

# *Geschäftsbericht* *2022*

*Swiss Life Pensionskasse AG*



## Inhalt

<b>4</b>	<b>Organe und weitere verantwortliche Personen</b>
<b>5</b>	<b>Lagebericht</b>
5	• Marktsituation
7	• Geschäftsverlauf
12	• Risikomanagement und Risiken der künftigen Entwicklung
19	• Zukünftige Chancen und Prognosebericht
21	• Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen
21	• Versicherungsangebot
22	• Bewegung des Bestandes an Pensionsversicherungen im Geschäftsjahr 2022
<b>23</b>	<b>Bilanz zum 31. Dezember 2022</b>
<b>25</b>	<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>
<b>27</b>	<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>
27	• Rechnungslegungsvorschriften
27	• Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
31	• Erläuterungen zur Bilanz
39	• Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
42	• Sonstige finanzielle Verpflichtungen
42	• Nachtragsbericht
42	• Sonstige Angaben
43	• Konzernübersicht
<b>44</b>	<b>Überschussbeteiligung im Kalenderjahr 2023</b>
<b>51</b>	<b>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers</b>
<b>55</b>	<b>Anlage: Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung</b>
<b>57</b>	<b>Impressum</b>

---

### Hinweis zum Gendern

Wir achten auf eine faire Sprache, die respektvoll und wertschätzend ist und niemanden benachteiligt. Die verallgemeinernde männliche Form, das generische Maskulinum, verwenden wir nicht mehr. Wir sprechen Frauen und Männer an. Ansonsten schreiben wir geschlechtsneutral („Geburtsname“ statt „Mädchenname“, „lesefreundlich“ statt „leserfreundlich“).

Das Gendersternchen setzen wir aktuell nicht ein. Damit halten wir uns an die Empfehlungen, die der Rat für deutsche Rechtschreibung sowie die Dudenredaktion veröffentlicht haben. Mit Interesse verfolgen wir weiterhin, welche Form des Genderns sich in der breiten Bevölkerung durchsetzen wird und welche Leitlinien die maßgeblichen Stellen danach festlegen. Schließlich geht es uns darum, möglichst viele Menschen zu erreichen – und dabei ist ein gemeinsames Verständnis von Sprache sehr hilfreich.

## Organe und weitere verantwortliche Personen

### Aufsichtsrat

- Dr. Daniel von Borries  
Aufsichtsratsvorsitzender  
Chief Financial Officer, Mitglied der Geschäftsleitung, Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, sowie Geschäftsführer Swiss Life Deutschland Holding GmbH
- Stefan Holzer  
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender  
Mitglied der Geschäftsleitung der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, sowie Geschäftsführer der Swiss Life Deutschland Holding GmbH
- Dr. Ralph Möller-Bösling  
Bereichsleiter Recht, Compliance & Public Affairs  
Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland

### Vorstand

- Dr. Karl Peer Günther  
Abteilungsleiter Recht Versicherung,  
Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland
- Michael Scheriau (bis 05.12.2022)  
Bereichsleiter Corporate Controlling,  
Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland
- Thomas Hübner  
Bereichsleiter Partnermanagement, Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland,  
Geschäftsführer der SLPM GmbH

## Weitere Verantwortliche

### Treuhänder

- Prof. Dr. Gerhard Mayr
- Prof. Dr. Josef Dinauer (Vertreter)

### Verantwortliche Aktuarin

Barbara Winter

## Lagebericht

### Marktsituation

Das Jahr 2022 war maßgeblich geprägt vom Krieg in der Ukraine, den steigenden Preisen für Energieprodukte, einer Inflation auf Rekordniveau und der Zinswende, die von der Europäischen Zentralbank eingeleitet wurde.

Kaum begann die wirtschaftliche Unsicherheit der Pandemie Anfang 2022 zu weichen, rollte im Februar mit Beginn des Ukrainekriegs schon die nächste Welle der Unberechenbarkeit an. Die westliche Staatengemeinschaft reagierte darauf mit Sanktionen gegen russische Banken, Unternehmen und Privatpersonen, worauf Russland seine Energie-Exporte nach Europa einschränkte. Der Krieg in der Ukraine verschärfte den wirtschaftlichen Graben zwischen den USA und Europa. Von den Folgen waren die USA deutlich weniger betroffen: Exporte nach Russland sind für die US-Wirtschaft von geringer Bedeutung und die Vereinigten Staaten selbst sind nicht von russischer Energie abhängig. Die USA können die Inlandsnachfrage beinahe vollständig durch die einheimische Ölproduktion decken und sind Nettoexporteur von Flüssiggas. Insofern waren die ansteigenden Energiepreise kein externer Schock für die US-Wirtschaft.

In den meisten anderen Ländern trieben die steigenden Energiepreise die Inflation allerdings deutlich an, die deshalb 2022 stetig nach oben kletterte. Leidtragende waren vor allem die privaten Haushalte. Doch auch Deutschlands Industrie wurde von den gestiegenen Energiepreisen stark getroffen. Am Stromverbrauch im März 2022 ließ sich ablesen, dass sich die Industrieproduktion verlangsamte und um 3,9 % einbrach. Haupttreiber des Rückgangs war das verarbeitende Gewerbe. Im Oktober deuteten deutsche Einkaufsmanagerindizes (EMI) auf weniger Bestellungseingänge in der Industrie und bei dienstleistenden Unternehmen hin. Die Subindizes zur Geschäftsentwicklung brachen in beiden Sektoren regelrecht ein.

#### Zinsen, Aktien, Immobilien

Wegen der geldpolitischen Straffung 2022 zur Bekämpfung der höchsten Inflation seit zehn Jahren mussten auch Anleihenanleger erhebliche Kursverluste hinnehmen, da gleichzeitig die Zinsen anstiegen und die Spreads sich ausweiteten. Die Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank (EZB) waren weniger stark als die der Fed – die Federal Reserve ist das Zentralbank-System der Vereinigten Staaten –, aber die Spreads weiteten sich wegen des Ukrainekriegs und der schwierigen Energieversorgungssituation in Europa stärker aus als in den USA.

Die weltweiten Verluste an den Aktienmärkten waren groß: Der Dow Jones verzeichnete ein Minus von 9 %, der Euro Stoxx 50 ein Minus von 11 % und der DAX ein Minus von 12 % seit dem ersten Handelstag 2022. Der Euro büßte gegenüber dem Dollar 6 % ein, entwickelte sich aber besser als die nordischen Währungen oder das Britische Pfund.

Auch der deutsche Immobilien-Investmentmarkt war im Jahr 2022 durch den Einfluss von Geopolitik, Konjunktur und Zinsentwicklung geprägt. Die Vermietungsmärkte erwiesen sich dagegen deutlich stabiler. Langfristige strukturelle Treiber, wie Mangel an Wohnraum in den Großstadtreionen oder der Bedarf an hochwertigen Büroflächen in zentralen Lagen, sorgten im Mietmarkt von Wohnungen oder Büros für eine robuste Flächennachfrage und, angesichts bestehender Knappheiten, für weiter steigende Mieten. Dagegen litt der Einzelhandel unter den Auswirkungen der stark eingetrübten Stimmung der Verbraucherinnen und Verbraucher im Umfeld hoher Inflation. Am Investmentmarkt schwächten sich sowohl Anzahl und Volumen von Transaktionen als auch die Preise im Jahresverlauf deutlich ab, was auf die stark gestiegenen und volatilen Finanzierungszinsen und auf die unterschiedlichen Preisvorstellungen von Kaufenden und Verkaufenden zurückzuführen war. So sind beispielsweise die Spitzenrenditen für Büroobjekte im Durchschnitt über die deutschen Top-7-Standorte 2022 um etwa 100 Basispunkte angestiegen. Das Transaktionsvolumen am Gesamtmarkt erreichte nach Angaben der CBRE Group, dem weltweit größten Immobiliendienstleistungs- und Investment-Unternehmen auf dem gewerblichen Immobiliensektor, 2022 rund 66 Mrd. Euro – ein Rückgang um ca. 41 % gegenüber dem Vorjahresvolumen von ca. 112 Mrd. Euro. Das Gros der Nachfrage entfiel auf die Sektoren Büro (23 Mrd. Euro), Wohnen (13 Mrd. Euro) und Logistik (10 Mrd. Euro), wobei nur der Logistiksektor das Vorjahresvolumen halten konnte.

### **Anspruchsvolles Marktumfeld auch für die Lebensversicherung**

Der im Jahresverlauf starke Anstieg der Inflation zwang die EZB, ihre Leitzinsen im Jahr 2022 schrittweise anzuheben. Dementsprechend erhöhte die EZB den Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte, sowie die Zinssätze für die Spitzenrefinanzierungsfazilität und die Einlagefazilität mit Wirkung zum 21.12.2022 auf 2,5 %, 2,75 % bzw. 2 %. Steigende Zinsen erzeugten sowohl positive als auch negative Effekte in der Lebensversicherungsbranche.

Höhere Zinsen helfen den Lebensversicherungsunternehmen auf lange Sicht bei der Finanzierung der Garantien und schaffen deutlich bessere Perspektiven für die zukünftige Kapitalanlage. Steigende Zinsen führen auch dazu, dass die Versicherer weniger Eigenmittel aufbringen müssen und dadurch größere Handlungsspielräume bei der Kapitalanlage bekommen.

Im Gegenzug werden durch die steigenden Zinsen konkurrierende Bankprodukte wieder attraktiver. Insbesondere gilt dies für Einmalbeitragsprodukte. Banken können Zinserhöhungen schneller und flexibler an ihre Kundinnen und Kunden weitergeben als Lebensversicherungsgesellschaften. Dies wird aller Voraussicht nach zu einer deutlich rückläufigen Neugeschäftsentwicklung bei den Einmaleinlagen führen.

Zusätzlich zwingen die Inflation und die gestiegenen Energiekosten die privaten Haushalte zu einem vorsichtigeren Umgang mit dem eigenen, verfügbaren Einkommen. Dies äußert sich in Krisenzeiten in der Reduzierung aller Ausgaben, die nicht unmittelbar notwendig sind. Langfristige Verpflichtungen, zu denen auch die Altersvorsorge gehört, dürften von den Verbraucherinnen und Verbrauchern tendenziell erst einmal zurückgestellt werden. Die Perspektiven für das Neugeschäft könnten sich daher deutlich eintrüben. Bei laufenden Lebensversicherungsverträgen besteht zudem die Gefahr, dass sich die Stornoquote erhöht und Beitragsfreistellungen zunehmen.

### **Geschäftsentwicklung Pensionskasse 2022**

(auf Basis der vorläufigen Ergebnisse des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft vom 19.01.2023)

Bei den Pensionskassen zeigte die Geschäftsentwicklung 2022 weiterhin rückläufige Tendenzen.

Die gebuchten Bruttobeiträge der Pensionskassen beliefen sich auf 2,1 Mrd. Euro und sanken zum Vorjahr um 5,3 %. Beiträge aus den Rückstellungen für Beitragsrückerstattungen sind in diesem Wert nicht enthalten. Das Neugeschäft gegen laufenden Beitrag für ein Jahr erreichte 35,1 Mio. Euro, das entspricht einem Minus von 17,9 %. Die Einmalbeiträge stiegen auf 195,9 Mio. Euro (+ 2,5 %). Die Beitragssumme des Neugeschäfts erreichte eine Höhe von 0,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,1 Mrd. Euro; -10,5 %).

## Geschäftsverlauf

Die Swiss Life Pensionskasse AG ist eine rechtlich selbstständige Versorgungseinrichtung. Als hundertprozentige Tochter der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, repräsentiert sie einen der fünf Durchführungswege der betrieblichen Altersversorgung für die Muttergesellschaft.

Der Markt für Pensionskassen gestaltete sich in diesem Geschäftsjahr erneut sehr schwierig. Die für Pensionskassen maßgebende steuerliche Förderung der Beiträge über § 3 Nr. 63 EStG gilt gleichermaßen für den Durchführungsweg Direktversicherung, der traditionell von den Lebensversicherungsunternehmen mit einer deutlich tieferen Marktdurchdringung als bei den Pensionskassen angeboten wird.

## Geschäftsentwicklung: Ertragslage

### Neugeschäft

Die Beitragssumme des Neugeschäfts belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 12,3 Mio. Euro (2021: 11,6 Mio. Euro). Die Neugeschäftsbeiträge stiegen um 4,2 % auf insgesamt 0,9 Mio. Euro. Dabei verringerten sich die Einmalbeiträge des Neugeschäfts um 5,8 % auf 220,6 Tsd. Euro (2021: 234,1 Tsd. Euro). Die laufenden Beiträge des Neugeschäfts verzeichneten einen Anstieg von 7,7 % auf 716,9 Tsd. Euro (2021: 665,7 Tsd. Euro).

Das Neugeschäft, das sich vollständig aus Erhöhungen des Bestandes zusammensetzt, umfasste aufgeschobene Rentenversicherungen, die teilweise mit Berufsunfähigkeits- und/oder Hinterbliebenenleistungen (Witwen-, Witwer- und Waisenrenten) verbunden sind und darüber hinaus, durch die Beteiligung am Konsortium MetallRente, auch fondsgebundene Rentenversicherungen beinhaltet.

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge sanken um 4,8 % auf 31,2 Mio. Euro (2021: 32,8 Mio. Euro).

### Leistungen zugunsten der Versicherungsnehmer/-innen

Die Swiss Life Pensionskasse AG wurde im Jahr 2002 als rechtlich selbstständige Versorgungseinrichtung gegründet. Der Bestand mit einer überwiegenden Anzahl an Anwärter/-innen führte in den letzten Jahren zu einem gleichmäßigen Anstieg der Versicherungsleistungen. Die ausgezahlten Leistungen an unsere Versicherungsnehmer/-innen und der Zuwachs an Leistungsverpflichtungen beliefen sich 2022 auf 46,6 Mio. Euro (2021: 60,4 Mio. Euro). Für unmittelbare, vertragsmäßig fällige Leistungen wurden 25,3 Mio. Euro (2021: 21,6 Mio. Euro) aufgewendet. Der Zuwachs der Leistungsverpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmenden (Deckungsrückstellung, Überschussguthaben, Rückstellung für Beitragsrückerstattung) betrug 21,3 Mio. Euro (2021: 38,8 Mio. Euro). Darin ist eine Erhöhung der Zinszusatzreserve bzw. Zinsverstärkung von 0,5 Mio. Euro enthalten (2021: 9,2 Mio. Euro). Zur Absicherung der Zinsgarantien aus den Versicherungsverträgen hat die Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland (Gesellschafterin) der Swiss Life Pensionskasse AG im Geschäftsjahr 2022 zusätzliches Eigenkapital in Höhe von 1,5 Mio. Euro zur Verfügung gestellt. Für die Überschussbeteiligung unserer Kundinnen und Kunden wurden der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) 207,0 Tsd. Euro (2021: 265,9 Tsd. Euro) an deklarierten Überschussanteilen entnommen. Zudem wurden den Versicherungsnehmenden im Rahmen der Direktgutschrift weitere 236,2 Tsd. Euro (2021: 144,9 Tsd. Euro) als Auszahlung oder Gutschrift auf die Versichertenguthaben zur Verfügung gestellt.

### Kostenentwicklung

Die Verwaltungskostenaufwendungen sanken im Geschäftsjahr 2022 auf 763,9 Tsd. Euro (2021: 924,9 Tsd. Euro). Die Abschlusskosten stiegen auf 404,8 Tsd. Euro (2021: 390,7 Tsd. Euro).

## Kapitalanlagenergebnis

Der planmäßige deutliche Rückgang der Nettoverzinsung des Geschäftsjahres 2022 auf 2,4 % (2021: 3,1 %) stand in direktem Zusammenhang mit dem Zinsanstieg im Kalenderjahr und den damit einhergehenden verringerten Erfordernissen zur Aufstockung der Zinszusatzreserve. Das Ergebnis der Kapitalanlagen betrug im abgelaufenen Berichtszeitraum 20,1 Mio. Euro nach 24,6 Mio. Euro im Vorjahr.

Durch die im Geschäftsjahr thesaurierten Erträge des Spezialfonds SLPK1 gingen die Erträge der Kapitalanlagen auf 24,6 Mio. Euro (2021: 26,2 Mio. Euro) zurück. Dieser Rückgang zeigte sich auch im Absinken der laufenden Durchschnittsverzinsung von 3,0 % im Vorjahr, auf 1,2 % für das Jahr 2022, welcher laufende Erträge von 11,2 Mio. Euro (2021: 25,4 Mio. Euro) zugrunde lagen. Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen lagen mit 12,9 Mio. Euro deutlich über dem Vorjahresniveau (2021: 0,8 Mio. Euro). Daneben waren Zuschreibungen auf Kapitalanlagen von 0,5 Mio. Euro (2021: 9,4 Tsd. Euro) zu verzeichnen.

Aufgrund von höheren außerplanmäßigen Abschreibungen und Verlusten aus dem Abgang von Kapitalanlagen, die im Wesentlichen im Zusammenhang mit dem Zinsanstieg stehen, kam es im Kalenderjahr 2022 zu einem Anstieg der Aufwendungen für Kapitalanlagen auf 4,5 Mio. Euro (2021: 1,6 Mio. Euro). So betragen die außerplanmäßigen Abschreibungen auf Kapitalanlagen 2,2 Mio. Euro, nach 0,1 Mio. Euro im Vorjahr und die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen lagen bei 1,3 Mio. Euro (2021: 20,9 Tsd. Euro). Die Aufwendungen für die Verwaltung der Kapitalanlagen sanken dagegen auf 1,0 Mio. Euro (2021: 1,4 Mio. Euro).

Darüber hinaus umfasste das Ergebnis der Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2022 auch das saldierte realisierte Ergebnis aus Kapitalanlagen, bei denen das Anlagerisiko durch die Inhaberinnen und Inhaber von Versicherungspolice getragen wird. Dieses beläuft sich auf 20,1 Tsd. Euro. Das Ergebnis des Vorjahres, das in den sonstigen versicherungstechnischen Erträgen bzw. Aufwendungen für eigene Rechnung zu finden ist, betrug 0,1 Mio. Euro. Zusätzlich waren im Berichtszeitraum – der allgemeinen Marktentwicklung geschuldet – saldierte nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhaberinnen und Inhabern von Versicherungspolice über 2,3 Mio. Euro (2021: saldierte nicht realisierte Gewinne 1,6 Mio. Euro) zu verzeichnen.

## Steuern, Rohüberschuss und Überschussverwendung

Der Steueraufwand von 1.669,3 Tsd. Euro (2021: 0,00 Tsd. Euro) betrifft laufende Steuern des Geschäftsjahres. Der Rohüberschuss (nach Steuern) betrug -645,5 Tsd. Euro (2021: -2.800,9 Tsd. Euro). Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) wurden 18,2 Tsd. Euro (2021: 54,2 Tsd. Euro) zugewiesen. Zusätzlich wurden 236,2 Tsd. Euro (2021: 144,9 Tsd. Euro) als Direktgutschrift gewährt. Eine Beteiligung der Kundinnen und Kunden an den Bewertungsreserven erfolgte in Form einer Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven aus der RfB und als Direktgutschrift zusammen in Höhe von 242,7 Tsd. Euro (2021: 148,2 Tsd. Euro). Im Jahr 2022 entstand ein Jahresfehlbetrag von 900,0 Tsd. Euro (2021: 3.000,0 Tsd. Euro).



## Geschäftsentwicklung: Finanzlage

### Entwicklung des Eigenkapitals, der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und der Deckungsrückstellung

Die einzelnen Bestandteile entwickelten sich folgendermaßen:

	2022 Euro	2021 Euro
Gezeichnetes Kapital	3.000.000,00	3.000.000,00
Kapitalrücklage	22.214.868,56	20.714.868,56
Gewinnrücklagen	4.360.787,48	4.360.787,48
Verlustvortrag	-3.125.000,00	-125.000,00
Jahresfehlbetrag	-900.000,00	-3.000.000,00
<b>Eigenkapital</b>	<b>25.550.656,04</b>	<b>24.950.656,04</b>

Der RfB konnten wir in diesem Geschäftsjahr 18,2 Tsd. Euro (2021: 54,2 Tsd. Euro) zuführen. Der Stand der RfB betrug 12,6 Mio. Euro (2021: 12,7 Mio. Euro). Die darin enthaltene freie RfB reduzierte sich auf 9,0 Mio. Euro (2021: 9,5 Mio. Euro).

Die Deckungsrückstellung erhöhte sich um 23,8 Mio. Euro auf 811,6 Mio. Euro (2021: 787,8 Mio. Euro).

## Geschäftsentwicklung: Vermögenslage

Nach zwei herausfordernden Jahren bedingt durch die Coronapandemie, war das Jahr 2022 durch den Ukrainekrieg und die daraus resultierenden Folgen für Gesellschaft, Politik und Wirtschaft geprägt. Unter anhaltender Volatilität an den Finanzmärkten kam es – nach Jahren der Niedrigzinsphase – zu einem historischen Zinsanstieg. Aufgrund der langfristig ausgerichteten strategischen Anlagepolitik – mit Fokus auf breite Diversifizierung und hohe Bonitäten im Portfolio – konnte die Swiss Life Pensionskasse AG den Kapitalanlagenbestand weiter ausbauen. So wurde das gestiegene Zinsniveau zum Ausbau des Anleihenbestands mit guter Bonität und hoher Duration genutzt. Darüber hinaus wurden Investitionen in Immobilienfonds sowie Infrastrukturanlagen getätigt, um die Einhaltung des Gleichgewichtes im Anlageportfolio zwischen Rentabilität und Sicherheit weiterhin zu gewährleisten.

Der Gesamtbestand der Kapitalanlagen wurde im Berichtszeitraum um 25,7 Mio. Euro auf 849,0 Mio. Euro ausgebaut. Durch den Marktwertrückgang bei den Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern und Inhabern von Lebensversicherungspolice kam es zu einer Bestandsreduzierung von 14,1 Mio. Euro im Vorjahr auf 11,8 Mio. Euro.

- Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere  
Aufgrund weiterer Abrufe von zugesagten Kapitalien an Immobilien- und Infrastrukturfonds stieg der Bestand an Anteilen an Investmentvermögen von 613,0 Mio. Euro im Vorjahr auf 648,1 Mio. Euro.
- Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere  
Das gestiegene Zinsniveau wurde zum weiteren Ausbau des Bestands an Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren auf 64,0 Mio. Euro (2021: 60,5 Mio. Euro) genutzt.

- Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen  
Bei den Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen kam es in 2022 durch Verkäufe und Tilgungen zu einer Reduzierung der Bilanzpositionen auf 126,2 Mio. Euro (2021: 148,6 Mio. Euro).
- Derivative Finanzinstrumente und Aktien  
Swiss Life setzte derivative Finanzinstrumente in erster Linie zur Absicherung von Anlagerisiken im Portfolio ein. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr im Spezialfonds SLPK1 Devisentermingeschäfte zur Währungssicherung zum Einsatz gebracht. In der direkten Anlage waren langfristige Vorkäufe auf Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen zur Sicherung von Wiederanlagerisiken und zur Steuerung der Zinsreagibilität des Gesamtportfolios im Bestand.
- Zusammensetzung der Kapitalanlagen

	<b>in % der Buchwerte</b>
Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	76,3
Schuldscheinforderungen und Darlehen	7,4
Namensschuldverschreibungen	7,5
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7,5
Sonstige Bestandteile der Kapitalanlagen	1,3
	<b>100,0</b>

- Bewertungsreserven  
Die Bewertungsreserven der einzelnen Bestände der Kapitalanlagen errechnen sich aus der Differenz zwischen den Zeitwerten und den fortgeführten Anschaffungskosten, welche neben den Buchwerten auch die Disagien der zum Nominalwert bilanzierten Kapitalanlagen enthalten. Dabei spricht man
  - bei positiven Bewertungsreserven von sogenannten „stillen Reserven“ und
  - bei negativen Bewertungsreserven von sogenannten „stillen Lasten“.

Die fortgeführten Anschaffungskosten der im Bestand befindlichen Kapitalanlagen werden dabei durch Zu- bzw. Abschreibungen beeinflusst, während die Zeitwerte unmittelbar den Schwankungen des Kapitalmarkts unterliegen.

Der massive Zinsanstieg im Jahr 2022 – welcher auf den Großteil des Portfolios wirkt – und das gleichbleibende Marktwertniveau bei Immobilien- und Infrastrukturanlagen hat eine Umkehr der Situation bei den Bewertungsreserven zur Folge, sodass zum Ende des Geschäftsjahres saldiert negative Bewertungsreserven zu verzeichnen waren. So kam es zu einem deutlichen Rückgang der stillen Reserven auf 17,3 Mio. Euro (2021: 103,4 Mio. Euro). Gleichzeitig sind die stillen Lasten mit 162,0 Mio. Euro (2021: 6,5 Mio. Euro) deutlich angestiegen. Zum Bilanzstichtag ist aufgrund der Dauerhalteabsicht und -fähigkeit davon auszugehen, dass es sich bei den Lasten – der überwiegend verzinslichen Wertpapiere – um vorübergehende Wertminderungen handelt, da diese bei Endfälligkeit mit ihren höheren Nominalwerten zurückgezahlt werden.

Das operative Kapitalanlagemanagement verantwortet die Swiss Life Asset Management GmbH, eine Konzerngesellschaft der Swiss Life Holding AG, Zürich.

**Gesamtaussage zur Geschäftsentwicklung und Vergleich mit der Prognose**

In einem volatilen Marktumfeld konnte die Swiss Life Pensionsfonds AG die erwarteten finanziellen Unternehmensziele im Berichtsjahr 2022 im Wesentlichen erreichen. Die gebuchten Beiträge waren aufgrund der zum 31.12.2021 geschlossenen Tarife wie erwartet leicht rückläufig. Die Leistungsauszahlungen erhöhten sich wie prognostiziert im Vergleich zum Vorjahr. Dagegen verharrten die Funktionsbereichskosten anders als erwartet nicht auf einem konstanten Niveau, sondern konnten einen leichten Rückgang 2022 im Vergleich zu 2021 verzeichnen. Dies ist im Wesentlichen auf geringere Kosten für die Kapitalanlagen zurückzuführen. Das Kapitalanlageergebnis blieb etwas unter den Erwartungen des Vorjahresprognoseberichts. Wie im Prognosebericht 2021 erwartet, schloss das Geschäftsjahr 2022 mit einem Jahresfehlbetrag ab.

## Risikomanagement und Risiken der zukünftigen Entwicklung

**Die Swiss Life Pensionskasse AG versteht Risikomanagement als kontinuierlichen Prozess bei der Umsetzung ihrer Geschäftsstrategie. Das Risikomanagement liegt in der unmittelbaren Verantwortung des Vorstands und erfolgt in enger Abstimmung mit der Muttergesellschaft.**

### Allgemeines

Die Geschäftstätigkeit der Swiss Life Pensionskasse AG unterliegt einer Vielzahl von Risiken, wie sie stets mit unternehmerischem Handeln einhergehen. Der bestmöglichen Steuerung und Überwachung dieser Risiken kommen im Hinblick auf die nachhaltige Sicherung der Substanz und des operativen Erfolgs des Unternehmens große Bedeutung zu.

Die Risikostrategie der Swiss Life Pensionskasse AG wird aus ihrer Geschäftsstrategie abgeleitet und stellt die mit der Geschäftsstrategie verbundenen Risiken und den Umgang mit ihnen dar.

Im Rahmen des gruppenweiten Nachhaltigkeitsprogramms integriert die Swiss Life Pensionskasse AG ebenso wie ihre Dienstleister auch Nachhaltigkeits- und Klimaaspekte in die bestehenden Risikomanagement-Frameworks zur Geschäftssteuerung. Dabei behandelt das Risikomanagement insbesondere physische und transitorische Risiken des Wandels hin zu einer klimaverträglichen Gesellschaft.

Die Risikotoleranz definiert den Grad, bis zu dem die Swiss Life Pensionskasse AG bereit ist, Risiken einzugehen. Alle identifizierten Risiken sind angemessen zu überwachen, zu bewerten und zu steuern. Mittelbar unterstützt das Risikomanagement damit die folgenden Ziele:

- Sicherung des Fortbestandes des Unternehmens
- Sicherung einer nachhaltigen Erfüllung der Verpflichtungen gegenüber unseren Kundinnen und Kunden, Vertriebspartnerinnen und Vertriebspartnern, Lieferantinnen und Lieferanten und Mitarbeitenden
- Etablierung einer Risikokultur und Schärfung des Risikobewusstseins aller Mitarbeitenden
- Erfüllung aller aufsichtsrechtlichen Anforderungen, insbesondere der aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen (MaGo für EbAV)
- Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes auch im Notfall
- Vermeidung von negativen Wahrnehmungen in der Öffentlichkeit, die zu einer nachhaltigen Schädigung des Rufes der Swiss Life Pensionskasse AG und dadurch auch der Swiss Life Gruppe führen könnten

Eine vollständige Risikovermeidung ist nicht mit den Geschäftszielen der Swiss Life Pensionskasse AG vereinbar. Unter Berücksichtigung der vorgenannten Aussage vermeidet die Swiss Life Pensionskasse AG bestandsgefährdende Risiken und überwacht die Gesamtrisikosituation laufend.

### Organisatorischer Aufbau des Risikomanagements

Die Entscheidungs- und Überwachungsprozesse erfolgen entsprechend den Festlegungen in den Funktionsausgliederungsverträgen bzw. den Dienstleistungsvereinbarungen mit der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, deren Tochterunternehmen die Swiss Life Pensionskasse AG ist, der SLPM Schweizer Leben PensionsManagement GmbH sowie mit der Swiss Life Insurance Asset Managers GmbH, welche die Vermögensanlage und -verwaltung übernommen hat. Bei der Durchführung der Entscheidungs- und Überwachungsprozesse im Risikomanagementsystem und der Ausübung der Risikomanagementverantwortung werden die Vorstände der Swiss Life Pensionskasse AG von den Dienstleistungsunternehmen unterstützt. Die Übernahme von Risiken und deren Management durch die operativen Organisationseinheiten der Dienstleistungsunternehmen werden dabei von der Risikoüberwachung getrennt.

Das Risikomanagement bauen wir kontinuierlich aus und die interne Revision prüft es laufend auf seine Wirksamkeit hin.

## Risikomanagementsystem

Risiken treten im gesamten Unternehmen sowie in unterschiedlichen Ausprägungen auf. Über den Risikomanagementprozess der Swiss Life Pensionskasse AG und ihrer Dienstleistungsunternehmen werden daher alle Unternehmensbereiche angesprochen und sämtliche Risikokategorien abgedeckt. Im Rahmen des Risikokontrollprozesses werden Risiken kontinuierlich identifiziert, analysiert, gesteuert und überwacht.

Alle Erkenntnisse fließen in die Risikoberichte und in den Bericht über die eigene Risikobeurteilung ein (ERB-Bericht).

Der Vorstand ist für eine ordnungsgemäße Geschäftsorganisation im Sinne von § 23 VAG verantwortlich. Die Swiss Life Pensionskasse AG hat im Sinne von § 26 VAG i. V. m. § 234 c VAG über

- ein wirksames Risikomanagementsystem zu verfügen,
- das gut in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse des Unternehmens integriert ist und
- dabei die Informationsbedürfnisse der Personen, die das Unternehmen leiten, gebührend berücksichtigt.

Darüber hinaus finden die regulatorischen Vorgaben der EbAV II-Richtlinie Anwendung sowie deren lokale Umsetzungen. Die geforderte Person für Funktionsausgliederung bei der Swiss Life Pensionskasse AG wurde benannt. Diese arbeitet mit der Risikomanagementfunktion zusammen, die an die Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, ausgelagert wurde.

Die gesetzlich geforderte eigene Risikobeurteilung wurde durchgeführt und der zugehörige Bericht erstellt.

Die Berechnung der Solvenzkapitalanforderungen erfolgt unter den Vorgaben von Solvency I für die Swiss Life Pensionskasse AG. Dabei werden zum einen die nach § 17 i. V. m. § 9 KapAusstV berechneten Werte für die Solvency I-Quoten nach § 234 VAG i. V. m. §§ 213 und 214 VAG verwendet (siehe dazu den Punkt „Solvabilität“ in diesem Abschnitt), zum anderen wird der Stresstest der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für die Anlagenseite der Swiss Life Pensionskasse AG durchgeführt (siehe dazu den Punkt „Stresstest“ in diesem Abschnitt).

## Risikomanagementprozess

Der Risikomanagementprozess umfasst die Schritte Risikostrategieentwicklung, die Identifikation der Risiken, die Analyse, Bewertung und Überwachung der Risiken im Rahmen der Risikoinventur, die Identifikation der Kontrollen, die Bewertung der Kontrollen im Kontroll-Assessment sowie die Risikodokumentation im Rahmen der Risikoberichterstattung. Sämtliche Schritte sind in einer Risikomanagementrichtlinie dokumentiert. Diese Richtlinie regelt alle Prozessschritte, definiert die Verantwortungen, erläutert die Limite und regelt die Bestandteile der Risikoberichterstattung.

Wir überprüfen unsere Risikostrategie mindestens einmal jährlich, typischerweise im Anschluss an die jährliche Aktualisierung der Geschäftsstrategie.

Darüber hinaus überprüfen wir die Risikostrategie bei substanziellen Änderungen der Geschäftsstrategie oder bei wesentlichen Änderungen der Umfeldparameter bzw. der Erwartungen zu diesen Parametern, bei Bedarf auch außerhalb des jährlichen Aktualisierungsrhythmus.

Im Rahmen der Risikoüberwachung nehmen wir periodisch eine Beurteilung hinsichtlich der ausgelagerten Funktionen vor. Die Beurteilung stützt sich auf das Datenmaterial und die Risikoeinschätzungen der für das Unternehmen tätigen Dienstleistenden und deren Einschätzungen im Workflow des Internen Kontrollsystems (IKS).

Operativ umgesetzt wird die Risikoüberwachung, indem einmal jährlich Informationen zu Compliance, Business und IT-Sachverhalten bei den für die Swiss Life Pensionskasse AG tätigen Outsourcing-

Unternehmen eingeholt werden, die im Rahmen der Risikomanagementtätigkeiten der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, generiert werden. Die Swiss Life Pensionskasse AG verwendet diese Informationen als zentrales Kontrollelement bei der Risikoüberwachung der Prozesse und Kontrollen hinsichtlich des Outsourcings.

Auf einer konsolidierten Basis dieser generierten Daten nimmt der Vorstand eine gesamte Einschätzung der Kontrollen im operativen Geschäft und der Risikolage hinsichtlich Compliance und IT vor. Der Vorstand entscheidet, ob die Ergebnisse dem vorgegebenen Risikoappetit genügen.

Vierteljährlich holen wir Einschätzungen der für die Prozess- und Kontrollmaßnahmen verantwortlichen Personen der Outsourcing-Partnerunternehmen ein, ob sich Änderungen bei Prozessen, Risiken oder Kontrollen ergeben haben, die die Risikosituation der Swiss Life Pensionskasse AG beeinflussen und/oder verschlechtern könnten. Diese Einschätzungen sammeln, aggregieren und verwenden wir, um die Funktionsfähigkeit der Risikoüberwachung beim Outsourcing laufend zu beurteilen.

Die Risikoanalyse basiert auf einer zweimal im Jahr durchgeführten Risikoinventur. Hierbei werden bei den Dienstleistenden in allen relevanten Bereichen Risikoeinschätzungen abgefragt, aggregiert und bewertet.

Um die Risiken messen zu können wird eine Quantifizierungsmethodik mittels Value at Risk angewendet. Dieser wird aus einer simulierten Jahresgesamtschadenverteilung abgeleitet. Die Risikobeurteilung erfolgt unter Berücksichtigung von risikosteuernden Maßnahmen und nach Beteiligung der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer. Es wird angenommen, dass die risikosteuernden Maßnahmen im prognostizierten Umfang greifen.

Basierend auf den zur Verfügung gestellten Informationen unter Würdigung der Gesamtrisikosituation erstellen wir jährlich einen Risikobericht.

Dieser dient zum einen als lokaler Bericht, zum anderen auch zur Dokumentation gegenüber Aufsicht und Revision. Der Bericht beinhaltet qualitative Informationen zur Risikosituation und quantitative Informationen zur Solvenzkapitalausstattung.

### **Risiken der Swiss Life Pensionskasse AG und ihre Überwachung**

Die Swiss Life Pensionskasse AG unterscheidet folgende Risiken:

**Biometrische Risiken** bezeichnen das Risiko eines Verlustes aufgrund von Abweichungen zwischen erwartetem und tatsächlichem Aufwand für Schäden und Leistungen, hervorgerufen durch Zufall, Irrtum oder Änderung. Lebenserwartung sowie Sterbe- und Berufsunfähigkeitswahrscheinlichkeiten können sich deutlich anders entwickeln als ursprünglich angenommen. Die tatsächliche Entwicklung dieser Wahrscheinlichkeiten und die Annahmen über das Verhalten der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer unterliegen der regelmäßigen Überprüfung und Analyse.

Die für Zwecke der Bildung von versicherungstechnischen Rückstellungen nach HGB verwendeten Ausscheideordnungen sowie die bei Nachreservierungen verwendeten Annahmen für das Verhalten der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer enthalten nach Einschätzung der Verantwortlichen Aktuarin angemessene und ausreichende Sicherheitsspannen. Die Höhe der Rückstellungen wird laufend überprüft und an die beobachteten Entwicklungen angepasst, mit dem Ziel, eine angemessene Reservierung sicherzustellen.

Nach aktueller Einschätzung hat die Coronapandemie keinen langfristigen Einfluss auf die verwendeten Ausscheideordnungen und die Annahmen zum Verhalten der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer. Die Auswirkungen der Pandemie werden im Rahmen der regelmäßigen Überprüfungen beobachtet.

Das **Kostenrisiko** bezeichnet das Risiko, dass die bei der Kalkulation der Prämien und der Deckungsrückstellung enthaltenen Kostenzuschläge nicht ausreichen, um die tatsächlichen Aufwendungen für den Abschluss und die Verwaltung der Verträge unserer versicherten Personen zu bedecken. Die Angemessenheit der Kostenzuschläge wird regelmäßig geprüft. Seit dem 31.12.2021 erfolgt die Bewertung

vor dem Hintergrund, dass die Swiss Life Pensionskasse AG seit dem 01.01.2022 keine für den allgemeinen Verkauf geöffneten Tarife mehr anbietet, nach angepassten Grundsätzen.

Das **Zinsgarantierisiko** besteht darin, dass die Kapitalerträge nicht ausreichen, um die garantierten Zusagen zu erfüllen. Neben dem Asset Liability Management (ALM) soll diesem Risiko auch mit bilanziellen Sicherheiten in Form der gesetzlich geforderten Zinszusatzreserve sowie der Zinsverstärkung begegnet werden. Durch den Zinsanstieg im Geschäftsjahr 2022 bleibt der maßgebliche Referenzzins nach § 5 Abs. 3 DeckRV aufgrund der 2018 eingeführten Korridormethode unverändert gegenüber dem Geschäftsjahr 2021. Damit reduziert sich im deregulierten Bestand der Aufwand für den Aufbau der Zinszusatzreserve gegenüber dem Vorjahr. Bei der Zinsverstärkung im regulierten Bestand wurde mit Genehmigung der Aufsichtsbehörde der Referenzzins 2022 unter Berücksichtigung der Kapitalanlage-situation der Swiss Life Pensionskasse AG bestimmt. Die weitere Entwicklung dieser zusätzlichen Reserven hängt vom Zinsverlauf und der Kapitalanlagesituation der Swiss Life Pensionskasse AG in den kommenden Jahren ab. In Ergänzung zu den bisherigen Maßnahmen hat die Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland der Swiss Life Pensionskasse AG im Geschäftsjahr 2022 zusätzliche Eigenmittel in Höhe von 1,5 Mio. Euro zur Absicherung von Zinsgarantien zur Verfügung gestellt. Damit soll die Belastung durch einen weiteren Aufbau der Zinszusatzreserve bzw. der Zinsverstärkung reduziert werden.

Im Zinsergebnis werden neben den Kapitalerträgen auch die Aufwendungen für die Zinsgarantie erfasst. Letztere sind charakteristisch für traditionelle Pensionskassen in Deutschland. So wurden die Prämien für aktuell angebotene Produkte nach Abzug von Kosten und Risikobeiträgen 2022 mit einem garantierten Satz von 0,25 % (2021: 0,25 %) verzinst. Für ältere Verträge werden bis zu 3,25 % Verzinsung garantiert. Der durchschnittliche Garantiezins im Bestand zum Jahresende 2022 betrug 2,85%.

Im Berichtsjahr ist das **Zinsniveau** – gemessen an zehnjährigen Bundesanleihen – stark gestiegen. Zehnjährigen Bundesanleihen rentierten zum Jahresende mit mehr als 2,5 %. Neue Investitionen in festverzinsliche Papiere konnten somit zu attraktiven Konditionen vorgenommen werden, was der Swiss Life Pensionskasse AG hinsichtlich der durchschnittlichen Verzinsung ihrer Kapitalanlagen zugutekommt.

**Marktrisiken** inkl. ESG-Risiken entstehen durch Marktpreisschwankungen bei Vermögenswerten und Finanzinstrumenten. Sie resultieren daher im Wesentlichen aus dem Kapitalanlagebestand der Swiss Life Pensionskasse AG, insbesondere aus Schwankungen bei festverzinslichen Papieren, Immobilienengagements und Infrastrukturinvestments.

Marktrisiken beinhalten prinzipiell auch Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt (Environment, E), Soziales (Social, S) und Unternehmensführung (Governance, G) die - wenn sie eintreten - wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert eines Finanzprodukts haben oder haben können.

Das gestiegene Zinsniveau verringerte den Marktwert der im Bestand der Swiss Life Pensionskasse AG befindlichen Bonds, Namenspapieren und Schuldscheindarlehen erheblich. Stille Lasten bei festverzinslichen Papieren stellen für die Swiss Life Pensionskasse jedoch keine Gefahr dar, da die meisten dieser Titel bis zur Endfälligkeit gehalten werden und gleichzeitig bilanziell dem Anlagevermögen zugeordnet sind.

Aktien bilden für die Swiss Life Pensionskasse AG kein nennenswertes Risiko mehr, nachdem ihr Bestand im Berichtszeitraum nahezu vollständig abgebaut wurde. Hingegen hat sich der Anteil von Infrastrukturinvestments am Kapitalanlageportfolio der Swiss Life Pensionskasse im abgelaufenen Geschäftsjahr markant erhöht und liegt nun deutlich oberhalb von 5 %.

Im Geschäftsjahr 2022 hat die Swiss Life Pensionskasse AG den Bestand von Anteilen an Immobilienfonds weiter aufgebaut. Dadurch soll weiterhin eine breite Diversifikation des Portfolios gewährleistet werden. Immobilieninvestments machen im Dezember 2022 insgesamt rund 20 % (2021: rund 15 %) der gesamten Kapitalanlagen aus.

Aus den vertraglichen Beziehungen der Swiss Life Pensionskasse AG mit Wertpapieremittenten, Gegenparteien und anderen Schuldnern resultieren **Kreditrisiken**, falls die vereinbarten Leistungen nicht oder nicht vollumfänglich erfüllt werden. Diese umfassen Wertverluste beim Ausfall von Forderungen, bei einer

Verschlechterung der Bonität von Geschäftspartnerinnen und Geschäftspartnern oder falls sich die Bonitätseinstufungen von Schuldern an den Kapitalmärkten (Credit Spreads) ändern.

Die Swiss Life Pensionskasse AG hält bei festverzinslichen Anlagen zum großen Teil Papiere von Emittenten mit guter bis sehr guter Bonität, auch aus dem Bereich der Unternehmensanleihen. Titel, die einer Kreditqualität von AAA und AA im Sinne der Klassifizierung von S&P entsprechen, machen mehr als die Hälfte des Bestands an festverzinslichen Papieren aus. Dabei werden Anlagen auf Basis einer fundamentalen Bilanzanalyse ausgewählt und im Sinne eines Portfolioansatzes auf diverse einzelne Emittenten gestreut. Niedrig eingestufte Anlagen, die einer Kreditqualität von BB und tiefer im Sinne der Klassifizierung von S&P entsprechen, werden, bezogen auf das Volumen pro Emittent, durch ein internes Limitierungssystem begrenzt.

Die bestehenden Kreditrisiken im Anlagebereich werden unter Einbeziehung der Restlaufzeiten der Anlagen regelmäßig bewertet und überwacht. Neben Bewertungen externer Ratingagenturen verwenden wir dabei zusätzlich interne Beurteilungen.

Zum 31.12.2022 bestanden nur in geringem Maß Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft, da Versicherungen beitragsfrei gestellt werden, wenn die Prämien nicht mehr gezahlt werden.

Zu den **operationellen Risiken** zählen alle Risiken aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitenden, Systemen, insbesondere im Bereich Informationstechnologie und bei technischen Anlagen oder aus externen Ereignissen.

Halbjährlich identifizieren und bewerten die Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland sowie die Swiss Life Insurance Asset Managers GmbH, im Rahmen des Funktionsausgliederungsvertrags bzw. der Dienstleistungsverträge mit der Swiss Life Pensionskasse AG unter anderem alle wesentlichen operationellen Risiken und erarbeiten Maßnahmen, um diese Risiken zu reduzieren. Der Vorstand wird im Rahmen der Risikoberichterstattung informiert und entscheidet darüber, welche Risiken durch geeignete Maßnahmen vermieden oder verringert und welche getragen werden können. Ein wesentliches Instrument zur Begrenzung der operationellen Risiken stellt das Interne Kontrollsystem (IKS) dar. Regelungen und Kontrollen in den Organisationsbereichen beugen Fehlentwicklungen und dolosen Handlungen vor. Darüber hinaus sind alle Mitarbeitenden in ihrem Handeln an den Code of Conduct gebunden. Dieser legt Verhaltensregeln fest und bildet damit die Grundlage für eine rechtlich und ethisch korrekte Geschäftstätigkeit.

Im Kontext der wesentlichen IT-Applikationen/IT-Infrastruktur (IKS-IT) wird zur Risikomitigation der Operationellen Risiken ein Abgleich zwischen COBIT-Anforderungen (Control Objectives for Information and related Technology) und den umgesetzten Verfahren generiert. Genauso erfolgt im Kontext des Information Security Management System (ISMS) ein Abgleich mit ISO 27002. Hierbei wird eine Einschätzung bezüglich des Erfüllungsgrades der vordefinierten Standards getroffen. Finales Resultat des jährlichen Prozessdurchlaufs ist eine aktuelle umfassende Dokumentation und Bewertung der IKS-relevanten Prozesse sowie der wesentlichen Systeme und Applikationen der IT-Map. Dazu werden die entsprechenden Risiken, Schlüsselkontrollen und Maßnahmen erfasst, welche dann Eingang in die Inventurbewertung finden.

Schwerwiegende Ereignisse wie der Ausfall von Mitarbeitenden, der Informationstechnologie, Dienstleistenden oder Gebäuden können wesentliche operative Geschäftsprozesse gefährden. Im Rahmen einer Notfallplanung treffen die Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, sowie die Swiss Life Insurance Asset Managers GmbH mit definierten Verfahren Vorsorge für Notfälle, welche die Kontinuität der wichtigsten Geschäftsprozesse und -systeme gefährden könnten.

Im Rahmen der Risikoinventur ergaben sich keine Hinweise auf eine erhöhte Risikosituation aufgrund des Ukrainekrieges sowie eventueller Auswirkungen und Effekte der Coronapandemie. Auch ESG-Nachhaltigkeitsaspekte haben keine materiellen und nennenswerten Auswirkungen auf den operativen Geschäftsbereich. Die Themen und weitere potenzielle Auswirkungen werden künftig weiterhin eng beobachtet.

Die Geschäftsprozesse der Swiss Life Pensionskasse AG, die bei den Dienstleistenden durchgeführt werden, sind in die Notfallplanung der dienstleistenden Unternehmen eingebunden. Die Coronapandemie



stellt im Kontext der Notfallplanung eine hohe Bedrohung dar und steht unter intensiver Beobachtung durch die lokale Task Force der Dienstleistenden. Der Lockdown in Deutschland hat gezeigt, dass fast alle Geschäftsprozesse durch mobile Arbeit erledigt werden können. Nur wenige Prozesse benötigen einen Arbeitsplatz in den Gebäuden.

In die Kategorie der operationellen Risiken gehören unter anderem die Rechtsrisiken. Diese umfassen sowohl die Gefahr von Verlusten aufgrund der Verletzung geltender rechtlicher Bestimmungen als auch das Risiko, aufgrund einer Änderung der Rechtslage für in der Vergangenheit abgeschlossene Geschäfte Verluste zu erleiden. Die Konformität mit rechtlichen Bestimmungen stellen wir über ein fortlaufendes Monitoring des rechtlichen und regulatorischen Umfelds und die interne Kommunikation sicher. Insbesondere beobachten die Rechtsabteilung, Steuerexpertinnen und Steuerexperten sowie die beauftragten Personen für Datenschutz- und Geldwäsche laufend die vielfältigen vertraglichen Vereinbarungen und die rechtlichen Rahmenbedingungen, denen die Versicherungsverträge unterliegen.

Wir haben mögliche Auswirkungen auf die operationellen Risiken infolge der Coronapandemie im Rahmen der Risikoinventur untersucht. Die Risikoverantwortlichen wurden dazu zielgerichtet befragt. Der Fokus lag dabei auf den verschiedenen Risikokategorien sowie den Einzelrisiken. Die Erkenntnisse des IKS Business, der IKS Informationstechnologie (IT) und des Business Continuity Managements (BCM) flossen ebenfalls in die Bewertung mit ein. Die gewonnenen Einblicke auf prozessualer Ebene werden ebenfalls im Rahmen der Risikoinventur regelmäßig reflektiert und sind Bestandteil der Bewertung. Insgesamt konnten wir keine gravierenden Auswirkungen beobachten.

**Liquiditätsrisiken** können dann auftreten, wenn auf den Versicherer unerwartet hohe Versicherungsleistungen zukommen. Zur Sicherstellung der jederzeitigen Erfüllbarkeit der Verbindlichkeiten gegenüber den Versicherungsnehmerinnen und den Versicherungsnehmern führt die Swiss Life Pensionskasse AG regelmäßig kurz- und mittelfristige Liquiditätsplanungen unter Beachtung der erwarteten Entwicklung der Cashflows aus dem Versicherungsgeschäft durch. Bei der Neuanlage achtet die Swiss Life Pensionskasse AG auf die gute Handelbarkeit des Wertpapierportfolios, um so das Liquiditätsrisiko zu minimieren. Um im Bedarfsfall eine schnelle Veräußerbarkeit von Vermögenswerten zu ermöglichen, setzen sich die Kapitalanlagen der Swiss Life Pensionskasse überwiegend aus börsennotierten Wertpapieren und Namenspapieren bzw. Schulscheindarlehen zusammen, die unbegrenzt oder zumindest zweimal abtretbar sind.

**Konzentrationsrisiken** entstehen im Unternehmen dort, wo sich Einzelrisiken aufgrund ihrer Höhe oder einer starken Korrelation verstärken. Wegen des Querschnittscharakters von Konzentrationsrisiken betrachtet die Swiss Life Pensionskasse AG diese Risiken bei den zugrundeliegenden Einzelrisiken, so beispielsweise im Rahmen der Kreditrisiken und der versicherungstechnischen Risiken. Das Portfolio der versicherten Personen der Swiss Life Pensionskasse AG ist ausreichend groß und diversifiziert. Es besteht keine erhöhte Exponierung gegenüber einzelnen Kundinnen und Kunden im Vergleich zum Kollektiv. In der Kapitalanlage werden die Grundsätze der Mischung und Streuung beachtet. Darüber hinaus überwacht und steuert die Swiss Life Pensionskasse AG auch Risikokonzentrationen für Ausfallrisiken mit einem entsprechenden Limitsystem.

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine hat aus heutiger Sicht keine direkten wirtschaftlichen Auswirkungen auf das Unternehmen. **Geopolitische Risiken** können jedoch die Entwicklung der Volkswirtschaft und die internationalen Kapital- und Finanzmärkte beeinflussen. Weitere Entwicklungen werden durch das Risikomanagement kontinuierlich überwacht. Zudem werden mögliche Risikoszenarien identifiziert, bewertet und Handlungsmaßnahmen abgeleitet.

**Strategische Geschäftsentscheidungen** beruhen auf Einschätzungen über die zukünftige Entwicklung. Damit bergen sie das Risiko, dass die prognostizierte Entwicklung nicht oder nicht in vollem Umfang eintritt. Zudem kann es in einem sehr dynamischen Umfeld zu Fehleinschätzungen über tatsächliche Trends und Entwicklungen des Markts kommen.

Die Swiss Life Pensionskasse AG beobachtet die Märkte kontinuierlich und dokumentiert strategische Entscheidungen und deren Grundlagen. Die aktuelle Unternehmensstrategie wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls an ein verändertes Marktumfeld angepasst.

## Steuerung der Kapitalanlagen

Das Zinsgarantierisiko wird seit einigen Jahren mit einem Asset Liability Management (ALM) begrenzt.

Dabei wird das Kapital so investiert, dass den erwarteten Zahlungsverpflichtungen aus den Versicherungsverträgen (Liabilities) mit hoher Wahrscheinlichkeit entsprechende Zahlungsströme aus den Kapitalanlagen (Assets) gegenüberstehen. Das im Jahresverlauf deutlich angestiegene Zinsniveau erlaubte Neuinvestitionen in festverzinsliche Papiere zu attraktiven Konditionen, was der Swiss Life Pensionskasse AG hinsichtlich der durchschnittlichen Verzinsung ihrer Kapitalanlagen zugutekommt. Zudem wird in der Strategischen Asset Allokation (SAA) auf höher verzinsliche und diversifizierende Alternative Assets wie Immobilienfonds und Infrastruktur-Investmentfonds gesetzt. Das Aktienexposure wurde gegen Ende des Jahres 2022 reduziert.

Die Swiss Life Pensionskasse AG steuert Risiken zudem durch die aktive Nutzung der Diversifikation über Assetklassen, Regionen und Emittenten sowie durch die Anwendung eines Limitsystems.

## Einschätzung der gesamten Risikolage

Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass das niedrige Zinsniveau der letzten Jahre ein hoher Risikofaktor für die Gesellschaft sowie für die gesamte Branche der betrieblichen Altersvorsorge war. Durch das gestiegene Zinsniveau belastet der kurz- und mittelfristige Aufbau der Zinsverstärkung bzw. Zinszusatzreserve die Gesellschaft nicht mehr so stark wie bisher. Zukünftige Einzahlungen durch die Aktionärin in die Eigenmittel der Swiss Life Pensionskasse AG sind nach aktueller Einschätzung nicht mehr nötig. Nach Einschätzung des Vorstands verfügt die Swiss Life Pensionskasse AG mit dem bestehenden Risikomanagementsystem über ein Bündel an Instrumenten, den Risiken zu begegnen. Das Risikomanagementsystem wird permanent weiterentwickelt, um schnell auf neue Entwicklungen reagieren zu können. Aus Sicht des Vorstands sind derzeit keine weiteren Entwicklungen erkennbar, welche die Lage der Gesellschaft oder die Erfüllbarkeit der übernommenen Leistungsverpflichtungen aus den Versicherungsverträgen nachhaltig beeinträchtigen.

## Solvabilität

Die Solvabilität der Swiss Life Pensionskasse AG entspricht den aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Die Solvabilitätsspanne ist nach Ansicht des Vorstands ausreichend mit Eigenmitteln bedeckt. Die Solvabilitätsquote liegt bei 110,0 % (2021: 112,1 %). Die Eigenmittel übersteigen damit die aufsichtsrechtlichen Anforderungen von 34,2 Mio. Euro (2021: 33,3 Mio. Euro) um 3,4 Mio. Euro (2021: 4,0 Mio. Euro). In den Eigenmitteln ist zusätzliches Eigenkapital in Höhe von 5,5 Mio. Euro (2021: 4,0 Mio. Euro) zur Absicherung der Zinsgarantien aus den Versicherungsverträgen enthalten.

## Zukünftige Chancen und Prognosebericht

Die Swiss Life Pensionskasse AG bietet ihre steuerlich nach § 3 Nr. 63 EStG geförderten Maximo-Produkte für Neuzugänge wegen der Deckungsgleichheit zur weiter verbreiteten Direktversicherung bereits seit geraumer Zeit nicht mehr an. Bestehende Pensionskassen-Policen werden selbstverständlich weitergeführt. Für Neuanmeldungen nutzen die Kundenunternehmen inzwischen Swiss Life Maximo als Direktversicherung.

Insgesamt erwartet Swiss Life in Deutschland weiter steigende Umsätze im Rahmen der Förderung nach § 3 Nr. 63 EStG in den Durchführungswegen Direktversicherung und Pensionsfonds, während das Geschäftsvolumen in der Pensionskasse – abgesehen von Zuwächsen durch Sondereffekte zum Beispiel infolge gesetzlicher Änderungen – planmäßig zurückgehen wird.

### Prognose

Für den Gesamtmarkt der Lebensversicherung, einschließlich Pensionskassen und Pensionsfonds, hält der Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) im Jahr 2023 eine Entwicklung der Beitragseinnahmen von insgesamt +0,1 % für realistisch. Die Schätzvariante wurde dabei – im Gegensatz zu den vorherigen Geschäftsaussichten des GDVs – zu einer Punktprognose spezifiziert. Speziell der Lebensversicherungsmarkt leidet unter den realen Einkommensverlusten und der großen Unsicherheit in Folge des Ukrainekriegs und der damit einhergehenden Energiekrise.

Im Geschäft mit laufenden Beiträgen erwartet der GDV für den Gesamtmarkt der Lebensversicherung einen Zuwachs von +1,0 %. Das stellt eine leichte Steigerung zum erwarteten Wachstum des Vorjahres dar. Hingegen wird im Einmalbeitragsgeschäft eine Stagnation (0 %) als Konsequenz der hohen Unsicherheit und der immer stärkeren Inflationsentwicklung unterstellt. Grundsätzlich besteht eine hohe Prognoseunsicherheit für das Jahr 2023, da im ersten Quartal 2023 mit einer auf das Lebensversicherungsgeschäft drückenden Rezession gerechnet wird, der einer im Frühjahr beginnende konjunkturellen Erholung folgt. Maßnahmen gegen die Inflation, wie Nominallohn-anpassungen, die Energiekostenpauschale, rückwirkende Gas- und Strompreisdeckel ab März etc., induzieren einen solchen wirtschaftlichen Aufschwung. Welche der beiden gegenläufigen Entwicklungen überwiegt, ist nach Einschätzung der Kommission Versicherungsmärkte unsicher.

Für die Pensionskassen wird mit einem weiter fortsetzenden Rückgang der Beitragseinnahmen von -4,0 % gerechnet. Trotz den herausfordernden Perspektiven zeichnet sich bisher keine überdurchschnittliche Stornoquote ab, so dass sich die Stornos und Umwandlungen in beitragsfreie Verträge in 2023 stabil bzw. leicht steigend in Höhe von 2,0 % entwickeln dürften.

Infolge der stark angestiegenen Inflationsraten der Verbraucher- und Erzeugerpreisindices erhöhte die EZB – gemäß ihrem vorrangigen Ziel den harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) knapp unter 2,0 % zu halten – ihre Leitzinsen in bisher vier Zinsschritten auf 2,5 %. Für die Sicherstellung dieses Ziels wird von weiteren Zinsschritten der EZB in 2023 ausgegangen. Diese Entwicklungen dürften sich allmählich positiv in den Konditionen der Lebensversicherer niederschlagen. Für die Unternehmensplanung der Swiss Life Pensionskasse AG unterstellen wir für das Jahr 2023 einen geringen Zinsanstieg sowie einen wirtschaftlichen Aufschwung. Die Prognose basiert auf den einheitlichen ökonomischen Annahmen der Swiss Life-Gruppe.

Die Swiss Life Pensionskasse AG hatte ihre verkaufsoffenen Tarife zum 31.12.2021 geschlossen und seit dem Jahr 2022 bis auf weiteres keine Tarife für den allgemeinen Verkauf geöffnet. Für das kommende Geschäftsjahr erwartet die Swiss Life Pensionskasse AG daher weiterhin insgesamt eine leicht rückläufige Entwicklung der gebuchten Beiträge. Auch für die Beitragssumme im Neugeschäft, welche sich allein aus Erhöhungen speist, wird dadurch ein weiterer Rückgang erwartet. Die Leistungsauszahlungen sollten sich gegenüber dem Jahr 2022 moderat erhöhen. Es wird erwartet, dass die Funktionsbereichskosten gegenüber 2022 auf einem konstanten Niveau verbleiben.

Über alle Ergebnisquellen hinweg wird für 2023 ein ausgeglichenes Jahresergebnis prognostiziert. Die Erträge aus Kapitalanlagen werden gemäß der Unternehmensplanung auf einem deutlich höheren Niveau als 2022 erwartet. Das erhöhte Zinsniveau führt zu geringen Rückgängen der Aufwendungen für die

Zinszusatzreserve. Die Finanzierung der Aufwendungen soll gemäß der Unternehmensplanung im Geschäftsjahr 2023 zum größten Teil aus ordentlichen Kapitalerträgen und nur zu einem geringen Teil über außerordentliche Kapitalerträge erfolgen.

Unter den oben aufgeführten Prämissen rechnet die Swiss Life Pensionskasse AG im Jahr 2023 mit einem ausgeglichenen Jahresergebnis. Es wird erwartet, dass die Eigenmittelvorschriften zur Kapitalausstattung unverändert eingehalten werden.

## Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Für das Geschäftsjahr 2022 hat der Vorstand am 07.03.2023 den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgestellt. Dabei kommt der Vorstand zu folgender Einschätzung:

*„Zusammenfassend stellen die Vorstände gemäß § 312 Abs. 3 AktG fest, dass die Gesellschaft nach den Umständen, die ihnen in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt; berichtspflichtige Maßnahmen wurden im Geschäftsjahr weder vorgenommen noch unterlassen.“*

## Versicherungsangebot

Die Swiss Life Pensionskasse AG betreibt Lebensversicherungen und damit verbundene Zusatzversicherungen einschließlich aller rechtlich zulässigen Geschäfte im Rahmen von Teil 4 Kapitel 1 Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG).

Die Versicherungen dienen ausschließlich dem Ausgleich wegfallender Erwerbseinkommen im Alter, bei Invalidität oder Tod. Im Rahmen von Konsortialverträgen wird auch fondsgebundenes Geschäft betrieben.

Garching b. München, 7. März 2023

Der Vorstand

Dr. Karl Peer Günther

Thomas Hübner

## 7. Bewegung des Bestandes an Pensionsversicherungen (ohne sonstige Versicherungen) im Geschäftsjahr 2022

	Anwärter/-innen		Invaliden- und Altersrenten			Hinterbliebenenrenten					
	Männer	Frauen	Männer	Frauen	Summe der Jahresrenten	Witwen	Witwer	Waisen	Summe der Jahresrenten		
									Witwen	Witwer	Waisen
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Tsd. Euro	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Tsd. Euro	Tsd. Euro	Tsd. Euro
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	31.111	11.984	2.560	1.278	4.712	82	374	0	70	46	0
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>											
1. Neuzugang Anwärter/-innen, Zugang Rentner/-innen	79	19	364	138	719	8	4	0	8	44	0
2. Sonstiger Zugang	29	9	0	0	1	0	0	0	0	0	0
3. Gesamter Zugang	108	29	364	138	720	8	4	0	8	44	0
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>											
1. Tod	87	16	26	11	45	3	4	0	2	3	0
2. Beginn der Altersrente	360	137	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Berufs- oder Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	479	179	4	5	23	0	0	0	0	0	0
5. Ausscheiden unter Zahlung von Rückkaufswerten, Rückgewährbeträgen und Austrittsvergütungen	335	143	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Ausscheiden ohne Zahlung von Rückkaufswerten, Rückgewährbeträgen und Austrittsvergütungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Sonstiger Abgang	23	40	0	0	37	0	14	0	0	0	0
8. Gesamter Abgang	1.285	516	30	17	105	3	18	0	2	3	0
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	29.935	11.497	2.894	1.400	5.327	87	360	0	75	87	0
davon:											
1. Beitragsfreie Anwartschaften	10.314	5.124	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. In Rückdeckung gegeben	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Aus rechentechnischen Gründen können in den Zahlenwerken Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit auftreten.

**Bilanz zum 31. Dezember 2022**

Aktivseite	2022 Euro	2022 Euro	2021 Euro
<b>A. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		9.421.711,17	0,00
2. Beteiligungen		332.784,00	345.626,33
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		648.121.818,02	612.985.406,45
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		63.950.970,11	60.514.182,48
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	63.581.029,47		62.536.125,18
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	62.663.337,38		86.075.252,89
c) übrige Ausleihungen	926.828,93		826.415,86
		<u>127.171.195,78</u>	<u>149.437.793,93</u>
		848.998.479,08	823.283.009,19
<b>B. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>		11.758.325,24	14.068.631,17
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer			
a) fällige Ansprüche	2.263.474,63		3.562.976,93
b) noch nicht fällige Ansprüche	38.128,65		33.781,25
		<u>2.301.603,28</u>	<u>3.596.758,18</u>
II. Sonstige Forderungen		56.294,51	61.514,14
davon an verbundene Unternehmen: 2.683,08 Euro (Vorjahr: 2.683,08 Euro)		<u>2.357.897,79</u>	<u>3.658.272,32</u>
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		3.270.684,16	1.803.052,26
II. Andere Vermögensgegenstände		1.299.024,91	1.400.749,51
		<u>4.569.709,07</u>	<u>3.203.801,77</u>
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		2.313.536,29	2.607.167,46
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		435.604,63	0,00
		<u>2.749.140,92</u>	<u>2.607.167,46</u>
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>870.433.552,10</b>	<b>846.820.881,91</b>

Ich bestätige hiermit entsprechend § 128 Absatz 5 VAG, dass die im Vermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Garching b. München, 7. März 2023

Prof. Dr. Gerhard Mayr  
Treuhänder

<b>Passivseite</b>	<b>2022 Euro</b>	<b>2022 Euro</b>	<b>2021 Euro</b>
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	3.000.000,00		3.000.000,00
II. Kapitalrücklage	22.214.868,56		20.714.868,56
III. Gewinnrücklagen			
1. andere Gewinnrücklagen	4.360.787,48		4.360.787,48
IV. Verlustvortrag	-3.125.000,00		-125.000,00
V. Jahresfehlbetrag	-900.000,00		-3.000.000,00
		25.550.656,04	24.950.656,04
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge	3.632.439,67		3.795.312,93
II. Deckungsrückstellung	811.608.057,83		787.770.626,45
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	2.089.289,98		1.573.627,55
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	12.550.429,35		12.739.208,37
		829.880.216,83	805.878.775,30
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>		11.758.325,24	14.068.631,17
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
I. Steuerrückstellungen	1.431.948,00		0,00
II. Sonstige Rückstellungen	37.300,00		48.160,18
		1.469.248,00	48.160,18
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern	1.371.767,74		1.355.118,15
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00		4.120,44
III. Sonstige Verbindlichkeiten davon gegenüber verbundenen Unternehmen: 379.163,97 Euro (2021: 456.964,99 Euro)	402.383,52		511.510,25
		1.774.151,26	1.870.748,84
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		954,73	3.910,38
<b>Summe der Passiva</b>		<b>870.433.552,10</b>	<b>846.820.881,91</b>

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B. II. und C. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie unter Beachtung der auf Grund des § 235 Absatz 1 Satz 1 Nummern 4 bis 7 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 336 in Verbindung mit § 234 Absatz 6 Satz 1, auch in Verbindung mit § 233 Absatz 5 Satz 2, VAG, ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 02.01.2023 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.

Garching b. München, 7. März 2023

Barbara Winter  
Verantwortliche Aktuarin der Swiss Life Pensionskasse AG



## Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022

Posten	2022 Euro	2022 Euro	2021 Euro
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
<b>1. Verdiente Beiträge</b>			
a) Gebuchte Beiträge	31.211.985,98		32.779.176,97
b) Veränderung der Beitragsüberträge	<u>162.873,26</u>		<u>182.653,71</u>
		31.374.859,24	32.961.830,68
<b>2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung</b>		99.023,50	217.552,51
<b>3. Erträge aus Kapitalanlagen</b>			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	11.313.088,19		25.410.641,58
b) Erträge aus Zuschreibungen	549.925,34		9.356,51
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>12.912.727,83</u>		<u>775.400,00</u>
		24.775.741,36	26.195.398,09
<b>4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen</b>		0,00	1.736.383,50
<b>5. Sonstige versicherungstechnische Erträge</b>		38.961,49	180.208,20
<b>6. Aufwendungen für Versicherungsfälle</b>			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle	24.747.746,10		21.260.830,99
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	<u>515.662,43</u>		<u>357.880,64</u>
		25.263.408,53	21.618.711,63
<b>7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen</b>			
a) Deckungsrückstellung		21.527.125,45	39.124.302,21
<b>8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen</b>		18.212,56	54.170,66
<b>9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb</b>			
a) Abschlussaufwendungen	404.798,54		390.730,77
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>763.853,35</u>		<u>924.922,46</u>
		1.168.651,89	1.315.653,23
<b>10. Aufwendungen für Kapitalanlagen</b>			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1.102.538,24		1.428.956,07
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	2.192.889,53		116.760,99
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>1.359.092,67</u>		<u>20.936,78</u>
		4.654.520,44	1.566.653,84
<b>Übertrag</b>		<b>3.656.666,72</b>	<b>-2.388.118,59</b>

Posten	2022 Euro	2022 Euro	2021 Euro
<b>Übertrag</b>		<b>3.656.666,72</b>	<b>-2.388.118,59</b>
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		2.308.888,78	124.979,62
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen		197.877,33	210.343,56
13. Versicherungstechnisches Ergebnis		<b>1.149.900,61</b>	<b>-2.723.441,77</b>
<b>II. Nicht versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Sonstige Erträge	39.949,72		-928,46
2. Sonstige Aufwendungen	420.527,33		275.629,77
		-380.577,61	-276.558,23
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		769.323,00	-3.000.000,00
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.669.323,00		0,00
5. Jahresfehlbetrag		<b>-900.000,00</b>	<b>-3.000.000,00</b>

## Anhang zum Jahresabschluss

Die Swiss Life Pensionskasse AG hat ihren Sitz in Garching b. München und ist in das Handelsregister beim Amtsgericht München (HRB 145660) eingetragen.

### Rechnungslegungsvorschriften

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) sowie des Aktiengesetzes (AktG), des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG), der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) und der Satzung der Gesellschaft in der jeweils aktuellen Fassung erstellt.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

**Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen** sind mit den Anschaffungskosten oder den dauerhaft niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt. Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei einer dauerhaften Wertminderung vorgenommen. In den Vorjahren vorgenommene Abschreibungen sind gemäß § 253 Abs. 5 HGB höchstens bis zu den Anschaffungskosten oder den niedrigeren zum Stichtag ermittelten Zeitwerten zuzuschreiben, soweit der Grund der jeweiligen Abschreibung entfallen ist.

Als Zeitwerte der Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden die jeweiligen Nettovermögenswerte (Net Asset Value = Wert aller Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten) angesetzt.

**Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere** sowie **Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere** werden nach den für das Umlaufvermögen geltenden Vorschriften mit den Anschaffungskosten bzw. den am Bilanzstichtag bestehenden niedrigeren Börsenwerten/Rücknahmepreisen bewertet (strenges Niederstwertprinzip). In den Vorjahren vorgenommene Abschreibungen sind gemäß § 253 Abs. 5 HGB höchstens bis zu den Anschaffungskosten oder den niedrigeren Börsenwerten/Rücknahmepreisen zuzuschreiben.

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden, soweit sie der dauernden Vermögensanlage dienen, dem Anlagevermögen zugeordnet und nach dem gemilderten Niederstwertprinzip (gemäß § 341b Abs. 2, 2. Halbsatz HGB) bewertet. Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB erfolgen nur bei einer dauerhaften Wertminderung, zu deren Beurteilung die vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) aufgestellten Kriterien herangezogen werden. Zuschreibungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens sind gemäß § 253 Abs. 5 HGB höchstens bis zu den Anschaffungskosten oder den niedrigeren Börsenwerten/Rücknahmepreisen vorzunehmen.

Unabhängig von der Zuordnung der Inhaberschuldverschreibungen (strenges oder gemildertes Niederstwertprinzip) werden unter entsprechender Anwendung von § 341c Abs. 3 i. V. m. § 253 Abs. 1 Satz 1 HGB laufzeitabhängige Zinszuschreibungen bzw. -abschreibungen angesetzt. Die Zinszuschreibungen bzw. -abschreibungen ermitteln sich mithilfe der Effektivzinsmethode.

Als Zeitwerte der Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere sowie der Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere werden die jeweiligen Börsenkurse/Rücknahmepreise am Stichtag angesetzt.

**Null-Kupon-Namenschuldverschreibungen** sowie **Schuldscheinforderungen und Darlehen** werden gemäß § 341c Abs. 3 i. V. m. § 253 Abs. 1 Satz 1 HGB mit den Anschaffungskosten zuzüglich laufzeitabhängiger Zinszuschreibungen bzw. -abschreibungen angesetzt. Die Zinszuschreibungen bzw. -abschreibungen ermitteln sich mithilfe der Effektivzinsmethode. Abschreibungen sind im Einzelfall, z. B. bei Bonitätsverschlechterungen der Schuldnerinnen bzw. Schuldner, vorzunehmen.

**Namensschuldverschreibungen** werden gemäß § 341c Abs. 1 HGB mit den Nennbeträgen angesetzt. Agio- bzw. Disagio-Beträge werden durch aktive bzw. passive Rechnungsabgrenzung planmäßig auf die Laufzeiten verteilt.

Strukturierte Produkte werden gemäß der IDW Stellungnahme zur Rechnungslegung (IDW RS HFA 22) – ohne Zerlegung in Derivat/e und Kassa-Instrument/e – einheitlich bilanziert.

Die **übrigen Ausleihungen** werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip (§ 341b Abs. 1 HGB) bewertet und mit den Anschaffungskosten angesetzt.

Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen sowie der Schuldscheinforderungen und Darlehen sind mit der Barwertmethode auf Grundlage von Zins-Struktur-Kurven ermittelt. Risikoaspekten wird durch Berücksichtigung von Bewertungsunterschieden (Geld/Brief-Spannen, Credit-Spreads) Rechnung getragen. Die Zeitwerte der strukturierten Produkte werden auf Basis der Bewertungen beider Teilkomponenten, also Basisinstrument und eingebettetes Derivat bzw. eingebettete Derivate, ermittelt. Der als übrige Ausleihung aktivierte Beitrag an den Sicherungsfonds der Lebensversicherer wird mit den von der Gesellschaft mitgeteilten Nettovermögenswerten angesetzt.

Die **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice**n werden gemäß § 341d HGB mit den Zeitwerten bewertet.

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice werden aus den Börsenwerten/Rücknahmepreisen zum Bilanzstichtag ermittelt.

**Forderungen** werden zu den jeweiligen Nennwerten bilanziert.

**Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand** sind mit dem Nominalwert angesetzt. **Andere Vermögensgegenstände** werden zu Nominalwerten bewertet.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** werden die noch nicht fälligen Zinserträge und Agien für Namensschuldverschreibungen zu Nominalwerten angesetzt.

Die **Beitragsüberträge** werden für jede Versicherung einzeln berechnet, indem jene Beiträge, welche Ertrag nach dem Abschlussstichtag darstellen, zeitanteilig abgegrenzt werden. Dabei werden grundsätzlich der genaue Versicherungsbeginn und die vereinbarte Zahlweise – analog den steuerlichen Vorschriften des BMF-Schreibens vom 30.04.1974 – berücksichtigt.

Die **Deckungsrückstellung** wird unter Beachtung der einschlägigen gesetzlichen Vorschriften, insbesondere § 341f HGB in Verbindung mit der Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV), ermittelt. Für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG wird die Deckungsrückstellung gemäß dem von der Aufsichtsbehörde genehmigten Geschäftsplan berechnet. Die Berechnung der Deckungsrückstellung erfolgt einzelvertraglich nach der prospektiven Methode unter Berücksichtigung implizit angesetzter Verwaltungskosten. Für prämienfreie Versicherungsjahre wird eine Verwaltungskostenrückstellung gebildet. Bei fondsgebundenen Rentenversicherungen bemisst sich die Deckungsrückstellung gemäß § 341f Abs. 1 Satz 2 nach der retrospektiven Methode am jeweiligen Zeitwert der einzelnen Verträge.

Für bis zum 31.12.2004 abgeschlossene Rentenversicherungen wird eine biometrische Nachreservierung auf Basis der Sterbetafeln DAV 2004 R-Bestand und DAV 2004 R-B20 gebildet. Die Reserveauffüllung berücksichtigt bei allen betroffenen Versicherungen die Anforderungen für die Neubewertung der Deckungsrückstellung gemäß der Veröffentlichung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (VerBaFin 01/2005) sowie die neuesten veröffentlichten Erkenntnisse der DAV bezüglich des Trendansatzes. Bei der Berechnung der Nachreservierung werden unverändert zum Vorjahr Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten berücksichtigt. Die Sicherheitsmargen der verwendeten Rechnungsgrundlagen werden weiterhin aufmerksam beobachtet und bei Vorliegen neuer Erkenntnisse entsprechend bewertet.

Zum Bilanzstichtag 31.12.2022 wird für den deregulierten Bestand eine Zinszusatzreserve gemäß § 5 DeckRV gebildet, die aktuell auf einem Referenzzins von 1,57 % basiert. Für aufsichtsrechtlich genehmigte Tarife wird zum Bilanzstichtag 31.12.2022 eine Zinsverstärkung basierend auf einem Referenzzins von

2,69 % gebildet. Bei der Berechnung der Zinsverstärkung und Zinszusatzreserve werden bei anwartschaftlichen Rentenversicherungen Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten angesetzt. Dadurch wird eine realitätsnähere Berechnung der Zinsverstärkung und der Zinszusatzreserve erreicht, da für zukünftige Leistungen, die aufgrund von Storno und Kapitalabfindung nicht fällig werden, kein Reserveaufbau notwendig ist. Im Geschäftsjahr 2022 gab es keine Anpassung der verwendeten Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten. Der im regulierten Bestand verwendete Referenzzins (2,69 %) gewährleistet einen, bezogen auf die derzeitige Kapitalanlagesituation der Swiss Life Pensionskasse AG, sinnvollen Aufbau der Zinsverstärkung. Die Entlastung gegenüber dem für den deregulierten Bestand maßgeblichen Referenzzins gemäß DeckRV (1,57 %) beträgt etwa 73.308 Tsd. Euro. Die Sicherheitsmargen der verwendeten Rechnungsgrundlagen werden weiterhin aufmerksam beobachtet und bei Vorliegen neuer Erkenntnisse entsprechend bewertet.

Es wurden folgende Rechnungsgrundlagen verwendet:

Versicherungsbestand	Rechnungszins in %	Ausscheideordnung
<b>Rententariife</b>		
Rententariife bis 31.12.2004	3,25	DAV 2004 R für Männer und Frauen
Rententariife ab 01.01.2005	2,75	DAV 2004 R für Männer und Frauen
Rententariife ab 01.01.2007	2,25	DAV 2004 R für Männer und Frauen
Rententariife ab 01.01.2012	1,75	DAV 2004 R für Männer und Frauen
Rententariife ab 01.12.2012	1,75	DAV 2004 R mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Rententariife ab 01.01.2015	1,25	DAV 2004 R mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Rententariife ab 01.01.2017	0,90	DAV 2004 R mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Rententariife ab 01.01.2022	0,25	DAV 2004 R mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
<b>Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen</b>		
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen bis 31.12.2004	3,25	DAV 1997 I/RI/TI für Männer und Frauen DAV 1994 T für Männer und Frauen
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen ab 01.01.2005	2,75	DAV 1997 I/RI/TI für Männer und Frauen DAV 1994 T für Männer und Frauen
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen ab 01.01.2007	2,25	DAV 1997 I/RI/TI für Männer und Frauen DAV 1994 T für Männer und Frauen
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen 030PK und 040PK ab 01.08.2011	2,25	SL 2011 I, DAV 1997 RI/TI für Männer und Frauen DAV 2008 T für Männer und Frauen
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen 012PK und 018PK ab 01.01.2012	1,75	DAV 1997 I/RI/TI für Männer und Frauen DAV 2008 T für Männer und Frauen
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen 030PK und 040PK ab 01.01.2012	1,75	SL 2011 I, DAV 1997 RI/TI für Männer und Frauen DAV 2008 T für Männer und Frauen
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen 012PK und 018PK ab 01.08.2012	1,75	DAV 1997 I/RI/TI mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix DAV 2008 T mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen 030PK und 040PK ab 01.08.2012	1,75	SL 2012 I, DAV 1997 RI/TI mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix DAV 2008 T mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen 030PK und 040PK ab 01.07.2013	1,75	SL 2013 I, DAV 1997 RI/TI mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix DAV 2008 T mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen ab 01.01.2015	1,25	DAV 1997 I/RI/TI mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix DAV 2008 T mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix
Berufsunfähigkeitszusatzversicherungen ab 01.01.2017	0,90	DAV 1997 I/RI/TI mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix DAV 2008 T mit unternehmenseigenem Geschlechtsmix

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wird in Höhe der jeweiligen Leistungssumme gebildet. Für bekannte Versicherungsfälle, die bis zum Abschlussstichtag eingetreten sind, wird eine Schadenrückstellung basierend auf dem riskierten Kapital und dem Barwert der Leistung gebildet. Für am Abschlussstichtag unbekannte Versicherungsfälle wird eine pauschale Rückstellung gebildet, die sich aus der mittleren verbrauchten IBNR-Reserve (IBNR: Incurred But Not Reported) der letzten drei Jahre berechnet.

Für die Beteiligungsverträge werden die anteiligen versicherungstechnischen Rückstellungen von den federführenden Unternehmen berechnet. Sofern die Bilanzangaben nicht rechtzeitig vorliegen, werden aus terminlichen Gründen Schätzungen bilanziert.

Bei der Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** wurden die Anforderungen der Mindestzuführungsverordnung (MindZV) beachtet. Im Geschäftsjahr 2021 wurde die Mindestzuführung gemäß § 9 Abs. 1 Nr. 2 MindZV mit Zustimmung der BaFin um etwa 46 Tsd. Euro reduziert. Für das Geschäftsjahr 2022 ist eine erneute Reduktion der Mindestzuführung gemäß § 9 Abs. 1 Nr. 2 MindZV nicht abgeschlossen.

Der in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zu reservierende **Schlussüberschussanteilfonds** zur Finanzierung der Schlussüberschussanteile, der Schlusszahlungen und der Basisbeteiligung an den Bewertungsreserven wird für den regulierten Bestand nach dem genehmigten Geschäftsplan bzw. für den deregulierten Bestand gemäß den Bestimmungen des § 28 RechVersV berechnet. Der Diskontierungszinssatz beträgt unter Berücksichtigung von Storno und Tod 0,99 %.

Die **anderen Rückstellungen** werden in Höhe der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbeträge angesetzt.

Die **anderen Verbindlichkeiten** wurden mit dem jeweiligen Erfüllungsbetrag bewertet. Dazu zählen die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft und die sonstigen Verbindlichkeiten. Alle Verbindlichkeiten, mit Ausnahme der gutgeschriebenen Überschussanteile, haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Sonstige **passive Rechnungsabgrenzungsposten** werden mit ihren Nominalbeträgen angesetzt. Darin enthalten sind Disagien aus Namensschuldverschreibungen.

**Passive latente Steuern** aus den handels- und steuerrechtlich voneinander abweichenden Wertansätzen von Kapitalanlagen (Immobilienfonds) wurden mit den aktiven latenten Steuern bei Kapitalanlagen verrechnet. Der Berechnung liegt ein Steuersatz von 27,38 % zugrunde. Auf den Ansatz von aktiven latenten Steuern wurde aufgrund des ausgeübten Wahlrechts verzichtet.

## Erläuterungen zur Bilanz

### Aktivseite

#### A. Kapitalanlagen

Zeitwerte der zu Anschaffungskosten oder Nennwert ausgewiesenen Kapitalanlagen gemäß § 54 RechVersV:

	Bilanzwerte 2022 Euro	Zeitwerte 2022 Euro	Bilanzwerte 2021 Euro	Zeitwerte 2021 Euro
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	9.421.711,17	10.025.215,20	0,00	0,00
2. Beteiligungen	332.784,00	332.784,00	345.626,33	345.626,33
II. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	648.121.818,02	565.755.468,07	612.985.406,45	674.920.928,07
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	63.950.970,11	35.124.978,60	60.514.182,48	64.102.392,00
3. Sonstige Ausleihungen				
a) Namensschuldverschreibungen	63.581.029,47	49.925.443,20	62.536.125,18	74.984.450,89
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	62.663.337,38	42.236.135,34	86.075.252,89	104.956.159,67
c) übrige Ausleihungen	926.828,93	880.988,70	826.415,86	826.925,08
<b>Summe</b>	<b>848.998.479,08</b>	<b>704.281.013,11</b>	<b>823.283.009,19</b>	<b>920.136.482,04</b>

In die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen:

	Euro
zu fortgeführten Anschaffungskosten	656.133.577,85
zu beizulegenden Zeitwerten	544.012.712,92
<b>Saldo</b>	<b>-112.120.864,93</b>

Eine Beteiligung der Versicherungsnehmer an den im Saldo vorliegenden stillen Lasten findet nicht statt.

### Angaben zum Anteilsbesitz gemäß § 285 Nr. 11 und Nr. 11a HGB in Verbindung mit § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB

Wesentliche verbundene Unternehmen

Name, Sitz	Kapitalanteil %	Eigenkapital in Euro	Ergebnis 2022 in Euro
Swiss Life High Voltage Holding S.à r.l., Luxemburg	2	439.694.412,71	26.485.079,76

### Angaben zu Finanzinstrumenten gemäß § 285 Nr. 18 HGB

	Bilanzwerte 2022 Euro	Zeitwerte 2022 Euro	Bilanzwerte 2021 Euro	Zeitwerte 2021 Euro
II. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	440.472.817,57	341.652.740,10	41.233.497,58	39.694.332,44
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	63.950.970,11	35.124.978,60	38.504.112,91	34.297.772,00
3. Sonstige Ausleihungen	103.671.195,78	69.297.100,88	11.413.624,86	10.609.501,05

Eine Abschreibung der Lasten auf Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, welche gemäß § 341b Abs. 2, 2. Halbsatz HGB bilanziert werden, wurde nicht vorgenommen, da es sich - unter Bezugnahme auf die vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) aufgestellten Kriterien - um voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen handelt. Die Wertansätze – der in den Fonds enthaltenen festverzinslichen Wertpapiere mit guten Bonitäten – basieren dabei im Wesentlichen auf den höheren Nominalwerten, welche aufgrund der Dauerhalteabsicht und -fähigkeit bei Endfälligkeit zur Auszahlung kommen.

Bei den Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie bei den Sonstigen Ausleihungen resultieren die voraussichtlich vorübergehenden Wertminderungen zum Bewertungsstichtag aus der Zins- und Credit-Spread-Entwicklung. Es ist von einer vollständigen Rückzahlung der Nominalbeträge bei Endfälligkeit auszugehen.



**Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten gemäß § 285 Nr. 19 HGB**

<b>Gattung</b>	<b>Nominalwerte Derivat in Euro</b>	<b>Zeitwerte Derivat in Euro</b>
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>		
Terminkäufe auf Namensschuldverschreibungen	34.000.000	-7.461.972,78
Terminkäufe auf Schuldscheinforderungen und Darlehen	40.000.000	-9.057.297,81

Terminkäufe auf Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheinforderungen und Darlehen werden außerbilanziell geführt.

**Anteile an Sondervermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB**

<b>Anlageziele / Fondsart</b>	<b>Bilanzwerte Euro</b>	<b>Zeitwerte Euro</b>	<b>Stille Reserven/ Lasten<sup>3</sup> Euro</b>	<b>Aus- schüttungen Euro</b>
<b>Alternative Investment Fonds</b>				
Swiss Life Funds (LUX) Global Infrastructure Opportunities FoF SCS, SIF <sup>1</sup>	19.192.089,71	23.704.250,00	4.512.160,29	1.278.888,89
<b>Gemischte Fonds</b>				
SLPK1 Inhaber-Anteile <sup>2</sup>	418.609.936,19	319.957.323,04	-98.652.613,15	443.718,18
<b>Summe</b>	<b>437.802.025,90</b>	<b>343.661.573,04</b>	<b>-94.140.452,86</b>	<b>1.722.607,07</b>

- 1) Die Rückgabe von Investmentanteilen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist während der Fondslaufzeit von voraussichtlich 25 Jahren nicht möglich. Die Fondsanteile können aber jederzeit freihändig verkauft werden.
- 2) Die aufgeführten Investmentanteile können börsentäglich zurückgegeben werden.
- 3) Eine Abschreibung der Lasten auf Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, welche gemäß § 341b Abs. 2, 2. Halbsatz HGB bilanziert werden, wurde nicht vorgenommen, da es sich - unter Bezugnahme auf die vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) aufgestellten Kriterien - um voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen handelt. Die Wertansätze – der in den Fonds enthaltenen festverzinslichen Wertpapiere mit guten Bonitäten – basieren dabei im Wesentlichen auf den höheren Nominalwerten, welche aufgrund der Dauerhalteabsicht und -fähigkeit bei Endfälligkeit zur Auszahlung kommen.

## B. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen

### Angaben zum Anlagestock gemäß § 14 Abs. 2 RechVersV

Der Anlagestock besteht aus:

<b>Übrige Fondsanteile</b>	<b>Anteile Stück</b>	<b>Bilanzwerte 2022 Euro</b>
Allianz Euro Rentenfonds Anteilklasse P (EUR)	2.733	2.684.805,12
Allianz Rentenfonds Anteilklasse A (EUR)	1	54,54
CB Geldmarkt Deutschland I Anteilklasse P (EUR)	501	453.018,22
MetallRente FONDS PORTFOLIO Anteilklasse A (EUR)	83.255	8.117.719,51
MetallRente FONDS PORTFOLIO Anteilklasse I (EUR)	454	502.727,85
<b>Summe</b>		<b>11.758.325,24</b>

### D. Sonstige Vermögensgegenstände

Bei den anderen Vermögensgegenständen handelt es sich um Vorauszahlungen von Versicherungsleistungen und selbst errechnete Steuererstattungsansprüche.

### E. Rechnungsabgrenzungsposten

In dem sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten ist im Wesentlichen das Agio aus Kapitalanlagen in Höhe von 435.604,63 Euro (Vorjahr: 0 Euro) enthalten.

**Entwicklung des Aktivposten A. im Geschäftsjahr 2022**

Aktivposten	Bilanzwerte Vorjahr Euro	Zugänge <sup>1</sup> Euro	Abgänge <sup>2</sup> Euro	Zuschreibungen Euro	Abschreibungen Euro	Bilanzwerte Geschäftsjahr Euro
<b>A. Kapitalanlagen</b>						
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen						
1. Verbundene Unternehmen	0,00	9.421.711,17	0,00	0,00	0,00	9.421.711,17
2. Beteiligungen	345.626,33	0,00	0,00	0,00	12.842,33	332.784,00
Summe A. I.	345.626,33	9.421.711,17	0,00	0,00	12.842,33	9.754.495,17
II. Sonstige Kapitalanlagen						
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	612.985.406,45	155.879.769,89	119.113.236,46	549.925,34	2.180.047,20	648.121.818,02
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	60.514.182,48	3.519.367,24	82.579,61	0,00	0,00	63.950.970,11
3. Sonstige Ausleihungen						
a) Namensschuldverschreibungen	62.536.125,18	13.044.904,29	12.000.000,00	0,00	0,00	63.581.029,47
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	86.075.252,89	12.714.670,56	36.126.586,07	0,00	0,00	62.663.337,38
c) übrige Ausleihungen	826.415,86	100.413,07	0,00	0,00	0,00	926.828,93
Summe A. II.	822.937.382,86	185.259.125,05	167.322.402,14	549.925,34	2.180.047,20	839.243.983,91
Summe A.	823.283.009,19	194.680.836,22	167.322.402,14	549.925,34	2.192.889,53	848.998.479,08
<b>Insgesamt</b>	<b>823.283.009,19</b>	<b>194.680.836,22</b>	<b>167.322.402,14</b>	<b>549.925,34</b>	<b>2.192.889,53</b>	<b>848.998.479,08</b>

1) davon Zinsamortisation 233.136,43 Euro

2) davon Zinsamortisation 215.956,73 Euro

**Passivseite****A. Eigenkapital****I. Gezeichnetes Kapital**

Das Grundkapital in Höhe von 3.000.000,00 Euro ist in drei Millionen Stück auf den Namen lautende Aktien eingeteilt. Der Nennwert je Aktie entspricht 1,00 Euro. Der gesamte Betrag des Grundkapitals ist voll eingezahlt.

**II. Kapitalrücklage**

	2022 Euro
Stand 01.01.2022	20.714.868,56
<u>Einzahlung im Geschäftsjahr</u>	<u>1.500.000,00</u>
Stand 31.12.2022	22.214.868,56

Eine Kapitalrücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 HGB ist in ausreichendem Maß vorhanden (300.000,00 Euro), sodass die zusätzliche Bildung einer gesetzlichen Rücklage nach § 150 Abs. 1 AktG entfällt.

Im Geschäftsjahr 2022 erfolgte eine Einzahlung in die Kapitalrücklage der Swiss Life Pensionkasse AG in Höhe von 1.500.000,00 EUR durch die Alleinaktionärin Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland. Damit wurde dem zunehmenden Kapitalbedarf Rechnung getragen.

**V. Verlustvortrag**

	2022 Euro
Stand 01.01.2022	-125.000,00
<u>Bilanzverlust des Vorjahres</u>	<u>-3.000.000,00</u>
Stand 31.12.2022	-3.125.000,00

Unter Berücksichtigung des Jahresfehlbetrages in Höhe von 900.000,00 Euro und einem Verlustvortrag in Höhe von 3.125.000,00 Euro ergibt sich ein Bilanzverlust in Höhe von 4.025.000,00 Euro.

**B. Versicherungstechnische Rückstellungen****IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung**

	2022	2021
	Euro	Euro
Stand Jahresanfang	12.739.208,37	12.950.986,73
Entnahme im Geschäftsjahr	206.991,58	265.949,02
Stand Jahresende vor Zuführung des Überschusses aus dem Geschäftsjahr	12.532.216,79	12.685.037,71
Zuführung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	18.212,56	54.170,66
Stand Jahresende	12.550.429,35	12.739.208,37
davon festgelegt für noch nicht zugeteilte		
- laufende Überschussanteile	127.290,44	120.978,87
- Schlussüberschussanteile	270.914,20	175.705,56
- Beträge für die Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven	77.884,79	63.947,20
davon für zukünftige Schlussüberschussanteile zurückgestellt zur Finanzierung		
- von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen	1.875.309,45	1.591.544,59
- der Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven	1.243.057,18	1.312.877,00
davon ungebunden	8.955.973,29	9.474.155,15

Die zusätzliche Überschussbeteiligung durch Direktgutschrift in Höhe von 236.244,35 Euro ist in der Entnahme des Geschäftsjahres nicht enthalten.

**C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird**

Die Rückstellung stammt aus dem fondsgebundenen fremdgeführten Konsortialgeschäft.

**D. Andere Rückstellungen**

	2022	2021
	Euro	Euro
II. Sonstige Rückstellungen	37.300,00	48.160,18

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Rückstellungen für die Kosten des Jahresabschlusses.

**E. Andere Verbindlichkeiten**

	2022	2021
	Euro	Euro
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern	1.371.767,74	1.355.118,15

Von diesen Verbindlichkeiten entfallen auf gutgeschriebene Überschussanteile 270.255,77 Euro (2021: 260.332,21 Euro). Die Verbindlichkeiten hieraus mit einer Laufzeit größer als fünf Jahre belaufen sich auf 192.480,06 Euro (2021: 204.485,45 Euro).

	2022	2021
	Euro	Euro
III. Sonstige Verbindlichkeiten	402.383,52	511.510,25

Die sonstigen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betragen 379.163,97 Euro (2021: 456.964,99 Euro). Diese bestehen mit 150.972,63 EUR (2021: 110.603,69EUR) gegenüber der Alleinaktionärin, und betreffen Provisionszahlungen und Weiterbelastungen aus dem Funktionsausgliederungsvertrag.

**F. Rechnungsabgrenzungsposten**

In dieser Position wird ausschließlich das Disagio aus Kapitalanlagen geführt.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Versicherungstechnische Rechnung

#### 1. Verdiente Beiträge

##### Gesamt

	2022	2021
	Euro	Euro
a) Gebuchte Beiträge		
Laufende Beiträge	30.928.519,59	32.545.067,16
Einmalbeiträge	283.466,39	234.109,81
	<u>31.211.985,98</u>	<u>32.779.176,97</u>
b) Veränderung der Beitragsüberträge	-162.873,26	-182.653,71

##### Untergliedert nach Einzel- und Kollektivversicherung

	2022	2021
	Euro	Euro
a) Gebuchte Beiträge		
Einzelversicherung:		
Laufende Beiträge	4.681.930,82	4.880.585,11
Einmalbeiträge	6.669,44	-5.488,94
	<u>4.688.600,26</u>	<u>4.875.096,17</u>
Kollektivversicherung:		
Laufende Beiträge	26.246.588,77	27.664.482,05
Einmalbeiträge	276.796,95	239.598,75
	<u>26.523.385,72</u>	<u>27.904.080,80</u>
b) Veränderung der Beitragsüberträge		
Einzelversicherung:	-19.671,22	689,50
Kollektivversicherung:	-143.202,04	-183.343,21
	<u>-162.873,26</u>	<u>-182.653,71</u>

Untergliedert nach Pensionsversicherungen, Sterbegeldversicherungen und Zusatzversicherungen

	2022	2021
	Euro	Euro
a) Gebuchte Beiträge		
Pensionsversicherung:		
Laufende Beiträge	29.891.291,05	31.445.770,78
Einmalbeiträge	283.331,39	234.041,01
	30.174.622,44	31.679.811,79
Sterbegeldversicherung:		
Laufende Beiträge	0,00	0,00
Einmalbeiträge	0,00	0,00
	0,00	0,00
Zusatzversicherung:		
Laufende Beiträge	1.037.228,54	1.099.296,38
Einmalbeiträge	135,00	68,80
	1.037.363,54	1.099.365,18
b) Veränderung der Beitragsüberträge		
Pensionsversicherung	-156.716,77	-178.801,12
Sterbegeldversicherung	0,00	0,00
Zusatzversicherung	-6.156,49	-3.852,59
	-162.873,26	-182.653,71

## 10. Aufwendungen für Kapitalanlagen

Im Vorjahr wurden die Erträge und Aufwendungen auf Kapitalanlagen, bei denen das Anlagerisiko durch Inhaber von Versicherungspolicen getragen wird, unter den sonstigen versicherungstechnischen Erträgen und Aufwendungen auf eigene Rechnung ausgewiesen.

## 10.b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen

Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen nach § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB betragen 11.435,10 Euro (2021: 13.026,81 Euro).



**Nicht versicherungstechnische Rechnung**

	2022	2021
	Euro	Euro
<b>1. Sonstige Erträge</b>		
Zinserträge	16.507,74	-26.613,86
Auflösung anderer Rückstellungen	5.166,26	2.159,59
Übrige Erträge	18.275,72	23.525,81
	<u>39.949,72</u>	<u>-928,46</u>
<b>2. Sonstige Aufwendungen</b>		
Aufwendungen, die das Unternehmen als Ganzes betreffen	420.006,85	275.557,80
Abschreibungen auf uneinbringliche Forderungen	269,51	60,52
Sonstige Zinsaufwendungen	250,97	11,45
	<u>420.527,33</u>	<u>275.629,77</u>

**Provisionen und sonstige Bezüge der Vertreter**

	2022	2021
	Euro	Euro
Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	353.269,28	337.415,72

## Haftungsverhältnisse / Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Swiss Life Pensionskasse AG ist gemäß §§ 221 ff. VAG Mitglied des Sicherungsfonds für Lebensversicherer. Der Sicherungsfonds kann auf Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung (Leben) jährliche Beiträge erheben, bis ein Sicherungsvermögen von 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Nettorückstellungen aufgebaut ist. Aktuell resultieren hieraus keine zukünftigen Verpflichtungen mehr.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Nettorückstellungen erheben. Dies entspricht einer Verpflichtung von 881.016,86 Euro.

Zusätzlich hat sich die Swiss Life Pensionskasse AG verpflichtet, dem Sicherungsfonds oder alternativ der Protektor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen. Die Verpflichtung beträgt 1 % der Summe der versicherungstechnischen Nettorückstellungen unter Anrechnung der zu diesem Zeitpunkt bereits an den Sicherungsfonds geleisteten Beiträge. Unter Einschluss der oben genannten Einzahlungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds beträgt die Gesamtverpflichtung zum Bilanzstichtag 7.929.151,74 Euro. Das Risiko, aus dieser Gesamtverpflichtung in Anspruch genommen zu werden, besteht in der drohenden Insolvenz von Lebensversicherungsunternehmen oder Pensionskassen, die durch den Sicherungsfonds aufzufangen wären. Die Höhe einer etwaigen Inanspruchnahme hängt dabei insbesondere vom Volumen des zu übertragenden Bestandes ab. Aktuell kennen wir keinen drohenden Insolvenzfall, der durch die Protektor Lebensversicherungs-AG aufzufangen wäre. Deshalb ist die Wahrscheinlichkeit einer möglichen Inanspruchnahme aus dieser Verpflichtung mit wesentlichen Auswirkungen sowohl im Hinblick auf den Sonderbeitrag als auch der übrigen Verpflichtung nach unserer Einschätzung sehr gering.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen beliefen sich auf 110.043.042,74 Euro, welche mit 37.630.182,74 Euro auf Kapitaleinzahlungsverpflichtungen für Investmentanteile und mit 72.412.860,00 Euro auf offene Vorkäufe auf Namensschuldverschreibungen sowie Schuldscheindarlehen entfallen.

## Nachtragsbericht

Es liegen keine Vorgänge von besonderer Bedeutung vor, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres und bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts eingetreten sind.

## Sonstige Angaben

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands sind unter dem Punkt „Organe“ (auf S. 4) aufgeführt. Diese Seite ist Bestandteil des Anhangs.

Für die Tätigkeiten der Mitglieder der Geschäftsführung und des Aufsichtsrats wurden keine Bezüge gewährt. Die Tätigkeiten wurden im Rahmen des Funktionsausgliederungsvertrags mit der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, abgegolten.

Das Honorar des Abschlussprüfers umfasst Gebühren für die Abschlussprüfung in Höhe von 36.038,08 Euro.

## Konzernübersicht

Die Swiss Life Pensionskasse AG ist eine Tochtergesellschaft der Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland, welche in den Einzelabschluss der Swiss Life AG mit Sitz in Zürich einbezogen ist. Diese ist eine 100-prozentige Tochter der Swiss Life Holding AG, Zürich, und in deren Konzernabschluss enthalten (kleinster und größter Konsolidierungskreis). Dieser wird bei der das Unternehmensregister führenden Stelle offengelegt.

## Überschussbeteiligung im Kalenderjahr 2023

### Erläuterungen zur Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer im Kalenderjahr 2023

Die Überschussbeteiligung wird zum Teil aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) dotiert, zum Teil wird sie zulasten des Ergebnisses des Geschäftsjahres finanziert (Direktgutschrift). Die Angemessenheit der Überschussbeteiligung wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) aufgrund gesetzlicher Vorgaben überwacht. Die Höhe der Anteilsätze wird jährlich vom Vorstand unter Beachtung der maßgebenden aufsichtsrechtlichen Bestimmungen auf Vorschlag der Verantwortlichen Aktuarin festgelegt und im Geschäftsbericht veröffentlicht.

Um eine verursachungsorientierte Überschussbeteiligung zu gewährleisten, werden gleichartige Versicherungen in Bestandsgruppen oder Abrechnungsverbände zusammengefasst.

Auf den nachfolgenden Seiten informieren wir über die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer im Kalenderjahr 2023. Die verwendeten Bezugsgrößen für die Ermittlung der Überschussanteile sind am Ende des Tabellenteils in Abschnitt F aufgeführt.

#### Laufende Überschussanteile

Soweit in den Tabellen nichts anderes angegeben wird, erfolgt die Zuteilung der laufenden Überschussanteile zu folgenden Zeitpunkten:

Tarife vor 2008:

- Für die Tarife 540PK und 500PK erfolgt die Zuteilung der laufenden Überschussanteile zu Beginn des Versicherungsjahres, erstmals zu Beginn des zweiten Versicherungsjahres, letztmals bei Beendigung der Versicherung.
- Für die Fortsetzungstarife 841PK, 840/892PK und 810PK erfolgt die Zuteilung laufender Überschussanteile zu Beginn des Versicherungsjahres, erstmals zu Beginn des ersten Versicherungsjahres.

Tarife ab 2008:

Für die Tarife ab 2008 erfolgt die Zuteilung der Zinsüberschussanteile am Ende des Versicherungsjahres (nachsüssig), erstmals am Ende des ersten Versicherungsjahres. Die übrigen laufenden Überschussanteile werden zu Beginn des Versicherungsjahres zugeteilt, erstmals zu Beginn des ersten Versicherungsjahres.

Maßgeblich für die Überschusszuteilungen, die im Kalenderjahr 2023 erfolgen, sind grundsätzlich die in den nachfolgenden Tabellen deklarierten Anteilsätze. Es gelten jedoch folgende Ausnahmen:

- Bei nachsüssiger Zuteilung der Zinsüberschussanteile (Tarife ab 2008) sind für die Verträge, die im Dezember ablaufen oder in den Rentenbezug übergehen, die Anteilsätze des Folgejahres maßgeblich.
- Bei den Fortsetzungstarifen vor 2008 sind zur Feststellung des zusätzlichen Zinsüberschussanteils (Nachdividende) am Ende der Aufschubzeit (bei eingeschlossener Abrufphase am Ende des Versicherungsjahres vor Beginn der Abrufphase) die Anteilsätze maßgeblich, die für das Kalenderjahr, in das der Beginn des Versicherungsjahres fällt, deklariert sind. Die in den nachfolgenden Tabellen deklarierten Anteilsätze für den zusätzlichen Zinsüberschussanteil gelten deshalb nur für Verträge, die im Dezember 2023 ablaufen. Verträge, die in den Monaten Januar 2023 bis November 2023 ablaufen, erhalten die im Geschäftsbericht 2021 veröffentlichten Anteilsätze.

**Schlussüberschussanteil und Basisbeteiligung an den Bewertungsreserven**

Die unverbindliche Anwartschaft auf den Schlussüberschussanteil bzw. auf die Basisbeteiligung wird im Kalenderjahr 2023 grundsätzlich mit den in den nachfolgenden Tabellen ausgewiesenen Anteilsätzen für den Schlussüberschussanteil bzw. für die Basisbeteiligung zum jeweiligen Stichtag der Versicherung erhöht. In der Rentenbezugsphase sind kein Schlussüberschussanteil und keine Basisbeteiligung vorgesehen.

Für die Tarife 540PK und 500PK vor 2008 erfolgt die Erhöhung, soweit nichts anderes angegeben wird, zu Beginn des Versicherungsjahres, erstmals zu Beginn des zweiten Versicherungsjahres, letztmals bei Beginn der Rentenbezugsphase.

Für die Fortsetzungstarife Tarif 841PK, 840/892PK und 810PK vor 2008 erfolgt die Erhöhung, soweit nichts anderes angegeben wird, zu Beginn des Versicherungsjahres (vorschüssig), erstmals zu Beginn des ersten Versicherungsjahres.

Für alle Tarife ab 2008 erfolgt die Erhöhung, soweit nichts anderes angegeben wird, am Ende des Versicherungsjahres (nachsüssig), erstmals am Ende des ersten Versicherungsjahres. Bei nachschüssiger Erhöhung der Anwartschaft sind für die Verträge, die im Dezember ablaufen oder in den Rentenbezug übergehen, nicht die Anteilsätze aus diesen Tabellen maßgeblich, sondern die Tabellen für das Kalenderjahr 2024, die erst im Geschäftsbericht 2023 veröffentlicht werden.

Als Ausgangswert dienen grundsätzlich die in den Vorjahren mit den Anteilsätzen und Regelungen der Vorjahre ermittelten Anwartschaften.

Bei den Tarifen vor 2008 wird die Summe der Anwartschaften auf den Schlussüberschussanteil und die Basisbeteiligung zu jedem Stichtag neu aufgeteilt. Die Aufteilung erfolgt vor einer möglichen Erhöhung. Das Aufteilungsverhältnis wird jährlich in Abhängigkeit vom voraussichtlichen Bewertungsreservenniveau neu festgelegt. Im Kalenderjahr 2023 wird die Summe der Anwartschaften zu 100 % als Anwartschaft auf die Basisbeteiligung deklariert. Die Anwartschaft auf den Schlussüberschussanteil beträgt 0 %.

Die ermittelten Anwartschaften können bis zur Beendigung einer Versicherung jederzeit wieder reduziert werden. Es besteht kein Anspruch auf verbindliche Festlegung.

Verbindlich festgelegt sind der Schlussüberschussanteil und die Basisbeteiligung grundsätzlich nur für Versicherungen, die im Kalenderjahr 2023 beendet werden oder in den Rentenbezug übergehen.

Für die im Kalenderjahr 2023 abgehenden Versicherungen oder in den Rentenbezug übergehenden Versicherungen wird der Schlussüberschussanteil und die Basisbeteiligung nach den folgenden Regeln verbindlich festgelegt:

- 0 % der ermittelten Anwartschaft bei Versicherungen des Neubestands.
- 100 % der ermittelten Anwartschaft bei Versicherungen des Altbestands.

Bei Versicherungen, die im Kalenderjahr 2023 durch Tod oder Rückkauf vorzeitig beendet werden oder vorzeitig in den Rentenbezug übergehen, gelten grundsätzlich die gleichen Regelungen wie für den planmäßigen Ablauf bzw. Rentenbeginn. Infolge der vorzeitigen Beendigung werden der Schlussüberschussanteil und die Basisbeteiligung in reduzierter Höhe gezahlt.

Für die Verträge, die im Dezember 2023 beendet werden oder in den Rentenbezug übergehen, sind die Festlegungen für das Kalenderjahr 2024 maßgeblich, die erst mit dem Geschäftsbericht 2023 veröffentlicht werden.

**Schlusszahlung**

Mit den in den nachfolgenden Tabellen ausgewiesenen Anteilsätzen für die Schlusszahlungen wird im Kalenderjahr 2023 die unverbindliche Anwartschaft auf die Schlusszahlung zum jeweiligen Stichtag der Versicherung erhöht. Die Erhöhung erfolgt, soweit nichts anderes angegeben wird, erstmals zu Beginn des ersten Versicherungsjahres. Die in den Vorjahren mit den Anteilsätzen der Vorjahre auf die gleiche Weise ermittelte Anwartschaft dient als Ausgangswert.

Die ermittelten Anwartschaften können bis zur Beendigung einer Versicherung jederzeit wieder reduziert werden. Es besteht kein Anspruch auf verbindliche Festlegung. Verbindlich festgelegt sind Schlusszahlungen für die Versicherungen, die im Kalenderjahr 2023 beendet werden.

Die Festlegung erfolgt im Kalenderjahr 2023 nach den folgenden Regeln:

- 0 % der ermittelten Anwartschaft bei Versicherungen des Neubestands.
- 100 % der ermittelten Anwartschaft bei Versicherungen des Altbestands.

Bei Versicherungen, die im Kalenderjahr 2023 durch Tod oder Rückkauf vorzeitig beendet werden, gelten grundsätzlich die gleichen Regelungen wie für den regulären Ablauf bzw. Rentenbeginn. Infolge der vorzeitigen Beendigung wird die Schlusszahlung in reduzierter Höhe gezahlt.

Für Versicherungen, die im Dezember 2023 beendet werden, sind die Festlegungen des Folgejahres maßgeblich, die mit dem Geschäftsbericht 2023 veröffentlicht werden.

### **Beteiligung an den Bewertungsreserven**

Nach § 153 VVG sind die Versicherungsnehmer bei Ablauf oder vorzeitiger Beendigung ihrer Versicherung an den in den Kapitalanlagen des Unternehmens enthaltenen Bewertungsreserven angemessen zu beteiligen, wenn mit den Prämienzahlungen zu dieser Versicherung Vermögenswerte geschaffen wurden. Die Beteiligung an den Bewertungsreserven ist eine Komponente der Überschussbeteiligung.

Die Bewertungsreserven von Kapitalanlagen sind definiert als der Unterschiedsbetrag von Zeitwert und fortgeführten Anschaffungskosten. Sind die Zeitwerte höher als die fortgeführten Anschaffungskosten, so liegen stille Reserven vor. Anderenfalls ergeben sich stille Lasten. Zur Bestimmung der Zeitwerte und der fortgeführten Anschaffungskosten sind handelsrechtliche Vorschriften maßgeblich. Für die Ermittlung der fortgeführten Anschaffungskosten finden insbesondere die Vorschriften der §§ 341 ff. HGB Anwendung. Für die Ermittlung der Zeitwerte aller Kapitalanlagen gelten grundsätzlich die Vorschriften der RechVersV. Es erfolgt eine Beteiligung der Versicherungsnehmer an den saldierten Bewertungsreserven. Bewertungsreserven sind durch hohe Wertschwankungen gekennzeichnet.

#### **I. Beteiligung an den Bewertungsreserven in der Anwartschaft**

Die Beteiligung an den Bewertungsreserven erfolgt nach § 153 Abs. 3 VVG verursachungsorientiert. Eine Beteiligung in der Anwartschaft erhalten Berufsunfähigkeitsversicherungen gegen Einmalprämie und Rentenversicherungen sowie aus Überschussanteilen gebildete Ansammlungsguthaben bei Versicherungen, die selbst keinen Anspruch auf eine Beteiligung an den Bewertungsreserven haben.

Bei Beendigung einer Versicherung wird gemäß § 153 Abs. 3 VVG der für diesen Zeitpunkt ermittelte Anteil an den Bewertungsreserven zur Hälfte zugeteilt und an den Versicherungsnehmer ausgezahlt. Bei Rentenversicherungen ist gemäß § 153 Abs. 4 VVG der Zuteilungszeitpunkt für die in der Anwartschaft zu gewährende Beteiligung an den Bewertungsreserven spätestens die Beendigung der Ansparphase.

Die verteilungsfähigen Bewertungsreserven werden jeweils zu den folgenden Bewertungsstichtagen neu ermittelt: 05.01., 31.01., 28.02., 31.03., 30.04., 05.07., 31.07., 31.08., 30.09. und 31.10. Ist der angegebene Bewertungsstichtag kein Börsentag, erfolgt die Bestimmung der verteilungsfähigen Bewertungsreserven mit Kursen des vorhergehenden Börsentags. Verteilungsfähig sind Bewertungsreserven nur in dem Umfang, in dem diese nicht zur Sicherstellung der dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nach §§ 89, 124 Absatz 1, § 139 Absatz 3 und 4 und die §§ 140 und 214 VAG benötigt werden. Diese Regelungen beinhalten insbesondere den Abzug des Sicherungsbedarfs von den Bewertungsreserven aus direkt oder indirekt vom Versicherungsunternehmen gehaltenen festverzinslichen Anlagen und Zinsabsicherungsgeschäften.

Zum Ausgleich der hohen Wertschwankungen bei Bewertungsreserven sehen wir bei Versicherungen mit Schlussüberschussanteil eine Basisbeteiligung der anspruchsberechtigten Versicherungsnehmer an den Bewertungsreserven vor. Hierzu wird am Ende eines Kalenderjahres die voraussichtliche Beteiligung an den Bewertungsreserven für das Folgejahr prognostiziert. Ein Teil davon wird in Form

der Basisbeteiligung deklariert. Ist die der einzelnen Versicherung tatsächlich zustehende Beteiligung an den Bewertungsreserven niedriger als die Basisbeteiligung, wird mindestens die Basisbeteiligung ausgezahlt. Bei aufgeschobenen Rentenversicherungen nach Tarif 810PK wird der Betrag, um den die Basisbeteiligung die rechnerisch ermittelte Beteiligung an den Bewertungsreserven übersteigen würde, nur insoweit verbindlich festgelegt, wie er nicht zur Gegenfinanzierung einer Reserveauffüllung benötigt wird.

Übersteigt der Anteil an den Bewertungsreserven nach § 153 Abs. 1 und 3 VVG die Basisbeteiligung, so wird die positive Differenz aus dem Anteil an den Bewertungsreserven und der Basisbeteiligung als Direktgutschrift zulasten des laufenden Geschäftsjahres gewährt.

## **II. Beteiligung an den Bewertungsreserven für Versicherungen in der Rentenbezugszeit**

Laufende Altersrenten, Hinterbliebenenrenten, Waisenrenten und Berufsunfähigkeitsrenten erhalten eine Beteiligung an Bewertungsreserven nach § 153 Absätze 1 und 3 VVG. Die aufgeführten Versicherungen werden in der Rentenbezugszeit über eine erhöhte laufende Überschussbeteiligung an den Bewertungsreserven beteiligt. Die Beteiligung erfolgt nach angemessenen Verteilungsgrundsätzen, die mit einem verursachungsorientierten Verfahren vergleichbar sind.

Dabei wird die bei der Deklaration der Überschussanteilsätze aktuelle Situation der Bewertungsreserven berücksichtigt. Jeweils zum 15.10. eines Kalenderjahres werden die im Jahresdurchschnitt verteilungsfähigen Bewertungsreserven als arithmetisches Mittel der nicht negativen Bewertungsreserven nach Abzug des Sicherheitsbedarfs zu den zwölf vorhergehenden Bewertungsstichtagen ermittelt. Die vorhergehenden Bewertungsstichtage sind der 30.09., 31.08., 31.07., 05.07., 31.05., 30.04., 31.03., 28.02., 31.01. und 05.01. des aktuellen Kalenderjahres sowie der 30.11. und 31.10. des vorhergehenden Kalenderjahres. Sind einzelne der hier genannten Bewertungsstichtage keine Börsentage, sind diese Bewertungsstichtage jeweils durch den vorhergehenden Börsentag zu ersetzen. Verteilungsfähig sind Bewertungsreserven nur in dem Umfang, in dem diese nicht zur Sicherstellung der dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nach den §§ 89, 124 Absatz 1, § 139 Absätze 3 und 4 und den §§ 140 sowie 214 VAG benötigt werden. Diese Regelungen beinhalten insbesondere den Abzug des Sicherheitsbedarfs von den Bewertungsreserven aus direkt oder indirekt vom Versicherungsunternehmen gehaltenen festverzinslichen Anlagen und Zinsabsicherungsgeschäften.

### **Gegenfinanzierung der Nachreservierung auf die Sterbetafeln DAV 2004 R**

Bei Rentenversicherungen nach den Fortsetzungstarifen, die nach dem 31.12.2006 und vor dem 01.01.2012 in den Rentenbezug übergangen, ist die Gegenfinanzierung der Reserveauffüllung abgeschlossen.

Bei allen übrigen Rentenversicherungen erfolgt die Gegenfinanzierung der Reserveauffüllung in einem kollektiven Verfahren während des Rentenbezugs. Hierzu wird die laufende Überschussbeteiligung der betroffenen Rentenversicherungen während der Rentenbezugszeit niedriger deklariert. Die Zeitdauer der Gegenfinanzierung wird dabei für die betroffenen Verträge pauschal festgeschrieben.

Überschussanteil	Anteilsatz in %	Bezugsgröße (s. Abschnitt F)	Ergänzende Bestimmungen
------------------	--------------------	---------------------------------	-------------------------

## A. Rentenversicherungen

### A1. Verträge in der Aufschubzeit

Tarife 1.2022, 1.2017, 7.2015, 1.2015, 12.2012, 1.2012,  
7.2008, 1.2008, 1.2007, 1.2006, 1.2005 und 2002

Tarife 500PK, 540PK, 600PK, 700PK, 810PK, 840PK,  
841PK und 892PK

Für diese Tarife sind der Grundüberschussanteil, der Zinsüberschussanteil sowie der Schlussüberschussanteil und die Basisbeteiligung an den Bewertungsreserven mit 0 % deklariert. Die Anwartschaften auf die Schlussüberschuss- bzw. Basisbeteiligung an den Bewertungsreserven werden mit 0 % verzinst (Bezugsgröße S bzw. T).

### A2. Verträge im Rentenbezug

Die Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,05 % bezogen auf die Bezugsgröße B bzw. D ist in den genannten Anteilsätzen enthalten.

Tarife 1.2022, 1.2017, 7.2015, 1.2015, 12.2012, 1.2012,  
7.2008, 1.2008, 1.2007, 1.2006 und 1.2005

Tarife 540PK, 600PK, 700PK, 840PK, 841PK und 892PK

Zinsüberschussanteil	0,05	B	
----------------------	------	---	--

#### Tarife 2002

Tarife 500PK, 700PK und 810PK

Zinsüberschussanteil	0,05	B	Tarife 810PK
	0,05	D	Tarife 500PK und 700PK

## B. Hinterbliebenen- und Waisenrenten - Zusatzversicherungen

### B1. Verträge in der Aufschubzeit

Tarife 1.2017, 7.2015, 1.2015, 12.2012, 1.2012, 7.2008, 1.2008,  
1.2007, 1.2006, 1.2005 und 2002

Tarife 560PK, 562PK und 580PK

Für diese Tarife ist der Zinsüberschussanteil mit 0 % deklariert.

### B2. Verträge im Rentenbezug

Die Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,05 % für die Hinterbliebenenrenten und 0,0% für die Waisenrenten bezogen auf die Bezugsgröße B bzw. D ist in den genannten Anteilsätzen enthalten.

Tarife 1.2017, 7.2015, 1.2015, 12.2012, 1.2012, 7.2008, 1.2008,  
1.2007, 1.2006 und 1.2005

Tarife 560PK und 562PK

Zinsüberschussanteil	0,05	B	
----------------------	------	---	--

#### Tarife 2002

Tarife 560PK, 562PK und 580PK

Zinsüberschussanteil	0,05	D	Tarife 560 PK und 562PK
	0,00	D	Tarife 580PK



Überschussanteil	Anteilsatz in %	Bezugsgröße (s. Abschnitt F)	Ergänzende Bestimmungen
------------------	--------------------	---------------------------------	-------------------------

## C. Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen

### C1. Verträge vor dem Leistungsfall

Tarife 1.2017, 1.2015, 12.2012, 1.2012, 1.2008, 1.2007, 1.2006,  
1.2005 und 2002

Tarife 012PK und 018PK

Für diese Tarife sind der Risikoüberschussanteil, der Grundüberschussanteil und der Zinsüberschussanteil mit 0 % deklariert.

Tarife 1.2014, 7.2013, 8.2012, 1.2012, 8.2011, 7.2008, 1.2008,  
1.2007, 1.2006, 1.2005 und 2003

Tarife 030PK und 040PK

Für diese Tarife ist die Prämienverrechnung, die Bonusrente und die Schlusszahlung (falls vereinbart) mit 0 % deklariert.

### C2. Verträge im Leistungsbezug

Die Beteiligung an den Bewertungsreserven für die laufenden Berufsunfähigkeitsrenten in Höhe von 0,10 % ist in den genannten Anteilsätzen enthalten.

Tarife 1.2017, 1.2015, 12.2012, 1.2012, 1.2008, 1.2007, 1.2006,  
1.2005 und 2002

Tarife 012PK und 018PK

Zinsüberschussanteil	0,10	B
----------------------	------	---

Tarife 1.2014, 7.2013, 8.2012, 1.2012, 8.2011, 7.2008, 1.2008,  
1.2007, 1.2006, 1.2005 und 2003

Tarife 030PK und 040PK

Zinsüberschussanteil	0,10	B
----------------------	------	---

## D. Verzinsung der Guthaben

Für das Jahr 2023 wird der Ansammlungszinssatz für Guthaben aus dem Überschusssystem "Verzinsliche Ansammlung" in Höhe des jeweiligen Rechnungszinses deklariert.

## E. Konsortialgeschäft

Für das Konsortialgeschäft erfolgt die Zuteilung der Überschussanteile auf Basis der festgelegten Überschussbeteiligung für vergleichbare Tarife aller am Konsortium beteiligten Versicherungsgesellschaften.

## F. Bezugsgrößen für die Ermittlung der Überschussanteile

- B** Das Deckungskapital zum Ende des vorhergehenden Versicherungsjahres.
- D** Das Deckungskapital zum Ende des vorhergehenden Versicherungsjahres, abgezinst mit dem jeweiligen Rechnungszins auf den Beginn dieses Versicherungsjahres.
- S** Schlussgewinnkonto des Vorjahres.
- T** Basisbeteiligungskonto des Vorjahres.

Garching b. München, 7. März 2023

Der Vorstand

Dr. Karl Peer Günther

Thomas Hübner

## **Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Swiss Life Pensionskasse Aktiengesellschaft, Garching bei München

### ***Prüfungsurteile***

Wir haben den Jahresabschluss der Swiss Life Pensionskasse Aktiengesellschaft, Garching bei München, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Swiss Life Pensionskasse Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

### ***Grundlage für die Prüfungsurteile***

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrats des Geschäftsberichts 2022 verantwortlich:

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile des Geschäftsberichtes – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses, des geprüften Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 17. März 2023

Mazars GmbH & Co. KG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Thomas Varain  
Wirtschaftsprüfer

Elke Förg  
Wirtschaftsprüferin

## Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

Im Geschäftsjahr 2022 hat der Aufsichtsrat den Vorstand beraten und die Geschäftsführung überwacht. Dabei hat er sich mit der Lage, der weiteren Entwicklung und der strategischen Ausrichtung der Gesellschaft sowie mit wesentlichen Maßnahmen befasst. Der Aufsichtsrat war in alle grundlegenden Entscheidungen eingebunden. Er hat sich dabei von der Rechtmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Ordnungsmäßigkeit der Geschäftsführung durch den Vorstand überzeugt.

Der Aufsichtsrat hat sich in Sitzungen mit dem Vorstand im März und im November beraten. Zur Vorbereitung hat der Vorstand Unterlagen an den Aufsichtsrat übersandt. Über wichtige Vorgänge informierte der Vorstand sowohl schriftlich als auch telefonisch zwischen den Sitzungen. Zudem fand ein regelmäßiger Austausch zwischen Aufsichtsrat und Vorstand über wesentliche Entwicklungen und Entscheidungen statt.

Schwerpunkte dieser Sitzungen sowie der laufenden Information war die finanzielle Lage der Gesellschaft insbesondere im Hinblick auf das gestiegene Zinsniveau und die Auswirkungen durch die Einstellung des Neugeschäfts.

Der Vorstand hat dem Aufsichtsrat die Quartalsberichte gemäß § 90 AktG vorgelegt. In diesen wurden unter anderem die Entwicklung der Beitragseinnahmen, der Kapitalanlagen, der Produkte und der Verwaltung dargestellt und erläutert. Alle Themen wurden mit dem Vorstand eingehend erörtert. Der Aufsichtsrat hat sich mit den Berichten des Vorstands auseinandergesetzt. Auf Grund der laufenden Berichterstattung waren im Geschäftsjahr 2022 keine Maßnahmen nach § 111 Abs. 2 S. 1 AktG erforderlich.

Der Jahresabschluss, der Lagebericht sowie der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers haben dem Aufsichtsrat vorgelegen. Der Abschlussprüfer hat einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Jahresabschlussunterlagen geprüft. Der Abschlussprüfer war bei der Bilanzaufsichtsratssitzung anwesend und hat über die die Prüfung berichtet. Der Aufsichtsrat hat keine Einwendungen gegen die Jahresabschlussunterlagen und billigt den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022, der der Hauptversammlung vorgelegt wird.

Das Geschäftsjahr 2022 schließt mit einem Jahresfehlbetrag von EUR 900.000,00 und führt zu einem Bilanzverlust von EUR 4.025.000,00. Dieser wird auf neue Rechnung vorgetragen. Nach eingehender Prüfung unter Berücksichtigung der Lage der Gesellschaft sowie der Aktionärsinteressen befürwortet der Aufsichtsrat den vom Vorstand vorgelegten Vorschlag zur Verwendung des Bilanzgewinns und schließt sich diesem an.

Der Aufsichtsrat hat weiterhin den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen geprüft. Teil der Prüfung war auch der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers. Der Abschlussprüfer hat nach seiner pflichtgemäßen Prüfung und Beurteilung mit dem folgenden Vermerk bestätigt, dass

- „1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Der Aufsichtsrat schließt sich dieser Beurteilung an und hat keine Einwendungen gegen die Erklärung des Vorstands am Schluss des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen.

Der Aufsichtsrat hat weiterhin in seiner Sitzung am 29.03.2023 den Erläuterungsbericht sowie den Angemessenheitsbericht der Verantwortlichen Aktuarin entgegengenommen und erörtert. Es ergaben sich keine Beanstandungen oder Einwendungen.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand für die gute Zusammenarbeit im Geschäftsjahr 2022.

Personelle Veränderungen:

Michael Scheriau ist am 06.12.2022 aus dem Vorstand ausgeschieden. Der Aufsichtsrat wird im Laufe des Jahres eine Neubestellung vornehmen.

Garching b. München, 29.03.2023

Der Aufsichtsrat der Swiss Life Pensionskasse AG

Dr. Daniel von Borries  
Aufsichtsratsvorsitzender

Stefan Holzer  
Mitglied des Aufsichtsrats

Dr. Ralph Möller-Bösling  
Mitglied des Aufsichtsrats



## Impressum

Geschäftsbericht 2022 der Swiss Life Pensionskasse AG

### **Herausgeber**

Swiss Life Pensionskasse AG  
Zeppelinstraße 1  
85748 Garching b. München

Tel. +49 (89) 38109-1070

Fax +49 (89) 38109-4228

[www.swisslife.de](http://www.swisslife.de)

*Wir unterstützen Menschen dabei,  
ein selbstbestimmtes Leben zu führen.*

*Swiss Life Pensionskasse AG  
Zeppelinstraße 1  
85748 Garching b. München*

*Telefon +49 89-3 81 09-10 70  
Fax +49 89 3 81 09-46 96  
[www.swisslife.de](http://www.swisslife.de)*