwertprinzip festgehalten. Die VBL nutzt derivative Finanzinstrumente zur Absicherung und Steuerung des Zinsrisikos. Zu diesem Zweck haben wir im Direktanlagebestand Zinssatzswaps eingesetzt.

In dem herausfordernden Kapitalmarktumfeld wird die VBL auch weiterhin eine chancen- und risikoorientierte Kapitalanlagepolitik verfolgen. Die höchste Priorität hat dabei die zuverlässige Altersversorgung unserer Kunden.

Die Kapitalanlage in Immobilien erfolgt über Immobilien-Direktanlagen und Immobilien-Spezialfonds. Die Direktanlage beschränkt sich im Wesentlichen auf Wohn- und Sozialimmobilien in Deutschland. Zusätzlich wird über Immobilien-Spezialfonds in andere Segmente und Länder indirekt investiert.

## Immobilien

Die direkt gehaltenen Immobilien werden ganz überwiegend wohnungswirtschaftlich genutzt. Ende 2012 befanden sich insgesamt 280 Immobilien mit rund 13.600 Wohnungen und circa 420 gewerbliche Mieteinheiten im Bestand.

Für den Direktanlagebestand wurden im Jahr 2012 keine neuen Immobilien erworben. 15 Immobilien wurden verkauft. In den Immobilien-Spezialfonds wurden in größerem Umfang Immobilien eingekauft.

---

## **Finanzlage Pflichtversicherung (VBLklassik).**

---

### **Abrechnungsverband West. Versorgungskonto I.**

#### Einnahmen

Im Abrechnungsverband West finanziert die VBL ihre Leistungen über ein modifiziertes Abschnittsdeckungsverfahren (Umlageverfahren). Ein Deckungsabschnitt dauert fünf Jahre an. Der laufende Deckungsabschnitt endete zum 31. Dezember 2012.

Der Umlagesatz ist so bemessen, dass die für die Dauer des Deckungsabschnitts zu entrichtende Umlage zusammen mit den übrigen zu erwartenden Einnahmen und dem verfügbaren Vermögen ausreicht, die Ausgaben während des Deckungsabschnitts sowie der sechs folgenden Monate zu erfüllen. Seit 1. Januar 2002 beträgt der Umlagesatz 7,86 Prozent des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts (§ 64 Absatz 2 VBLS).

Hinzu kommen Sanierungsgelder, die der Deckung eines zusätzlichen Finanzierungsbedarfs für Ansprüche und Anwartschaften dienen, die vor dem Wechsel vom Gesamtversorgungssystem zum Punktemodell entstanden sind (Altbestand). Die Gesamthöhe der Sanierungsgelder beträgt 2 Prozent der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte aller Pflichtversicherten im Jahr 2001. Die Summe der Entgelte wird – wie auch die Betriebsrenten – jährlich um 1 Prozent dynamisiert. Die Gesamthöhe der Sanierungsgelder wird im Deckungsabschnitt auf der Grundlage eines versicherungsmathematischen Gutachtens festgesetzt (§ 65 Absatz 2 Satz 1 VBLS).

Das Umlageaufkommen zuzüglich der Sanierungsgelder betrug im Geschäftsjahr 2012 rund 4.748,9 Millionen Euro (Vorjahr rund 4.541,4 Millionen Euro). Umlage- und Sanierungsgeldsatz waren ausreichend bemessen, um die Finanzierung des bis zum Ende des Jahres 2012 laufenden Deckungsabschnitts sicherzustellen.

Der Verwaltungsrat hat in seiner Sitzung am 21. November 2012 beschlossen, abweichend von § 61 VBL-Satzung für den am 1. Januar 2013 beginnenden neuen Deckungsabschnitt zunächst keine Änderungen bei der Höhe der Aufwendungen vorzunehmen. Hintergrund für diese Entscheidung sind die aktuell laufenden Tarifverhandlungen zum Tarifvertrag Altersversorgung – ATV. Zudem sollten zunächst die finanziellen Risiken aus den beiden Entscheidungen des BGH zu den Gegenwertforderungen eingeschätzt werden. Eine Neufestsetzung der Aufwendungen im Laufe des Jahres 2013 bleibt nach dem Beschluss des Verwaltungsrats aber vorbehalten.

Der Verantwortliche Aktuar ermittelt jährlich die im Abrechnungsverband West erwirtschafteten Überschüsse auf der Grundlage einer fiktiven versicherungstechnischen Bilanz. Da im Umlageverfahren zur Finanzierung der Leistungen kein Kapitalstock aufgebaut und verzinslich angelegt wird, können sich keine tatsächlichen Überschüsse ergeben. Daher wird für die Berechnung von fiktiven Überschüssen die durchschnittliche laufende Verzinsung der zehn nach der Bilanzsumme größten Pensionskassen unterstellt (§ 68 Absatz 2 VBLS). Sie ergibt sich aus dem zum Zeitpunkt der Fertigstellung der Bilanz jeweils aktuellen Jahresbericht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Die maßgebliche durchschnittliche Verzinsung der zehn größten Pensionskassen lag bei 4,23 Prozent. Hieraus ermittelte der Aktuar für das Jahr 2011 einen rechnerischen Überschuss von rund 525,4 Millionen Euro.

## Verwendung von Überschüssen aus dem Jahr 2011

Der Verantwortliche Aktuar schlug zur Verwendung des Überschusses vor, insbesondere wegen der aktuellen Entwicklung am Kapitalmarkt bei einer Bonuspunkteverteilung vorsichtig zu verfahren. Der Verwaltungsrat fasste in seiner Sitzung am 21. November 2012 auf Vorschlag des Verantwortlichen Actuars daher den Beschluss, für das Jahr 2011 den am 31. Dezember 2012 Pflichtversicherten und beitragsfrei Versicherten im Abrechnungsverband West, die zu diesem Zeitpunkt die Wartezeit von 120 Umlage-/Beitragsmonaten erfüllt hatten, Bonuspunkte in Höhe von 0,25 Prozent der bis zum 31. Dezember 2011 erworbenen Versorgungspunkte zuzuteilen.

### **Abrechnungsverband Ost/Umlage Versorgungskonto I.**

Im Abrechnungsverband Ost/Umlage beträgt der Umlagesatz seit 1. Januar 2004 ein Prozent des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts (§ 64 Absatz 2 VBLS). Das Umlageaufkommen lag bei rund 181,9 Millionen Euro gegenüber rund 179,7 Millionen Euro im Vorjahr.

## Einnahmen

Der Verantwortliche Aktuar ermittelt auch hier jährlich die erwirtschafteten Überschüsse auf der Grundlage einer fiktiven versicherungstechnischen Bilanz. Für die Berechnung gelten die gleichen Grundsätze wie im Abrechnungsverband West. Im Abrechnungsverband Ost/Umlage lag der rechnerische Überschuss für das Jahr 2011 bei rund 61,0 Millionen Euro.

## Verwendung von Überschüssen aus dem Jahr 2011

Der Verantwortliche Aktuar schlug im Abrechnungsverband Ost aus den gleichen Erwägungen eine umsichtige Verwendung des Überschusses vor. Entsprechend diesem Vorschlag hat der Verwaltungsrat in seiner Sitzung am 21. November 2012 beschlossen, den am 31. Dezember 2012 Bonuspunkteberechtigten des Abrechnungsverbandes Ost ebenfalls Bonuspunkte in Höhe von 0,25 Prozent der bis zum 31. Dezember 2011 insgesamt erworbenen Versorgungspunkte zuzuteilen.

## Berücksichtigung der biometrischen Risikoverhältnisse

### **Abrechnungsverband Beitrag und Gegenwerte. Versorgungskonto II.**

Die Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck bilden die biometrischen Risikoverhältnisse der VBL nachweislich nicht mehr ausreichend sicher ab. Um den biometrischen Risiken angemessen Rechnung zu tragen, haben wir deshalb die Deckungsrückstellung in den kapitalgedeckten Abrechnungsverbänden Ost/Beitrag und Gegenwerte gestärkt.

Die Höhe der Stärkung wurde auf Basis einer Kontrollrechnung vorgenommen. Dabei wurden die jeweiligen Deckungsrückstellungen der kapitalgedeckten Abrechnungsverbände sowohl bei Anwendung der Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck als auch bei Anwendung der VBL-spezifischen Sterbetafeln VBL 2010 P ermittelt. Die Aufstockung der jeweiligen Deckungsrückstellungen um den Differenzbetrag wurde beginnend im Geschäftsjahr 2010 über einen Zeitraum von drei Jahren gestreckt. Für das Geschäftsjahr 2012 folgte nun das letzte Drittel zur Aufstockung der Deckungsrückstellung. Die Deckungsrückstellung in den Abrechnungsverbänden Ost/Beitrag und Gegenwerte entspricht nun der Höhe, wie sie bei Anwendung der Sterbetafeln VBL 2010 P maßgebend wäre.

Im Abrechnungsverband Ost/Beitrag erfolgt die Beitragskalkulation nach wie vor auf Basis der Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck. Deshalb entsteht auch in Zukunft bei jedem neu eingezahlten Beitrag und entsprechend jeder neuen Rentenanwartschaft ein Aufstockungsbedarf in Höhe der Differenz zu der auf Grundlage der Sterbetafeln VBL 2010 P berechneten Deckungsrückstellung. So lange die Kalkulation auf Basis der Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck erfolgt, muss die Deckungsrückstellung entsprechend gestärkt werden.

### **Abrechnungsverband Ost/Beitrag. Versorgungskonto II.**

## Einnahmen

Im Tarifgebiet Ost werden seit dem 1. Januar 2004 neben der Umlage Beiträge zum Kapitaldeckungsverfahren erhoben, die Arbeitgeber und Arbeitnehmer je zur Hälfte tragen. Bis zum Jahr 2009 haben unsere beteiligten Arbeitgeber je nach Tarifrecht teilweise unterschiedliche Beitragssätze angewendet. Ab dem Jahr 2010 beträgt der Beitragssatz einheitlich vier Prozent des zuzusicherungspflichtigen Entgelts.

Das Beitragsaufkommen im Abrechnungsverband Ost/Beitrag betrug im Jahr 2012 rund 541,4 Millionen Euro (Vorjahr: rund 542,1 Millionen Euro). Darin enthalten sind auch Altersvorsorgezulagen für Arbeitnehmerbeiträge zur Kapitaldeckung. Im Jahr 2012 hat die zentrale Zulagenstelle für Altersvermögen Altersvorsorgezulagen in Höhe von rund 28,1 Millionen Euro überwiesen.

Der Verantwortliche Aktuar hat für das Jahr 2011 in der Handelsbilanz im Abrechnungsverband Beitrag einen Bilanzgewinn (§ 67 Absatz 3 VBLS) von rund 9,2 Millionen Euro ermittelt. Er schlug vor, vom Überschuss rund 8,4 Millionen Euro der Verlustrücklage zuzuführen, um die Eigenkapitalausstattung zu stärken.

Verwendung von  
Überschüssen aus  
dem Jahr 2011

Im Abrechnungsverband Ost/Beitrag besteht zusätzlich die Besonderheit, dass Versicherte für ihre Arbeitnehmerbeiträge Altersvorsorgezulagen nach Abschnitt XI EStG beziehen können. Für Rentenleistungen aus diesen Altersvorsorgezulagen kann ein Gewinnzuschlag in Höhe von bis zu 20 Prozent geleistet werden (§ 82a Absatz 4 VBLS). Der Verantwortliche Aktuar prüft daher jährlich, ob die Finanzierbarkeit dieses Gewinnzuschlages in voller Höhe gesichert ist. Ist dies der Fall, schlägt er die Leistung des Zuschlages vor. Dieser Verfahrensweise folgend schlug der Verantwortliche Aktuar vor, die Leistung des Gewinnzuschlages von 20 Prozent bis zum 31. Dezember 2014 zu verlängern. Zur Finanzierung dieses Gewinnzuschlages und zur Finanzierung zukünftiger Überschusszuteilungen sollte der verbleibende Überschuss in Höhe von rund 0,8 Millionen Euro der Rückstellung für Überschussverteilung zugeführt werden. Der Verwaltungsrat folgte in seiner Sitzung am 21. November 2012 diesen Vorschlägen des Verantwortlichen Aktuars. Bonuspunkte für das Geschäftsjahr 2011 wurden nicht verteilt.

### **Abrechnungsverband Gegenwerte. Versorgungskonto II.**

Scheidet ein Arbeitgeber aus der VBL aus, werden die über ihn angemeldeten Pflichtversicherungen beendet. Zur Finanzierung der im Abrechnungsverband West oder im Abrechnungsverband Ost/Umlage hinterlassenen umlagefinanzierten Anwartschaften und Ansprüche hat die VBL gegen den ausgeschiedenen Arbeitgeber einen Anspruch auf Zahlung des versicherungsmathematischen Gegenwerts. Der Gegenwert wird dem kapitalgedeckten Versorgungskonto II zugeführt. Die Gegenwertzahlung ist erforderlich, weil im Umlageverfahren nur die laufenden Renten durch die monatlichen Einnahmen finanziert werden. Die Einnahmen aus Gegenwertzahlungen betragen im Jahr 2012 rund 39,3 Millionen Euro (Vorjahr: rund 58,3 Millionen Euro).

Einnahmen

Im Abrechnungsverband Gegenwerte ist im Jahr 2011 in der Handelsbilanz ein Bilanzverlust von rund 14,0 Millionen Euro entstanden. Der Verwaltungsrat folgte in seiner Sitzung am 21. November 2012 dem Vorschlag des Verantwortlichen Aktuars, wegen beträchtlicher Finanzierungsrisiken für das Geschäftsjahr 2011 im Abrechnungsverband Gegenwerte keine Bonuspunkte zuzuteilen.

Verwendung von  
Überschüssen aus  
dem Jahr 2011

**Finanzlage freiwillige Versicherung  
(VBLextra und VBLdynamik).**

Einnahmen

Die Beitragseinnahmen im Bereich der freiwilligen Versicherung haben sich um 11,1 Prozent auf 191,8 Millionen Euro erhöht.

| Einnahmen     | 2012         | 2011         | Veränderung    |
|---------------|--------------|--------------|----------------|
|               | Mio. €       | Mio. €       |                |
| VBLextra      | 182,8        | 163,4        | +11,9 %        |
| VBLdynamik    | 9,0          | 9,3          | -3,2 %         |
| <b>Gesamt</b> | <b>191,8</b> | <b>172,7</b> | <b>+11,1 %</b> |

Verwendung von  
Überschüssen aus  
dem Jahr 2011

Der Verantwortliche Aktuar stellt jährlich zum Bilanzstichtag auf der Grundlage einer versicherungstechnischen Bilanz die Überschüsse fest und schlägt eine Verwendung der Überschüsse vor. Am 21. November 2012 entschied der Verwaltungsrat auf diesen Vorschlag hin über die Verwendung der Überschüsse des Jahres 2011.

VBLextra

Eine Risikountersuchung des Verantwortlichen Aktuars ergab, dass die Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck auch die Risikoverhältnisse des Versichertenbestandes der freiwilligen Versicherung nicht mehr ausreichend sicher abbilden. In Abstimmung mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde daher die Deckungsrückstellung der beiden Tarife VBLextra 01 und VBLextra 02 pauschal in drei Stufen gestärkt. Die letzte Stärkung erfolgte zum 31. Dezember 2012. Die Deckungsrückstellung der beiden Tarife entspricht der Höhe nach nun derjenigen bei Anwendung der modifizierten Sterbetafeln VBL 2010 P. Für neu eingehende Beiträge und daraus resultierende Anwartschaften wird auch zukünftig in beiden Tarifen eine entsprechende Aufstockung erforderlich sein, um den biometrischen Risiken angemessen zu begegnen. Eine zusätzliche Stärkung der Deckungsrückstellung des Tarifs VBLextra 01 erfolgte im Hinblick auf den hohen Rechnungszins und die lang anhaltende Niedrigzinsphase.

Im Geschäftsjahr 2011 verblieb in der VBLextra ein Überschuss von rund 7,0 Millionen Euro als Bilanzgewinn. Dieser Bilanzgewinn entfällt ausschließlich auf den Tarif VBLextra 02.

Der Verwaltungsrat folgte in seiner Sitzung am 21. November 2012 den Vorschlägen des Verantwortlichen Aktuars. Für die Tarife VBLextra 01 und VBLextra 02 teilte er für das Geschäftsjahr 2011 keine Bonuspunkte zu. Der auf den Tarif VBLextra 02 entfallende Überschussanteil wurde vollständig der Verlustrücklage zugeführt.

Für den Tarif VBLextra 02 ist vorgesehen, für Betriebsrentenleistungen einen Gewinnzuschlag in Höhe von 20 Prozent zu leisten, wenn der versicherungsmathematische Nachweis der Finanzierbarkeit dieses Zuschlags erbracht wird. Diesem Verfahren folgend hat der Verwaltungsrat auf Vorschlag des Verantwortlichen Aktuars beschlossen, den Gewinnzuschlag in voller Höhe bis zum 31. Dezember 2014 zu leisten. Der Gewinnzuschlag wird aus dem auf den Tarif VBLextra 02 entfallenden Anteil der Rückstellung für Überschussverteilung finanziert.

In der VBLdynamik wurde im Geschäftsjahr 2011 ein Überschuss von 806.184,49 Euro im Bilanzgewinn ausgewiesen. Der Verantwortliche Aktuar hat vorgeschlagen, den Überschuss vollständig der Rückstellung für Überschussverteilung zuzuführen.

## VBLdynamik

Dem Vorschlag des Verantwortlichen Aktuars folgend fasste der Verwaltungsrat in seiner Sitzung am 21. November 2012 für die VBLdynamik den Beschluss, für das Geschäftsjahr 2011 Überschüsse auszukehren. Die am 31. Dezember 2012 aktiv und beitragsfrei Versicherten des Tarifs VBLdynamik 01 erhalten Anteile an den Spezialfonds in Höhe von 1,3 Prozent und des Tarifs VBLdynamik 02 in Höhe von 1,4 Prozent ihrer jeweiligen Garantie-Deckungsrückstellung zum 31. Dezember 2011.

Zum 31. Dezember 2012 erhalten Leistungsempfänger des Tarifs VBLdynamik 01 einen Einmalbetrag in Höhe von 1,3 Prozent und Leistungsempfänger des Tarifs VBLdynamik 02 in Höhe von 1,4 Prozent der jeweiligen Garantie-Deckungsrückstellung zum 31. Dezember 2011 für eine beitragsfreie Zusatzrente.

Zusätzlich ist in der freiwilligen Versicherung die Zuteilung der Bewertungsreserven zu berücksichtigen. Bewertungsreserven entstehen, wenn der Marktwert der gehaltenen Kapitalanlagen über dem Wert liegt, mit dem die Kapitalanlagen in der Bilanz ausgewiesen sind. Sie sorgen für zusätzliche Sicherheit und dienen dazu, kurzfristige Ausschläge an den Kapitalmärkten auszugleichen.

## Zuteilung von Bewertungsreserven

Seit 2010 werden in der freiwilligen Versicherung 50 Prozent der zum 31. Dezember des jeweils vorangegangenen Kalenderjahres ermittelten Bewertungsreserven zugeteilt (§ 153 Absatz 3 Versicherungsvertragsgesetz). Auf der Grundlage des versicherungsmathematischen Gutachtens vom 18. Juli 2012 wurden daher die zum 31. Dezember 2011 ermittelten Bewertungsreserven nach den gesetzlichen Vorgaben fiktiv einzelnen Verträgen der VBLextra und der VBLdynamik zugeordnet. Eine Auszahlung der den einzelnen Verträgen zugeordneten Bewertungsreserven erhalten Rentnerinnen und Rentner sowie Versicherte, die ihren Vertrag wegen Einmalkapitalauszahlung, Abfindung oder Portabilität beenden. Insgesamt haben wir für das Jahr 2012 rund 2,3 Millionen Euro an Bewertungsreserven in der VBLextra und der VBLdynamik zugeteilt.

### Ertragslage der VBL gesamt.

| Aufwendungen und Erträge                          | 2012           | 2011           | Veränderung    |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | Mio. €         | Mio. €         |                |
| <b>Erträge</b>                                    |                |                |                |
| Umlagen, Beiträge <sup>1</sup>                    | 5.677,2        | 5.454,1        | +4,1 %         |
| Kapitalerträge                                    | 974,7          | 759,8          | +28,3 %        |
|   | <b>6.651,9</b> | <b>6.213,9</b> | <b>+7,0 %</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>                               |                |                |                |
| Leistungen <sup>2</sup>                           | 4.646,4        | 4.540,6        | +2,3 %         |
| Kapitalaufwendungen                               | 290,4          | 300,6          | -3,4 %         |
|   | <b>4.936,8</b> | <b>4.841,2</b> | <b>+2,0 %</b>  |
| <b>Saldo der übrigen Aufwendungen und Erträge</b> | -1.080,2       | -918,9         | +17,6 %        |
| <b>Jahresüberschuss</b>                           | <b>634,9</b>   | <b>453,8</b>   | <b>+39,7 %</b> |

<sup>1</sup> Einschließlich Veränderung der Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge sowie Überleitungen

<sup>2</sup> Zahlungen für Leistungen einschließlich Überleitungen

Die Veränderung der Erträge aus Kapitalanlagen ist im Wesentlichen auf Einmaleffekte aus Bonuskupons strukturierter Schuldscheindarlehen sowie auf Erträge aus Zuschreibungen auf Investmentanteile und Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen zurückzuführen.

Der Saldo der übrigen Aufwendungen und Erträge wird durch die beiden Urteile des BGH vom 10. Oktober 2012 – IV ZR 10/11 und IV ZR 12/11 – mit 113 Mio. Euro negativ beeinflusst, weil verfallbare Anwartschaften bei Gegenwertforderungen nicht mehr in gleichem Umfang wie unverfallbare Anwartschaften berücksichtigt werden dürfen.

### Ertragslage der freiwilligen Versicherung.

| Aufwendungen und Erträge                          | 2012          | 2011         | Veränderung     |
|---|---------------|--------------|-----------------|
|   | Mio. €        | Mio. €       |                 |
| <b>Erträge</b>                                    |               |              |                 |
| Beiträge  | 191,8         | 172,7        | +11,1 %         |
| Kapitalerträge                                    | 94,7          | 63,6         | +48,9 %         |
|   | <b>286,50</b> | <b>236,3</b> | <b>+21,2 %</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>                               |               |              |                 |
| Leistungen  | 4,2           | 2,6          | +61,5 %         |
| Kapitalaufwendungen                               | 0,4           | 10,4         | -96,2 %         |
|   | <b>4,6</b>    | <b>13,0</b>  | <b>-64,6 %</b>  |
| <b>Saldo der übrigen Aufwendungen und Erträge</b> | -243,2        | -207,6       | +17,1 %         |
| <b>Jahresüberschuss</b>                           | <b>38,7</b>   | <b>15,7</b>  | <b>+146,5 %</b> |

Die laufende Durchschnittsverzinsung im Geschäftsjahr 2012 betrug hier 9,0 Prozent (Vorjahr: 9,2 Prozent).

---

## **Risikomanagement, Risiken und Chancen der zukünftigen Entwicklung.**

---

Die VBL verfügt über ein dezentrales Gesamtrisikomanagement, bestehend aus einem Risikofrüherkennungssystem, einem Risikocontrolling und einem internen Überwachungssystem, das alle Bereiche der VBL abdeckt. Die Risikomeldeverantwortlichen der jeweiligen Fachbereiche melden alle relevanten Risiken vierteljährlich an das Risikocontrolling. Das Risikocontrolling unterzieht die gemeldeten Risiken einer Plausibilitätsprüfung und erstellt einen Risikobericht für den Risikobeauftragten, den Präsidenten der VBL. Die Risikoüberwachung ist Aufgabe der Revision. Hier wird die Funktionsfähigkeit des Risikocontrollings, der Investitionstätigkeit und des Berichtswesens geprüft.

### Risikomanagementsystem

Zu den einzelnen Risikokategorien können wir Folgendes berichten:

Die laufende Prüfung der Risiken im Jahr 2012 ergab, dass keine bestandsgefährdenden Risiken bestehen. Nach gegenwärtigem Kenntnisstand sind auch in der Zukunft keine bestandsgefährdenden Risiken erkennbar.

Die VBL wendet auf ihr gesamtes Vermögen die Anlagegrundsätze für das gebundene Vermögen von Versicherungsunternehmen an (§ 54 Versicherungsaufsichtsgesetz in Verbindung mit der Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen – AnIV). Danach ist das Vermögen so anzulegen, dass möglichst große Sicherheit und Rentabilität bei jederzeitiger Liquidität unter Wahrung angemessener Mischung und Streuung erreicht werden.

### Kapitalanlagerisiken

Für die Kapitalanlage besteht hauptsächlich das Risiko von Marktpreisänderungen. Ein Mittel zur Überwachung der Marktpreisrisiken sind Stresstests, die von der VBL monatlich auf die Kapitalanlagen angewendet werden. Mit diesen Stresstests überprüfen wir, ob die VBL trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage wäre, auch ohne Gegenmaßnahmen die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen einzuhalten. Die Stresstests sind ein Indikator für die Risikoanalyse. Sie werden regelmäßig auch in ihrer Entwicklungshistorie ausgewertet und ergänzen die anderen Instrumente des Risikomanagements.

Zur Absicherung von Grundgeschäften wurden in den letzten Jahren Zinsswaps abgeschlossen. Je nach Markteinschätzung wurde somit das Zinsänderungs- oder Wertänderungsrisiko bei Darlehen mit variabler bzw. fixer Verzinsung abgesichert. Sofern die gesetzlichen Voraussetzungen vorlagen, wurden Bewertungseinheiten im Sinne des § 254 Handelsgesetzbuch gebildet.

Adressausfallrisiken werden für Engagements in den Master Fonds der VBL über die Marktpreise der Anleihen abgebildet. Diese spiegeln den aktuellen Kenntnisstand und die Einschätzung aller Marktteilnehmer wider. Darüber hinaus stehen in den Fonds Reserven für die möglichen Verschlechterungen zur Verfügung. Strikte Ratingvorgaben, Diversifikation und ein Schwerpunkt auf besicherte oder öffentlich garantierte Anleihen vermindern das Risiko weiter. Im Direktbestand haben wir vor allem in Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen von deutschen Kreditinstituten investiert. Die Steuerung von Ausfallrisiken bei Derivate-Geschäften erfolgt über Kontrahentenlimite. Im Direktbestand wurden im Jahr 2012 keine Derivate-Geschäfte zu Absicherungszwecken abgeschlossen.

Zur dauerhaften Erfüllbarkeit der Verträge in der freiwilligen Versicherung überdecken unsere Eigenmittel die Solvabilitätsspanne um 127,9 Prozent (Vorjahr 111,7 Prozent).

## Finanzierungsrisiken

In dem bei der VBL überwiegend praktizierten Umlageverfahren hängt der Finanzierungsbedarf stark von der Entwicklung des Versichertenbestands und des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts ab. Der im Bereich des öffentlichen Dienstes anhaltende Trend zu Personalabbau- und Ausgliederungsmaßnahmen kann somit Auswirkungen auf die Finanzierung bei der VBL haben.

Scheidet ein Arbeitgeber aus der VBL aus, werden die über ihn durchgeführten Pflichtversicherungen beendet. Zum Ausgleich der während der Beteiligung entstandenen Anwartschaften und laufenden Renten der Pflichtversicherten hat der ausgeschiedene Arbeitgeber an die VBL einen so genannten Gegenwert zu leisten. Der Gegenwert ist der versicherungsmathematische Barwert der dem ausgeschiedenen Arbeitgeber zuzurechnenden Renten und Anwartschaften und wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen durch einen Sachverständigen errechnet. Als Alternative zur Zahlung des Gegenwerts als Einmalbetrag kann der Arbeitgeber das so genannte Erstattungsmodell wählen. Dann erstattet er der VBL über einen Zeitraum von bis zu 20 Jahren die anfallenden Rentenlasten und spart gleichzeitig Beiträge auf den nach Ende des Erstattungszeitraums zu leistenden Gegenwert an.

Für Ausgliederungen sieht die Satzung die Leistung eines anteiligen Gegenwerts vor. Diese Maßnahmen gelten jedoch nur für die Ausgliederung eines „wesentlichen Teils“ der Pflichtversicherten eines Beteiligten. Für Ausgliederungen unterhalb einer Wesentlichkeitsgrenze ist ein Ausgleich bisher nicht vorgesehen.

## Zinsgarantierisiko

In der VBLklassik garantieren wir eine Leistung, die sich ergeben würde, wenn eine Gesamt-Beitragsleistung von 4 Prozent des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts vollständig in ein kapitalgedecktes System eingezahlt würde. Als Verzinsung werden dabei in der Anwartschaftsphase 3,25 Prozent und in der Rentenbezugsphase 5,25 Prozent unterstellt. Zusätzlich werden die Renten jährlich um 1 Prozent erhöht. Diese Rechnungsgrundlagen sind tarifvertraglich festgelegt (§ 8 Tarifvertrag Altersversorgung). Diese hohen garantierten Leistungen werden in den Abrechnungsverbänden West und Ost/Umlage im Umlageverfahren und in den Abrechnungsverbänden Ost/Beitrag und Gegenwerte im Kapitaldeckungsverfahren finanziert. In der Kapitaldeckung werden daher Überschüsse vorrangig zum Aufbau der Verlustrücklage verwendet, die der Fehlbetragsdeckung dient.

Im Abrechnungsverband Gegenwerte wurde der anhaltenden Niedrigzinsphase Rechnung getragen. Mit der 18. Satzungsänderung vom 21. November 2012 wurden für die Berechnung des Gegenwerts für Austritte ab dem 1. Januar 2013 die Rechnungsgrundlagen angepasst. Als Rechnungszins gilt jetzt der für garantierte Leistungen im Zeitpunkt des Ausscheidens aufsichtsrechtlich festgesetzte Höchstzinssatz zur Berechnung der Deckungsrückstellung. Das sind aktuell 1,75 Prozent.

Insbesondere im Abrechnungsverband Ost/Beitrag laufen wir Gefahr, ohne risikominimierende Maßnahmen erhebliche Verluste ausweisen zu müssen. Allein mit einer Stärkung der Deckungsrückstellung zur langfristigen Absenkung des Rechnungszinses in künftigen Jahren kann diesem Risiko aus heutiger Sicht nicht angemessen entgegengewirkt werden. Daher drohen künftig Verluste, die durch die Verlustrücklage nicht mehr ausgeglichen werden können. Hier können die laufenden Tarifverhandlungen zum ATV erheblich risikominimierend wirken.

In der kapitalgedeckten freiwilligen Versicherung wurde der Rechnungszins für das Neugeschäft ab 2012 auf 1,75 Prozent gesenkt. Für die ab 2004 geschlossenen Verträge beträgt der Rechnungszins noch 2,75 Prozent. Das Zinsgarantierisiko kann für das Neugeschäft in der freiwilligen Versicherung deshalb als geringer eingestuft werden. Im Tarif VBLextra 01 besteht dagegen ein erhöhtes Zinsrisiko, da hier – wie in der VBLklassik – ein Rechnungszins von 3,25 Prozent in der Anwartschaftsphase und 5,25 Prozent in der Rentenbezugsphase sowie eine zusätzliche Rentendynamisierung von 1 Prozent einkalkuliert wurden. Dem erhöhten Zinsgarantierisiko wirken wir mit dem Aufbau der Verlustrücklage und einer jährlichen Stärkung der Deckungsrückstellung entgegen.

## Biometrische Risiken

Die Zusatzversorgungseinrichtungen des öffentlichen Dienstes verwenden als biometrische Rechnungsgrundlage die Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck. Die Anwendung dieser Richttafel ist tarifvertraglich festgelegt (Anlage 4 zum Tarifvertrag Altersversorgung).

Die VBL gibt in regelmäßigen Abständen Untersuchungen über die biometrischen Risikoverhältnisse in Auftrag. Eine im Jahr 2009 durchgeführte Risikountersuchung, die auf den Daten aus den Geschäftsjahren 2006 bis 2008 basiert, ergab, dass die Risikoverhältnisse durch die Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck nicht mehr ausreichend sicher abgebildet werden. Ein versicherungsmathematischer Sachverständiger hat zwischenzeitlich eine VBL-spezifische Periodentafel VBL 2010 P sowie eine VBL-spezifische Generationentafel VBL 2010 G entwickelt. Im Unterschied zu Periodentafeln wird bei Generationentafeln neben Alter und Geschlecht auch das Geburtsjahr berücksichtigt. Ob bei der Tarifkalkulation der VBLklassik zukünftig eine VBL-spezifische Richttafel zur Anwendung kommen wird, obliegt der Entscheidung der Tarifvertragsparteien.

Wegen der biometrischen Risiken haben wir auf der Grundlage der Periodentafel VBL 2010 P seit 2010 begonnen, in den kapitalgedeckten Abrechnungsverbänden der VBLklassik die Deckungsrückstellung in drei Stufen zu stärken. Für das Geschäftsjahr 2012 wurde in den Abrechnungsverbänden Ost/Beitrag und Gegenwerte die letzte Stufe zur Stärkung der Deckungsrückstellung berücksichtigt. Die Höhe der Deckungsrückstellung entspricht nun dem Wert, der bei Anwendung der VBL-spezifischen Sterbetafeln VBL 2010 P maßgebend wäre.

Die höheren Ausgaben aufgrund des zu erwartenden längeren Rentenbezugs müssen auch bei Gegenwertberechnungen für ausgeschiedene Arbeitgeber berücksichtigt werden. Aus diesem Grund werden ab dem 1. Januar 2011 die Gegenwerte auf Basis der Richttafel VBL 2010 G berechnet, es sei denn, die Beteiligung endete aufgrund einer fristlosen Kündigung, die bis zum 25. Mai 2011 bei der VBL einging oder von der VBL erklärt wurde. Für die Gegenwertberechnung wurde der Generationentafel der Vorzug gegeben, da auf den Gegenwert zur Ausfinanzierung der hinterlassenen Anwartschaften und Ansprüche keine Nachschusspflicht besteht.

Für den Abrechnungsverband Ost/Beitrag werden bei der Beitragskalkulation nach wie vor die Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck verwendet. Für jeden neuen Beitrag und jede neu entstehende Anwartschaft entsteht daher ein Aufstockungsbedarf, um die Deckungsrückstellung zu erreichen, die bei Anwendung der Sterbetafeln VBL 2010 P notwendig wäre. Der jeweilige Aufstockungsbedarf wird in vollem Umfang zu Lasten der Jahresergebnisse gehen.

Für die freiwillige Versicherung besteht in den Tarifen VBLextra 01 und 02 wegen der biometrischen Risiken, die mit der Verwendung der Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck verbunden sind, ebenfalls der Bedarf, die Deckungsrückstellung entsprechend zu stärken. Wie in den kapitalgedeckten Abrechnungsverbänden der VBLklassik wurde deshalb die Deckungsrückstellung in drei Stufen aufgestockt, im Geschäftsjahr 2012 wurde die letzte Stufe berücksichtigt. Für neu eingehende Beiträge und daraus resultierende Anwartschaften wird aber auch zukünftig in beiden Tarifen eine entsprechende Aufstockung erforderlich sein, um den biometrischen Risiken angemessen zu begegnen.

Die überwiegende Zahl der bei der VBL beteiligten Arbeitgeber sind juristische Personen des öffentlichen Rechts, über deren Vermögen das Insolvenzverfahren unzulässig ist. Das Risiko aus dem Ausfall von Forderungen gegenüber Beteiligten ist in der überwiegend umlagefinanzierten VBLklassik relativ gering. Bei der VBL sind rund 5.400 Arbeitgeber beteiligt. Bisher wurde über das Vermögen von insgesamt 45 beteiligten Arbeitgebern das Insolvenzverfahren eröffnet, davon fünf Verfahren im Geschäftsjahr 2012. Dabei waren im Abrechnungsverband West insgesamt 41 Arbeitgeber, im Abrechnungsverband Ost vier Arbeitgeber betroffen.

In der kapitalgedeckten freiwilligen Versicherung ist das Risiko des Forderungsausfalls sehr gering. Hier werden die Versicherungsverträge beitragsfrei gestellt, wenn die Versicherungsnehmerin beziehungsweise der Versicherungsnehmer mit der Beitragszahlung für drei Monate in Verzug ist und den Rückstand nicht innerhalb einer von der VBL gesetzten Frist ausgleicht.

Unter dem Begriff operationelles Risiko versteht man die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten Vorfällen. Ebenfalls zu den operationellen Risiken zählen Risiken aus externen Vorfällen und Rechtsrisiken.

Kernprozesse sind abhängig von einer sicheren und zuverlässigen IT. Die VBL verfügt deshalb über ein IT-Sicherheitskonzept im Sinne eines Notfallkonzeptes, das sich nach dem BSI-Standard (IT-Grundschutz) richtet und laufend angepasst wird. Für den Ausfall des Rechenzentrums sind entsprechende Vorsorgen getroffen. Die Voraussetzungen für das Back-up (Rechenzentrum, Hardware, Datensicherung) liegen vor. Funktionstrennungen und Vier-Augen-Prinzipien helfen in den wesentlichen Geschäftsprozessen dabei, das Eintreten von Risiken zu vermeiden.

## Risiken aus dem Ausfall von Forderungen

## Operationelle Risiken

## Rechtliche Risiken

Rechtliche Risiken ergaben sich im letzten Jahr vor allem aus den Klageverfahren zu der Gegenwertforderung der VBL. Verlässt ein Arbeitgeber das solidarisch ausgestaltete Finanzierungssystem, behalten seine Beschäftigten die bis zu seinem Ausscheiden erworbenen Anwartschaften und Ansprüche. Die VBL bleibt gegenüber diesen Versicherten nach Maßgabe der VBL-Satzung weiterhin zur Leistung verpflichtet. Die Gegenwerte sind daher zur Ausfinanzierung der in der Umlagefinanzierung hinterlassenen Anwartschaften und Ansprüche ausgeschiedener Arbeitgeber erforderlich. Aufgrund der Verfahren zu den Gegenwerten vor dem Bundesgerichtshof bestand somit das Risiko einer Unterdeckung im Abrechnungsverband Gegenwerte. Die Gegenwertregelung in § 23 Abs. 2 der VBL-Satzung in der Fassung bis zur 18. Satzungsänderung ist nach der Rechtsprechung des Bundesgerichtshofs vom 12. Oktober 2012 zwar unwirksam. Der Bundesgerichtshof stellte jedoch ausdrücklich klar, dass ein Ausscheiden aus der Beteiligung bei der VBL nicht auf Kosten der Solidargemeinschaft möglich ist. Arbeitgeber müssen nach ihrem Ausscheiden einen Gegenwert an die VBL zahlen. Mit unserer Neuregelung zum Gegenwert mit der 18. Satzungsänderung, die auch für bereits ausgeschiedene Arbeitgeber gilt, haben wir die Vorgaben des Bundesgerichtshofs in allen Punkten umgesetzt. Zurzeit sind noch 29 gerichtliche Verfahren zum Gegenwert anhängig.

Momentan sind darüber hinaus keine rechtlichen Vorgänge von besonderer Bedeutung anhängig, von denen wir einen wesentlichen Einfluss auf die VBL erwarten. Reformvorhaben im Bereich der Altersvorsorge können Auswirkungen auf die VBL haben. Daher verfolgen wir aufmerksam die Entwicklungen in der Gesetzgebung und in der Rechtsprechung, um frühzeitig und flexibel auf Veränderungen reagieren zu können.

## Chancen

Die Diskussionen über die gesetzliche Rente haben dazu geführt, dass besonders die jüngere Generation in ihr nicht mehr die Hauptquelle ihrer Alterseinkünfte sieht. Langfristig wird das Niveau der gesetzlichen Rente, die erste Säule unserer Altersversorgung, weiter sinken. Um den Lebensstandard im Alter halten zu können, ist eine zusätzliche Altersversorgung unbedingt notwendig.

Die Privatvorsorge als dritte Säule der Altersvorsorge verliert angesichts der andauernden Niedrigzinsphase an Attraktivität. Zudem werden im Bereich der privaten Renten- und Lebensversicherungen die Produkte vor allem wegen mangelnder Transparenz bei Provisionen und Kosten kritisch gesehen. Die betriebliche Altersvorsorge genießt demgegenüber nach wie vor großes Vertrauen. Beschäftigte, deren Arbeitgeber eine betriebliche Altersvorsorge zusagt, erkennen die betriebliche Altersvorsorge als wichtige Einkommensquelle im Ruhestand. Die Bereitschaft der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer, eigene Beiträge für eine betriebliche Altersvorsorge einzuzahlen, steigt. Die betriebliche Altersvorsorge als zweite Säule wird daher in Zukunft eher eine noch wichtigere Rolle bei der Altersvorsorge in Deutschland spielen, als sie dies heute schon tut.

Das besondere Vertrauen in die betriebliche Altersvorsorge sehen wir als große Chance. Zwar stellt die aktuelle Niedrigzinsphase auch uns vor die große Herausforderung, die Renditeerwartungen unserer Versicherten zu erfüllen. Mit unserer erfolgreichen Anlagepolitik haben wir bisher gezeigt, dass wir die Finanzkrise gut überstehen können. Ziel muss es sein, unseren Versicherten und beteiligten Arbeitgebern die Vorzüge der Altersvorsorge bei der VBL, sowohl was die Pflichtversicherung als auch die freiwillige Versicherung anbelangt, noch näher zu bringen.

Klare und umfassende Informationen für unsere Versicherten und Arbeitgeber über Produkte und Fördermöglichkeiten sind dabei ein essenzieller Baustein. Die VBL ist hier schon auf einem guten Weg. Nach dem Alterssicherungsbericht 2012 der Bundesregierung sind die Versicherten in der Zusatzversorgung des öffentlichen Dienstes gut über die Höhe ihrer zu erwartenden Altersversorgung informiert. Nur die gesetzliche Rentenversicherung erreicht hier bessere Werte. Gerade jüngere Versicherte müssen aber noch besser informiert werden. Für sie ist es besonders wichtig, sich frühzeitig mit dem Thema Altersvorsorge zu befassen. Der Ausbau unserer E-Government-Maßnahmen wird dabei helfen, vor allem jüngere Beschäftigte von den Produkten der VBL zu überzeugen.

---

### **Ausblick.**

---

Die Politik hat bisher verschiedene Reformmaßnahmen unternommen, um das deutsche Rentensystem zu stabilisieren. So wurde im Jahr 2007 eine stufenweise Anhebung des Rentenalters bis 2029 auf 67 Jahre beschlossen. Jüngst plädierte die Enquêtekommision „Wachstum, Wohlstand, Lebensqualität“ auf lange Sicht sogar für eine Rente mit 69.

Neben Deutschland sehen auch andere EU-Länder eine Anhebung des Renteneintrittsalters vor. In Frankreich beispielsweise soll das Renteneintrittsalter bis 2018 auf 62 Jahre angehoben werden. In Dänemark wird überlegt, ob das gesetzliche Renteneintrittsalter auf 71 oder sogar 74 Jahre angehoben werden soll – das wäre der höchste Wert in Europa.

Auch die EU-Kommission spricht sich für eine Vereinheitlichung in Europa und eine Anpassung der Rentensysteme an die demografischen Verhältnisse aus. In ihrem Weißbuch zu angemessenen, sicheren und nachhaltigen Pensionen und Renten vom Februar 2012 schlägt sie unter anderem vor, den Rentenbeginn stärker an die Lebenserwartung zu koppeln und zum Beispiel die Dauer des Arbeitslebens zu berücksichtigen.

Die Kommission beschränkt sich in ihrem Weißbuch nicht nur auf die staatlichen Rentensysteme der ersten Säule, sondern bezieht auch die zweite und dritte Säule der Altersvorsorge in ihr Reformvorhaben mit ein. Die private und die betriebliche ergänzende Altersvorsorge sollen in Zukunft eine größere Rolle spielen. Die Möglichkeiten, im Rahmen von betrieblichen und privaten Altersvorsorgemodellen eine zusätzliche Altersversorgung aufzubauen, müssten genutzt und ausgebaut werden. Die Sozialpartner werden ermutigt, private Zusatz-Vorsorgesysteme zu entwickeln, und die Mitgliedstaaten, ihre steuerlichen und anderen Anreize zu optimieren, um so das Angebot derartiger Systeme auszubauen.

Ob der Wunsch der Kommission, einheitliche Standards in den Rentensystemen der Mitgliedsstaaten einzuführen, realisiert werden kann, bleibt abzuwarten. Die Rentensysteme und auch die Modelle der betrieblichen Altersversorgung sind in den Mitgliedstaaten der Europäischen Union unterschiedlich ausgeprägt und sehr vielfältig. Diese oft historisch gewachsene Vielfalt muss aber kein Nachteil sein. Gerade zusätzliche Altersvorsorge lebt von Vertrauen. Bewährte Systeme können dabei helfen, das Vertrauen zu stärken – wenn diese auch bereit sind, sich den Veränderungen zu stellen und zukunftsorientiert zu handeln. Die betriebliche Altersversorgung bei der VBL ist ein gutes Beispiel hierfür.

Auf der Grundlage des im März 2013 für die Tarifgemeinschaft deutscher Länder (TdL) vereinbarten Tarifabschlusses rechnen wir in den nächsten beiden Jahren mit einer weiteren Steigerung des Umlageaufkommens. Zugleich ist wie in den Vorjahren von einem kontinuierlichen Anstieg der Rentenleistungen auszugehen. Im kapitalgedeckten Abrechnungsverband Ost/Beitrag erwarten wir ebenso wie in der freiwilligen Versicherung ein steigendes Anlagevolumen. Insgesamt gehen wir für die kommenden beiden Geschäftsjahre von einem positiven Geschäftsergebnis für die VBL aus.

**Anlage zum Lagebericht.****Bewegung des Bestandes an Pensionsversicherungen (ohne sonstige Versicherungen).**

| Freiwillige<br>Versicherung   | Anwärter       |                | Invaliden- und<br>Altersrentner |              |                                   | Hinterbliebenenrenten |            |            |                        |               |               |
|---|----------------|----------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------------------|---------------|---------------|
|   | Männer         | Frauen         | Männer                          | Frauen       | Summe<br>der<br>Jahres-<br>renten | Witwen                | Witwer     | Waisen     | Summe der Jahresrenten |               |               |
|   | Anzahl         | Anzahl         | Anzahl                          | Anzahl       |                                   | €                     | Anzahl     | Anzahl     | Anzahl                 | €             | €             |
| <b>I. Bestand am Anfang<br/>des Geschäftsjahres</b>   | <b>132.084</b> | <b>117.263</b> | <b>2.406</b>                    | <b>2.808</b> | <b>2.372.487</b>                  | <b>162</b>            | <b>75</b>  | <b>71</b>  | <b>40.529</b>          | <b>21.058</b> | <b>2.666</b>  |
| <b>II. Zugang während<br/>des Geschäftsjahres</b>   |                |                |                                 |              |                                   |                       |            |            |                        |               |               |
| 1. Neuzugang an<br>Anwärtern, Zugang<br>an Rentnern   | 16.054         | 12.040         | 1.343                           | 1.535        | 1.628.581                         | 87                    | 45         | 95         | 46.641                 | 11.549        | 10.179        |
| 2. Sonstiger Zugang   | 20             | 27             | –                               | –            | –                                 | –                     | –          | –          | –                      | –             | –             |
| 3. Zugang gesamt  | <b>16.074</b>  | <b>12.067</b>  | <b>1.343</b>                    | <b>1.535</b> | <b>1.628.581</b>                  | <b>87</b>             | <b>45</b>  | <b>95</b>  | <b>46.641</b>          | <b>11.549</b> | <b>10.179</b> |
| <b>III. Abgang während<br/>des Geschäftsjahres</b>  |                |                |                                 |              |                                   |                       |            |            |                        |               |               |
| 1. Tod  | 97             | 57             | 30                              | 27           | 15.931                            | 1                     | 1          | –          | 81                     | 15            | –             |
| 2. Beginn der Altersrente   | 1.299          | 1.401          | –                               | –            | –                                 | –                     | –          | –          | –                      | –             | –             |
| 3. Berufs- oder<br>Erwerbsunfähigkeit<br>(Invalidität)  | 84             | 158            | –                               | –            | –                                 | –                     | –          | –          | –                      | –             | –             |
| 4. Reaktivierung, Wie-<br>derheirat, Ablauf   | –              | –              | –                               | –            | –                                 | 1                     | 2          | 30         | 1                      | 441           | 498           |
| 5. Ausscheiden unter<br>Zahlung von Rück-<br>kaufswerten, Rück-<br>gewährbeträgen und<br>Austrittsvergütungen | –              | –              | 19                              | 10           | 211.452                           | 4                     | –          | 5          | 12.954                 | –             | 5.384         |
| 6. Ausscheiden ohne<br>Zahlung von Rück-<br>kaufswerten, Rück-<br>gewährbeträgen und<br>Austrittsvergütungen  | –              | –              | –                               | –            | –                                 | –                     | –          | –          | –                      | –             | –             |
| 7. Sonstiger Abgang   | 93             | 87             | 7                               | 6            | 2.552                             | –                     | 1          | 6          | –                      | 1.396         | 190           |
| 8. Abgang gesamt  | <b>1.573</b>   | <b>1.703</b>   | <b>56</b>                       | <b>43</b>    | <b>229.935</b>                    | <b>6</b>              | <b>4</b>   | <b>41</b>  | <b>13.036</b>          | <b>1.852</b>  | <b>6.072</b>  |
| <b>IV. Bestand am Ende<br/>des Geschäftsjahres</b>  | <b>146.585</b> | <b>127.627</b> | <b>3.693</b>                    | <b>4.300</b> | <b>3.771.133</b>                  | <b>243</b>            | <b>116</b> | <b>125</b> | <b>74.134</b>          | <b>30.755</b> | <b>6.773</b>  |
| Davon:  |                |                |                                 |              |                                   |                       |            |            |                        |               |               |
| 1. Beitragsfreie<br>Anwartschaften  | 35.430         | 25.580         | –                               | –            | –                                 | –                     | –          | –          | –                      | –             | –             |
| 2. In Rückdeckung<br>gegeben  | –              | –              | –                               | –            | –                                 | –                     | –          | –          | –                      | –             | –             |

VBL-Geschäftsbericht 2012.

---

# Jahresabschluss.

---

|   |           |
|---|-----------|
| Bilanz zum 31. Dezember 2012.   | <b>80</b> |
| Gewinn- und Verlustrechnung<br>für die Zeit vom 1. Januar bis zum<br>31. Dezember 2012. | <b>82</b> |

---

**Bilanz zum 31. Dezember 2012.**

| Aktiva   | 31.12.2012        |                          | 31.12.2011       |                          |
|--|-------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
|  | €                 | €                        | €                | €                        |
| <b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>  |                   |                          |                  |                          |
| I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |                   | 1.287.166,50             |                  | 2.288.756,00             |
| <b>B. Kapitalanlagen</b>   |                   |                          |                  |                          |
| I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten   | 518.065.915,03    |                          | 517.720.047,73   |                          |
| II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen  |                   |                          |                  |                          |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen  | 68.750,00         |                          | 68.750,00        |                          |
| 2. Beteiligungen   | 65.813.748,12     |                          | 35.981.618,00    |                          |
| III. Sonstige Kapitalanlagen   |                   |                          |                  |                          |
| 1. Aktien, Investmentanteile   | 13.579.908.949,25 |                          | 9.300.638.308,80 |                          |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere  | 208.526.606,89    |                          | 197.326.496,52   |                          |
| 3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen   | 28.128.829,92     |                          | 45.011.073,02    |                          |
| 4. Sonstige Ausleihungen   |                   |                          |                  |                          |
| a) Namensschuldverschreibungen   | 1.385.718.854,70  |                          | 1.631.681.181,37 |                          |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen  | 1.651.753.927,51  |                          | 2.018.540.895,42 |                          |
|  | 3.037.472.782,21  | 17.437.985.581,42        | 3.650.222.076,79 | 13.746.968.370,86        |
| <b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern</b>  |                   | 25.669.488,30            |                  | 20.204.896,23            |
| <b>D. Forderungen</b>  |                   |                          |                  |                          |
| I. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft   | 906.785.576,01    |                          | 951.263.026,03   |                          |
| II. Sonstige Forderungen   | 17.981.250,60     | 924.766.826,61           | 21.209.982,04    | 972.473.008,07           |
| <b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                   |                          |                  |                          |
| I. Sachanlagen und Vorräte   | 4.299.031,54      |                          | 4.440.013,49     |                          |
| II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand   | 808.818.810,83    | 813.117.842,37           | 2.982.125.974,87 | 2.986.565.988,36         |
| <b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>   |                   |                          |                  |                          |
| I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten   | 161.093.770,28    |                          | 75.568.128,43    |                          |
| II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten  | 2.543.064,15      | 163.636.834,43           | 819.384,82       | 76.387.513,25            |
| <b>Summe der Aktiva</b>  |                   | <b>19.366.463.739,63</b> |                  | <b>17.804.888.532,77</b> |

| Passiva   | 31.12.2012               |                          | 31.12.2011               |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | €                        | €                        | €                        | €                        |
| <b>A. Rücklagen, Bilanzgewinn/Bilanzverlust</b>   |                          |                          |                          |                          |
| I. Verlustrücklagen   |                          |                          |                          |                          |
| 1. Pflichtversicherung  | 359.315.837,00           |                          | 360.486.605,00           |                          |
| 2. Freiwillige Versicherung   | 100.312.588,30           |                          | 76.199.746,85            |                          |
|   | <b>459.628.425,30</b>    |                          | <b>436.686.351,85</b>    |                          |
| II. Bilanzgewinn/Bilanzverlust  |                          |                          |                          |                          |
| 1. Pflichtversicherung  | -82.075.101,00           |                          | -4.712.683,00            |                          |
| 2. Freiwillige Versicherung   | 21.543.380,65            |                          | 7.825.391,26             |                          |
|   | <b>-60.531.720,35</b>    | <b>399.096.704,95</b>    | <b>3.112.708,26</b>      | <b>439.799.060,11</b>    |
| <b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>  |                          |                          |                          |                          |
| I. Rückstellungen für Pflichtleistungen des Versorgungskontos I                               |                          |                          |                          |                          |
| 1. Abrechnungsverband West  | 8.552.377.508,45         |                          | 7.978.412.776,68         |                          |
| 2. Abrechnungsverband Ost   | 2.264.598.098,47         |                          | 2.164.018.840,87         |                          |
|   | <b>10.816.975.606,92</b> |                          | <b>10.142.431.617,55</b> |                          |
| II. Deckungsrückstellungen  |                          |                          |                          |                          |
| 1. Deckungsrückstellung für   |                          |                          |                          |                          |
| a) Pflichtversicherung  | 5.416.709.120,00         |                          | 4.795.632.958,00         |                          |
| b) Freiwillige Versicherung   | 1.237.045.451,18         |                          | 996.436.074,51           |                          |
|   | <b>6.653.754.571,18</b>  |                          | <b>5.792.069.032,51</b>  |                          |
| 2. Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge  | 1.030.099.477,04         |                          | 1.045.405.517,74         |                          |
| III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle                              | 12.487.500,00            |                          | 30.183.200,00            |                          |
| IV. Rückstellung für Beitragserrstattungen und Rückzahlungen von Umlagen und Beiträgen        | 167.830.237,59           |                          | 72.920.000,00            |                          |
| V. Rückstellung für Überschussbeteiligung   |                          |                          |                          |                          |
| 1. Pflichtversicherung  | 53.386.227,00            |                          | 52.664.811,00            |                          |
| 2. Freiwillige Versicherung   | 9.302.983,92             |                          | 11.023.820,79            |                          |
|   | <b>62.689.210,92</b>     |                          | <b>63.688.631,79</b>     |                          |
| VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen   |                          | <b>18.743.836.603,65</b> |                          | <b>17.146.697.999,59</b> |
| <b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen soweit Anlagerisiko bei Versicherungsnehmern</b> |                          | <b>25.669.488,30</b>     |                          | <b>20.204.896,23</b>     |
| <b>D. Andere Rückstellungen</b>   |                          |                          |                          |                          |
| I. Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                                    | 6.467.322,00             |                          | 6.453.374,00             |                          |
| II. Sonstige Rückstellungen   | 20.848.831,00            | <b>27.316.153,00</b>     | 23.004.004,00            | <b>29.457.378,00</b>     |
| <b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>  |                          |                          |                          |                          |
| I. Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft  | 4.730.057,03             |                          | 13.092.150,14            |                          |
| II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | 109.887.767,62           |                          | 109.616.928,62           |                          |
| III. Sonstige Verbindlichkeiten<br>davon aus Steuern: 441.251,27 € (Vorjahr 356.616,47 €)     | 31.406.010,23            | <b>146.023.834,88</b>    | 18.079.520,33            | <b>140.788.599,09</b>    |
| <b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |                          | <b>24.520.954,85</b>     |                          | <b>27.940.599,75</b>     |
| <b>Summe der Passiva</b>  |                          | <b>19.366.463.739,63</b> |                          | <b>17.804.888.532,77</b> |

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter der Position B. II. Ziffer 1 und Position C. (Passiva) ausgewiesene Deckungsrückstellung nach den jeweils zuletzt genehmigten Technischen Geschäftsplänen unter zusätzlicher Berücksichtigung des Aufstockungsbedarfs aus einem Übergang auf die neuen VBL-spezifischen biometrischen Rechnungsgrundlagen VBL 2010 P berechnet worden ist.

Pflichtversicherung (B. II. 1. a):  
München, 15.04.2013  
Der Verantwortliche Aktuar Dr. Thurnes

Freiwillige Versicherung (B. II. 1. b + C.):  
Köln, 10.04.2013  
Der Verantwortliche Aktuar Engbroks

**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2012.**

| (Konsolidiert)   | 2012                    |                         | 2011                    |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | €                       | €                       | €                       | €                       |
| <b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>   |                         |                         |                         |                         |
| 1. Umlageaufkommen   |                         |                         |                         |                         |
| a) Umlagen, Sanierungsgeld und Beiträge  | 5.664.061.011,05        |                         | 5.435.774.295,60        |                         |
| b) Veränderung der Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge   | 12.746.953,17           |                         | 18.008.218,24           |                         |
| c) Erträge aus Überleitungen   | 396.156,09              | <b>5.677.204.120,31</b> | 310.681,00              | <b>5.454.093.194,84</b> |
| 2. Erträge aus der Rückstellung für Überschussbeteiligung  |                         | <b>2.605.606,03</b>     |                         | <b>5.356.007,29</b>     |
| 3. Erträge aus Kapitalanlagen  |                         |                         |                         |                         |
| a) Erträge aus Beteiligungen<br>davon aus verbundenen Unternehmen 600.000,00 €<br>(Vorjahr: 500.000,00 €)            | 600.000,00              |                         | 500.000,00              |                         |
| b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen  |                         |                         |                         |                         |
| aa) Erträge aus Grundstücken,<br>grundstücksgleichen Rechten und Bauten  | 122.495.723,19          |                         | 119.623.005,70          |                         |
| bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen   | 735.025.958,11          |                         | 629.620.807,46          |                         |
|  | <b>857.521.681,30</b>   |                         | <b>749.743.813,16</b>   |                         |
| c) Erträge aus Zuschreibungen  | 53.658.611,96           |                         | 2.137.705,70            |                         |
| d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen   | 62.958.750,53           | <b>974.739.043,79</b>   | 7.948.158,00            | <b>759.829.676,86</b>   |
| 4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen  |                         | <b>2.544.465,86</b>     |                         | <b>213.938,87</b>       |
| 5. Sonstige versicherungstechnische Erträge  |                         | <b>18.460.033,44</b>    |                         | <b>26.431.183,45</b>    |
| 6. Aufwendungen für Leistungen   |                         |                         |                         |                         |
| a) Leistungen  |                         |                         |                         |                         |
| aa) Zahlungen für Versicherungsfälle   | 4.646.238.820,65        |                         | 4.540.409.568,12        |                         |
| bb) Verwaltungsaufwendungen  | 47.257.166,51           |                         | 43.998.398,34           |                         |
|  | <b>4.693.495.987,16</b> |                         | <b>4.584.407.966,46</b> |                         |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Leistungen   | -17.086.700,00          |                         | 19.460.600,00           |                         |
| c) Aufwendungen für Überleitungen  | 238.493,77              | <b>4.676.647.780,93</b> | 213.148,74              | <b>4.604.081.715,20</b> |
| 7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen   |                         |                         |                         |                         |
| a) Deckungsrückstellung  | 845.369.267,74          |                         | 818.138.848,11          |                         |
| b) Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen   | 94.301.237,59           | <b>939.670.505,33</b>   | 6.250.558,97            | <b>824.389.407,08</b>   |
| 8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (Verwaltungsaufwendungen)   |                         | <b>47.257.166,53</b>    |                         | <b>43.998.398,34</b>    |
| 9. Aufwendungen für Kapitalanlagen   |                         |                         |                         |                         |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen | 68.042.985,73           |                         | 67.174.356,93           |                         |
| b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen   | 147.541.050,57          |                         | 163.960.584,19          |                         |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen  | 74.841.217,05           | <b>290.425.253,35</b>   | 69.442.828,43           | <b>300.577.769,55</b>   |
| 10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen  |                         |                         |                         | <b>957.931,51</b>       |
| 11. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen  |                         | <b>73.350.326,02</b>    |                         | <b>16.533.808,29</b>    |
| 12. Versicherungstechnisches Ergebnis  |                         | <b>648.202.237,27</b>   |                         | <b>455.384.971,34</b>   |

| <b>(Konsolidiert)</b>                                    | <b>2012</b>   |                       | <b>2011</b>   |                       |
|--|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
|  | €             | €                     | €             | €                     |
| <b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>         |               |                       |               |                       |
| 1. Sonstige Erträge                                      | 9.168.753,68  |                       | 9.367.978,57  |                       |
| 2. Sonstige Aufwendungen                                 | 22.526.940,00 | -13.358.186,32        | 10.975.003,57 | -1.607.025,00         |
| 3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit              |               | <b>634.844.050,95</b> |               | <b>453.777.946,34</b> |
| 4. Außerordentliche Aufwendungen                         |               | -                     |               | -                     |
| 5. Außerordentliches Ergebnis                            |               | -                     |               | -                     |
| 6. Jahresüberschuss                                      |               | <b>634.844.050,95</b> |               | <b>453.777.946,34</b> |
| 7. Veränderung der Rückstellung für<br>Pflichtleistungen |               | -675.935.286,62       |               | -431.332.761,17       |
| 8. Veränderung der Verlustrücklage                       |               | -19.440.484,68        |               | -19.332.476,91        |
| 9. Bilanzgewinn/Bilanzverlust                            |               | -60.531.720,35        |               | 3.112.708,26          |

VBL-Geschäftsbericht 2012.

---

# Anhang.

---

|   |            |
|---|------------|
| Angaben zur Rechnungslegung.                                  | <b>86</b>  |
| Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.                      | <b>88</b>  |
| Erläuterungen zu Positionen der Bilanz (Aktiva).              | <b>92</b>  |
| Zeitwerte der Kapitalanlagen gemäß<br>§§ 54 bis 56 RechVersV. | <b>94</b>  |
| Erläuterungen zu Positionen der Bilanz (Passiva).             | <b>104</b> |
| Sonstige Erläuterungen zur Bilanz.                            | <b>114</b> |
| Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung.                | <b>116</b> |
| Segmentberichte.  | <b>123</b> |
| Verwaltungsrat.   | <b>134</b> |
| Vorstand.   | <b>136</b> |
| Bestätigungsvermerk.  | <b>138</b> |

---

Alle Versicherungsbereiche der VBL werden in einer konsolidierten Bilanz erfasst. Sofern für die freiwillige Versicherung abweichende Angaben gelten, sind diese jeweils gesondert dargestellt. Die VBL arbeitet dabei unter Anwendung stetiger Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze. Aufgrund der laut Satzung geforderten Trennung der Bereiche Pflichtversicherung und freiwillige Versicherung werden Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung dieser beiden Bereiche in der Berichterstattung getrennt ausgewiesen.

---

### **Angaben zur Rechnungslegung.**

---

#### Satzungsvorschriften

Nach § 71 der Satzung erstellt die VBL jährlich einen Geschäftsbericht einschließlich eines vollständigen Jahresabschlusses und eines Lageberichts.

Jahresabschluss und Lagebericht werden entsprechend den Vorschriften des HGB sowie der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) aufgestellt. Die Bilanz bzw. Gewinn- und Verlustrechnung entspricht den Formvorschriften der RechVersV unter Berücksichtigung besonderer Gegebenheiten der VBL.

Innerhalb des Anstaltsvermögens ist für die Aufgabenbereiche Pflichtversicherung und freiwillige Versicherung jeweils ein gesonderter Abrechnungsverband mit getrennter Verwaltung von Aufwendungen, Erträgen und Kapitalanlagen zu führen (§ 59 VBLS).

Der Bereich Pflichtversicherung ist in einen umlagefinanzierten Bereich (Versorgungskonto I – § 64 Abs. 7 VBLS ) und einen kapitalgedeckten Bereich (Versorgungskonto II – § 59) zu unterteilen.

Nach § 59 VBLS sind im Versorgungskonto I die Aufwendungen und Erträge sowie das Vermögen weiter in die Abrechnungsverbände West und Ost/Umlage zu unterteilen.

Im Versorgungskonto II werden Ansprüche und Anwartschaften geführt, die auf Beiträgen (§ 66 VBLS ) beziehungsweise Gegenwerten (§ 23 a Abs. 5 VBLS und § 23 b Abs. 3 VBLS) beruhen, welche aufgrund der mit Wirkung vom 1. Januar 2001 in Kraft getretenen Satzung neuer Fassung geleistet werden. Da die Gegenwerte bereits Verlustrücklagen und Verwaltungskosten enthalten, diese im beitragsbezogenen Bereich jedoch erst aus den jährlichen Überschüssen aufgebaut werden müssen, ist das Versorgungskonto II in eine beitragsbezogene beziehungsweise gegenwertsbezogene Kapitaldeckung zu unterteilen.

Auf die freiwillige Versicherung finden seit dem Geschäftsjahr 2005 die Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) für regulierte Pensionskassen entsprechend Anwendung.

Die Erläuterungen des Anhangs beziehen sich grundsätzlich auf den konsolidierten Abschluss. Sofern für die freiwillige Versicherung abweichende Angaben gelten, sind diese jeweils gesondert dargestellt.

## Berichterstattung

Um bei der Berichterstattung Klarheit und Übersichtlichkeit zu wahren und zugleich den in der Satzung geltenden Forderungen gerecht zu werden, wird jede Position der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung in Form einer Segmentberichterstattung in Anlehnung an den Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 3 (DRS 3) in die vorstehend genannten Bereiche untergliedert.

Die Verwaltungskosten werden getrennt nach Personal- und Sachausgaben in Anlehnung an die für die Bundesverwaltung geltenden Grundsätze im Verwaltungskostenhaushalt geführt. Haushaltsvoranschlag, Nachtragshaushalte und Überschreitungen bedürfen der Genehmigung durch das Bundesministerium der Finanzen als Aufsichtsbehörde im Einvernehmen mit der Mehrzahl der an der VBL beteiligten Länder.

## Verwaltungskosten

---

### **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.**

---

Seit dem Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2010 wird das am 29. Mai 2009 in Kraft getretene Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts in Bezug auf Ansatz- und Bewertungsvorschriften angewandt.

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden mit ihren Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear abgeschrieben. Als Nutzungsdauer werden in der Regel fünf Jahre zugrunde gelegt.

Grundstücke und Gebäude werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten – vermindert um die planmäßigen nutzungsbedingten Abschreibungen – angesetzt. Die Abschreibungen werden bei Mietwohnobjekten linear über eine Nutzungsdauer von 50 Jahren, bei (teil-) gewerblich genutzten Anwesen über eine Nutzungsdauer von 40 Jahren und bei Garagen über eine Nutzungsdauer von 20 Jahren vorgenommen.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden gem. § 341 b HGB wie Anlagevermögen nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet.

Investmentanteile sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden nach dem strengen Niederstwertprinzip zum Börsenkurswert am Bilanzstichtag, höchstens jedoch zu den ursprünglichen Anschaffungskosten bewertet. Zum 31.12.2012 waren keine Investmentanteile dem Anlagevermögen zugeordnet.

Namensschuldverschreibungen werden nach § 341 c HGB zu Nennwerten angesetzt. Agien bzw. Disagien werden in Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und anteilig über die Restlaufzeit aufgelöst.

Zero-Namensschuldverschreibungen werden zu Anschaffungskosten zuzüglich der jeweils aufgrund der kapitalabhängigen Effektivzinsberechnung ermittelten Zinsforderung bewertet.

Bei Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen erfolgt die Bewertung gemäß § 341 c HGB zu fortgeführten Anschaffungskosten. Etwaige Disagio- und Agiobeträge werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert.

Zero-Schuldscheinforderungen werden zu Anschaffungskosten zuzüglich der jeweils aufgrund der kapitalabhängigen Effektivzinsberechnung ermittelten Zinsforderung bewertet.

Abweichend zu den hier beschriebenen Bewertungsmethoden erfolgt bei Wertpapiertauschgeschäften die Bewertung zum Buchwert des hingegenen Finanztitels.

Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern werden mit ihren Zeitwerten bilanziert.

Forderungen werden zu Nennwerten bilanziert, zweifelhafte Forderungen angemessen wertberichtigt.

Die Bewertung der Betriebs- und Geschäftsausstattung erfolgt zu Anschaffungskosten nach Abzug planmäßiger Abschreibungen. Als Nutzungsdauer werden fünf Jahre zugrunde gelegt. Geringwertige Wirtschaftsgüter (GwG) mit einem Anschaffungswert bis 150,00 Euro werden im Jahr des Zugangs sofort voll abgeschrieben. Für GwG mit einem Anschaffungswert von über 150,00 Euro bis 1.000,00 Euro wird ein entsprechender Sammelposten gebildet. Die Abschreibung erfolgt jeweils zu einem Fünftel im Anschaffungsjahr und in den darauffolgenden vier Wirtschaftsjahren.

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit ihren Nennwerten ausgewiesen.

Unter den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten werden noch nicht fällige Zinsforderungen aus Inhaberwertpapieren, Namensschuldverschreibungen und Zinsswapgeschäften ausgewiesen. Agiobeträge aus Namensschuldverschreibungen werden in Abhängigkeit der jeweiligen Restforderungen auf die Laufzeit verteilt. Des Weiteren werden im Voraus gezahlte Verwaltungskosten abgegrenzt, soweit sie Aufwand für die Folgejahre darstellen.

Verlustrücklagen sind gemäß den Vorschriften der Satzung und der Technischen Geschäftspläne für alle kapitalgedeckten Bereiche zu bilden. Die Ermittlung der Verlustrücklagen zu den Stichtagen erfolgt durch Gutachten der Aktuarie entsprechend den Satzungsvorschriften und den von der Aufsicht genehmigten Technischen Geschäftsplänen.

Aus den von den Aktuarie für die kapitalgedeckten Bereiche ermittelten Rohüberschüssen werden zunächst entsprechend den versicherungsmathematischen Gutachten die Verlustrücklagen dotiert. Verbleibende Jahresüberschüsse werden in den Bilanzgewinn eingestellt und entsprechend den durch die Gremien im Folgejahr getroffenen Beschlüssen verwendet.

Die Rückstellungen für Pflichtleistungen des Versorgungskontos I entsprechen den Vermögen, die zur Erfüllung der Leistungsverpflichtungen in den Abrechnungsverbänden West und Ost/Umlage zur Verfügung stehen. Sie werden durch Zuführung bzw. Entnahme der Jahresergebnisse im jeweiligen Abrechnungsverband verändert. Der Wert dieser Rückstellungen darf die erforderliche Kapitaldeckung für Ansprüche und Anwartschaften aus den bis 31. Dezember 1977 geleisteten Beiträgen nicht unterschreiten.

Deckungsrückstellungen – einschließlich eines Barwerts für Verwaltungskosten während der Leistungsphase – sind für das kapitalgedeckte Versorgungskonto II der Pflichtversicherung sowie für die freiwillige Versicherung zu bilden. Die Höhe der jeweiligen Deckungsrückstellung ergibt sich aus den von den Aktuaren zu den Stichtagen erstellten versicherungsmathematischen Gutachten.

Rückstellungen für Leistungsverpflichtungen nach § 23 a VBLS aus beendeten Beteiligungen (Gegenwerte) sowie Rückstellungen für anteilige Leistungsverpflichtungen nach § 23 b Abs. 1 bis 3 VBLS werden anhand versicherungsmathematischer Gutachten gebildet.

Rückstellungen für Leistungen aus übergeleiteten Versicherungen werden gemäß § 2 b des Überleitungsabkommens gebildet. Die Rückstellungen werden unter Berücksichtigung einer durchschnittlichen Rentenrestlaufzeit von 15 Jahren bzw. nach versicherungsmathematischen Vorgaben fortgeschrieben.

Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle werden in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme bilanziert.

Für zurückzuzahlende Guthaben aus der jährlichen Umlagenabrechnung wird eine Rückstellung in Höhe von 50 Prozent des ermittelten Guthabenbetrages bilanziert.

Die Rückstellung für Überschussbeteiligung wird jährlich, gemäß Beschluss des Verwaltungsrats, aus dem Bilanzgewinn dotiert und steht für Leistungserhöhungen zur Verfügung.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnung nach dem Teilwertverfahren unter Berücksichtigung der Richttafeln 2005 G von Klaus Heubeck bewertet. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wurden pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank im Januar 2013 veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Dieser Zinssatz beträgt 5,04 Prozent. Bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,5 Prozent und Rentensteigerungen von jährlich 2,5 Prozent zugrunde gelegt.

Für die Verpflichtung, Pensionären in Krankheits-, Geburts- und Todesfällen Beihilfen zu gewähren, wurde eine Rückstellung gebildet. Die Berechnung erfolgte als prozentualer Aufschlag auf die zurückgestellten Pensionsverpflichtungen.

Rückstellungen für Verpflichtungen aus Altersteilzeit werden nach Maßgabe des Blockmodells gebildet. Die Bewertung der Rückstellungen für Altersteilzeit erfolgt unter Zugrundelegung eines Rechnungszinssatzes von 3,79 Prozent p.a. und auf der Basis der Richttafeln 2005 G von Klaus Heubeck nach versicherungsmathematischen Grundsätzen. Die Rückstellungen für Altersteilzeit wurden für zum Bilanzstichtag bereits abgeschlossene und zukünftige potenzielle Altersteilzeitvereinbarungen gebildet. Sie enthalten Aufstockungsbeträge und bis zum Bilanzstichtag aufgelaufene Erfüllungsverpflichtungen der Gesellschaft.

Sonstige Rückstellungen für Prozesskosten, rückständigen Urlaub, Überstunden, Erstellung und Prüfung des Jahresabschlusses werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Die Verbindlichkeiten werden mit ihren Erfüllungsbeträgen bewertet.

Unter den passiven Rechnungsabgrenzungsposten werden noch nicht fällige Zinsverbindlichkeiten, Disagioträge aus Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus erhaltene Mietzahlungen abgegrenzt, soweit sie Ertrag für die Folgejahre darstellen.

**Erläuterungen zu Positionen der Bilanz (Aktiva).**

| Anlagengitter Entwicklung<br>der Aktivposten A. I.–B. III.<br>zum 31. Dezember 2012 | Bilanzwerte<br>Vorjahr | Zugänge           | Umbu-<br>chungen | Abgänge          | Zuschrei-<br>bungen | Abschrei-<br>bungen | Bilanzwerte<br>Geschäftsjahr |
|---|------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|------------------------------|
|   | Tsd. €                 | Tsd. €            | Tsd. €           | Tsd. €           | Tsd. €              | Tsd. €              | Tsd. €                       |
| <b>A. I. Immaterielle<br/>Vermögensgegenstände</b>                                  | 2.289                  | 176               | –                | –                | –                   | 1.177               | 1.288                        |
| <b>B. I. Grundstücke, grundstücks-<br/>gleiche Rechte und Bauten</b>                | 517.720                | 14.113            | -237             | 1.864            | –                   | 11.666              | 518.066                      |
| <b>B. II. Kapitalanlagen in verbundenen<br/>Unternehmen und Beteiligungen</b>       |                        |                   |                  |                  |                     |                     |                              |
| 1. Anteile an verbundenen<br>Unternehmen  | 69                     | –                 | –                | –                | –                   | –                   | 69                           |
| 2. Beteiligungen  | 35.982                 | –                 | –                | –                | 29.832              | –                   | 65.814                       |
| <b>Summe B. II.</b>   | <b>36.051</b>          | <b>–</b>          | <b>–</b>         | <b>–</b>         | <b>29.832</b>       | <b>–</b>            | <b>65.883</b>                |
| <b>B. III. Sonstige Kapitalanlagen</b>  |                        |                   |                  |                  |                     |                     |                              |
| 1. Aktien, Investmentanteile  | 9.300.638              | 10.644.947        | –                | 6.254.301        | 23.719              | 135.095             | 13.579.908                   |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen<br>und andere festverzinsliche<br>Wertpapiere       | 197.326                | 11.310            | –                | –                | 107                 | 217                 | 208.526                      |
| 3. Hypotheken-, Grundschuld-<br>und Rentenschuldforderungen                         | 45.011                 | –                 | –                | 16.882           | –                   | –                   | 28.129                       |
| 4. Sonstige Ausleihungen  |                        |                   |                  |                  |                     |                     |                              |
| a) Namensschuld-<br>verschreibungen   | 1.631.681              | 36.871            | –                | 282.833          | –                   | –                   | 1.385.719                    |
| b) Schuldscheinforderungen<br>und Darlehen  | 2.018.541              | 6.778             | –                | 373.565          | –                   | –                   | 1.651.754                    |
| <b>Summe B. III.</b>  | <b>13.193.198</b>      | <b>10.699.906</b> | <b>–</b>         | <b>6.927.582</b> | <b>23.826</b>       | <b>135.312</b>      | <b>16.854.036</b>            |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>13.749.258</b>      | <b>10.714.195</b> | <b>-237</b>      | <b>6.929.446</b> | <b>53.659</b>       | <b>148.156</b>      | <b>17.439.273</b>            |

**Davon freiwillige Versicherung.**

| <b>Anlagengitter Entwicklung der Aktivposten A. I.–B. III. zum 31. Dezember 2012</b> | <b>Bilanzwerte Vorjahr</b> | <b>Zugänge</b> | <b>Umbuchungen</b> | <b>Abgänge</b> | <b>Zuschreibungen</b> | <b>Abschreibungen</b> | <b>Bilanzwerte Geschäftsjahr</b> |
|--|----------------------------|----------------|--------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>              | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>      | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>         | <b>Tsd. €</b>         | <b>Tsd. €</b>                    |
| <b>A. I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                       | -                          | -              | -                  | -              | -                     | -                     | -                                |
| <b>B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten</b>                       | -                          | -              | -                  | -              | -                     | -                     | -                                |
| <b>B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>            | -                          | -              | -                  | -              | -                     | -                     | -                                |
| <b>B. III. Sonstige Kapitalanlagen</b>   |                            |                |                    |                |                       |                       |                                  |
| 1. Aktien, Investmentanteile   | 592.469                    | 887.066        | -                  | 593.134        | 4.215                 | 3                     | 890.613                          |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere              | 4.549                      | 1.990          | -                  | -              | 18                    | -                     | 6.557                            |
| 3. Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen                             | -                          | -              | -                  | -              | -                     | -                     | -                                |
| 4. Sonstige Ausleihungen   |                            |                |                    |                |                       |                       |                                  |
| a) Namensschuldverschreibungen   | 170.322                    | 5.935          | -                  | 28.366         | -                     | -                     | 147.891                          |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen  | 32.544                     | 1.744          | -                  | -              | -                     | -                     | 34.288                           |
| <b>Summe B. III.</b>   | <b>799.883</b>             | <b>896.734</b> | <b>-</b>           | <b>621.500</b> | <b>4.234</b>          | <b>3</b>              | <b>1.079.348</b>                 |
| <b>Insgesamt</b>   | <b>799.883</b>             | <b>896.734</b> | <b>-</b>           | <b>621.500</b> | <b>4.234</b>          | <b>3</b>              | <b>1.079.348</b>                 |

---

### **Zeitwerte der Kapitalanlagen gemäß §§ 54 bis 56 RechVersV.**

---

Die Zeitwerte von Grundstücken sowie grundstücksgleichen Rechten und Bauten entsprechen den Marktwerten zum Zeitpunkt der Bewertung. Die jüngste Bewertung erfolgte per 31. Dezember 2012 nach einem pauschalisierten Verfahren auf Grundlage der Immobilien-Wertermittlungsverordnung (ImmoWertV) im Wesentlichen nach dem Ertragswertverfahren. Für im Bau befindliche Gebäude werden keine Marktwerte bestimmt, sondern die Anschaffungs- und Herstellungskosten berücksichtigt.

Die Zeitwerte von Anteilen an verbundenen Unternehmen entsprechen den Anschaffungskosten. Die Zeitwerte der Beteiligungen werden zum Bilanzstichtag auf Basis des Net-Asset-Value-Verfahrens ermittelt. Die Zeitwertermittlung für Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenwertes zum Bilanzstichtag. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen sind mit ihrem Nennwert ausgewiesen. Strukturierte Zinsprodukte sowie Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen werden nach anerkannten Bewertungsmodellen wie Discounted Cash Flow, Black-Scholes, Hull-White bewertet.

| Zeitwerte<br>(Aktiva B. I., II., III.)                                    | Zeitwerte<br>31.12.2012 | Bilanzwerte<br>31.12.2012 | Saldo<br>31.12.2012 | Zeitwerte<br>31.12.2011 | Bilanzwerte<br>31.12.2011 | Saldo<br>31.12.2011 |
|---|-------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|
|   | Tsd. €                  | Tsd. €                    | Tsd. €              | Tsd. €                  | Tsd. €                    | Tsd. €              |
| <b>B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten</b>            | 1.369.745               | 518.066                   | 851.679             | 1.379.162               | 517.720                   | 861.442             |
| <b>B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b> |                         |                           |                     |                         |                           |                     |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                     | 69                      | 69                        | 0                   | 69                      | 69                        | 0                   |
| 2. Beteiligungen  | 65.814                  | 65.814                    | 0                   | 35.982                  | 35.982                    | 0                   |
| <b>B. III. Sonstige Kapitalanlagen</b>                                    |                         |                           |                     |                         |                           |                     |
| 1. Aktien, Investmentanteile  | 19.905.584              | 13.579.909                | 6.325.675           | 13.043.214              | 9.300.638                 | 3.742.576           |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 233.770                 | 208.527                   | 25.243              | 207.421                 | 197.327                   | 10.095              |
| 3. Hypotheken-, Grundschuld und Rentenschuldforderungen                   | 28.129                  | 28.129                    | 0                   | 45.011                  | 45.011                    | 0                   |
| 4. Sonstige Ausleihungen  |                         |                           |                     |                         |                           |                     |
| a) Namensschuldverschreibungen  | 1.743.326               | 1.385.719                 | 357.607             | 1.915.782               | 1.631.681                 | 284.101             |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen                                   | 1.866.003               | 1.651.754                 | 214.249             | 2.192.427               | 2.018.541                 | 173.886             |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>25.212.440</b>       | <b>17.437.987</b>         | <b>7.774.453</b>    | <b>18.819.068</b>       | <b>13.746.969</b>         | <b>5.072.099</b>    |

| Davon freiwillige Versicherung  | Zeitwerte<br>31.12.2012 | Bilanzwerte<br>31.12.2012 | Saldo<br>31.12.2012 | Zeitwerte<br>31.12.2011 | Bilanzwerte<br>31.12.2011 | Saldo<br>31.12.2011 |
|---|-------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|
|   | Tsd. €                  | Tsd. €                    | Tsd. €              | Tsd. €                  | Tsd. €                    | Tsd. €              |
| <b>B. III. Sonstige Kapitalanlagen</b>  |                         |                           |                     |                         |                           |                     |
| 1. Aktien, Investmentanteile  | 1.243.060               | 890.613                   | 352.447             | 782.437                 | 592.469                   | 189.968             |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere       | 7.517                   | 6.557                     | 960                 | 4.681                   | 4.548                     | 132                 |
| 4. Sonstige Ausleihungen  |                         |                           |                     |                         |                           |                     |
| a) Namensschuldverschreibungen  | 163.043                 | 147.891                   | 15.151              | 180.675                 | 170.322                   | 10.353              |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen                                       | 35.398                  | 34.287                    | 1.111               | 33.162                  | 32.544                    | 619                 |
| <b>Summe der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen</b> | <b>1.449.018</b>        | <b>1.079.348</b>          | <b>369.670</b>      | <b>1.000.955</b>        | <b>799.883</b>            | <b>201.072</b>      |

Die Gesamtsumme der Anschaffungskosten der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen beträgt 1.039.604 Tsd. € (Vorjahr: 767.704 Tsd. €).

Bewertungsreserven der zum Anschaffungswert bzw. zum Nennwert ausgewiesenen Kapitalanlagen:

| Sonstige Ausleihungen                | Stille Reserven |            | Stille Lasten |            | Bewertungsreserven saldiert |            |
|--------------------------------------|-----------------|------------|---------------|------------|-----------------------------|------------|
|                                      | 31.12.2012      | 31.12.2011 | 31.12.2012    | 31.12.2011 | 31.12.2012                  | 31.12.2011 |
|                                      | Tsd. €          | Tsd. €     | Tsd. €        | Tsd. €     | Tsd. €                      | Tsd. €     |
| Namensschuldverschreibungen          | 377.797         | 323.566    | 20.190        | 39.465     | +357.607                    | +284.101   |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen | 259.861         | 218.863    | 45.612        | 44.977     | +214.249                    | +173.886   |

| Davon freiwillige Versicherung       | Stille Reserven |            | Stille Lasten |            | Bewertungsreserven saldiert |            |
|--------------------------------------|-----------------|------------|---------------|------------|-----------------------------|------------|
|                                      | 31.12.2012      | 31.12.2011 | 31.12.2012    | 31.12.2011 | 31.12.2012                  | 31.12.2011 |
|                                      | Tsd. €          | Tsd. €     | Tsd. €        | Tsd. €     | Tsd. €                      | Tsd. €     |
| Namensschuldverschreibungen          | 16.835          | 12.535     | 1.684         | 2.181      | +15.151                     | +10.354    |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen | 1.111           | 777        | -             | 158        | +1.111                      | +619       |

| <b>Anlagengitter Entwicklung<br/>der Aktivposten C. zum<br/>31. Dezember 2012</b> | <b>Bilanzwerte<br/>Vorjahr</b> | <b>Zugänge</b> | <b>Umbu-<br/>chungen</b> | <b>Abgänge</b> | <b>Zuschrei-<br/>bungen</b> | <b>Abschrei-<br/>bungen</b> | <b>Bilanzwerte<br/>Geschäftsjahr</b> |
|---|--------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
|   | <b>Tsd. €</b>                  | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>            | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>               | <b>Tsd. €</b>               | <b>Tsd. €</b>                        |
| <b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und<br/>Risiko von Versicherungsnehmern</b>     |                                |                |                          |                |                             |                             |                                      |
| 1. Aktienfonds  | 14.701                         | 2.298          | –                        | 507            | 2.070                       | –                           | 18.562                               |
| 2. Rentenfonds  | 5.503                          | 1.208          | –                        | 79             | 475                         | –                           | 7.107                                |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>20.204</b>                  | <b>3.506</b>   | <b>–</b>                 | <b>586</b>     | <b>2.545</b>                | <b>–</b>                    | <b>25.669</b>                        |

## Immaterielle Vermögensgegenstände

Bei den immateriellen Vermögensgegenständen handelt es sich um käuflich erworbene Software-Produkte für die im Hause eingesetzte Informationstechnologie. Im Berichtsjahr wurden Programmergänzungen und zusätzliche Lizenzen im Rahmen der informationstechnischen Neuausrichtung beschafft.

## Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten

Von dem Zugang in Höhe von 14.113 Tsd. Euro entfallen 310 Tsd. Euro auf Wohn- und andere Bauten und 13.031 Tsd. Euro auf unfertige Bauten; 773 Tsd. Euro entfallen auf die Verwaltungsgebäude. Bei den Geschäftsbauten handelt es sich um eigengenutzte Verwaltungsgebäude der VBL.

| <b>Zusammensetzung</b>  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Geschäftsbauten         | 13.242            | 9.204             |
| Wohn- und andere Bauten | 482.707           | 495.373           |
| Unfertige Bauten        | 22.117            | 13.143            |
|                         | <b>518.066</b>    | <b>517.720</b>    |

## Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen umfassen Beteiligungen an den Servicegesellschaften KaServ GmbH, ppp4its GmbH sowie IT-Additional-Services GmbH. Der Ansatz erfolgte jeweils mit den Anschaffungskosten der Gesellschaftsanteile.

Auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts wurde nach § 290 HGB i. V. m. § 296 Abs. 2 HGB verzichtet.

| <b>Anteilsverzeichnis</b>              | <b>Anteil</b> | <b>Eigenkapital</b> | <b>Jahresergebnis</b> |
|--|---------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Firma</b>                           | <b>%</b>      | <b>31.12.2012</b>   | <b>2012</b>           |
|  |               | <b>Tsd. €</b>       | <b>Tsd. €</b>         |
| KaServ GmbH, Karlsruhe                 | 100           | 1.398               | 1.037                 |
| IT-Additional-Services GmbH, Karlsruhe | 100           | 296                 | +65                   |
| ppp4its GmbH, Karlsruhe                | 75            | 54                  | -4                    |

## Beteiligungen

Die Beteiligungen umfassen eine Beteiligung an der DEPFA-Beteiligungs-Holding II GmbH sowie einer Beteiligung an der DEPFA-Beteiligungs-Holding III GmbH. Über beide Beteiligungen ist die VBL über weitere Holding-Gesellschaften mittelbar an der Aareal-Bank AG beteiligt. Die Bewertung zum 31.12.2012 führte zu einer Zuschreibung von 29,8 Mio. Euro.

## Aktien, Investmentanteile

Aktien befanden sich zum Bilanzstichtag nicht im Direktbestand. Bei den Investmentanteilen handelt es sich um Anteile an Publikums- sowie Spezialfonds in Form von Immobilienfonds (Grundstücksfonds) und Wertpapierfonds. Der Buchwert der Investmentanteile beläuft sich auf 13.579,9 Mio. Euro. Die gemäß § 341 b Abs. 2 HGB nach den für das Umlaufvermögen geltenden Vorschriften vorzunehmende Bewertung der Investmentanteile mit dem niedrigeren Marktwert am Stichtag führte zu Abschreibungen von 135,1 Mio. Euro und Zuschreibungen in Höhe von 23,7 Mio. Euro.

Die Investitionen untergliedern sich nach folgenden Anlagezielen:

| Fondskategorie und<br>Anlageschwerpunkt  | Buchwert | Marktwert | Differenz | Ausschüt-<br>tungen |
|--|----------|-----------|-----------|---------------------|
|  | Mio. €   | Mio. €    | Mio. €    | Mio. €              |
| <b>A Grundstücksfonds</b>  |          |           |           |                     |
| <b>Immobilienfonds</b><br>Das Investment besteht im Wesentlichen aus Grundstücken und Gebäuden.  | 817      | 828       | +11       | 17                  |
| <b>B Wertpapierfonds</b>   |          |           |           |                     |
| <b>Aktienfonds</b><br>Das Anlageuniversum der Aktienfondsanlagen orientiert sich an den etablierten Aktienmärkten. Die Fonds profitieren damit von internationalen Renditechancen, mindern jedoch gleichzeitig das Anlagerisiko durch eine breite internationale Streuung.   | 580      | 599       | +19       | 1                   |
| <b>Rentenfonds</b><br>Im Rahmen der Rentenfondsanlagen investieren die Fondsmanager in Anlehnung an international ausgerichtete Rentenindizes. Die Anlage erfolgt somit vorzugsweise in festverzinsliche Zinsträger guter bis sehr guter Bonität.  | 210      | 254       | +44       | -                   |
| <b>Mischfonds</b><br>Die Mischfondsanlagen der VBL dienen, ausgehend vom Rentenbestand in der Direktanlage, der Diversifikation in andere Asset-Klassen. Diese sind als Absolute-Return-Produkte ausgestaltet und haben für den Manager das Ziel, eine vereinbarte Benchmark unter Einhaltung von Risikovergaben zu übertreffen. | 11.973   | 18.225    | 6.252     | 468                 |
| <b>Hedgefonds</b><br>Die als diversifizierte Dach-Hedgefonds ausgestalteten Hedgefonds-Investitionen der VBL dienen vorrangig dem Zugang zu zukünftigen Investmentopportunitäten.  | -        | -         | -         | -                   |

Beschränkungen in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe:

Bei den Immobilienfonds unterliegt ein Investment mit einem Marktwert von 83 Mio. Euro einer Rückzahlungsbeschränkung von bis zu 2 Jahren nach Kündigung.

Ein Immobilienfonds mit Marktwert von 96 Mio. Euro unterliegt einer Rückgabefrist von 30 Tagen.

Ein weiterer Immobilienfonds mit Marktwert von 14 Mio. Euro unterliegt einer Rückgabefrist von 5 Monaten; Rückgabetermin ist monatlich zum Monatsletzten möglich.

Bei allen übrigen Investmentanteilen besteht die Möglichkeit einer täglichen Rückgabe.

Der Buchwert der Investmentanteile in der freiwilligen Versicherung beträgt 890.612,9 Tsd. Euro; der anteilige Abschreibungsbedarf betrug 3,0 Tsd. Euro.

Untergliederung nach Anlagezielen – freiwillige Versicherung:

| <b>Fondskategorie und Anlageschwerpunkt</b> | <b>Buchwert</b> | <b>Marktwert</b> | <b>Differenz</b> | <b>Ausschüttungen</b> |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
|   | <b>Mio. €</b>   | <b>Mio. €</b>    | <b>Mio. €</b>    | <b>Mio. €</b>         |
| Immobilienfonds                             | 114             | 116              | +2               | 2                     |
| Aktienfonds                                 | 40              | 44               | +4               | –                     |
| Rentenfonds                                 | 30              | 34               | +4               | –                     |
| Mischfonds                                  | 705             | 1.049            | +344             | 73                    |

Die Anlageschwerpunkte in der freiwilligen Versicherung entsprechen den Beschreibungen zum Gesamtbestand der Investmentanteile.

Die Rückgabefrist der Immobilienfondsanteile beträgt 30 Tage.  
Bei allen übrigen Investmentanteilen besteht die Möglichkeit einer täglichen Rückgabe.

### Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Die gemäß § 341 b Abs. 2 HGB nach den für das Umlaufvermögen geltenden Vorschriften vorzunehmende Bewertung der Inhaberschuldverschreibungen und der anderen festverzinslichen Wertpapiere mit dem niedrigeren Marktwert am Stichtag ergab einen Buchwert von 208,5 Mio. Euro. Die Bewertung führte zu Abschreibungen in Höhe von 0,2 Mio. Euro sowie zu Zuschreibungen in Höhe von 0,1 Mio. Euro. Der Nominalwert der Wertpapiere lautet auf 221.909 Tsd. Euro.

### Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen

Zur Finanzierung von Wohngebäuden und sozialen Einrichtungen wurden an Beteiligte der VBL sowie an Versicherte erstrangige, durch Grundpfandrechte abgesicherte Darlehen vergeben. Die Darlehen an Versicherte werden treuhänderisch von der Postbank AG verwaltet. Die Buchwerte entsprechen den fortgeschriebenen Restforderungen.

Namensschuldverschreibungen wurden zu Nennwerten bilanziert. Agien bzw. Disagien werden in Höhe von 19,6 Tsd. Euro bzw. 2.249,4 Tsd. Euro unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

## Sonstige Ausleihungen

| <b>Zusammensetzung</b>               | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Namensschuldverschreibungen          | 1.385.719         | 1.631.681         |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen | 1.651.754         | 2.018.541         |
|                                      | <b>3.037.473</b>  | <b>3.650.222</b>  |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Namensschuldverschreibungen           | 147.891           | 170.322           |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen  | 34.287            | 32.544            |
|                                       | <b>182.178</b>    | <b>202.866</b>    |

Der Ausweis umfasst Kapitalanlagen der Versicherten der freiwilligen fondsgebundenen Rentenversicherung. Im Bestand befinden sich 122.115,132 Anteile an Aktienfonds in Höhe von 18.561,5 Tsd. Euro und 47.188,397 Anteile an Rentenfonds in Höhe von 7.108,0 Tsd. Euro. Die Bewertung erfolgte jeweils zum Zeitwert.

## Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern

| <b>Zusammensetzung</b>                           | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Umlageforderungen aus der Pflichtversicherung    | 71.312            | 41.598            |
| Forderungen aufgrund von Überleitungen           | 62                | 54                |
| Forderungen aufgrund von Gegenwerten             | 504.047           | 578.707           |
| Forderungen nach § 2 b des Überleitungsabkommens | 421               | –                 |
| Rentenzahlungsvorschüsse                         | 327.011           | 330.831           |
| Sonstige Forderungen                             | 3.933             | 72                |
|  | <b>906.786</b>    | <b>951.263</b>    |

## Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Sonstige Forderungen                  | 7                 | 6                 |
|                                       | <b>7</b>          | <b>6</b>          |

Wegen Insolvenz wurden uneinbringliche Forderungen aus Gegenwerten in Höhe von 16,3 Mio. Euro wertberichtigt, gleichzeitig wurden Wertberichtigungen aus Vorjahren in Höhe von 7,6 Mio. Euro ausgebucht.

Zudem erfolgte in Höhe von 53,1 Mio. Euro eine pauschale Wertberichtigung derjenigen Forderungen aus Gegenwerten, die auf verfallbare Anwartschaften entfallen.

Die Forderungen aus Rentenvorschüssen betreffen die für den Monat Januar 2013 gezahlten Leistungen.

Die Laufzeiten der Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft liegen durchweg unter einem Jahr.

## Sonstige Forderungen

| <b>Zusammensetzung</b>                                     | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Erstattung Kapitalertragsteuer                             | –                 | 232               |
| Fällige Forderungen aus der Ausschüttung auf Fondsvermögen | 2.006             | 5.357             |
| Fällige Zins- und Tilgungsforderungen an Banken            | 9.380             | 1.743             |
| Fällige Mietforderungen                                    | 2.989             | 4.038             |
| Personaldarlehen für Wohnraumbeschaffung                   | 21                | 23                |
| Personalvorschüsse   | 145               | 131               |
| Erstattungsansprüche aus Versicherungen                    | 533               | 441               |
| Verschiedenes  | 2.907             | 9.245             |
|  | <b>17.981</b>     | <b>21.210</b>     |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b>                      | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Fällige Forderungen aus der Ausschüttung auf Fondsvermögen | 2.000             | 2                 |
| Verschiedenes  | –                 | 29                |
|  | <b>2.000</b>      | <b>31</b>         |

Fällige Zins- und Tilgungsforderungen an Banken resultieren aus endfälligen Darlehensforderungen sowie aus Zinsforderungen fremd verwalteter Hypothekendarlehen.

Rückständige Mietforderungen in Höhe von 3.580,1 Tsd. Euro wurden um 591,0 Tsd. Euro pauschal wertberichtigt.

Bei den Personaldarlehen handelt es sich um Grundschuldforderungen mit einem Zinssatz von 4,5 Prozent; die vereinbarten Laufzeiten betragen durchschnittlich 25 Jahre.

Die Personalvorschüsse enthalten vorfinanzierte Job-Tickets, die im Folgejahr rätierlich einbehalten werden, sowie im Voraus bezahlte Bezüge.

Die Erstattungsansprüche aus Versicherungen beinhalten Forderungen noch nicht abgerechneter Gebäudeschäden an vermieteten Immobilien.

Die Position Verschiedenes enthält im Wesentlichen Forderungen noch nicht ausgekehrter Tilgungen fremd verwalteter Hypothekendarlehen.

Die Laufzeiten der übrigen sonstigen Forderungen betragen durchweg weniger als 1 Jahr.

Der Ausweis umfasst die beweglichen Vermögens- und Einrichtungsgegenstände des Verwaltungsbetriebs und der Mietimmobilien. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Außerdem enthält die Position den in den vermieteten Objekten vorhandenen Bestand an Heizöl. Die Bewertung erfolgt zum Niederstwertprinzip.

## Sachanlagen und Vorräte

### Laufende Guthaben bei Kreditinstituten

| <b>Zusammensetzung</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Laufende Konten        | 275.687           | 253.754           |
| Geldmarktkonten        | 533.132           | 2.728.372         |
|                        | <b>808.819</b>    | <b>2.982.126</b>  |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Laufende Konten                       | 7.980             | 5.888             |
| Geldmarktkonten                       | 281.644           | 287.946           |
|                                       | <b>289.624</b>    | <b>293.834</b>    |

Die Position enthält kurzfristige Gelder in Höhe von 533,1 Tsd. Euro, die auf höherverzinslichen Geldmarktkonten mit täglicher Fälligkeit angelegt wurden.

## Abgegrenzte Zinsen und Mieten

| <b>Zusammensetzung</b>   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Noch nicht fällige anteilige Zinsen aus Kapitalanlagen                         | 160.116           | 74.608            |
| Noch nicht durchgeführte Betriebskostenabrechnungen aus dem Grundstücksbereich | 978               | 960               |
|  | <b>161.094</b>    | <b>75.568</b>     |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b>                  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Noch nicht fällige anteilige Zinsen aus Kapitalanlagen | 433               | 397               |
|  | <b>433</b>        | <b>397</b>        |

Noch nicht fällige anteilige Zinsen aus festverzinslichen Wertpapieren, Zinsswaps, Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen wurden anteilig abgegrenzt.

## Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Bei den sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich im Wesentlichen um Zahlungen für laufende Projekte, die Aufwand im neuen Jahr darstellen.

### Erläuterungen zu Positionen der Bilanz (Passiva).

## Rücklagen – Verlustrücklage

In den kapitalgedeckten Bereichen des Versorgungskontos II und der freiwilligen Versicherung sind gemäß VBL-Satzung zur Deckung von Fehlbeträgen Verlustrücklagen in Höhe von 10 Prozent der Deckungsrückstellung zu bilden. Die Rücklagen werden durch Beschluss der Vertretungsorgane auf der Grundlage von Gutachten und Vorschlägen der Aktuarer aus den jährlichen Überschüssen dotiert. Im Versorgungskonto II wird die Verlustrücklage außerdem im Rahmen der Berechnung von Gegenwertforderungen bei Ausscheiden von Beteiligten aus der VBL erhöht.

| <b>Entwicklung der Verlustrücklage</b> | <b>VBL<sub>extra</sub></b> | <b>VBL<sub>dynamik</sub></b> | <b>Freiwillige Versicherung<br/>Gesamt</b> | <b>Abrechnungsverband<br/>Gegenwerte</b> | <b>Abrechnungsverband<br/>Beitrag</b> | <b>Versorgungskonto II<br/>Summe</b> | <b>VBL<br/>Gesamt</b> |
|--|----------------------------|------------------------------|--|--|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>              | <b>Tsd. €</b>                | <b>Tsd. €</b>                              | <b>Tsd. €</b>                            | <b>Tsd. €</b>                         | <b>Tsd. €</b>                        | <b>Tsd. €</b>         |
| <b>Stand 31.12.2011</b>                | <b>71.988</b>              | <b>4.212</b>                 | <b>76.200</b>                              | <b>261.873</b>                           | <b>98.613</b>                         | <b>360.487</b>                       | <b>436.686</b>        |
| Entnahmen 2012                         |                            |                              |  | 13.956                                   |                                       | 13.956                               | 13.956                |
| Zuführungen 2012                       | 23.350                     | 762                          | 24.111                                     | 2.071                                    | 10.715                                | 12.786                               | 36.897                |
| <b>Stand 31.12.2012</b>                | <b>95.338</b>              | <b>4.974</b>                 | <b>100.312</b>                             | <b>249.988</b>                           | <b>109.328</b>                        | <b>359.316</b>                       | <b>459.628</b>        |

Das Bilanzergebnis des Jahres 2011 der kapitalgedeckten Abrechnungsverbände wurde gemäß Verwaltungsratsbeschluss vom 21. November 2012 wie folgt verwendet:

Rücklagen – Bilanzgewinn/  
Bilanzverlust

Im Abrechnungsverband Gegenwerte wurde der Bilanzverlust in Höhe von 13.955,7 Tsd. Euro vollständig durch eine Entnahme aus der Verlustrücklage in derselben Höhe ausgeglichen.

Der Bilanzgewinn des Abrechnungsverbands Ost/Beitrag wurde in Höhe von 800 Tsd. Euro der Rückstellung für Überschussbeteiligung und in Höhe von 8.443,0 Tsd. Euro der Verlustrücklage zugeführt.

Der Bilanzgewinn des Abrechnungsverbandes VBLextra der freiwilligen Versicherung wurde in Höhe von 7.019,2 Tsd. Euro in die Verlustrücklage eingestellt.

Im Abrechnungsverband VBLdynamik der freiwilligen Versicherung wurde der Bilanzgewinn in Höhe von 806,2 Tsd. Euro der Rückstellung für Überschussbeteiligung zugeführt.

Aus den Jahresergebnissen 2012 der kapitalgedeckten Abrechnungsverbände wurden im Abrechnungsverband Ost/Beitrag 1.878,4 Tsd. Euro und in der freiwilligen Versicherung VBLextra 19.421,4 Tsd. Euro bzw. VBLdynamik 2.122,0 Tsd. Euro dem Bilanzgewinn zugeführt.

Aufgrund der zusätzlichen Stärkung der Deckungsrückstellung im Abrechnungsverband Gegenwerte sowie bedingt durch das BGH-Urteil vom 10. Oktober 2012 zur Herausnahme verfallbarer Anwartschaften in der Gegenwertberechnung ergab sich hier ein Bilanzverlust in Höhe von 83.953,5 Tsd. Euro.

Die Rückstellung im umlagefinanzierten Bereich der Pflichtversicherung (Versorgungskonto I) ergibt sich aus der Differenz zwischen tatsächlich vorhandenen Vermögenswerten und den übrigen nicht auf künftigen Rentenleistungen beruhenden Verbindlichkeiten. Die Rückstellung muss gemäß § 61 Abs. 2 VBLs mindestens dem Deckungskapital für Ansprüche und Anwartschaften entsprechen, soweit diese auf den bis Dezember 1977 geleisteten Beiträgen beruhen.

Rückstellungen für  
Pflichtleistungen des  
Versorgungskontos I

Die Jahresergebnisse der Abrechnungsverbände West und Ost/Umlage wurden der Rückstellung für Pflichtleistungen zugeführt. Sie erhöhte sich im Abrechnungsverband West um 574,0 Mio. Euro und im Abrechnungsverband Ost/Umlage um 100,6 Mio. Euro auf 8.552,4 Mio. Euro bzw. 2.264,6 Mio. Euro.

| <b>Zusammensetzung</b>                               | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Stand am Ende des Vorjahres                          | 10.142.432        | 9.712.191         |
| Rückführung aus/<br>Übertrag auf Versorgungskonto II | -1.391            | -1.092            |
| Zuweisung aus dem Überschuss                         | 675.935           | 431.333           |
| <b>Stand am Ende des Geschäftsjahres</b>             | <b>10.816.976</b> | <b>10.142.432</b> |

## Deckungsrückstellung

Im Berichtsjahr war die Deckungsrückstellung im Versorgungskonto II Abrechnungsverband Gegenwerte unter Berücksichtigung von unterjährig in Rechnung gestellten Gegenwertforderungen gemäß versicherungstechnischer Bilanz zum 31. Dezember 2012 um 17,7 Mio. Euro auf 2.580,4 Mio. Euro zu erhöhen. Im Abrechnungsverband Ost/Beitrag erfolgte gemäß versicherungstechnischer Bilanz eine Erhöhung um 603,4 Tsd. Euro auf 2.836,3 Mio. Euro.

Im Versicherungsbereich VBLextra erhöhte sich die Deckungsrückstellung um 233,0 Mio. Euro auf 1.187,0 Mio. Euro und im Bereich VBLdynamik um 7,7 Mio. Euro auf 50,0 Mio. Euro.

Die Deckungsrückstellungen in den kapitalgedeckten Abrechnungsverbänden Gegenwerte und Ost/Beitrag der Pflichtversicherung sowie für die Versicherungsbereiche der fondsgebundenen Rentenversicherung VBLdynamik und des Punktemodells VBLextra der freiwilligen Versicherung werden auf der Grundlage der von der Aufsichtsbehörde genehmigten Technischen Geschäftspläne getrennt und für alle Versicherten und Rentner einzelvertraglich berechnet. Innerhalb jedes Versicherungsbereiches der freiwilligen Versicherung wird wiederum für den Tarif AVB01, für den ab 1. Januar 2004 eingeführten Tarif AVB02 und für den ab 1. Januar 2012 eingeführten Tarif AVB03 getrennt gerechnet. Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden in AVB01 und AVB02 die Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck mit einem Pensionierungsalter von 65 Jahren verwendet. In AVB03 kommen VBL-spezifische Tafeln zum Einsatz.

Eine im Jahr 2009 durchgeführte Analyse der biometrischen Risikoverhältnisse hat gezeigt, dass die geschäftsplanmäßigen biometrischen Rechnungsgrundlagen Richttafeln 1998 die tatsächlichen Risikoverhältnisse bei der VBL nicht mehr zutreffend abbilden. Infolgedessen sind im Jahr 2010 die VBL-spezifischen biometrischen Rechnungsgrundlagen VBL2010 P entwickelt worden. Werden diese bei der Berechnung der Deckungsrückstellungen verwendet, ergibt sich gegenüber der Ermittlung auf Basis der Richttafeln 1998 von Klaus Heubeck in den Tarifen AVB01 und AVB02 jeweils ein Aufstockungsbedarf.

Im Rahmen eines schrittweisen Übergangs auf die VBL-spezifischen biometrischen Rechnungsgrundlagen VBL2010 P wurde wie in den Jahren 2010 und 2011 im Jahresabschluss 2012 eine Stärkung der Deckungsrückstellung der kapitalgedeckten Abrechnungsverbände Gegenwerte und Ost/Beitrag sowie der freiwilligen Versicherung um die letzte Stufe des jeweiligen Aufstockungsbedarfs vorgenommen. Im Abrechnungsverband VBLextra AVB01 wurde die Deckungsrückstellung darüber hinaus zur Stärkung der Rechnungsgrundlage Zins um zusätzliche 9,9 Mio. Euro erhöht (kumuliert 19,7 Mio. Euro). Zudem beinhaltet die Deckungsrückstellung im Abrechnungsverband VBLextra AVB01 und AVB02 eine Rückstellung für zukünftige Eintrittsverluste in Höhe von 4,3 Mio. Euro. Diese Rückstellung wird gebildet, um der biometrischen Entwicklung Rechnung zu tragen, die bei nach bisherigen Rechnungsgrundlagen eingehenden Beiträgen zu Verlusten führen könnte.

Im kapitalgedeckten Abrechnungsverband Gegenwerte des Versorgungskontos II wird bei der Berechnung der Netto-Deckungsrückstellung als Rechnungszins zur Ermittlung der Renten- und Anwartschaftsbarwerte während der Anwartschaftsphase 3,25 Prozent und während des Rentenbezuges 5,25 Prozent zugrunde gelegt. Als künftige jährliche Erhöhung der Betriebsrenten wird der Anpassungssatz nach § 39 VBLS berücksichtigt. Die Verwaltungskostenrückstellung beträgt 2,2 Prozent der Netto-Deckungsrückstellung.

Im kapitalgedeckten Abrechnungsverband Ost/Beitrag wird der Rechnungszins bei der Ermittlung der Netto-Deckungsrückstellung in Höhe von 3,25 Prozent beziehungsweise 5,25 Prozent für die Zeit vor beziehungsweise nach Eintritt des Versorgungsfalles angesetzt. Die in § 39 VBLS vorgesehene jährliche Anpassung der laufenden Renten ist implizit bei der Festsetzung des Rechnungszinses für die Zeit nach Eintritt des Versorgungsfalles bereits berücksichtigt worden. Demzufolge ergibt sich ab Eintritt des Versorgungsfalles eine erforderliche Verzinsung von rund 6,3 Prozent jährlich. Die Verwaltungskostenrückstellung beträgt 1 Prozent der Netto-Deckungsrückstellung.

Die Deckungsrückstellung für die Altersvorsorgezulagen im Abrechnungsverband Beitrag wird zu den Bedingungen des Tarifs AVB02 der VBLextra berechnet.

Im Versicherungsbereich VBLextra der freiwilligen Versicherung wird die Berechnung der Deckungsrückstellung für alle Versicherten und für alle Rentner einzelvertraglich nach der prospektiven Methode unter Berücksichtigung der zukünftigen Verwaltungskosten durchgeführt. Als Netto-Deckungsrückstellung gilt im Tarif AVB01 der größere der nach den folgenden zwei Ansätzen sich ergebende Wert:

Ansatz A: Der Rechnungszins beträgt 3,25 Prozent für die gesamte Dauer der Versicherung. Die Dynamisierung der laufenden Renten ab Rentenbeginn um 1 Prozent pro Jahr wird berücksichtigt. Einbezogen werden die garantierten Leistungen von 75 Prozent der nach den Satzungsvorschriften ermittelten Gesamtleistungen.

Ansatz B: Der Rechnungszins beträgt 3,25 Prozent beziehungsweise 5,25 Prozent für die Zeit vor beziehungsweise nach Eintritt des Versorgungsfalles. Bewertet werden 100 Prozent der nach den Satzungsvorschriften ermittelten Gesamtleistungen. Künftige Erhöhungen der laufenden Renten bleiben dabei unberücksichtigt.

Im Tarif AVB02 beträgt der Rechnungszins für die Zeit vor und für die Zeit nach Eintritt des Versorgungsfalles 2,75 Prozent, im Tarif AVB03 jeweils 1,75 Prozent. Zur Deckung der Verwaltungskosten und für die Dotierung der Verwaltungskostenrückstellung sind in allen Tarifen 2 Prozent der Bruttobeiträge, 1 Prozent der laufenden Renten und bis zu 1 Prozent der versicherten beitragsfreien Anwartschaften vorgesehen. Die Verwaltungskostenrückstellung beträgt 1 Prozent der Deckungsrückstellung für Renten und Anwartschaften der Anwärter sowie bis zu 1 Prozent der versicherten beitragsfreien Anwartschaften. Im Versicherungsbereich der fondsgebundenen Rentenversicherung VBLdynamik erfolgt die Ermittlung der Garantie-Deckungsrückstellung einzelvertraglich nach der retrospektiven Methode aus den eingezahlten Beiträgen. Für den Tarif AVB01 wird die Berechnung der Garantie-Deckungsrückstellung mit einem Rechnungszins von 3,25 Prozent durchgeführt, für den Tarif AVB02 wird mit einem Rechnungszins von 2,75 Prozent und für den Tarif AVB03 mit einem Rechnungszins von 1,75 Prozent gerechnet. Zur Deckung der Verwaltungskosten und für die Dotierung der Verwaltungskostenrückstellung sind 3 Prozent der Bruttobeiträge vorgesehen. Die Verwaltungskostenrückstellung bis zum Rentenbeginn wird einzelvertraglich aus den eingezahlten Beiträgen berechnet.

## Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge

Für Gegenwerte von bis zum 31. Dezember 2001 ausgeschiedenen Beteiligten, die nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt wurden, waren im Versorgungskonto I Rückstellungen zu bilden und fortzuschreiben.

Hatte eine andere Zusatzversorgungskasse Versicherte der VBL unter den Voraussetzungen des § 2b des Überleitungsabkommens übernommen, hatte die übernehmende Zusatzversorgungskasse einen Ausgleichsbetrag für die bei der VBL verbliebenen Rentenlasten zu entrichten. Diese Ausgleichsbeträge wurden im Versorgungskonto I als Rückstellung eingestellt und werden dort jährlich ergebniswirksam aufgelöst.

Nach § 22 Abs. 3 Satz 4 VBLS in der bis 9. Oktober 2012 geltenden Fassung zu berechnende anteilige Gegenwerte sowie nicht vollständig einbringliche Gegenwerte sind im Versorgungskonto I in eine Rückstellung einzustellen und jährlich nach versicherungsmathematischer Fortschreibung aufzulösen.

Für am Bilanzstichtag unerledigte Leistungsanträge ist eine Rückstellung von durchschnittlich 4 Monatsrenten in Höhe von 12,5 Mio. Euro zu bilden. Der Anteil der freiwilligen Versicherung beträgt 87,5 Tsd. Euro.

Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Für eventuell zurückzuzahlende Umlagen und Beiträge ist eine Rückstellung in Höhe von 105,9 Mio. Euro zu bilden. Bemessungsgrundlage bildet der aufgrund der Jahresrechnung entstandene durchschnittliche Rückzahlungsbetrag der letzten fünf Jahre; die Rückstellung wurde mit 50 Prozent dieses Wertes angesetzt.

Rückstellung für Beitrags-erstattungen und Rückzahlungen von Umlage und Beiträgen

Für Beitragserstattungen ist eine weitere Rückstellung in Höhe von 1,9 Mio. Euro unter Berücksichtigung der Anfang 2013 für das Vorjahr gezahlten Aufwendungen zu bilden.

Zudem wurde eine Rückstellung für mögliche Rückzahlungsverpflichtungen aus verfallbaren Anwartschaften in Höhe von 60,0 Mio. Euro gebildet.

| Entwicklung der Rückstellung der Überschussbeteiligung   | VBLextra          | VBLdynamik       | Freiwillige Versicherung<br>Gesamt | Abrechnungs-<br>verband<br>Gegenwerte | Abrechnungs-<br>verband<br>Ost/Beitrag | Versorgungs-<br>konto II<br>Summe | VBL<br>Gesamt     |
|--|-------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------|
|  | €                 | €                | €                                  | €                                     | €                                      | €                                 | €                 |
| <b>Bilanzwerte 31.12.2011</b>  | <b>10.035.141</b> | <b>988.679</b>   | <b>11.023.821</b>                  | <b>45.654.275</b>                     | <b>7.010.536</b>                       | <b>52.664.811</b>                 | <b>63.688.632</b> |
| Entnahmen 2012   |                   |                  |                                    |                                       |  |                                   |                   |
| Erhöhung Deckungsrückstellung durch Bonuspunkte  | –                 | 404.674          | 404.674                            | –                                     | –                                      | –                                 | 404.674           |
| Auszahlungen für Gewinnzuschläge   | 119.478           | –                | 119.478                            | –                                     | 78.584                                 | 78.584                            | 198.062           |
| Gutgeschriebene Überschussanteile  | –                 | –                | –                                  | –                                     | –                                      | –                                 | –                 |
| Beteiligung Bewertungsreserven   | 1.957.828         | 45.041           | 2.002.869                          | –                                     | –                                      | –                                 | 2.002.869         |
| Summe Entnahmen 2012   | 2.077.306         | 449.715          | 2.527.021                          | –                                     | 78.584                                 | 78.584                            | 2.605.605         |
| Zuführungen 2012   |                   |                  |                                    |                                       |  |                                   |                   |
| Aus Überschuss des Geschäftsjahres   | –                 | –                | –                                  | –                                     | –                                      | –                                 | –                 |
| Aus Bilanzgewinn Vorjahre  | –                 | 806.184          | 806.184                            | –                                     | 800.000                                | 800.000                           | 1.606.184         |
| Summe Zuführungen 2012   | –                 | 806.184          | 806.184                            | –                                     | 800.000                                | 800.000                           | 1.606.184         |
| <b>Bilanzwerte 31.12. 2012</b>   | <b>7.957.835</b>  | <b>1.345.149</b> | <b>9.302.984</b>                   | <b>45.654.275</b>                     | <b>7.731.952</b>                       | <b>53.386.227</b>                 | <b>62.689.211</b> |
| § 28 VIII 2. a) RechVersV für Gewinnzuschläge bis zum 31.12.2014 gebunden  | 880.522           | –                | 880.522                            | –                                     | 350.000                                | 350.000                           | 1.230.522         |
| § 28 VIII 2. a) RechVersV für noch nicht zugeteilte Bonuspunkte gebunden   | –                 | 569.142          | 569.142                            | –                                     | –                                      | –                                 | 569.142           |
| § 28 (8)2.d RechversV für bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge zur Beteiligung an Bewertungsreserven gebunden | 4.291.747         | 130.000          | 4.421.747                          | –                                     | –                                      | –                                 | 4.421.747         |
| § 28 VIII 2. h) RechVersV ungebundener Teil RfB  | 2.785.566         | 646.007          | 3.431.573                          | 45.654.275                            | 7.381.952                              | 53.036.227                        | 56.467.800        |

### Rückstellung für Überschussbeteiligung

Die Rückstellung für Überschussbeteiligung dient der Verbesserung oder Erhöhung von Leistungen. Sie wird auf Vorschlag der Aktuare aus dem Bilanzgewinn dotiert. Über ihre Verwendung entscheiden Vorstand und Verwaltungsrat auf weiteren Vorschlag der Aktuare.

### Versicherungstechnische Rückstellungen, soweit Anlagerisiko bei Versicherungsnehmern

Die Deckungsrückstellung der fondsgebundenen Rentenversicherung in der freiwilligen Versicherung wird nach der retrospektiven Methode aus den Fondsanteilen der einzelnen Versicherungen ermittelt. Die Fondsanteile werden zum Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet.

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellung wird gebildet für Pensionsanwartschaften von Vorstandsmitgliedern und von zur Dienstleistung bei der VBL beurlaubten Beamten sowie für Empfänger von laufenden Versorgungsbezügen, die durch frühere Dienstverhältnisse von zur VBL beurlaubten Beamten begründet sind. Die Bewertung erfolgt nach dem Teilwertverfahren unter Anwendung der Richttafeln 2005 G von Klaus Heubeck. Als Einkommens- und Rententrend wurden 2,50 Prozent zugrunde gelegt. Die Abzinsung wurde mit dem von der Bundesbank veröffentlichten Marktzinssatz (5,04 Prozent) bei einer Restlaufzeit von 15 Jahren vorgenommen. Die Bewertung zum 31. Dezember 2012 führte zu einer Erhöhung der Rückstellung um 71,8 Tsd. Euro.

Die Rückstellung für die Verpflichtung zur Gewährung von Beihilfen an (zukünftige) Pensionäre belief sich im Berichtsjahr auf 559,0 Tsd. Euro. Die Berechnung wurde aus den an Versorgungsempfänger gezahlten Beihilfen im Verhältnis zu den Versorgungsbezügen abgeleitet.

### Sonstige Rückstellungen

Die Rückstellung für rückständige Urlaubsverpflichtungen war im Berichtsjahr zu erhöhen, während die Rückstellungen für Prozesskosten, Überstunden, Erstellung und Prüfung des Jahresabschlusses, Verpflichtungen aus Altersteilzeitverträgen und Jubiläumsszuwendungen sowie noch nicht verteilte Leistungszulagen jeweils zu niedrigeren Ansätzen führten oder auf Vorjahresniveau lagen. In den sonstigen Rückstellungen ist in Höhe von 200.052 Euro auch eine Rückstellung für Lebensarbeitszeitkonten enthalten.

| <b>Zusammensetzung</b>   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Rückzahlung von Umlage und Beiträgen                                   | 481               | 3.538             |
| Im Voraus erhaltene Umlage und Beiträge                                | 76                | 73                |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Versicherungsfällen <sup>1</sup> | 4.173             | 9.481             |
|  | <b>4.730</b>      | <b>13.092</b>     |

Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Rückzahlung von Umlage und Beiträgen  | 297               | 438               |
|                                       | <b>297</b>        | <b>438</b>        |

<sup>1</sup> Einschließlich 4.094 Tsd. Euro gegenüber Krankenkassen

Umlagen- und Sanierungsgeldguthaben aus der Jahresrechnung 2011 sind auf Anforderung der beteiligten Arbeitgeber in Höhe von 181,2 Tsd. Euro zurückzuzahlen. Im Bereich der freiwilligen Versicherung bestehen Verbindlichkeiten aus überzahlten Beiträgen in Höhe von 296,8 Tsd. Euro.

Für das Abrechnungsjahr 2013 im Voraus erhaltene Umlagenzahlungen waren mit 75,8 Tsd. Euro abzugrenzen.

Zur Finanzierung von Finanzanlagen wurden Repo-Kredite in Höhe von 102.186 Tsd. Euro aufgenommen. Daraus resultierende Zinsverbindlichkeiten wurden mit 7.702 Tsd. Euro abgegrenzt. Die Rückzahlung erfolgt aus satzungsmäßigen Beitragszahlungen.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

## Sonstige Verbindlichkeiten

| <b>Zusammensetzung</b>  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Langfristige Baudarlehen  | 33                | 36                |
| Aufwendungsdarlehen   | 487               | 682               |
| Mieterkautionen und -darlehen   | 14                | 14                |
| Bebauung von Grundstücken   | 106               | 154               |
| Instandhaltung, Bewirtschaftung und Verwaltung von Grundstücken       | 4.876             | 2.560             |
| Nebenkostenvorauszahlungen aus Vermietungen                           | 1.436             | 1.375             |
| Sicherheiten für Gewährleistungen                                     | 94                | 89                |
| Im Voraus erhaltene Zins- und Tilgungsleistungen                      | –                 | 195               |
| Verbindlichkeiten aus der freiwilligen Versicherung                   | 3.067             | 1.781             |
| Verschiedenes   | 21.293            | 11.195            |
|   | <b>31.406</b>     | <b>18.080</b>     |
| <b>Davon freiwillige Versicherung</b>                                 | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|   | <b>Tsd. €</b>     | <b>Tsd. €</b>     |
| Verbindlichkeiten für nicht zuordenbare Beitrags- und Zulagezahlungen | 3.066             | 1.781             |
|   | <b>3.066</b>      | <b>1.781</b>      |

Bei den langfristigen Baudarlehen handelt es sich um zinsverbilligte öffentliche Mittel, die im Rahmen von Grundstücksankäufen übernommen wurden.

Im Rahmen des Wohnungsbauprogramms wurde der VBL außerdem ein Aufwendungsdarlehen nach dem Regionalprogramm des Bundes in Höhe von ursprünglich 2.935 Tsd. Euro gewährt; der derzeitige Stand der Verbindlichkeit beträgt 487,6 Tsd. Euro.

Die Position Verschiedenes enthält Verbindlichkeiten aus der erhaltenen Anzahlung eines Immobilienverkaufs in Höhe von 7.803 Tsd. Euro. Des Weiteren bestehen Verbindlichkeiten in Höhe von 552,2 Tsd. Euro aus im Voraus bezahlten Ausgleichsbeträgen und Teil-Gegenwerten sowie Verbindlichkeiten aufgrund kreditorischer Debitoren in Höhe von 96,4 Tsd. Euro.

Steuern in Höhe von 441,3 Tsd. Euro (Vorjahr 356,6 Tsd. Euro) sowie Verbindlichkeiten für Verwaltungsaufwendungen in Höhe von 6.820,6 Tsd. Euro (Vorjahr 5.913,5 Tsd. Euro) wurden im neuen Rechnungsjahr beglichen.

Die grundpfandrechtlich abgesicherten Verbindlichkeiten belaufen sich insgesamt auf 520,4 Tsd. Euro (Vorjahr 717,4 Tsd. Euro).

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen bestanden zum Bilanzstichtag in Höhe von 182,6 Tsd. Euro (Vorjahr 65,5 Tsd. Euro); sie wurden im neuen Rechnungsjahr beglichen.

Die in der freiwilligen Versicherung ausgewiesenen sonstigen Verbindlichkeiten betragen 3.066,4 Tsd. Euro. Es handelt sich im Wesentlichen um Beitragszahlungen, die wegen fehlender oder unvollständiger Vertragsangaben am Bilanzstichtag keinem Vertrag zuzuordnen waren. In der Pflichtversicherung bestehen mit ähnlicher Ursache sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von 4.195,6 Tsd. Euro.

Die Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten stellen sich wie folgt dar:

| Verbindlichkeitspiegel 2012                          | Gesamtbetrag          | Restlaufzeit bis 1 Jahr | Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahren | Restlaufzeit über 5 Jahre |
|--|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
|  | €                     | €                       | €                                    | €                         |
| E.I. Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft | 4.730.057,03          | 4.730.057,03            | -                                    | -                         |
| E.II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | 109.887.767,62        | 109.887.767,62          | -                                    | -                         |
| E.III. Sonstige Verbindlichkeiten                    |                       |                         |                                      |                           |
| - langfristige Baudarlehen, Aufwendungsdarlehen      | 520.409,76            | 208.732,34              | 295.406,77                           | 16.270,65                 |
| - Übrige sonstige Verbindlichkeiten                  | 30.885.600,47         | 30.885.600,47           | -                                    | -                         |
|  | 31.406.010,23         | 31.094.332,81           | 295.406,77                           | 16.270,65                 |
| <b>Insgesamt</b>                                     | <b>146.023.834,88</b> | <b>145.712.157,46</b>   | <b>295.406,77</b>                    | <b>16.270,65</b>          |

Zinsverbindlichkeiten aus noch nicht fälligen Zinsswaps wurden in Höhe von 21.273,7 Tsd. Euro abgegrenzt.

## Rechnungsabgrenzungsposten

Disagien aus Namensschuldverschreibungen betragen zum Bilanzstichtag 2.249,4 Tsd. Euro. Der Anteil der freiwilligen Versicherung beläuft sich auf 313,2 Tsd. Euro.

Die im Voraus erhaltenen Mieten betragen 997,9 Tsd. Euro.

**Sonstige Erläuterungen zur Bilanz.**

Sonstige Angaben

Zur Sicherung von bilanziellen Grundgeschäften (Namensschuldverschreibungen, Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen) wurden Zinsswaps eingesetzt.

Den Umfang und die Zusammenstellung zeigt folgende Übersicht:

**Derivative Finanzinstrumente in Tsd. Euro.**

| VBL Gesamt                | Anzahl |      | Nominalwert |           | Buchwert |        |         |        | Marktwert |         |          |          | Bilanzposition |                                    |
|---------------------------|--------|------|-------------|-----------|----------|--------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|----------------|------------------------------------|
|                           | 2012   | 2011 | 2012        | 2011      | Aktiva   |        | Passiva |        | positiv   |         | negativ  |          |                |                                    |
|                           |        |      |             |           | 2012     | 2011   | 2012    | 2011   | 2012      | 2011    | 2012     | 2011     |                |                                    |
| Zinsbezogene Geschäfte    |        |      |             |           |          |        |         |        |           |         |          |          |                | Aktiva:<br>F. I.<br>Passiva:<br>F. |
| Receiver- und Payer-Swaps | 61     | 59   | 2.354.300   | 2.349.300 | 28.063   | 28.216 | 21.274  | 23.629 | 176.534   | 151.909 | -132.295 | -100.300 |                |                                    |

| Davon freiwillige Versicherung | Anzahl |      | Nominalwert |       | Buchwert |      |         |      | Marktwert |      |         |      | Bilanzposition |                                    |
|--------------------------------|--------|------|-------------|-------|----------|------|---------|------|-----------|------|---------|------|----------------|------------------------------------|
|                                | 2012   | 2011 | 2012        | 2011  | Aktiva   |      | Passiva |      | positiv   |      | negativ |      |                |                                    |
|                                |        |      |             |       | 2012     | 2011 | 2012    | 2011 | 2012      | 2011 | 2012    | 2011 |                |                                    |
| Zinsbezogene Geschäfte         |        |      |             |       |          |      |         |      |           |      |         |      |                | Aktiva:<br>F. I.<br>Passiva:<br>F. |
| Receiver- und Payer-Swaps      | 5      | 4    | 10.000      | 8.000 | 258      | 197  | 81      | 24   | 687       | 688  | -196    | -    |                |                                    |

Der Bewertung liegen allgemein anerkannte Bewertungsmodelle (Discounted Cash Flow, Black-Scholes, Hull-White) zugrunde. Nennenswerte Einflussgrößen der Bewertungsmodelle sind unter anderem Zinssätze, Swapprates, Swaptions, implizite Volatilitäten, Wechselkurse, Rohstoffpreise (Quelle: Bloomberg).

Bewertungseinheiten

Die VBL ist im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit Zinsrisiken ausgesetzt. Deren Absicherung erfolgt durch den Einsatz von OTC-Zinsswaps. Ihr Einsatz erfolgt nach einheitlichen Richtlinien, unterliegt strengen internen Kontrollen und bleibt mit wertmäßig geringen Ausnahmen auf die Absicherung des operativen Geschäfts der VBL sowie der damit verbundenen Geldanlagen und Finanzierungsvorgänge beschränkt.

Zur Absicherung von Grundgeschäften werden Zinsswaps auf Mikro- und Macro-Hedge-Basis eingesetzt. Je nach Markteinschätzung wurde somit das Zinsänderungs- oder Wertänderungsrisiko bei Darlehen mit variabler bzw. fixer Verzinsung abgesichert. Sofern die gesetzlichen Voraussetzungen vorliegen,

werden Bewertungseinheiten i. S. d. § 254 HGB gebildet. Zur bilanziellen Abbildung der wirksamen Teile der gebildeten Bewertungseinheiten wird die so genannte Einfrierungsmethode (kompensatorische Bewertung) angewendet. Die in die Bewertungseinheiten zusammengefassten Grundgeschäfte weisen hochgradig homogene Risiken auf. Entsprechend ist zu erwarten, dass sich die gegenläufigen Wertänderungen der Grund- und Sicherungsgeschäfte in der Zukunft für das jeweils gesicherte Risiko nahezu vollständig ausgleichen und die Sicherungsbeziehungen hoch effektiv sind (Critical Term-Matching).

Es wurden Bewertungseinheiten in folgenden Größenordnungen gebildet:

| Nominal  |          | Marktwert Sicherungsgeschäft |        | Marktwert Grundgeschäfte |        | Marktwert Sicherungsgeschäft und Grundgeschäfte |        | Zu bildende Drohverluste ohne Bewertungseinheiten (Swaps mit negativen Bewertungseinheiten) |         |
|----------|----------|------------------------------|--------|--------------------------|--------|---|--------|---|---------|
| 2012     | 2011     | 2012                         | 2011   | 2012                     | 2011   | 2012  | 2011   | 2012  | 2011    |
| Mio. €   | Mio. €   | Mio. €                       | Mio. € | Mio. €                   | Mio. € | Mio. €  | Mio. € | Mio. €  | Mio. €  |
| 1.153,30 | 1.153,30 | 86,54                        | 81,67  | 154,24                   | 129,16 | 240,78  | 210,83 | -132,29   | -100,30 |

Aufgrund einer Gebietsreform wurde der bei der VBL beteiligte Landkreis Hannover zum 1. November 2001 aufgelöst. Die dort bisher pflichtversicherten Arbeitnehmer sind auf die bei der Zusatzversorgungskasse der Stadt Hannover (ZVK) beteiligte „Region Hannover“ übergegangen. Außerdem sind in diesem Zusammenhang weitere bisher bei der VBL beteiligte Arbeitgeber zum 1. Januar 2003 auf bei der ZVK beteiligte Einrichtungen übergegangen.

## Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Anstelle einer Verpflichtung nach § 2b des bis 31. Dezember 2001 geltenden Überleitungsabkommens zur Erstattung eines Barwertes für künftige Renten in Höhe von rund 118 Mio. Euro wurde mit der ZVK für diese Fälle eine jährliche Erstattung der von der VBL verauslagten Rentenleistungen vereinbart. Die sich hieraus ergebende Restverpflichtung beträgt rund 14,6 Mio. Euro.

Zur Sicherung von Kreditaufnahmen für die Finanzierung von Kapitalanlagen wurden Wertpapierpensionsgeschäfte abgeschlossen. Die Buchwerte der in Pension gegebenen Inhaberschuldverschreibungen belaufen sich zum 31.12.2012 auf 114.744 Tsd. Euro.

## Haftungsverhältnisse

Zur Sicherung von Verbindlichkeiten einer Kapitalanlagegesellschaft wurden Schuldscheinforderungen in Höhe von 126,0 Mio. Euro (Vorjahr 116,0 Mio. Euro) verpfändet bzw. abgetreten.

Aus heutiger Sicht wird mit einer Inanspruchnahme aufgrund der Bonität und des Zahlungsverhaltens der Begünstigten nicht gerechnet.

**Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung.**

**Übersicht über die Positionen der versicherungstechnischen Rechnung.**

Umlagen und Beiträge

| Zusammensetzung   | 2012             | 2011             |
|---|------------------|------------------|
|   | Tsd. €           | Tsd. €           |
| Pflichtversicherung   |                  |                  |
| Umlagen Abrechnungsverband West (einschließlich Sanierungsgeld) | 4.748.929        | 4.541.354        |
| Umlagen Abrechnungsverband Ost                                  | 181.917          | 179.695          |
| Beiträge Abrechnungsverband Ost                                 | 541.404          | 542.068          |
| Pflichtversicherung gesamt                                      | <b>5.472.250</b> | <b>5.263.117</b> |
| Freiwillige Versicherung  |                  |                  |
| Beiträge aus VBLextra   | 182.788          | 163.387          |
| Beiträge aus VBLdynamik   | 9.023            | 9.270            |
| Freiwillige Versicherung gesamt                                 | <b>191.811</b>   | <b>172.657</b>   |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>5.664.061</b> | <b>5.435.774</b> |

Bei den dargestellten Beiträgen handelt es sich um laufende Beiträge. Einmalbeträge liegen nicht vor.

Der im umlagefinanzierten Abrechnungsverband West erhobene Umlagesatz betrug im Berichtsjahr 7,86 Prozent des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts. Hinzu kommt ein Sanierungsgeld in Höhe von 2,0 Prozent der jährlich um 1 Prozent dynamisierten zusatzversorgungspflichtigen Entgelte aller Pflichtversicherten des Jahres 2001. Im Abrechnungsverband Ost betrug der Umlagesatz 1 Prozent.

Seit dem 1. Januar 2004 werden im Abrechnungsverband Ost neben der Umlage Beiträge zum Kapitaldeckungsverfahren erhoben. Der Beitragssatz beträgt seit dem Jahr 2010 4,0 Prozent des zusatzversorgungspflichtigen Entgelts.

Die Fortschreibung zurückgestellter Gegenwerte und Ausgleichsbeträge führte zu einer Auflösung der Rückstellungen in Höhe von 12,7 Mio. Euro.

Erträge aus Beteiligungen

Im Berichtsjahr wurden Ausschüttungen von verbundenen Unternehmen in Höhe von brutto 600,0 Tsd. Euro vereinnahmt. Anzurechnende Kapitalertragsteuern und Solidaritätsbeiträge werden in Höhe von 95,0 Tsd. Euro bei den Aufwendungen für Kapitalanlagen ausgewiesen.

| <b>Zusammensetzung</b>                                | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>  |
| Erträge aus der Vermietung des Grundvermögens der VBL |                |                |
| Fremdverwaltete Objekte                               | 106.678        | 104.079        |
| Eigenverwaltete Objekte                               | 13.649         | 13.369         |
| Mieterträge für die eigengenutzten Verwaltungsgebäude | 2.169          | 2.175          |
|   | <b>122.496</b> | <b>119.623</b> |

Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten

Ausgewiesen werden die Brutto-Mieterträge aus vermieteten Immobilienobjekten. Die Mieten für die eigengenutzten Verwaltungsgebäude werden aus dem Verwaltungskostenhaushalt finanziert.

| <b>Zusammensetzung</b>   | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|--|----------------|----------------|
|  | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>  |
| Aktien, Investmentanteile  | 487.746        | 461.408        |
| Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 7.094          | 6.977          |
| Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen                | 1.939          | 3.207          |
| Namensschuldverschreibungen  | 57.533         | 60.091         |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen                                 | 180.714        | 97.938         |
|  | <b>735.026</b> | <b>629.621</b> |

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b>                                | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|--|---------------|---------------|
|  | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Aktien, Investmentanteile  | 75.504        | 53.930        |
| Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 204           | 84            |
| Namensschuldverschreibungen  | 6.763         | 7.535         |
| Schuldscheinforderungen und Darlehen                                 | 1.744         | 1.651         |
|  | <b>84.215</b> | <b>63.200</b> |

### Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen

| <b>Zusammensetzung</b>       | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Veräußerung von Grundstücken | 28.515        | –             |
| Kursgewinne aus:             |               |               |
| Aktien, Investmentanteile    | 34.444        | 7.948         |
|                              | <b>62.959</b> | <b>7.948</b>  |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Kursgewinne aus:                      |               |               |
| Aktien, Investmentanteile             | 6.270         | 381           |
|                                       | <b>6.270</b>  | <b>381</b>    |

### Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen

Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen ergeben sich aus der Marktpreisbewertung von Fondsanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern.

### Sonstige versicherungstechnische Erträge

| <b>Zusammensetzung</b>                                 | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|--|---------------|---------------|
|  | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Zinsen für Gegenwerte                                  | 875           | 5.575         |
| Zinsen für nachentrichtete und zu spät gezahlte Umlage | 4.307         | 10.812        |
| Erträge im Zusammenhang mit dem Versorgungsausgleich   | 222           | 179           |
| Übrige Erträge   | 13.056        | 9.865         |
|  | <b>18.460</b> | <b>26.431</b> |

Bei den übrigen Erträgen handelt es sich im Wesentlichen um im Geschäftsjahr erhobene Gegenwertforderungen in Höhe von 13.055 Tsd. Euro, die wegen Insolvenz in vollem Umfang wertberichtigt wurden.

Zahlungen für  
Versicherungsfälle

| <b>Zusammensetzung</b>                                     | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>Tsd. €</b>    | <b>Tsd. €</b>    |
| Betriebsrenten   |                  |                  |
| An Versicherte   | 4.066.277        | 3.979.747        |
| An Hinterbliebene  | 566.263          | 548.830          |
|  | <b>4.632.540</b> | <b>4.582.577</b> |
| Sterbegelder   | –                | 15               |
| Abfindungen  | 7.660            | 5.469            |
| Beitrags- und Umlageerstattungen                           | 6.287            | 6.778            |
|  | <b>4.646.487</b> | <b>4.540.839</b> |
| Abzüglich Erträge aus Schadensersatzansprüchen (§ 50 VBLS) | 248              | 430              |
|  | <b>4.646.239</b> | <b>4.540.409</b> |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Betriebsrenten                        |               |               |
| An Versicherte                        | 4.074         | 2.459         |
| An Hinterbliebene                     | 122           | 75            |
|                                       | <b>4.196</b>  | <b>2.534</b>  |
| Todesfalleistungen                    | –             | –             |
| Abfindungen                           | 37            | 15            |
| Rückerstattung des Deckungskapitals   | –             | 2             |
|                                       | <b>4.233</b>  | <b>2.551</b>  |

Veränderung der übrigen  
versicherungstechnischen  
Rückstellungen

Aufgrund gestiegener Anzahl der Leistungsbezieher und jährlicher Rentenanpassung von 1 Prozent erhöhten sich die Rentenleistungen gegenüber dem Vorjahr insgesamt um 2,3 Prozent.

Die Deckungsrückstellungen in den kapitalgedeckten Abrechnungsverbänden waren unter Einbeziehung zusätzlicher Stärkungen zur Anpassung an aktuelle biometrische Risiken laut versicherungsmathematischer Gutachten um insgesamt 845.369,3 Tsd. Euro zu erhöhen. Der Anteil der freiwilligen Versicherung beträgt 246.074,0 Tsd. Euro.

Die Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen resultiert zum einen aus der Bildung einer Rückstellung für mögliche Rückzahlungsverpflichtungen der auf verfallbare Anwartschaften entfallenden Gegenwertbeträge in Höhe von 60,0 Mio. Euro sowie aus der Erhöhung der Rückstellung für zurückzuzahlende Umlagen und Beiträge in Höhe von 34,3 Mio. Euro.

## Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Gemäß § 43 RechVersV sind die Verwaltungsaufwendungen anteilig der Verwaltung von Versicherungsfällen, Versicherungsverträgen und Kapitalanlagen zuzuordnen. Bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb handelt es sich somit um den über die Kostenrechnung ermittelten Anteil, der auf die Führung der Versicherungskonten entfällt. Die übrigen Anteile werden unter Aufwendungen für Versicherungsfälle beziehungsweise Aufwendungen für Kapitalanlagen ausgewiesen. Wegen der Differenzierung nach Abrechnungsverbänden und Versorgungskonten wird auf die Segmentberichterstattung verwiesen.

## Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen

| <b>Zusammensetzung</b>  | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---|---------------|---------------|
|   | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Aufwendungen für Immobilien   |               |               |
| Bewirtschaftung der Mietwohngrundstücke   | 37.062        | 34.492        |
| Modernisierung der Mietwohngrundstücke  | 4.171         | 4.789         |
| Instandhaltung der Mietwohngrundstücke  | 21.853        | 19.224        |
| Abschreibungen auf Einrichtungen bei Mietobjekten   | 170           | 160           |
|   | <b>63.256</b> | <b>58.665</b> |
| Aufwendungen für übrige Kapitalanlagen  |               |               |
| Zinsen und Kosten für Bau- und Aufwendungsdarlehen  | 386           | 1.054         |
| Leistungsentgelte für die Verwaltung von Kapitalanlagen   | 503           | 371           |
| Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag auf Dividende aus Investmentteilen und Beteiligungen | 102           | 206           |
|   | <b>988</b>    | <b>1.631</b>  |
| Anteilige Verwaltungsaufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen                           | 3.796         | 6.878         |
|   | <b>68.043</b> | <b>67.174</b> |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b>   | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---|---------------|---------------|
|   | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag auf Dividende aus Investmentteilen und Beteiligungen | –             | 57            |
| Anteilige Verwaltungsaufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen                           | 102           | 200           |
|   | <b>102</b>    | <b>257</b>    |

Abschreibungen  
auf Kapitalanlagen

| <b>Zusammensetzung</b>  | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>Tsd. €</b>  | <b>Tsd. €</b>  |
| Grundstücke   | 11.666         | 17.578         |
| Finanzanlagen   | 135.312        | 145.995        |
| Niederschlagungen bzw. Ausbuchungen von Forderungen aus dem Bereich der Grundstücksverwaltung aus Vorjahren | 563            | 388            |
|   | <b>147.541</b> | <b>163.961</b> |

| <b>Davon freiwillige Versicherung</b> | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Finanzanlagen                         | 3             | 6.265         |
|                                       | <b>3</b>      | <b>6.265</b>  |

Die linearen Abschreibungen auf Gebäude betragen 11,7 Mio. Euro.

Investmentanteile wurden mit 135,1 Mio. Euro auf den niedrigeren Zeitwert am Bilanzstichtag abgeschrieben bei gleichzeitiger Zuschreibung von 23,7 Mio. Euro.

Aus dem Verkauf von Fondsanteilen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen waren im Berichtsjahr Verluste in Höhe von 74.841,2 Tsd. Euro zu verzeichnen; der Anteil in der freiwilligen Versicherung beträgt 293,7 Tsd. Euro.

Verluste aus dem Abgang  
von Kapitalanlagen

| <b>Zusammensetzung</b>  | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---|---------------|---------------|
|   | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Versorgungsausgleich             | 13.401        | 12.229        |
| Von der VBL geleistete Beträge gemäß § 2b des Überleitungsabkommens   | –             | 3.203         |
| Versorgungsaufwendungen an Versorgungseinrichtungen                   | 146           | 95            |
| Sonstige Aufwendungen aus dem Umlage-, Beitrags- und Leistungsbereich | 59.803        | 1.007         |
|   | <b>73.350</b> | <b>16.534</b> |

Sonstige versicherungs-  
technische Aufwendungen

Von den sonstigen Aufwendungen aus dem Umlage-, Beitrags- und Leistungsbereich sind 53,1 Mio. Euro der pauschalen Wertberichtigung von auf verfallbare Anwartschaften entfallende Gegenwertforderungen zuzuordnen. Wertstellungszinsen aus der Rückerstattung einer vorläufig gezahlten Abschlagszahlung sind in Höhe von 6,7 Mio. Euro enthalten.

## Sonstige Erträge

### Positionen der nichtversicherungstechnischen Rechnung.

| Zusammensetzung   | 2012         | 2011         |
|---|--------------|--------------|
|   | Tsd. €       | Tsd. €       |
| Zinserträge aus Bankguthaben in laufender Rechnung  | 2.992        | 6.288        |
| Erträge aus der Verminderung der Urlaubsrückstellung                                      | –            | 114          |
| Erträge aus der Verminderung der Pensionsrückstellung                                     | 217          | 565          |
| Erträge aus der Verminderung der Rückstellung für Altersteilzeit                          | 1.356        | 1.045        |
| Erträge aus der Verminderung der Rückstellung für Jubiläumsszuwendung                     | 2            | 7            |
| Erträge aus der Verminderung der Rückstellung für Überstunden                             | 30           | 214          |
| Erträge aus der Verminderung der Rückstellung für Beihilfe                                | 58           | 97           |
| Erträge aus der Verminderung sonstiger Rückstellungen                                     | 24           | –            |
| Erträge aus der Verminderung der Prozesskostenrückstellung                                | 1.549        | –            |
| Erträge aus der Verminderung der Forderungen aus der Grundstücks- und Vermögensverwaltung | 225          | 180          |
| Erträge aus dem Bereich der Grundstücks- und Vermögensverwaltung aus Vorjahren            | 732          | 286          |
| Einnahmen aus dem Verwaltungskostenhaushalt   | 163          | 195          |
| Übrige Erträge  | 1.821        | 377          |
|   | <b>9.169</b> | <b>9.368</b> |

| Davon freiwillige Versicherung                     | 2012       | 2011       |
|--|------------|------------|
|  | Tsd. €     | Tsd. €     |
| Zinserträge aus Bankguthaben in laufender Rechnung | 152        | 364        |
| Einnahmen aus dem Verwaltungskostenhaushalt        | 91         | 80         |
|  | <b>243</b> | <b>444</b> |

Die Position Zinserträge aus Bankguthaben in laufender Rechnung enthält Zinserträge aus Geldmarktkonten in Höhe von 2,9 Mio. Euro (Vorjahr 6,3 Mio. Euro). Die Verminderung von nichtversicherungstechnischen Rückstellungen wirkt sich mit 3,2 Mio. Euro aus.

| <b>Zusammensetzung</b>  | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|---|---------------|---------------|
|   | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Uneinbringliche Forderungen aus dem Versicherungs- und Leistungsbereich aus Vorjahren | 21.681        | 10.072        |
| Aufwendungen aus dem Bereich der Grundstücks- und Vermögensverwaltung aus Vorjahren   | 225           | 178           |
| Übrige Aufwendungen   | 621           | 725           |
|   | <b>22.527</b> | <b>10.975</b> |

## Sonstige Aufwendungen

Die Position Uneinbringliche Forderungen aus dem Versicherungs- und Leistungsbereich beinhaltet wertberichtigte Gegenwertforderungen infolge Insolvenz in Höhe von 16,3 Mio. Euro (Vorjahr 9,9 Mio. Euro).

Zinsanteile aus der Veränderung der Pensionsrückstellungen und der Alterszeitrückstellungen sind mit 288,7 Tsd. Euro bzw. 291,6 Tsd. Euro in den übrigen Aufwendungen enthalten.

Die Ergebnisse nach Versicherungszweigen werden in der Segmentberichterstattung ausgewiesen.

## Jahresüberschuss

Die versicherungstechnische und nicht versicherungstechnische Rechnung führte im Versorgungskonto I zu einem Überschuss in Höhe von 675.935,3 Tsd. Euro. Der Überschuss wurde den Rückstellungen für Pflichtleistungen zugeführt. Auf den Abrechnungsverband West entfallen dabei 575.356,0 Tsd. Euro und auf den Abrechnungsverband Ost/Umlage 100.579,3 Tsd. Euro (siehe Segmentberichterstattung).

## Veränderung der Rückstellung für Pflichtleistungen

### Segmentberichte.

#### Zielsetzung der Segmentberichterstattung.

Die VBL erstellt über alle Versicherungsbereiche eine konsolidierte Bilanz. Um der in der VBLS geforderten Trennung in die Bereiche Pflichtversicherung beziehungsweise freiwillige Versicherung auch in der Berichterstattung gerecht zu werden, erfolgt hier der Ausweis der einzelnen Zahlen getrennt nach Pflicht- und freiwilliger Versicherung und innerhalb der Pflichtversicherung getrennt nach den Versorgungskonten I und II. Bei den Versorgungskonten I beziehungsweise II wird durch separate Gewinn- und Verlustrechnungen noch nach den Abrechnungsverbänden West und Ost/Umlage beziehungsweise Gegenwerte und Ost/Beitrag differenziert.

**Segmentberichte.**

| Bilanzpositionen der Aktivseite   | Pflichtversicherung      |                          |                                  |                         |                                   |                         |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|   | Versorgungskonto I       |                          | Versorgungskonto II – Gegenwerte |                         | Versorgungskonto II – Ost/Beitrag |                         |
|   | 31.12.2012               | 31.12.2011               | 31.12.2012                       | 31.12.2011              | 31.12.2012                        | 31.12.2011              |
|   | €                        | €                        | €                                | €                       | €                                 | €                       |
| <b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                               | 1.287.166,50             | 2.288.756,00             | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>B. Kapitalanlagen</b>  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten                      | 518.065.915,03           | 517.720.047,73           | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen           |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                     | 68.750,00                | 68.750,00                | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| 2. Beteiligungen  | 65.813.748,12            | 35.981.618,00            | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| III. Sonstige Kapitalanlagen  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| 1. Aktien, Investmentanteile  | 8.586.225.782,21         | 6.067.982.814,20         | 1.567.266.947,27                 | 1.212.912.437,94        | 2.535.803.285,53                  | 1.427.274.021,99        |
| 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 101.517.388,04           | 95.181.452,00            | 92.280.796,00                    | 92.442.264,00           | 8.171.818,00                      | 5.154.368,00            |
| 3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen                  | 28.128.829,92            | 45.011.073,02            | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| 4. Sonstige Ausleihungen  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| a) Namensschuldverschreibungen  | 678.730.348,08           | 690.688.182,55           | 232.269.650,18                   | 417.558.885,00          | 326.827.619,09                    | 353.112.178,74          |
| b) Schuldscheinforderungen und Darlehen                                   | 1.163.344.497,37         | 1.326.856.959,36         | 334.122.011,48                   | 539.140.309,85          | 120.000.000,00                    | 120.000.000,00          |
| <b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern</b> | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>D. Forderungen</b>   |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft                              | 403.645.772,29           | 378.956.989,61           | 502.094.762,92                   | 571.282.783,04          | 1.038.040,32                      | 1.017.521,01            |
| II. Sonstige Forderungen  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| 1. Sonstige Forderungen   | 12.137.323,17            | 16.142.864,31            | 3.843.714,38                     | 25.352,90               | 30,53                             | 5.010.739,06            |
| 2. Interne Verrechnungen  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| a) Forderung VK I an VK II  | 491.819,03               | 8.285.590,58             | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| b) Forderung VK I an freiwillige Vers.                                    | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| c) Forderung VK II an VK I  | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| d) Forderung Gegenwerte an Beitrag  | –                        | –                        | 176.027,21                       | –                       | –                                 | –                       |
| e) Forderung freiwillige Vers. an VK I                                    | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                   |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Sachanlagen und Vorräte  | 4.299.031,54             | 4.440.013,49             | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand              | 389.662.112,25           | 2.123.469.150,87         | 72.224.580,69                    | 15.286.858,71           | 57.308.179,41                     | 549.536.156,70          |
| <b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                      |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten  | 105.218.118,16           | 57.218.546,79            | 34.983.835,91                    | 14.752.934,88           | 20.459.312,40                     | 3.199.486,54            |
| II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten                                   | 2.540.864,34             | 796.040,93               | 2.199,81                         | 23.343,89               | –                                 | –                       |
| <b>Summe der Aktiva</b>   | <b>12.061.177.466,05</b> | <b>11.371.088.849,44</b> | <b>2.839.264.525,85</b>          | <b>2.863.425.170,21</b> | <b>3.069.608.285,28</b>           | <b>2.464.304.472,04</b> |

| Freiwillige Versicherung |                         | Summen Segmente          |                          | Konsolidierte Beträge |                     | Konsolidiert             |                          |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 31.12.2012               | 31.12.2011              | 31.12.2012               | 31.12.2011               | 31.12.2012            | 31.12.2011          | 31.12.2012               | 31.12.2011               |
| €                        | €                       | €                        | €                        | €                     | €                   | €                        | €                        |
| -                        | -                       | 1.287.166,50             | 2.288.756,00             | -                     | -                   | 1.287.166,50             | 2.288.756,00             |
| -                        | -                       | 518.065.915,03           | 517.720.047,73           | -                     | -                   | 518.065.915,03           | 517.720.047,73           |
| -                        | -                       | 68.750,00                | 68.750,00                | -                     | -                   | 68.750,00                | 68.750,00                |
| -                        | -                       | 65.813.748,12            | 35.981.618,00            | -                     | -                   | 65.813.748,12            | 35.981.618,00            |
| 890.612.934,24           | 592.469.034,67          | 13.579.908.949,25        | 9.300.638.308,80         | -                     | -                   | 13.579.908.949,25        | 9.300.638.308,80         |
| 6.556.604,85             | 4.548.412,52            | 208.526.606,89           | 197.326.496,52           | -                     | -                   | 208.526.606,89           | 197.326.496,52           |
| -                        | -                       | 28.128.829,92            | 45.011.073,02            | -                     | -                   | 28.128.829,92            | 45.011.073,02            |
| 147.891.237,35           | 170.321.935,08          | 1.385.718.854,70         | 1.631.681.181,37         | -                     | -                   | 1.385.718.854,70         | 1.631.681.181,37         |
| 34.287.418,66            | 32.543.626,21           | 1.651.753.927,51         | 2.018.540.895,42         | -                     | -                   | 1.651.753.927,51         | 2.018.540.895,42         |
| 25.669.488,30            | 20.204.896,23           | 25.669.488,30            | 20.204.896,23            | -                     | -                   | 25.669.488,30            | 20.204.896,23            |
| 7.000,48                 | 5.732,37                | 906.785.576,01           | 951.263.026,03           | -                     | -                   | 906.785.576,01           | 951.263.026,03           |
| 2.000.182,52             | 31.025,77               | 17.981.250,60            | 21.209.982,04            | -                     | -                   | 17.981.250,60            | 21.209.982,04            |
| -                        | -                       | 491.819,03               | 8.285.590,58             | 491.819,03            | 8.285.590,58        | -                        | -                        |
| -                        | -                       | -                        | -                        | -                     | -                   | -                        | -                        |
| -                        | -                       | -                        | -                        | -                     | -                   | -                        | -                        |
| -                        | -                       | 176.027,21               | -                        | 176.027,21            | -                   | -                        | -                        |
| 638.806,73               | 131.511,28              | 638.806,73               | 131.511,28               | 638.806,73            | 131.511,28          | -                        | -                        |
| -                        | -                       | 4.299.031,54             | 4.440.013,49             | -                     | -                   | 4.299.031,54             | 4.440.013,49             |
| 289.623.938,48           | 293.833.808,59          | 808.818.810,83           | 2.982.125.974,87         | -                     | -                   | 808.818.810,83           | 2.982.125.974,87         |
| 432.503,81               | 397.160,22              | 161.093.770,28           | 75.568.128,43            | -                     | -                   | 161.093.770,28           | 75.568.128,43            |
| -                        | -                       | 2.543.064,15             | 819.384,82               | -                     | -                   | 2.543.064,15             | 819.384,82               |
| <b>1.397.720.115,42</b>  | <b>1.114.487.142,94</b> | <b>19.367.770.392,60</b> | <b>17.813.305.634,63</b> | <b>1.306.652,97</b>   | <b>8.417.101,86</b> | <b>19.366.463.739,63</b> | <b>17.804.888.532,77</b> |

| Bilanzpositionen der Passivseite  | Pflichtversicherung      |                          |                                  |                         |                                   |                         |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
|   | Versorgungskonto I       |                          | Versorgungskonto II – Gegenwerte |                         | Versorgungskonto II – Ost/Beitrag |                         |
|   | 31.12.2012               | 31.12.2011               | 31.12.2012                       | 31.12.2011              | 31.12.2012                        | 31.12.2011              |
|   | €                        | €                        | €                                | €                       | €                                 | €                       |
| <b>A. Rücklagen</b>   |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Verlustrücklage  | –                        | –                        | 249.987.783,00                   | 261.873.127,00          | 109.328.054,00                    | 98.613.478,00           |
| II. Bilanzgewinn / Bilanzverlust  | –                        | –                        | -83.953.538,00                   | -13.955.722,00          | 1.878.437,00                      | 9.243.039,00            |
| <b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Rückstellungen für Pflichtleistungen   |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| 1. Abrechnungsverband West  | 8.552.377.508,45         | 7.978.412.776,68         | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| 2. Abrechnungsverband Ost   | 2.264.598.098,47         | 2.164.018.840,87         | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| II. Deckungsrückstellungen  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| 1. Deckungsrückstellung   | –                        | –                        | 2.580.428.085,00                 | 2.562.707.021,00        | 2.836.281.035,00                  | 2.232.925.937,00        |
| 2. Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge  | 1.030.099.477,04         | 1.045.405.517,74         | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle                                  | 12.065.490,00            | 29.152.727,00            | 214.055,00                       | 587.357,00              | 120.455,00                        | 259.916,00              |
| IV. Rückstellung für Beitragserstattungen und Rückzahlungen von Umlage und Beiträgen              | 119.902.371,49           | 71.603.000,00            | 45.327.866,10                    | 17.000,00               | 2.600.000,00                      | 1.300.000,00            |
| V. Rückstellung für Überschussbeteiligung   | –                        | –                        | 45.654.275,00                    | 45.654.275,00           | 7.731.952,00                      | 7.010.536,00            |
| VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen   | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen soweit das Anlagerisiko bei Versicherungsnehmern</b> | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>D. Andere Rückstellungen</b>   |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen  | 6.467.322,00             | 6.453.374,00             | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| II. Sonstige Rückstellungen   | 20.848.831,00            | 23.004.004,00            | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| I. Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft  | 4.407.758,16             | 12.630.330,95            | –                                | –                       | 24.307,56                         | 23.494,86               |
| II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | 40,00                    | 93,50                    | –                                | –                       | 109.887.727,62                    | 109.616.835,12          |
| III. Sonstige Verbindlichkeiten   |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten   | 27.914.856,61            | 16.298.761,83            | 51.398,50                        | 79,59                   | 373.306,46                        | 138,93                  |
| 2. Interne Verrechnungen  |                          |                          |                                  |                         |                                   |                         |
| a) Verbindlichkeiten VK II gegenüber VK I   | –                        | –                        | –                                | 3.854.776,74            | 491.819,03                        | 4.430.813,84            |
| b) Verbindlichkeiten freiwillige Versicherung gegenüber VK I                                      | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| c) Verbindlichkeiten VK I gegenüber VK II   | –                        | –                        | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| d) Verbindlichkeiten VK II Beitrag gegenüber VK II Gegenwerte                                     | –                        | –                        | –                                | –                       | 176.027,21                        | –                       |
| e) Verbindlichkeiten VK I gegenüber FV  | 638.806,73               | 131.511,28               | –                                | –                       | –                                 | –                       |
| <b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  | 21.856.906,10            | 23.977.911,59            | 1.554.601,25                     | 2.687.255,88            | 715.164,40                        | 880.283,29              |
| <b>Summe der Passiva</b>  | <b>12.061.177.466,05</b> | <b>11.371.088.849,44</b> | <b>2.839.264.525,85</b>          | <b>2.863.425.170,21</b> | <b>3.069.608.285,28</b>           | <b>2.464.304.472,04</b> |

| Freiwillige Versicherung |                         | Summen Segmente          |                          | Konsolidierte Beträge |                     | Konsolidiert             |                          |
|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 31.12.2012               | 31.12.2011              | 31.12.2012               | 31.12.2011               | 31.12.2012            | 31.12.2011          | 31.12.2012               | 31.12.2011               |
| €                        | €                       | €                        | €                        | €                     | €                   | €                        | €                        |
| 100.312.588,30           | 76.199.746,85           | 459.628.425,30           | 436.686.351,85           | -                     | -                   | 459.628.425,30           | 436.686.351,85           |
| 21.543.380,65            | 7.825.391,26            | -60.531.720,35           | 3.112.708,26             | -                     | -                   | -60.531.720,35           | 3.112.708,26             |
| -                        | -                       | 8.552.377.508,45         | 7.978.412.776,68         | -                     | -                   | 8.552.377.508,45         | 7.978.412.776,68         |
| -                        | -                       | 2.264.598.098,47         | 2.164.018.840,87         | -                     | -                   | 2.264.598.098,47         | 2.164.018.840,87         |
| 1.237.045.451,18         | 996.436.074,51          | 6.653.754.571,18         | 5.792.069.032,51         | -                     | -                   | 6.653.754.571,18         | 5.792.069.032,51         |
| -                        | -                       | 1.030.099.477,04         | 1.045.405.517,74         | -                     | -                   | 1.030.099.477,04         | 1.045.405.517,74         |
| 87.500,00                | 183.200,00              | 12.487.500,00            | 30.183.200,00            | -                     | -                   | 12.487.500,00            | 30.183.200,00            |
| -                        | -                       | 167.830.237,59           | 72.920.000,00            | -                     | -                   | 167.830.237,59           | 72.920.000,00            |
| 9.302.983,92             | 11.023.820,79           | 62.689.210,92            | 63.688.631,79            | -                     | -                   | 62.689.210,92            | 63.688.631,79            |
| -                        | -                       | -                        | -                        | -                     | -                   | -                        | -                        |
| 25.669.488,30            | 20.204.896,23           | 25.669.488,30            | 20.204.896,23            | -                     | -                   | 25.669.488,30            | 20.204.896,23            |
| -                        | -                       | 6.467.322,00             | 6.453.374,00             | -                     | -                   | 6.467.322,00             | 6.453.374,00             |
| -                        | -                       | 20.848.831,00            | 23.004.004,00            | -                     | -                   | 20.848.831,00            | 23.004.004,00            |
| 297.991,31               | 438.324,33              | 4.730.057,03             | 13.092.150,14            | -                     | -                   | 4.730.057,03             | 13.092.150,14            |
| -                        | -                       | 109.887.767,62           | 109.616.928,62           | -                     | -                   | 109.887.767,62           | 109.616.928,62           |
| 3.066.448,66             | 1.780.539,98            | 31.406.010,23            | 18.079.520,33            | -                     | -                   | 31.406.010,23            | 18.079.520,33            |
| -                        | -                       | 491.819,03               | 8.285.590,58             | 491.819,03            | 8.285.590,58        | -                        | -                        |
| -                        | -                       | -                        | -                        | -                     | -                   | -                        | -                        |
| -                        | -                       | -                        | -                        | -                     | -                   | -                        | -                        |
| -                        | -                       | 176.027,21               | -                        | 176.027,21            | -                   | -                        | -                        |
| -                        | -                       | 638.806,73               | 131.511,28               | 638.806,73            | 131.511,28          | -                        | -                        |
| 394.283,10               | 395.148,99              | 24.520.954,85            | 27.940.599,75            | -                     | -                   | 24.520.954,85            | 27.940.599,75            |
| <b>1.397.720.115,42</b>  | <b>1.114.487.142,94</b> | <b>19.367.770.392,60</b> | <b>17.813.305.634,63</b> | <b>1.306.652,97</b>   | <b>8.417.101,86</b> | <b>19.366.463.739,63</b> | <b>17.804.888.532,77</b> |

| Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung   | Pflichtversicherung         |                  |                           |                  |
|--|-----------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|  | Versorgungskonto I – gesamt |                  | Versorgungskonto I – West |                  |
|  | 2012                        | 2011             | 2012                      | 2011             |
|  | €                           | €                | €                         | €                |
| <b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>   |                             |                  |                           |                  |
| 1. Umlageaufkommen   |                             |                  |                           |                  |
| a) Umlage und Beiträge (inkl. Sanierungsgeld)  | 4.930.845.676,28            | 4.721.049.612,98 | 4.748.929.030,48          | 4.541.354.129,15 |
| b) Veränderung der Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge   | 12.746.953,17               | 18.008.218,24    | 13.679.835,45             | 19.045.023,31    |
| c) Erträge aus Überleitungen   | 396.156,09                  | 310.681,00       | 396.156,09                | 310.558,68       |
| 2. Erträge aus der Rückstellung für Überschussbeteiligung  | –                           | –                | –                         | –                |
| 3. Erträge aus Kapitalanlagen  |                             |                  |                           |                  |
| a) Erträge aus Beteiligungen   | 600.000,00                  | 500.000,00       | 600.000,00                | 500.000,00       |
| b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen  |                             |                  |                           |                  |
| aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten   | 122.495.723,19              | 119.623.005,70   | 122.495.723,19            | 119.623.005,70   |
| bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen   | 446.697.577,56              | 374.673.517,80   | 446.697.577,56            | 374.673.517,80   |
| c) Erträge aus Zuschreibungen  | 49.184.573,56               | 1.620.000,00     | 49.184.573,56             | 1.620.000,00     |
| d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen   | 42.415.028,32               | 5.573.166,10     | 42.415.028,32             | 5.573.166,10     |
| e) Verrechnungskonto West – Ost  | –                           | –                | -105.906.408,02           | -102.840.568,00  |
| 4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen  | –                           | –                | –                         | –                |
| 5. Sonstige versicherungstechnische Erträge  | 13.579.187,39               | 10.365.447,90    | 13.565.255,21             | 10.354.716,62    |
| 6. Aufwendungen für Leistungen   |                             |                  |                           |                  |
| a) Leistungen  |                             |                  |                           |                  |
| aa) Zahlungen für Leistungen   | 4.538.202.458,28            | 4.430.645.950,69 | 4.361.080.591,65          | 4.274.140.915,97 |
| bb) Verwaltungsaufwendungen  | 43.642.150,32               | 40.398.551,73    | 38.916.981,98             | 35.794.666,28    |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Leistungen   | -16.469.237,00              | 18.473.727,00    | -14.012.698,00            | 15.333.643,00    |
| c) Aufwendungen für Überleitungen  | 187.500,39                  | 161.528,92       | 187.500,39                | 161.528,92       |
| 7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen   |                             |                  |                           |                  |
| a) Deckungsrückstellung  | –                           | –                | –                         | –                |
| b) Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen   | 47.681.371,49               | 6.250.558,97     | 46.881.371,49             | 6.450.558,97     |
| 8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (Verwaltungsaufwendungen)   | 39.637.236,35               | 36.528.020,23    | 34.031.311,04             | 31.322.494,08    |
| 9. Aufwendungen für Kapitalanlagen   |                             |                  |                           |                  |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen | 67.243.147,11               | 65.211.143,86    | 66.828.208,77             | 64.444.401,60    |
| b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen   | 146.355.826,00              | 146.474.267,33   | 146.355.826,00            | 146.474.267,33   |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen  | 46.333.938,05               | 56.856.312,81    | 46.333.938,05             | 56.856.312,81    |
| 10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen  | –                           | –                | –                         | –                |
| 11. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen  | 15.932.677,32               | 16.065.343,13    | 15.624.933,88             | 15.845.414,71    |
| 12. Versicherungstechnisches Ergebnis  | +690.213.807,25             | +434.658.245,05  | +589.828.806,59           | +323.389.345,69  |
| <b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>   |                             |                  |                           |                  |
| 1. Sonstige Erträge  | 8.096.095,79                | 7.637.829,66     | 7.724.549,02              | 7.331.654,20     |
| 2. Sonstige Aufwendungen   | 22.374.616,42               | 10.963.313,54    | 22.197.326,59             | 10.962.632,63    |
| 3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit  | +675.935.286,62             | +431.332.761,17  | +575.356.029,02           | +319.758.367,26  |
| 4. Außerordentliche Aufwendungen   | –                           | –                | –                         | –                |
| 5. Außerordentliches Ergebnis  | –                           | –                | –                         | –                |
| 6. Jahresüberschuss  | +675.935.286,62             | +431.332.761,17  | +575.356.029,02           | +319.758.367,26  |
| 7. Veränderung der Rückstellung für Pflichtleistungen  | -675.935.286,62             | -431.332.761,17  | -575.356.029,02           | -319.758.367,26  |
| 8. Veränderung der Verlustrücklage   | –                           | –                | –                         | –                |
| 9. Bilanzgewinn/Bilanzverlust  | –                           | –                | –                         | –                |

| Pflichtversicherung      |                 |                              |                |                                  |                |                                   |                |   |
|--------------------------|-----------------|------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|---|
| Versorgungskonto I – Ost |                 | Versorgungskonto II – gesamt |                | Versorgungskonto II – Gegenwerte |                | Versorgungskonto II – Ost/Beitrag |                |   |
| 2012                     | 2011            | 2012                         | 2011           | 2012                             | 2011           | 2012                              | 2011           |   |
| €                        | €               | €                            | €              | €                                | €              | €                                 | €              | € |
| 181.916.645,80           | 179.695.483,83  | 541.403.960,83               | 542.067.904,09 | -                                | -              | 541.403.960,83                    | 542.067.904,09 |   |
| -932.882,28              | -1.036.805,07   | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | 122,32          | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | 78.584,67                    | 46.651,16      | -                                | -              | 78.584,67                         | 46.651,16      |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | 204.113.116,04               | 191.747.153,93 | 119.844.912,65                   | 107.114.785,78 | 84.268.203,39                     | 84.632.368,15  |   |
| -                        | -               | 240.136,75                   | 517.705,70     | 119.747,01                       | -              | 120.389,74                        | 517.705,70     |   |
| -                        | -               | 14.274.047,80                | 1.994.523,47   | 4.184.903,48                     | 1.243.281,22   | 10.089.144,32                     | 751.242,25     |   |
| 105.906.408,02           | 102.840.568,00  | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| 13.932,18                | 10.731,28       | 4.880.846,05                 | 16.065.735,55  | 4.868.387,70                     | 16.063.148,55  | 12.458,35                         | 2.587,00       |   |
| 177.121.866,63           | 156.505.034,72  | 103.802.906,55               | 107.212.478,50 | 87.131.557,59                    | 96.336.338,25  | 16.671.348,96                     | 10.876.140,25  |   |
| 4.725.168,34             | 4.603.885,45    | 3.334.895,14                 | 3.403.799,97   | 824.548,05                       | 831.592,95     | 2.510.347,09                      | 2.572.207,02   |   |
| -2.456.539,00            | 3.140.084,00    | -521.763,00                  | 853.273,00     | -382.302,00                      | 593.357,00     | -139.461,00                       | 259.916,00     |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | 599.295.299,00               | 608.202.417,00 | -4.059.799,00                    | 30.286.261,00  | 603.355.098,00                    | 577.916.156,00 |   |
| 800.000,00               | -200.000,00     | 46.619.866,10                | -              | 45.319.866,10                    | -              | 1.300.000,00                      | -              |   |
| 5.605.925,31             | 5.205.526,15    | 5.373.372,67                 | 5.114.460,39   | 1.130.447,23                     | 1.063.086,97   | 4.242.925,44                      | 4.051.373,42   |   |
| 414.938,34               | 766.742,26      | 694.993,59                   | 1.706.282,95   | 146.106,12                       | 202.681,27     | 548.887,47                        | 1.503.601,68   |   |
| -                        | -               | 1.182.195,14                 | 11.220.983,59  | 1.063.157,58                     | 5.198.127,85   | 119.037,56                        | 6.022.855,74   |   |
| -                        | -               | 28.213.617,29                | 8.743.558,28   | 24.422.084,30                    | 3.232.017,96   | 3.791.532,99                      | 5.511.540,32   |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| 307.743,44               | 219.928,42      | 57.417.648,70                | 468.461,54     | 57.364.538,16                    | 449.459,73     | 53.110,54                         | 19.001,81      |   |
| +100.385.000,66          | +111.268.899,36 | -80.422.339,04               | +5.513.958,68  | -83.942.253,29                   | -13.771.707,43 | +3.519.914,25                     | +19.285.666,11 |   |
| 371.546,77               | 306.175,46      | 829.435,08                   | 1.286.355,24   | 179.040,44                       | 313.656,66     | 650.394,64                        | 972.698,58     |   |
| 177.289,83               | 680,91          | 135.347,04                   | 3.312,92       | 115.012,15                       | 779,23         | 20.334,89                         | 2.533,69       |   |
| +100.579.257,60          | +111.574.393,91 | -79.728.251,00               | +6.797.001,00  | -83.878.225,00                   | -13.458.830,00 | +4.149.974,00                     | +20.255.831,00 |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| +100.579.257,60          | +111.574.393,91 | -79.728.251,00               | +6.797.001,00  | -83.878.225,00                   | -13.458.830,00 | +4.149.974,00                     | +20.255.831,00 |   |
| -100.579.257,60          | -111.574.393,91 | -                            | -              | -                                | -              | -                                 | -              |   |
| -                        | -               | -2.346.850,00                | -11.509.684,00 | -75.313,00                       | -496.892,00    | 2.271.537,00                      | -11.012.792,00 |   |
| -                        | -               | -82.075.101,00               | -4.712.683,00  | -83.953.538,00                   | -13.955.722,00 | +1.878.437,00                     | +9.243.039,00  |   |

| Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung   | Freiwillige Versicherung |                |
|--|--------------------------|----------------|
|  | 2012                     | 2011           |
|  | €                        | €              |
| <b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>   |                          |                |
| 1. Umlageaufkommen   |                          |                |
| a) Umlage und Beiträge (inkl. Sanierungsgeld)  | 191.811.373,94           | 172.656.778,53 |
| b) Veränderung der Rückstellung für Gegenwerte und Ausgleichsbeträge   | -                        | -              |
| c) Erträge aus Überleitungen   | -                        | -              |
| 2. Erträge aus der Rückstellung für Überschussbeteiligung  | 2.527.021,36             | 5.309.356,13   |
| 3. Erträge aus Kapitalanlagen  |                          |                |
| a) Erträge aus Beteiligungen   | -                        | -              |
| b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen  |                          |                |
| aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten   | -                        | -              |
| bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen   | 84.215.264,51            | 63.200.135,73  |
| c) Erträge aus Zuschreibungen  | 4.233.901,65             | -              |
| d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen   | 6.269.674,41             | 380.468,43     |
| e) Verrechnungskonto West – Ost  | -                        | -              |
| 4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen  | 2.544.465,86             | 213.938,87     |
| 5. Sonstige versicherungstechnische Erträge  | -                        | -              |
| 6. Aufwendungen für Leistungen   |                          |                |
| a) Leistungen  |                          |                |
| aa) Zahlungen für Versicherungsfälle   | 4.233.455,82             | 2.551.138,93   |
| bb) Verwaltungsaufwendungen  | 280.121,05               | 196.046,64     |
| b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Leistungen   | -95.700,00               | 133.600,00     |
| c) Aufwendungen für Überleitungen  | 50.993,38                | 51.619,82      |
| 7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen   |                          |                |
| a) Deckungsrückstellung  | 246.073.968,74           | 209.936.431,11 |
| b) Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen   | -                        | -              |
| 8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (Verwaltungsaufwendungen)   | 2.246.557,51             | 2.355.917,72   |
| 9. Aufwendungen für Kapitalanlagen   |                          |                |
| a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen | 104.845,03               | 256.930,12     |
| b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen   | 3.029,43                 | 6.265.333,27   |
| c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen  | 293.661,71               | 3.842.957,34   |
| 10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen  | -                        | 957.931,51     |
| 11. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen  | -                        | 3,62           |
| 12. Versicherungstechnisches Ergebnis  | +38.410.769,06           | +15.212.767,61 |
| <b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>   |                          |                |
| 1. Sonstige Erträge  | 243.222,81               | 443.793,67     |
| 2. Sonstige Aufwendungen   | 16.976,54                | 8.377,11       |
| 3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit  | +38.637.015,33           | +15.648.184,17 |
| 4. Außerordentliche Aufwendungen   | -                        | -              |
| 5. Außerordentliches Ergebnis  | -                        | -              |
| 6. Jahresüberschuss  | +38.637.015,33           | +15.648.184,17 |
| 7. Veränderung der Rückstellung für Pflichtleistungen  | -                        | -              |
| 8. Veränderung der Verlustrücklage   | -17.093.634,68           | -7.822.792,91  |
| 9. Bilanzgewinn/Bilanzverlust  | +21.543.380,65           | +7.825.391,26  |

| Summen Segmentberichte |                  | Konsolidierte Beträge |      | Konsolidiert     |                  |
|------------------------|------------------|-----------------------|------|------------------|------------------|
| 2012                   | 2011             | 2012                  | 2011 | 2012             | 2011             |
| €                      | €                | €                     | €    | €                | €                |
| 5.664.061.011,05       | 5.435.774.295,60 | -                     | -    | 5.664.061.011,05 | 5.435.774.295,60 |
| 12.746.953,17          | 18.008.218,24    | -                     | -    | 12.746.953,17    | 18.008.218,24    |
| 396.156,09             | 310.681,00       | -                     | -    | 396.156,09       | 310.681,00       |
| 2.605.606,03           | 5.356.007,29     | -                     | -    | 2.605.606,03     | 5.356.007,29     |
| 600.000,00             | 500.000,00       | -                     | -    | 600.000,00       | 500.000,00       |
| 122.495.723,19         | 119.623.005,70   | -                     | -    | 122.495.723,19   | 119.623.005,70   |
| 735.025.958,11         | 629.620.807,46   | -                     | -    | 735.025.958,11   | 629.620.807,46   |
| 53.658.611,96          | 2.137.705,70     | -                     | -    | 53.658.611,96    | 2.137.705,70     |
| 62.958.750,53          | 7.948.158,00     | -                     | -    | 62.958.750,53    | 7.948.158,00     |
| -                      | -                | -                     | -    | -                | -                |
| 2.544.465,86           | 213.938,87       | -                     | -    | 2.544.465,86     | 213.938,87       |
| 18.460.033,44          | 26.431.183,45    | -                     | -    | 18.460.033,44    | 26.431.183,45    |
| 4.646.238.820,65       | 4.540.409.568,12 | -                     | -    | 4.646.238.820,65 | 4.540.409.568,12 |
| 47.257.166,51          | 43.998.398,34    | -                     | -    | 47.257.166,51    | 43.998.398,34    |
| 17.086.700,00          | 19.460.600,00    | -                     | -    | 17.086.700,00    | 19.460.600,00    |
| 238.493,77             | 213.148,74       | -                     | -    | 238.493,77       | 213.148,74       |
| 845.369.267,74         | 818.138.848,11   | -                     | -    | 845.369.267,74   | 818.138.848,11   |
| 94.301.237,59          | 6.250.558,97     | -                     | -    | 94.301.237,59    | 6.250.558,97     |
| 47.257.166,53          | 43.998.398,34    | -                     | -    | 47.257.166,53    | 43.998.398,34    |
| 68.042.985,73          | 67.174.356,93    | -                     | -    | 68.042.985,73    | 67.174.356,93    |
| 147.541.050,57         | 163.960.584,19   | -                     | -    | 147.541.050,57   | 163.960.584,19   |
| 74.841.217,05          | 69.442.828,43    | -                     | -    | 74.841.217,05    | 69.442.828,43    |
| -                      | 957.931,51       | -                     | -    | -                | 957.931,51       |
| 73.350.326,02          | 16.533.808,29    | -                     | -    | 73.350.326,02    | 16.533.808,29    |
| +648.202.237,27        | +455.384.971,34  | -                     | -    | +648.202.237,27  | +455.384.971,34  |
| 9.168.753,68           | 9.367.978,57     | -                     | -    | 9.168.753,68     | 9.367.978,57     |
| 22.526.940,00          | 10.975.003,57    | -                     | -    | 22.526.940,00    | 10.975.003,57    |
| +634.844.050,95        | +453.777.946,34  | -                     | -    | +634.844.050,95  | +453.777.946,34  |
| -                      | -                | -                     | -    | -                | -                |
| -                      | -                | -                     | -    | -                | -                |
| +634.844.050,95        | +453.777.946,34  | -                     | -    | +634.844.050,95  | +453.777.946,34  |
| -675.935.286,62        | -431.332.761,17  | -                     | -    | -675.935.286,62  | -431.332.761,17  |
| -19.440.484,68         | -19.332.476,91   | -                     | -    | -19.440.484,68   | -19.332.476,91   |
| -60.531.720,35         | +3.112.708,26    | -                     | -    | -60.531.720,35   | +3.112.708,26    |

| Zusammen-<br>setzung der<br>Zahlungen für<br>Leistungen                     | Pflichtversicherung |                  |                    |                  |                              |                  |                                    |                |                     |                | Freiwillige<br>Versicherung |              |
|---|---------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------------|--------------|
|   |                     |                  | Versorgungskonto I |                  |                              |                  |                                    |                | Versorgungskonto II |                |                             |              |
|   | Konsolidiert        |                  | Konsolidiert       |                  | Abrechnungs-<br>verband West |                  | Abrechnungsver-<br>band Ost/Umlage |                | Konsolidiert        |                |                             |              |
|   | 2012                | 2011             | 2012               | 2011             | 2012                         | 2011             | 2012                               | 2011           | 2012                | 2011           | 2012                        | 2011         |
| Tsd. €  | Tsd. €              | Tsd. €           | Tsd. €             | Tsd. €           | Tsd. €                       | Tsd. €           | Tsd. €                             | Tsd. €         | Tsd. €              | Tsd. €         | Tsd. €                      | Tsd. €       |
| <b>Leistungen aus<br/>der Versicherung</b>                                  |                     |                  |                    |                  |                              |                  |                                    |                |                     |                |                             |              |
| Betriebsrenten  |                     |                  |                    |                  |                              |                  |                                    |                |                     |                |                             |              |
| An Versicherte  | 4.062.202           | 3.977.289        | 3.964.902          | 3.877.819        | 3.791.909                    | 3.724.498        | 172.993                            | 153.321        | 97.300              | 99.470         | 4.074                       | 2.459        |
| An Hinter-<br>bliebene  | 566.140             | 548.756          | 559.821            | 541.289          | 555.756                      | 538.112          | 4.065                              | 3.177          | 6.319               | 7.467          | 122                         | 75           |
|   | <b>4.628.342</b>    | <b>4.526.045</b> | <b>4.524.723</b>   | <b>4.419.108</b> | <b>4.347.665</b>             | <b>4.262.610</b> | <b>177.058</b>                     | <b>156.498</b> | <b>103.619</b>      | <b>106.937</b> | <b>4.196</b>                | <b>2.534</b> |
| <b>Sonstige<br/>Leistungen</b>  |                     |                  |                    |                  |                              |                  |                                    |                |                     |                |                             |              |
| Sterbegelder  | 1                   | 15               | 1                  | 16               | 1                            | 16               | 0                                  | 0              | 0                   | -1             | 0                           | 0            |
| Abfindungen   | 7.623               | 5.453            | 7.463              | 5.199            | 7.403                        | 5.156            | 60                                 | 43             | 160                 | 254            | 38                          | 15           |
| Beitrags-<br>und Umlage-<br>erstattungen                                    | 6.288               | 6.775            | 6.221              | 6.745            | 6.212                        | 6.741            | 9                                  | 4              | 67                  | 30             | 0                           | 0            |
| Rückerstattung<br>des Deckungs-<br>kapitals                                 | -                   | -                | -                  | -                | -                            | -                | -                                  | -              | -                   | -              | 0                           | 2            |
| <b>Brutto-<br/>Leistungen</b>   | <b>4.642.254</b>    | <b>4.538.288</b> | <b>4.538.408</b>   | <b>4.431.068</b> | <b>4.361.281</b>             | <b>4.274.523</b> | <b>177.127</b>                     | <b>156.545</b> | <b>103.846</b>      | <b>107.220</b> | <b>4.234</b>                | <b>2.551</b> |
| Abzüglich<br>Erträge aus<br>Schadenser-<br>satzansprü-<br>chen <sup>1</sup> | 248                 | 430              | 205                | 423              | 200                          | 383              | 5                                  | 40             | 43                  | 7              | 0                           | 0            |
| Abzüglich<br>Entnahme RiÜ<br>für Gewinnzu-<br>schlag                        | -                   | -                | -                  | -                | -                            | -                | -                                  | -              | -                   | -              | -                           | -            |
| <b>Netto-Leistungen</b>   | <b>4.642.006</b>    | <b>4.537.858</b> | <b>4.538.203</b>   | <b>4.430.645</b> | <b>4.361.081</b>             | <b>4.274.140</b> | <b>177.122</b>                     | <b>156.505</b> | <b>103.803</b>      | <b>107.213</b> | <b>4.234</b>                | <b>2.551</b> |

<sup>1</sup> § 50 VBLS bzw. § 18 AVBextra

Im Jahresdurchschnitt waren bei der VBL beschäftigt:

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

| <b>Zusammensetzung</b>   | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|--|---------------|---------------|
|  | <b>Anzahl</b> | <b>Anzahl</b> |
| Vorstandsmitglieder und zur Dienstleistung bei der VBL beurlaubte Beamte | 3             | 3             |
| Beschäftigte   | 959           | 914           |
|  | <b>962</b>    | <b>917</b>    |

Die Personalkennzahlen haben sich wie folgt entwickelt:

| <b>Zusammensetzung</b>                   |        | <b>Stand</b>      | <b>Stand</b>      |
|--|--------|-------------------|-------------------|
|  |        | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Personalbestand                          | Anzahl | 985               | 955               |
| Davon: Teilzeitbeschäftigte              | Anzahl | 176               | 170               |
| Altersteilzeitbeschäftigte               | Anzahl | 80                | 93                |
| Darunter: Auszubildende                  | Anzahl | 25                | 27                |
| Durchschnittsalter                       | Jahre  | 45,7              | 45,6              |
| Anteil der weiblichen Mitarbeiter        | %      | 56,95             | 55,08             |
| Anteil der schwerbehinderten Mitarbeiter | %      | 7,61              | 7,33              |

| <b>Zusammensetzung</b>                             | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|--|---------------|---------------|
|  | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Löhne und Gehälter                                 | 36.069        | 34.021        |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung | 7.135         | 6.712         |
| Aufwendungen für Altersversorgung                  | 3.257         | 2.512         |

## Personalaufwendungen

| <b>Zusammensetzung</b>      | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|
|                             | <b>Tsd. €</b> | <b>Tsd. €</b> |
| Abschlussprüfungsleistungen | 130           | 130           |
| Sonstige Leistungen         | 167           | 246           |
|                             | <b>297</b>    | <b>376</b>    |

## Honorare für Abschlussprüfer

## Organe

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und die nebenamtlichen Mitglieder des Vorstands erhalten lediglich Ersatz ihrer Aufwendungen. Die hauptamtlichen Mitglieder des Vorstands werden nach beamtenrechtlichen Grundsätzen vergütet.

Die nach § 285 Nr. 9a HGB anzugebenden Gesamtbezüge im Jahr 2012 betragen 299,8 Tsd. Euro für den Vorstand und 5,5 Tsd. Euro für den Verwaltungsrat. Die nach § 285 Nr. 9b HGB anzugebenden Rückstellungsbeträge belaufen sich zum 31. Dezember 2012 auf 4.391 Tsd. Euro. Die Bezüge nach § 285 Nr. 9b HGB belaufen sich in 2012 auf 341 Tsd. Euro.

---

### **Verwaltungsrat.**

---

#### **Mitglieder aus dem Kreis der Beteiligten.**

- Staatssekretärin Cornelia Rogall-Grothe, Bundesministerium des Innern, Berlin, Vorsitzende
- Dr. Günter Bochmann, Senatsrat, Senatsverwaltung für Inneres und Sport, Berlin
- Ernst Bürger, Ministerialrat, Bundesministerium des Innern, Berlin
- Tanja Eichner, Ministerialrätin, Hess. Ministerium des Innern und für Sport, Wiesbaden – ab 8. Mai 2012
- Norbert Eisenmann, Ministerialdirigent, Ministerium für Finanzen und Wirtschaft Baden-Württemberg, Stuttgart
- Dr. Wolf Heinrichs, Stadtrat der Stadt Münster a. D., Münster
- Manfred Hoffmann, Hauptgeschäftsführer, Vereinigung der kommunalen Arbeitgeberverbände, Frankfurt am Main
- Michael Holst, Ministerialrat, Finanzministerium des Landes Schleswig-Holstein, Kiel
- Katrin Kammann, Ministerialrätin, Niedersächsisches Finanzministerium, Hannover
- Susanne Oetzmann, Leitende Ministerialrätin, Niedersächsisches Finanzministerium, Hannover
- Volker Oye, Leitender Ministerialrat, Ministerium der Finanzen des Landes Sachsen-Anhalt, Magdeburg
- Claudia Pfeiffer, Geschäftsführerin, Kommunaler Arbeitgeberverband Berlin, Berlin
- Bernd Pieper, Vorsitzender des Vorstands, Arbeitgeberverband des Landes Nordrhein-Westfalen, Düsseldorf
- Peter Rötzer, Ministerialrat, Bayerisches Staatsministerium der Finanzen, München – ab 18. Dezember 2012
- Peter Rupprecht, Ministerialrat, Ministerium der Finanzen Rheinland-Pfalz, Mainz
- Karin Sachse, Ministerialrätin, Thüringer Finanzministerium, Erfurt
- Annette Salomon-Hengst, Referatsleiterin, Ministerium des Innern des Landes Brandenburg, Potsdam
- Wolfgang Söller, Senatsrat, Die Senatorin für Finanzen, Bremen
- Antje Wedepohl, Ministerialrätin, Finanzministerium des Landes Mecklenburg-Vorpommern, Schwerin

### **Ausgeschiedene Mitglieder.**

- Ralf Gaumann, Leitender Ministerialrat, Hessisches Sozialministerium, Wiesbaden – bis 7. Mai 2012
- Judith Steiner, Ministerialrätin, Bayerisches Staatsministerium der Finanzen, München – bis 17. Dezember 2012

### **Mitglieder aus dem Kreis der Versicherten.**

- Erhard Ott (ver.di), Mitglied Bundesvorstand ver.di, Berlin, Vorsitzender
- Matthias Berends (dbb beamtenbund und tarifunion), dbb beamtenbund und tarifunion, Berlin
- Karl-Heinz Böhmländer (ver.di), Amt für Ländliche Entwicklung Mittelfranken, Ansbach
- Siegfried Damm (dbb beamtenbund und tarifunion), VDStr.-Fachgewerkschaft der Straßen- und Verkehrsbeschäftigten, Köln
- Siglinde Hasse (dbb beamtenbund und tarifunion), dbb beamtenbund und tarifunion, Berlin
- Andreas Hemsing (dbb beamtenbund und tarifunion), Landesbetrieb Straßenbau Nordrhein-Westfalen, Gelsenkirchen
- Hans-Jürgen Immerthal (ver.di), Jade Hochschule, Fachhochschule Wilhelmshaven/Oldenburg/Elsfleth, Wilhelmshaven
- Ulrich Jorascik (ver.di), Stadt Celle Feuerwehr, Celle – ab 5. November 2012
- Ralf Kiefer (ver.di), Universitätsklinikum Heidelberg, Heidelberg
- Cornelia Küchenthal (ver.di), Stadt Bochum, Bochum
- Gisela Kullack (ver.di), Berlin
- Kristina Prast (ver.di), Universitätsklinik Jena, Jena
- Detlef Raabe (ver.di), ver.di Bundesverwaltung, Berlin
- Jens Reichel (ver.di), Deutsche Rentenversicherung Mitteldeutschland, Chemnitz
- Peter Rügner (ver.di), Zentrum für Psychiatrie Weinsberg – ZiP Weinsberg, Weinsberg
- Bernd Wolf (ver.di), Straßenbauamt Nordthüringen, Leinefelde-Worbis
- Dagmar Zeppa (ver.di), Deutsche Rentenversicherung Bund, Berlin
- Ilona Ziesche-Grosse (ver.di), Bundesanstalt für Immobilienaufgaben – Hauptstelle Rostock, Pinneberg

### **Ausgeschiedene Mitglieder.**

- Werner Schwemer (ver.di), Lüneburg, Lüneburg – bis 31. Juli 2012

---

**Vorstand.**

---

**Mitglieder aus dem Kreis der Beteiligten.**

- Präsident Richard Peters, Vorsitzender – Geschäftsbereich Personal, Organisation, Haushalt, Risikocontrolling und Revision – ab 1. April 2012 (bis 31. März 2012 hauptamtliches Vorstandsmitglied)
- Georg Geenen, hauptamtliches Vorstandsmitglied – Geschäftsbereich Finanzanlagen und IT – ab 1. April 2012
- Thomas Kersting, hauptamtliches Vorstandsmitglied – Geschäftsbereich Versicherung und Leistung – ab 1. Mai 2012
- Knut Bredendiek, Geschäftsführer, Tarifgemeinschaft deutscher Länder, Berlin
- Dr. Bernhard Langenbrinck, Hauptgeschäftsführer Kommunalen Arbeitgeberverband Nordrhein-Westfalen, Wuppertal
- Dr. Gert Leis, Ministerialdirigent, Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen, Düsseldorf – ab 1. August 2012
- Veit Mössler, Ministerialrat, Ministerium für Finanzen und Wirtschaft Baden-Württemberg, Stuttgart
- Kerstin Rudolph, Ministerialrätin, Sächsisches Staatsministerium der Finanzen, Dresden
- Dr. Franz-Eugen Volz, Ministerialrat, Bundesministerium der Finanzen, Berlin

**Mitglieder aus dem Kreis der Versicherten.**

- Ralf Barthel (ver.di), Hessische Bezügestelle, Kassel
- Peter Bepperling (ver.di), Wehrtechnische Dienststelle für Kraftfahrzeuge und Panzer, Trier-Grüneberg
- Karl-Heinz Leverkus (dbb beamtenbund und tarifunion), Finanzamt Mönchengladbach, Mönchengladbach
- Petra Stech (ver.di), Senatsverwaltung für Stadtentwicklung, Berlin
- Rüdiger Steinig (ver.di), Stadtwerke Kiel AG, Kiel
- Hildegard Thor (ver.di), Bezirksregierung Arnberg, Arnberg
- Michael Wiese (ver.di), Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft Landesbezirk Nordrhein-Westfalen, Düsseldorf
- Ulrich Wolters (ver.di), Zentrale Bezügestelle des Landes Brandenburg, Cottbus

### **Ausgeschiedene Mitglieder.**

- Wolf R. Thiel, Vorsitzender – bis 31. März 2012
- Werner Brommund, Oberfinanzpräsident, Oberfinanzdirektion Rheinland, Köln – bis 31. Juli 2012

Karlsruhe, 23. April 2013

Versorgungsanstalt des Bundes und der Länder

Die hauptamtlichen Vorstandsmitglieder

Peters

Geenen

Kersting

---

### **Bestätigungsvermerk.**

---

Nach dem abschließenden Ergebnis unserer Prüfung haben wir mit Datum vom 13. Mai 2013 den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

„Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Versorgungsanstalt des Bundes und der Länder, Karlsruhe, (VBL) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften (insbesondere der §§ 341 ff. HGB und der RechVersV) und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des hauptamtlichen Vorstands der VBL. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der VBL sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des hauptamtlichen Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der VBL. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der VBL und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

Karlsruhe, den 13. Mai 2013

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dieter Wißfeld            ppa. Beate Heubrock  
Wirtschaftsprüfer        Wirtschaftsprüferin

VBL-Geschäftsbericht 2012.

---

# Beschlüsse.



---

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Beschluss des Vorstands.       | <b>142</b> |
| Beschluss des Verwaltungsrats. | <b>143</b> |

---

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2012 der VBL wurde hinsichtlich Ansatz, Bewertung und Ausweis geprüft. Die Organe der VBL billigen den vorgelegten Bericht.



---

**Beschluss des Vorstands.**

---

Der Vorstand billigt den ihm vorgelegten Bericht über das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012.

Berlin, 13. November 2013

Der Vorsitzende des Vorstands

Präsident Richard Peters

---

**Beschluss des Verwaltungsrats.**

---

Der Verwaltungsrat billigt den ihm vorgelegten Bericht über das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012.

Berlin, 14. November 2013

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats

Erhard Ott



VBL-Geschäftsbericht 2012.

---

# Schiedsgerichtsbarkeit.



---

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Schiedsgericht.     | <b>146</b> |
| Oberschiedsgericht. | <b>147</b> |

---

---

## **Schiedsgericht.**

---

### **Erste Kammer.**

- Klaus Fiebig, Vorsitzender Richter am Oberlandesgericht, München, Vorsitzender
- Dr. Isabella Schayan, Oberregierungsrätin, Bayerische Staatskanzlei, München, Beisitzerin
- Herbert Zue (ver.di), Straßen- und Wasserbauamt, Pfarrkirchen, Beisitzer
- Dr. Michael Brokamp, Richter am Oberlandesgericht, München, Vertreter des Vorsitzenden
- Stephan Necknig, Staatsanwaltschaft München, München, stellvertretender Beisitzer
- Claudia Rahn (dbb beamtenbund und tarifunion), dbb beamtenbund und tarifunion, Berlin, stellvertretende Beisitzerin

### **Zweite Kammer.**

- Rolf Rainer Rühling, Vorsitzender Richter am Bayerischen Landessozialgericht a. D., Mering, Vorsitzender
- Dr. Harald Hesral, Vorsitzender Richter am Bayerischen Landessozialgericht, München, Beisitzer
- Reinhard Henning (ver.di), Infanterieschule, Hammelburg, Beisitzer
- Hans Peter Spiegl, Vorsitzender Richter am Bayerischen Landessozialgericht, München, Vertreter des Vorsitzenden
- Dr. Hans-Peter Adolf, Richter am Bayerischen Landessozialgericht, München, stellvertretender Beisitzer – ab 22. Januar 2013
- Marion Bayer-Horn (ver.di), Stadt Herne, Herne, stellvertretende Beisitzerin

---

### **Oberschiedsgericht.**

---

- Hans-Joachim Dose, Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof, Karlsruhe
- Dr. Andreas Holzwarth, Richter am Oberlandesgericht Stuttgart, Stuttgart, Beisitzer
- Joachim Schäfer, Vorsitzender Richter am Oberlandesgericht Karlsruhe a. D., Plankstadt, Beisitzer
- Dr. Marco Deichmann, Richter am Oberlandesgericht, Frankfurt am Main, Beisitzer
- Gesa Bruno-Latocha (ver.di), Frankfurt am Main, Beisitzerin – ab 23. April 2013
- Bettina Gammel-Hartmann (ver.di), Amtsgericht München, München, Beisitzerin
- Klaus Hilpert (ver.di), Würzburg, Beisitzer
- Anette Schmidt, Präsidentin des Sozialgerichts Speyer, Speyer, stellvertretende Vorsitzende
- N. N.
- Dr. Rainer Ziegler, Direktor des Amtsgerichts Tübingen, Tübingen, stellvertretender Beisitzer – ab 1. August 2012
- N. N.
- Michael Frey (ver.di), Kiel, stellvertretender Beisitzer
- N. N.
- N. N.

### **Ausgeschiedene Mitglieder.**

- Ricarda Ziestler, Verwaltungsberrätin, Deutsche Rentenversicherung Bayern Süd – Standort München, München, stellvertretende Beisitzerin – bis 21. Januar 2013
- Johannes Rautert, Präsident des Sozialgerichts Trier a. D., Kasel, stellvertretender Beisitzer – bis 6. Dezember 2012