Ihre Pensionskasse in Troisdorf

63. ordentliche
Mitgliederversammlung

11. Juli 2013

www.pensionskasse-ht-troplast.de

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Tagesordnung

1. **Bericht über das Geschäftsjahr 2012**
2. **Genehmigung Jahresabschluss und Lagebericht 2012**
3. **Entlastung des Vorstandes und des Aufsichtsrates**
4. **Verschiedenes**

Seite 2

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Jahresabschluss und Lagebericht 2012

Erläuterungen der Schwerpunkte zum Jahresabschluss und Lagebericht 2012 durch den Vorstand

- politische und wirtschaftliche Großereignisse in 2012 und deren Auswirkungen auf die Konjunktur und Kapitalmärkte
- Auf einen Blick → Ergebnisse des Geschäftsjahres 2012
- Auf einen Blick → Ergebnisse im Detail

Seite 3

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

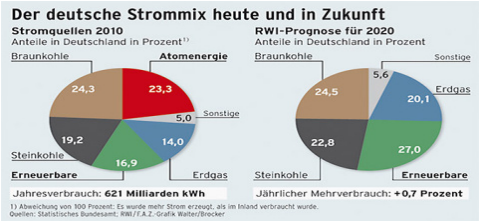
Aktien- und Anleihemärkte sind in 2012 geprägt durch

- Inflation – Deflation – Eintritt in die Rezession?

- 26. Juli 2012 EZB-Präsident Draghi:

„Innerhalb unseres Mandats ist die EZB bereit, alles erforderliche zu tun, um den Euro zu erhalten. Und glauben Sie mir, das wird ausreichen."

- Energiewende in Deutschland



Seite 4

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Aktien- und Anleihemärkte sind in 2012 geprägt durch

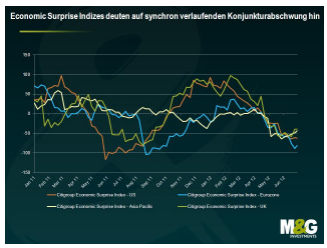
- Politische Entwicklungen im Nahen Osten und Streit um iran. Atomprogramm

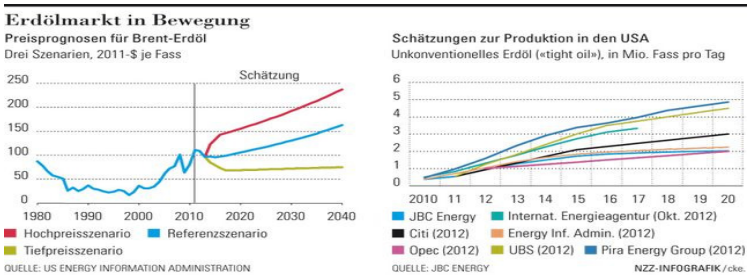
Seite 5

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Aktien- und Anleihemärkte sind in 2012 geprägt durch

Konjunkturabschwung trifft die Rohstoffmärkte





Seite 6

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Aktien- und Anleihemärkte sind in 2012 geprägt durch

- Euro-Verschuldungskrise – „Rettungsorgie“
- Stabilisierungsbemühungen um Italien und Spanien

Seite 7

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick

	2008	2009	2010	2011	2012
ordentliche Mitglieder (beitragspflichtig)	2.219	2.195	2.075	2.769	2.722
außerordentliche Mitglieder (beitragsfrei)	646	734	983	1.025	1.090
Rentenempfänger	2.021	2.036	2.044	2.060	2.087
	T€	**T€**	**T€**	**T€**	**T€**
Aufwendungen für Versicherungsfälle	9.586	9.811	10.031	10.261	10.427
Deckungsrückstellung	232.934	239.483	249.693	252.845	265.038
Beiträge	3.497	3.363	3.735	3.773	4.489
Erträge aus Kapitalanlagen	19.300	15.965	24.847	17.680	22.247
Bilanzsumme	246.449	254.173	266.421	269.466	282.215
Durchschnittsverzinsung der Kapitalanlagen	7,8 %	6,5 %	9,7 %	6,7 %	8,2 %
Versicherungstechnische Durchschnittsverzinsung	**0,1 %**	**6,2 %**	**7,9 %**	**4,0 %**	**7,6 %**

Seite 8

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick

		2008	2009	2010	2011	2012
Durchschnitts-verzinsung der Kapitalanlagen	**Netto**	0,1 %	5,9 %	7,4 %	3,8 %	7,1 %
	Brutto	7,8 %	6,5 %	9,7 %	6,7 %	8,2 %
Stille Reserven		0,6 %	4,7 %	4,2 %	-6,7 %	-0,4 %
Eigenkapital Verlustrücklage		5,7 %	6,0 %	6,5 %	6,4 %	6,3 %
		T€	**T€**	**T€**	**T€**	**T€**
Zuführung zur Deckungsrückstellung.		-6.231	6.549	10.152	2.961	12.193
Kosten VSB + Reg.-Renten GV unter Kalkulation		**24 %**	**20 %**	**4,5 %**	**6,5 %**	**0,0 %**

Versich.-techn. Ø-Verzinsung = **7,6 %** (Vj. 4,0 %)
Erhöhung Deckungsrückstellung = **4,8 %** (Vj. 1,2 %)
Beitragszuwachs = **19,0 %** (Vj. 1,0 %)
Mitgliederzuwachs = **0,5 %** (Vj. 24,0 %)
Aufwand Versicherungsfälle = **2,0 %** (Vj. 2,3 %)

Seite 9

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

- **bereits per 31.03.2012 konnten sich die Marktwerte der Aktien und IHS stark erholen – der Gesamt-Saldo der Stillen Lasten und Reserven betrug nur noch rd. 4,4 Mio. € als Stille Lasten, damit Wertaufholung von rd. 13,5 Mio. € innerhalb von 3 Monaten;**

„Für augen-blicklichen Gewinn verkaufe ich die Zukunft nicht."

Werner von Siemens

Wer die Aktien nicht hat, wenn sie fallen, der hat sie auch nicht, wenn sie steigen.

André Kostolany

Seite 10

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Bilanz/GuV per	31.12.2011	31.12.2012	Änderung in % (im Vergleich zum Vj.) positiv	negativ
Beiträge - Gesamt	3,773 Mio. €	4,489 Mio. €	**+ 19,0**	
davon				
Beiträge GV	2,074 Mio. €	2,082 Mio. €	**+ 0,4**	
Beiträge ZV – Mitglieder	1,261 Mio. €	1,986 Mio. €	**+ 57,5**	
Beiträge ZV – AG	0,289 Mio. €	0,309 Mio. €	**+ 7,0**	
Beiträge – Riester – ZfA	0,150 Mio. €	0,112 Mio. €		- 24,8
Aufwand Versicherungsbetr.	0,302 Mio. €	0,384 Mio. €		**+ 27,2**
Verwaltungskostenquote	8,0 %	8,55 %		+ 6,9
Rentenzahlungen	10,046 Mio. €	10,223 Mio. €		**+ 1,8**
davon				
für Renten aus Zusatz-Vers.	0,043 Mio. €	0,061 Mio. €		+ 41,9
für Renten aus Grund-Vers.	10,003 Mio. €	10,185 Mio. €		+ 1,8
Aufwand Abwickl. Renten	0,215 Mio. €	0,242 Mio. €		+ 12,6
Verwaltungskostenquote	2,1 %	2,4 %		+ 14,3
Erhöhung Deckungsrückstell.	3,153 Mio. €	12,193 Mio. €	**+ 286,7**	

Seite 11

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Bilanz/GuV per	31.12.2011	31.12.2012	Änderung in % (im Vergleich zum Vj.) positiv	negativ
Bruttoerträge Kapitalanlagen	17,680 Mio. €	22,247 Mio. €	**+ 25,8**	
Nettoerträge Kapitalanlagen	10,006 Mio. €	19,194 Mio. €	**+ 91,8**	
Verwaltungs-Kosten Kap.	0,424 Mio. €	0,429 Mio. €		+ 1,2
Abschreibungen auf Kap.	3,011 Mio. €	2,435 Mio. €	**- 19,1**	
Verluste aus Abgang Kap.	4,239 Mio. €	0,189 Mio. €	**- 95,6**	
Persönliche Aufwendungen	0,624 Mio. €	0,780 Mio. €		+ 25,0
Sonstige Kosten/Aufwend.	0,056 Mio. €	0,043 Mio. €	- 23,3	
davon AR-Weiterbildung u.ä.	0,020 Mio. €	0,007 Mio. €	- 65,0	
RSt für Überschuss in ZV-Tarif 2011 = 0,35 %	0,033 Mio. €	0 Mio. €	wg. Demografieverstärkung und Verstärkung Sicherheiten im ZV-Tarif	
JA-Überschuß in Verlust-Rückl.	0,041 Mio. €	0,509 Mio. €	+ 1.141,0	
Eigenkapital = Verlustrücklage 2011 = 6,44 % der Deckungs-RSt 2010 = 6,51 % der Deckungs-RSt	16,291 Mio. €	16,800 Mio. € 2012 = 6,34 % der Deckungs-RSt	+ 3,1	

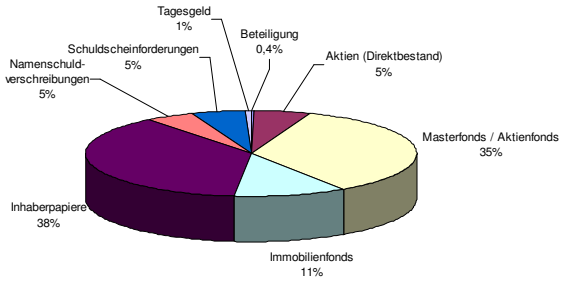
Die gesamten Marktwerte des Portfolios haben sich vom 01.01.2012 bis 31.12.2012 um mehr als 15 % höher entwickelt.

Seite 12

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Struktur der Kapitalanlagen 31.12.2012

	Mio. EUR	in %
Beteiligung	1,0	0,4%
Aktien (Direktbestand)	15,1	5,4%
Masterfonds / Aktienfonds	96,6	34,7%
Immobilienfonds	31,3	11,2%
Inhaberpapiere	104,8	37,7%
Namenschuldverschreibungen	13,0	4,7%
Schuldscheinforderungen	15,0	5,4%
Tagesgeld	1,5	0,5%
Gesamt	278,3	100,0%



Seite 13

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Aktien

Kursgewinne	1.492 T€	(Vj.	730 T€)
Dividenden	388 T€	(Vj.	239 T€)
Wertberichtigungen	912 T€	(Vj.	660 T€)
Saldo Stille Lasten / Stille Reserven	985 T€		
Brutto-Rendite	19,5 %	Netto-Rendite	9,61 %

Seite 14

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Aktienfonds

Erträge	4.106 T€	(Vj.	3.095 T€)
Quellensteuer-Erstattungen	28 T€	(Vj.	68 T€)
Wertberichtigungen	0 T€		
Buchwert 31.12.2012	96.562 T€	(1 Master-Fonds und 2 direkte Publikumsfonds)	
Marktwert 31.12.2012	85.466 T€	(Stille Lasten 11.096 T€)	
Fonds-Rendite	18,35 %		
Brutto-Rendite (Ausschüttungsrendite)	4,36 %	Netto-Rendite	4,28 %

Inhalte des Masterfonds – Schwerpunkte der Subfonds

- Aktiv — Schwerpunkt D – Blue Chips, Small-/Midcaps
- PCD 2 — Schwerpunkt EU – Blue Chips, Small-/Midcaps
- SKB — 54 Internationale Publikumsfonds: BRIC, LAM, ASIEN, EMEA, Energie, Global, Russland, Indien, China, Thailand, Emerging Markets Deb
- Risiko-Overlay — Steuerung Sicherungsmaßnahmen für SKB

Seite 15

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Immobilien

„offene" Immobilienfonds

AXA Immoselect

Buchwert 31.12.2012	7,876 Mio. €	(Vj. 5,655 Mio. € / Wertberichtigungen 0,065 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012	9,296 Mio. €	(Vj. 5,655 Mio. €)
Stille Reserve	1,420 Mio. € = 18 % zum Buchwert	
Ausschüttungsrendite	5,14 % (0,405 Mio. €)	

Dieser Fonds wurde von der Fondsgesellschaft (AXA) nicht wieder (zum geplanten 16.11.2011) geöffnet, stattdessen wird dieser Fonds bis Ende 2014 abgewickelt. Im Dezember 2012 fand die erste anteilige Auszahlung an die Anteilseigner aus den Verkaufserlösen der Immobilien statt. Wir gehen weiterhin davon aus, dass wir durch die Mieterträge und (steigender) Verkaufserlöse über den Abwicklungszeitraum unseren Buchwert fast vollständig erlösen können. Dafür bieten die 1,4 Mio. € Stille Reserven = 18 % ein erheblichen und stabilisierenden Puffer.

Büroimmobilien, Paris (Axa Immoselect)

Seite 16

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Spezial-Immobilienfonds

LB-Pflegeinvest
Buchwert 31.12.2012 5,743 Mio. € (Vj. 4,150 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012 5,718 Mio. € (Vj. 4,139 Mio. € / Stille Lasten 0,011 Mio. €)
Ausschüttungsrendite 6,12 % (Vj. 5,50 %)
Fonds-Rendite in 2012 5,9 % (Vj. 5,44 %)
Offene Investitionszusagen 6,3 Mio. € – Abruf in 2013

AviaRent Car Vision I (Pflegefonds)
Buchwert 31.12.2012 10,0 Mio. € (Vj. 0 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012 10,0 Mio. € (Vj. 0 Mio. €)
Ausschüttungsrendite 6 % erstmals im 1. Q 2013
Fonds-Rendite in 2012 6 %

Seite 17

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Spezial-Immobilienfonds

AviaRent Kinderwelten I (Kindergarten-Fonds)
Buchwert 31.12.2012 4,0 Mio. € (Vj. 0 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012 4,0 Mio. € (Vj. 0 Mio. €)
Ausschüttungsrendite 7 % erstmals im 1. Q 2013
Fonds-Rendite in 2012 7 %

Seite 18

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Spezial-Immobilienfonds

Welcome Hotel, Paderborn

Motel One, Dresden

LB-Hotelinvest
Buchwert 31.10.2012 3,691 Mio. € (Vj. 3,688 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012 3,718 Mio. € (Vj. 3,688 Mio. € / Zuschreibung 0,058 Mio. €)
Ausschüttungsrendite 6,25 % (Vj. 6,50 %)
Fonds-Rendite in 2012 7,10 % (Vj. 8,20 %)
Offene Investitionszusagen 6,30 Mio. € – Abruf in 2013

Erträge aus allen Immobilienfonds (ohne 2 Fonds AviaRent) 0,965 Mio. € (Vj. 0,669 Mio. €)
Netto-Rendite aus allen Immobilienfonds (ohne 2 Fonds AviaRent) 5,6 %

Seite 19

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Inhaber-Schuldverschreibungen der Banken und Unternehmen

Buchwert 31.12.2012	104,8 Mio. €	(Vj. 57,841 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012	111,3 Mio. €	(Vj. 53,059 Mio. € / Saldo Stille Lasten 4,782 Mio. €)
Zinserträge	4,308 Mio. €	(Vj. 3,402 Mio. €)
Kursgewinne	2,086 Mio. €	(Vj. 0,681 Mio. €)
Kursverluste	0,000 Mio. €	(Vj. 0,037 Mio. €)
Wertberichtigungen	1,523 Mio. €	(Vj. 0,840 Mio. €)
Netto-Rendite	5,90 %	(Vj. 5,51 %)

Seite 20

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

Schuldscheindarlehen / Namensschuldscheine der Banken

Buchwert 31.12.2012	28,000 Mio. €	(Vj. 87,000 Mio. €)
Marktwert 31.12.2012	30,829 Mio. €	(Vj. 96,423 Mio. € / Stille Reserve 9,423 Mio. €)
Zinserträge	3,551 Mio. €	(Vj. 4,655 Mio. €)
Kursgewinne	4,916 Mio. €	(Vj. 0,055 Mio. € inkl. Schadenersatzprämie)
Netto-Rendite	14,70 %	(Vj. 5,14 %)

Futures auf DAX und Eurostoxxs

Erträge	0,253 Mio. €	(Vj. 3,440 Mio. €)
Verluste	0,189 Mio. €	(Vj. 4,201 Mio. €)
Saldo	0,064 Mio. €	(Vj. 0,761 Mio. €)

Seite 21

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

- Die sich durch die Marktentwicklungen herausgebildeten Stillen Reserven in den Namenspapieren und Schuldscheindarlehen der Banken galt es in bestimmten Maße zu sichern und zum Erfolg des Geschäftsjahres zu heben sowie damit die Grundlage zu schaffen, die Erfordernisse der demografischen Entwicklung in unserer Pensionskasse und damit den Anforderungen des Aktuars Rechnung zu tragen – es konnten Gewinne aus dem Abgang dieser Wertpapiere von 4,9 Mio. € erzielt werden, die maßgeblich zur Verstärkung der Rechnungsgrundlagen = Erhöhung der Deckungsrückstellung genutzt werden konnten.

- Bei zwei TIER1-Anleihen, wg. des Zinsausfalls in 2012/2013, wurden weitere Wertberichtigungen (528 T€) notwendig; für diese sind Barwertberechnungen vorgenommen worden - so wie bereits in den Vorjahren.

- Durch 3 vorläufige Zahlungsverbote bzw. eingeleitete erste Maßnahmen in Vorbereitung einer Plan- bzw. Eigeninsolvenzabwicklung bzgl. dreier Unternehmensanleihen mussten vorsorglich Wertberichtigungen (996 T€) auf sog. Mittelstandsanleihen vorgenommen werden (die Buchwerte wurden auf ein Niveau zwischen 10 und 40 % des Zeichnungsbetrages wertberichtigt). Die Forderungen sind in 2 Verfahren zwischenzeitlich beim Insolvenzverwalter bzw. beim Anleihegläubiger-Vertreter angemeldet worden. In einem Verfahren wird Ende April die Forderung angemeldet werden. Wir gehen davon aus, dass wir zumindest in der jetzigen Buchwert-Höhe unserer Forderungen in den entsprechenden Insolvenzverfahren realisiert bekommen.

Seite 22

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

- die bereits sehr ambitionierten Planziele mit einem Netto-Ergebnis von 4,7 - 4,9 % aus Kapitalanlagen sind mit erreichten 7,1 % um mehr als 2,2 %-Punkte (rd. 45 % Planüberschreitung) überschritten worden; das entspricht einem Mehrertrag von rd. 6,7 Mio. €;
- das Eigenkapital (EK = Verlustrücklage) konnte aus dem Ergebnis mit 0,509 Mio. € weiter erhöht werden, so dass trotz der Erhöhung der Deckungsrückstellung (D-RSt) weiterhin ein sehr hohes Niveau von 6,34 % (Vj. 6,44 %) als EK ggü. der D-RSt vorhanden ist – damit ist mehr als 40 % (Vj. 43 %) höheres Eigenkapital als gesetzlich vorgeschrieben vorhanden; erwähnenswert ist, dass unsere Pensionskasse nach wie vor eine der wenigen Pensionskassen / Versicherer in Deutschland ist, die eine so hohe Verlustrücklage/EK aufweist (Banken sind verpflichtet ihr hartes EK von 4,5 % (in 2013) auf 7 % in 2019 zu erhöhen);
- der negative Gesamt-Saldo der Stillen Lasten und Reserven hat sich auf 1,134 Mio. € als Stille Lasten (0,4 % der Kapitalanlagen) zum 31.12.2012 wesentlich reduziert (Vj. 17,865 Mio. € Saldo Stille Lasten = 6,7 % der Kapitalanlagen); ursächlich hierfür sind vor allem die zunehmenden Kursentwicklungen an den Aktienmärkten im 3. und 4. Quartal 2012 und die gestiegenen Marktrenditen (wg. Kursrückgänge bei leicht stabilisierter Euro-Krise) bei den Inhaberpapieren (IHS);

Seite 23

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

- Die Renten in der Grundversicherung sind in 2012 nicht aus Mitteln der Pensionskasse erhöht worden; der Aktuar hat wg. der demografischen Erfordernisse (insgesamt über 11 Mio. sind zusätzlich in die D-RSt über 4 Jahre einzubringen, davon 8 Mio. € in 2012) seine Zustimmung zur Erhöhung der Renten aus der Grundversicherung aus Mitteln der Pensionskasse nicht gegeben. Die Mitgliedsfirmen, die ein positiven Ergebnis in der Vergangenheit und für die Zukunft prognostiziert haben, die haben die PK-Renten ihrer betroffenen Rentner aus firmenfinanzierten Mitteln selbst erhöht.
- Der Aktuar hat im Juli 2012 festgestellt, dass die Invaliditätsfälle ggü. Vj. leicht rückgängig sind; die Mortalitätsrate bei den weiblichen Invaliditätsfällen liegt ca. 20 % unter den Erwartungswerten; in Teilbeständen ist die Sterbehäufigkeit geringer, als die Erwartungswerte und demzufolge sind die Sicherheiten in den Rechnungsgrundlagen reduziert;
- Der Firmenbeitrag (100 % des Mitgliedsbeitrages) zur Grundversicherung konnte in 2012 und wg. der sehr guten Ergebnisse aus Kapitalanlagen auch für die nahe Zukunft (2013) stabil gehalten werden – er bleibt für die mittelfristige (und heute absehbare) Zukunft stabil. An dieser Stelle sei erwähnt, dass die besondere Ertragslage des Jahres 2012 eben nicht dazu führte, dass die Mitgliedsfirmen die demografischen Erfordernisse durch ggf. Einmalzahlungen zum 31.12.2012 selbst aufbringen musste – das hätte sicherlich eine stärkere Belastung für die gesamten Mitgliedsunternehmen bedeutet; denn bei einer zusätzlichen Einzahlung von 8 Mio. € in die Pensionskasse hätte dieses ein zusätzliches Umsatzaufkommen von rd. 140 Mio. € entsprochen (bei einer angenommenen Umsatzrendite von rd. 5,7 %). Daher kann festgestellt werden, dass das sehr gute Kapitalanlagenergebnis und die dadurch gegebene Möglichkeit der Verstärkung der Rechnungsgrundlagen und Erhöhung der Sicherheit der 2 Tarife sowohl den Versicherten als auch den Rentnern, aber auch den Mitgliedsunternehmen (bei gleichzeitiger Stabilität des Firmenbeitrages und nicht Heranziehung zur Verstärkung der Deckungsrückstellung im Grundversicherungstarif) zu Gute gekommen ist.

Seite 24

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Auf einen Blick – im Detail

- Die Risikotragfähigkeit und das Bestehen der aufsichtsrechtlichen Stresstests der BaFin waren wg. der zunehmenden Stabilisierung der Aktien- und Anleihemärkte voll gegeben.
- Die Pensionskasse hat am qualitativen Teil der 6. QIS-Studie zu Solvency II der EU/BaFin im Dezember teilgenommen und eine ausführliche Stellungnahme abgegeben. Einzelne unserer Schwerpunkte haben auch ihren Niederschlag in der veröffentlichten Stellungsnahme des VFPK zur 6. QIS-Studie gefunden.
- Die Prüfungen „Interne Revision“ und „Compliance“–Prüfungen im Dezember 2012 sind erfolgreich verlaufen, es gab keine Beanstandungen und Hinweise.
- An Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen aus dem Arbeitsverhältnis sind gemäß versicherungsmathematischem Gutachten von AonHewitt insgesamt 91 T€ eingestellt.
- Weitere Rückstellungen von 154 T€ (Vj. 76 T€) für sonstige Verpflichtungen aus der Vergabe von Aufträgen und Projekten sowie für Prüfungs- und Jahresabschlussaufwendungen und noch nicht abgerechnete sonstige Verpflichtungen aus dem Arbeitsverhältnis bzw. leistungsabhängige sowie langfristige Vergütungszusagen ggü. dem Vorstand sind in die Bilanz eingestellt worden.
- Die Wirtschaftsprüfer haben die Prüfungen der Unterlagen zum Wirtschaftsjahr und den Jahresabschluss 2012 vorgenommen und abgeschlossen – es gab keine Beanstandungen.
- Die Risikolage insgesamt für die Pensionskasse kann wegen der Stabilität der Vermögens- und Ertragslage auch im Hinblick auf die mittel- bzw. langfristige Zukunft (2 - 5 Jahre) als gut eingeschätzt werden (siehe Risikoeinschätzung im Geschäftsbericht). Der Vorstand hat ggü. der BaFin im 1. Q. 2013 eine ausführliche Stellungnahme zu etwaigen Maßnahmen in der Pensionskasse zur Begegnung des möglichen Rendite-Rückgangs wg. der Längerfristigkeit der Niedrigzinsphase abgegeben

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Übersicht für die Pensionskasse HT Troplast VVaG
Wesentliche Kennziffern für die Zeiträume 2000 bis 2012

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ø 13 Jahre	Ø 10 Jahre	Ø 5 Jahre
Ergebnis Kapitalanlagen	Beträge in Prozent															
Brutto	8,9	7,3	9,4	5,4	6,1	6,2	6,8	10,0	7,8	6,5	9,7	6,7	8,2	7,62	7,34	7,78
Netto	7,5	6,5	-0,5	4,9	5,7	5,9	6,4	8,9	0,1	5,9	7,4	3,8	7,1	5,35	5,61	4,86
Firmenbeitrag zur GV	60	60	50	50	125	125	125	125	125 / 100	100	100	100	100			
Vers.-tech. Verzinsung	7,9	6,6	-0,5	4,9	5,8	6,0	6,7	9,6	0,1	6,2	7,9	4,0	7,6	5,60	5,88	5,16
Überschuß-beteiligung ZV-Tarif				0,57	0,96	1,42	1,72	5,23	1,38	1,22	2,6	0,35	*		1,55	1,11

* Hinweis: Stärkung Rechnungsgrundl. / Sicherheit Tarif

Management der Kapitalanlagen <500 Mio.€

Management der Kapitalanlagen <1 Mrd.€

Management der Kapitalanlagen <1 Mrd.€

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

portfolio institutionell – Awards 2013

Die Pensionskasse war erneut nominiert in der Kategorie:

Beste Pensionskasse / Zusatzversorgungskasse
Fokus: Management der Kapitalanlagen

Verleihung am 25. April 2013 in Düsseldorf

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Beschlüsse der Mitgliederversammlung

Die Mitgliederversammlung hat einstimmig (ohne Enthaltungen und Gegenstimmen) folgende Beschlüsse gefasst:

1. **die Genehmigung des Jahresabschlusses und Lageberichts 2012**
2. **die Entlastung des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2012**
3. **die Entlastung des Aufsichtsrates für das Geschäftsjahr 2012**

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Verschiedenes

- Vorausschau auf Schwerpunkte für Tarif und Satzung
- Ergebnisplanung 2013
- Strategieausblick 2013
  - Kapitalanlagen
  - Versicherungs- / Renten-Betrieb / Beitragsentwicklung

Seite 29

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Verschiedenes

Vorausschau auf Schwerpunkte für Tarif und Satzung - Hintergründe

- Langanhaltende Niedrigzinsphase
  → Zinszusatzreserve
- Demografische Erfordernisse für Stabilität des Tarifs → Verstärkung Deckungsrückstellung

erfordern für neue Beschäftigte angepasste und realitätsnahe Rechnungsannahmen → Neuer Tarif = Zusatzversicherung 2 mit Rechnungszins 1,75 % und volle Überschussbeteiligung

• Tarifwerk erstellen → gültig für Neueintritte ab 01.01.2014

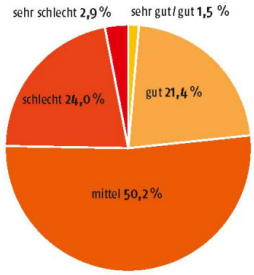
• in die Satzung den neuen Tarif einarbeiten → a.o. Mitgliederversammlung für Satzungsänderung im Dezember 2013 (voraussichtlich 12.12.2013)

Seite 30

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Entwicklung von Politik – Wirtschaft - Konjunktur

Umsatzerwartungen für das 1. Halbjahr 2013



(Quelle: Konjunkturumfrage des Börsenvereins)

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Ergebnisplanung 2013

Plan 2013

Netto-Rendite

mindestens

> 4,8 %

„Prognosen sind schwierig, besonders wenn sie die Zukunft betreffen."

(zugeschrieben Karl Valentin, Mark Twain, Winston Churchill u.a.)

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Strategieausblick 2013

Der Vorstand hat sich, unter Berücksichtigung der Marktinformationen und der Einschätzungen der unterschiedlichen Analysten, seine Markterwartungen für 2013 gebildet – wir erwarten:

- Überwindung der kleinen rezessiven Tendenzen in Deutschland und danach Konjunkturerholung
- Konjunkturerholung in den USA – günstige Energiepreise führen möglicherweise zu einer 2. industriellen Revolution
- das künstliche niedrige Zinsniveau bleibt tendenziell erhalten
- Japan – Anzeichen für einen Ausbruch aus der deflationären Spirale

demzufolge

- Neuanlagen rentieren nur zwischen 3 bis 4 %
- Aktien sind Profiteure der Niedrigzinspolitik – positive Aktienmärkte
- Aktieninvestitionen in Japan scheinen sich nach Jahrzehnten zu lohnen
- US-Aktienmärkte könnten sich besser als europäische entwickeln

Seite 33

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Strategieausblick 2013

Draghis ultralaxe Geldpolitik

Die Angst vor einer Rückkehr der Euro-Krise zwingt die **EZB** zu nie gekannter Offenheit. Der Zentralbankrat fasste den bereits sehr niedrigen Zinssatz von 0,5 Prozent zwar nicht an, doch EZB-Chef **Mario Draghi** (hier im Bild) legte sich mit ungewohnter Klarheit auf einen lang anhaltenden Kurs fest. Er gehe davon aus, "dass der Schlüsselzins in der Euro-Zone noch für einen längeren Zeitraum auf dem aktuellen oder auch einem niedrigeren Niveau bleibt". Einen Joker hat er noch, meint dazu das » **Handelsblatt.** Die EZB greift zur Beruhigungsspritze, schreibt die »

Seite 34

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Kapitalanlagenpolitik 2013

Die Ziel-Portfolio-Struktur wird grundsätzlich beibehalten.

Die Planziele zur Erreichung der Netto-Ergebnisse aus Kapitalanlagen sind vorsichtig gesetzt – mindestens sollen **> 4,8 %** Rendite erreicht werden.

Die Absolut-Return-Strategie ist konsequent fortzusetzen. Risiken sind im Rahmen des Risikomanagement- und des installierten Kreditanalyseprozesses ständig zu bewerten und Schlussfolgerungen für die Stabilität der Kapitalanlagen und Erreichung der Renditeziele abzuleiten.

Schwerpunkte der Kapitalanlagepolitik sind:

- Stabilisierung der Marktwerte
  a) Aktien
  b) Masterfonds / Publikumsfonds
- Nutzung der Chancen am Anleihemarkt zum erfolgreichen Verkauf von Unternehmensanleihen
- Erlöse aus Anleihe-Verkäufen und Fälligkeiten von SSD / NSV sollen vornehmlich in Immobilien-Spezialfonds investiert werden

Seite 35

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Kapitalanlagenpolitik 2013

Schwerpunkte der Kapitalanlagepolitik sind:

- 2. Kapitalabruf für neuen Kindergarten-Spezial-Immobilienfonds der AviaRent mit 3 Mio. € im März 2013 mit Ausschüttungsrendite von 7,0% (Invest-Rendite 8-10% p.a.)
- Kapitalabruf für neuen Hotel-Spezial-Immobilienfonds von Invesco mit 5 Mio. € im 3./4. Q. 2013 mit Ausschüttungsrendite von 7% (3-4 Sterne-Hotels) (Invest-Rendite 10-12% p.a.)
- Kapitalabruf für Spezial-Immobilienfonds von ca. 5 Mio. € im 3. Q. 2013 mit Ausschüttungsrendite von 6,5% im Hotelfonds (2-4 Sterne-Hotels) sowie
- Kapitalabruf voraussichtlich 3. Q. 2013 von ca. 7 Mio € für Pflegefonds mit 5,8 – 6,5% Ausschüttungsrendite
- das Subfondselement „SKB“ ist mindestens halb-jährlich qualitätsmäßig zu screen und Schluss-folgerung zum ggf. notwendigen Wechsel einzelner Publikumsfonds vorzunehmen um eine Renditestabilität zu gewährleisten (im Januar 2013 sind 5 neue Fonds hinzugekommen – u.a. 2 Japan-Fonds und im 1. Q. 2013 13 andere Fonds verkauft worden – Investitionen erfolgten im April 2013)

Seite 36

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Versicherungs- / Renten-Betrieb
Beitragsentwicklung

Schwerpunkte der o.g. Bereiche sind:

- Stabilität der Beiträge von AN und AG zur Grundversicherung (GV)
- Zuwachs an Beiträgen von AN zur Zusatzversicherung (ZV) + 3 % / rd. 100 T€
- Exakte Rentenantragsbearbeitung / Vermeidung von Überzahlungen durch gezielte Durchführung von Prüfungen bzgl. Sterbefälle (Nutzung externer Dienstleister)
- Forcierung der Qualifizierung der beschäftigten Mitarbeiter
    - zu Themen der betrAV (Fr. Petri, Fr. Kappmeier, Fr. Tenten)
    - zu Schwerpunkten des Risiko-Managements (Herr Wendt)
    - Zertifizierter Kredit-Analyst (CCrA) bei DVFA (Herr Schmitz)
    - Fortsetzung FH-Studium Fachrichtung Wirtschaftspsychologie (Fr. Gantenbrinker)

Seite 37

Pensionskasse HT Troplast
Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

Ihre Pensionskasse in Troisdorf

1930 – 2013

über 80 Jahre – zuverlässiger Partner der betrieblichen Altersversorgung

Seite 38