

Mitgliederversammlung 16.06.2026

Dr. Benedikt Köster, Mitglied des Vorstands

Agenda



1

Entwicklung des
Mitglieder-
bestandes 2025



2

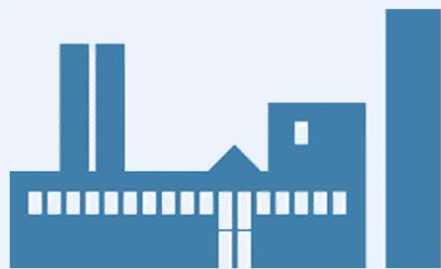
Pensionskassen
Evaluation



3

Jahresabschluss
2025

1. Entwicklung des Mitgliederbestandes 2025



104.200

Mitgliedsunternehmen



+ 1.150

im Vergleich zu 2024



402 Mrd. €

Beitragsbemessungs-
grundlage



+ 10 Mrd. €

im Vergleich zu 2024



9,6 Mio.

Anwärter



+ 40.000

im Vergleich zu 2024



4,8 Mio.

Rentner



+ 42.000

im Vergleich zu 2024

1. Entwicklung des Mitgliederbestandes 2025

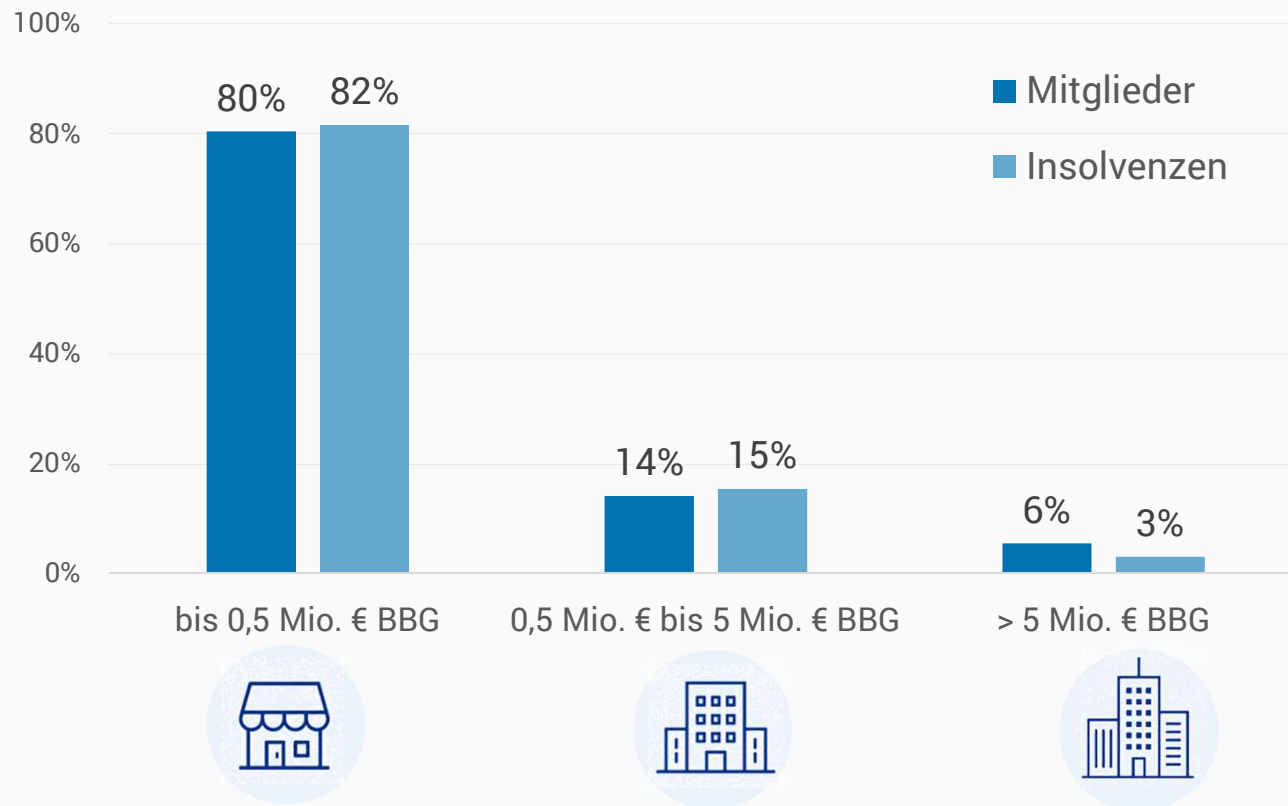
Mitgliederbestand nach Durchführungsweg

	Beitragsbemessungs- grundlage		Mitglieder Anzahl*		Versorgungsberechtigte Rentner und Anwärter	
Direktzusage	345 Mrd. €	86 %	31.500	30 %	8,2 Mio.	57 %
Unterstützungskasse	42 Mrd. €	10 %	67.500	65 %	2,3 Mio.	16 %
Pensionsfonds	6 Mrd. €	2 %	11.400	11 %	1,2 Mio.	8 %
Pensionskasse	9 Mrd. €	2 %	17.200	17 %	2,6 Mio.	18 %

* Mitglieder mit mehreren Durchführungswegen sind mehrfach enthalten

1. Entwicklung des Mitgliederbestandes 2025

Mitgliederanzahl und Insolvenzzahl im 10-Jahres Durchschnitt (2016-2025)



Kleine Unternehmen
dominieren den
Mitgliederbestand und die
Insolvenzen



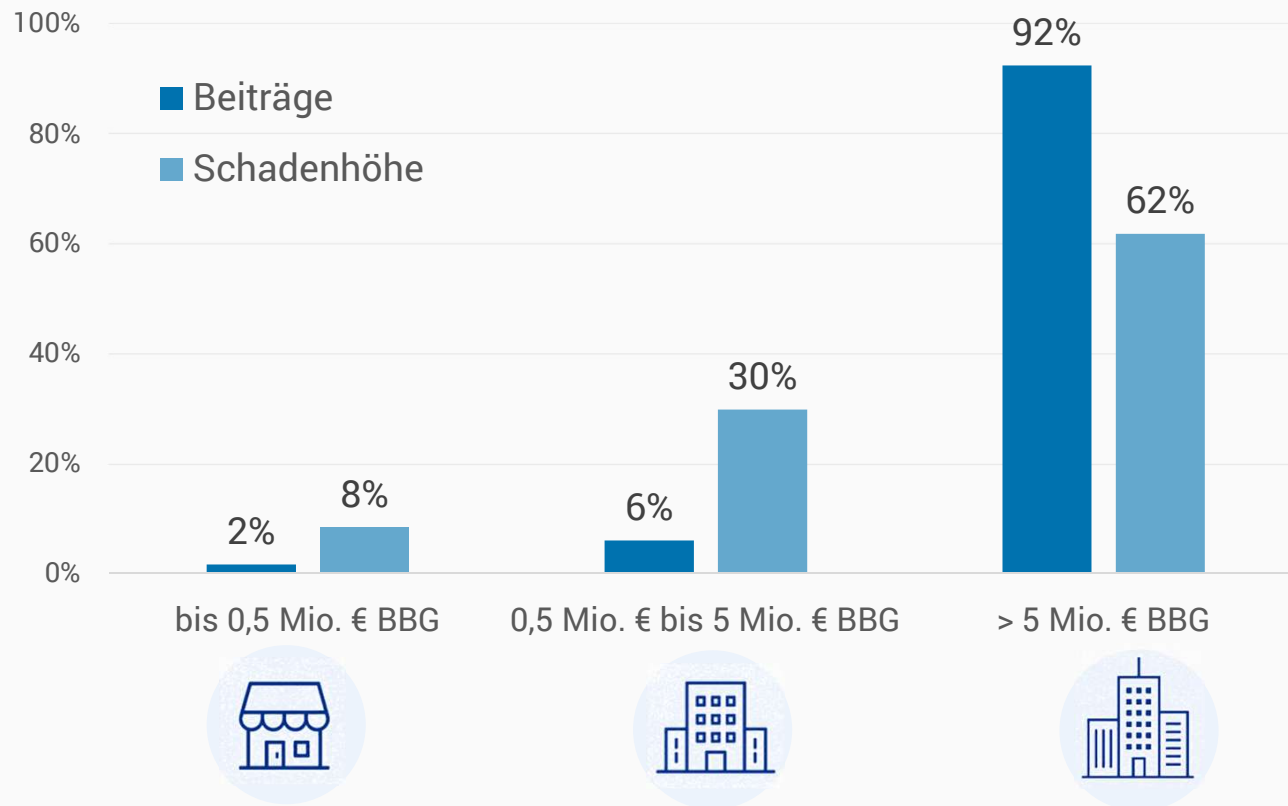
Mittlere Unternehmen
Anteil Insolvenzen
entspricht dem Anteil im
Mitgliederbestand



Große Unternehmen
geringere
Insolvenzhäufigkeit

1. Entwicklung des Mitgliederbestandes 2025

Beiträge und Schadenhöhe im 10-Jahres Durchschnitt (2016-2025)



Kleine Unternehmen
weniger als 2 % am
Beitragsaufkommen



Mittlere Unternehmen
Schadenanteil liegt deutlich
über Beitragsanteil



Große Unternehmen
solidarische Finanzierung
des Systems der
Insolvenzversicherung

Agenda



1

Entwicklung des
Mitglieder-
bestandes 2025



2

Pensionskassen
Evaluation



3

Jahresabschluss
2025

2. Pensionskassen - Evaluation

Arbeitgeber mit Pensionskassenzusagen



9,3 Mrd. €
Beitragsbemessungs-
grundlage



+ 115 Mio. €
im Vergleich zu 2024



1,9 Mio.
Anwärter



+ 55.000
im Vergleich zu 2024



0,7 Mio.
Rentner



+ 44.000
im Vergleich zu 2024

2. Pensionskassen - Evaluation

Ausgangslage: 2026 Evaluation des PK-Beitrages gesetzlich vorgeschrieben

1



BMAS Evaluation

- Gesetzliche Grundlage: § 30 Abs. 5 BetrAVG
- Keine Einschaltung externer Dienstleister
- BMAS: Beitragsgestaltung ist Arbeitgebersache

2



PSVaG Datenerhebung

- Erstellung des Evaluationsberichts
- Transparente und geprüfte Datengrundlage
- Grundlage für Entscheidung des BMAS

3

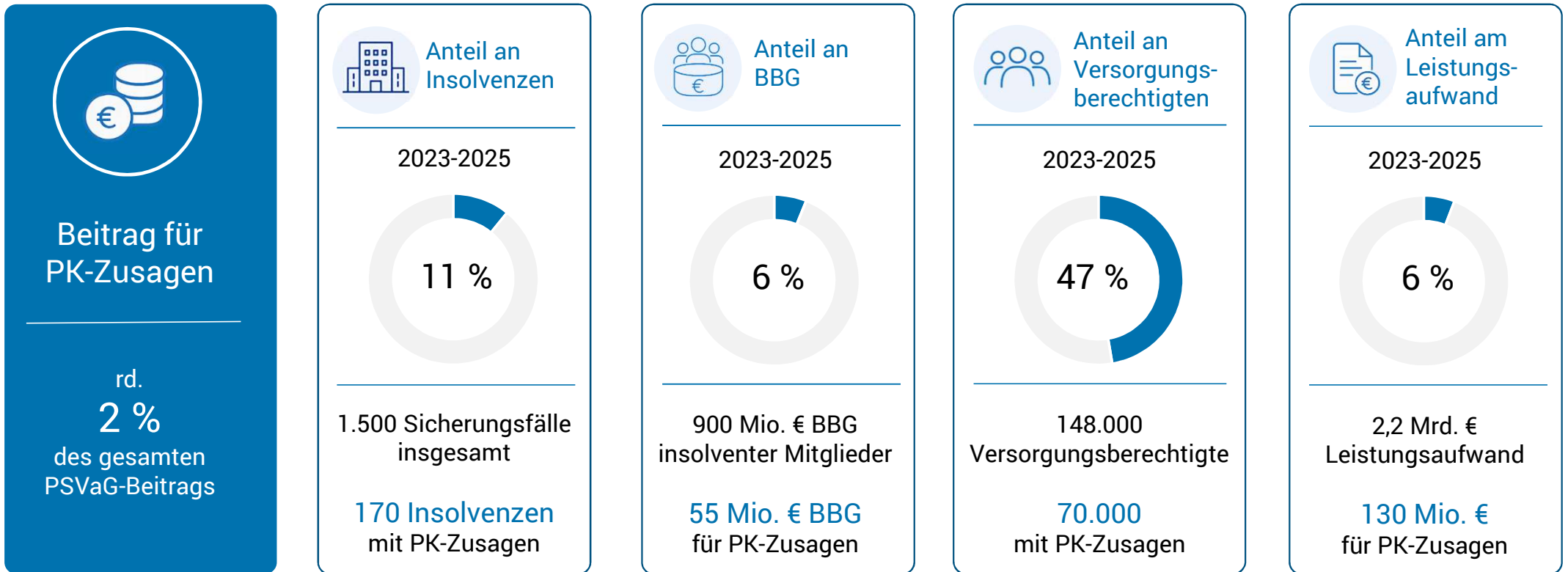


BMAS Votum

- Bewertung der Angemessenheit der Beitragserhebung
- Geplant: Veröffentlichung des Berichts in der BetrAV

2. Pensionskassen - Evaluation

Kein strukturelles Missverhältnis zwischen Beiträgen und Schadenaufwand



Agenda



1

Entwicklung des
Mitglieder-
bestandes 2025



2

Pensionskassen
Evaluation



3

Jahresabschluss
2025

3. Jahresabschluss 2025

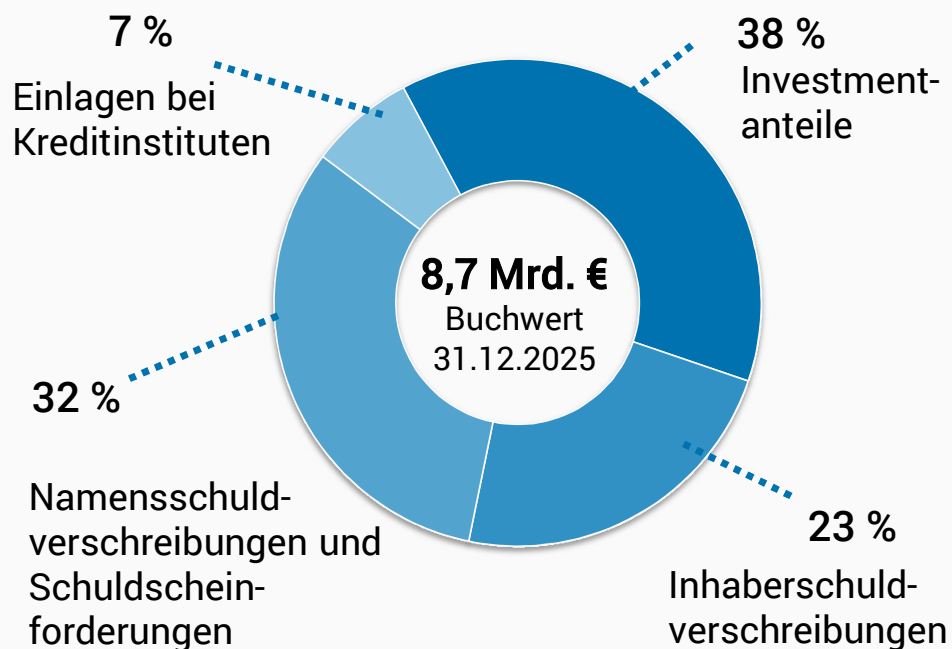
Bilanz: Aktivseite



3. Jahresabschluss 2025

Kapitalanlagen nach Zeithorizont der Verpflichtungen und der ALM

Struktur der Kapitalanlagen



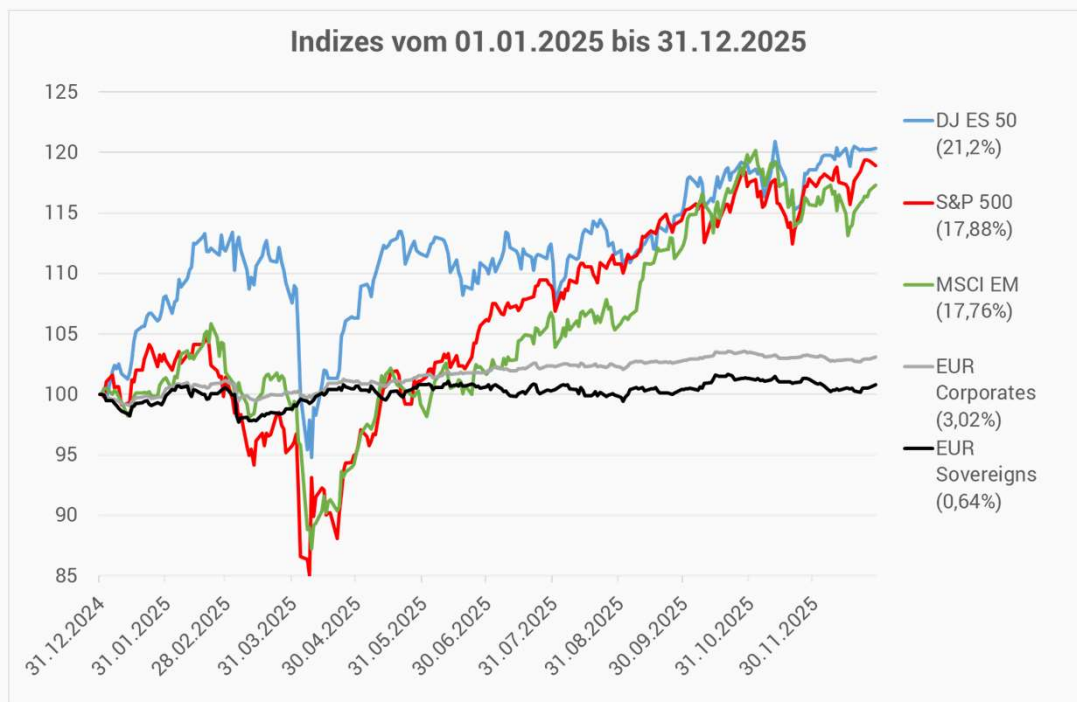
Kapitalanlagestrategie

- Die Kapitalanlagen werden so investiert, dass die jederzeitige Erfüllung der finanziellen Verpflichtungen des PSVaG gewährleistet ist.
- Bilanzierung erfolgt nach dem strengen Niederstwertprinzip.

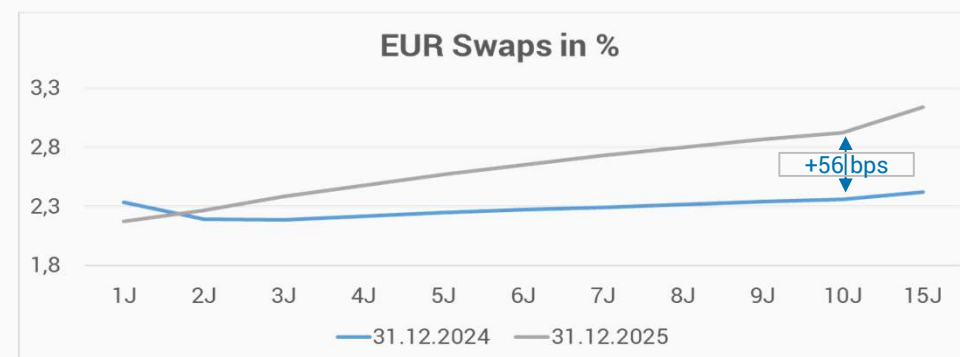
3. Jahresabschluss 2025

Im turbulenten, aber insgesamt guten Kapitalmarktjahr 2025 hat sich das Durchhalten der Allokation erneut ausgezahlt.

Aktienmärkte erneut mit zweistelligen Renditen



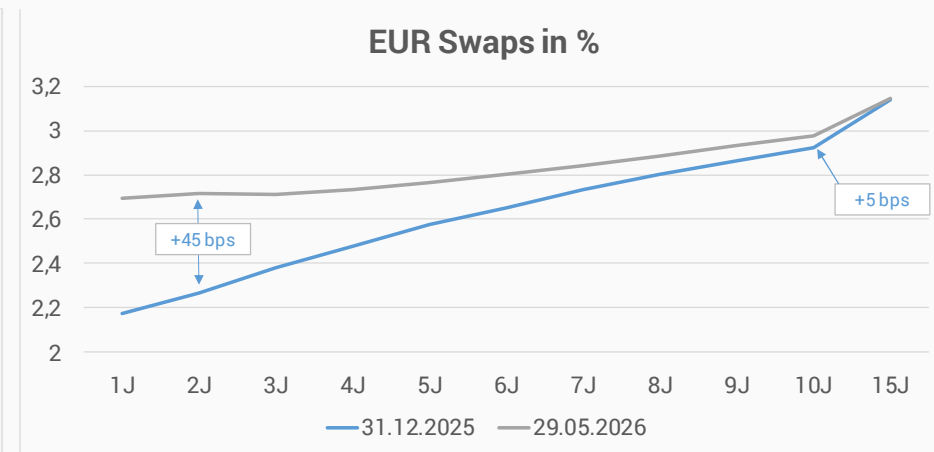
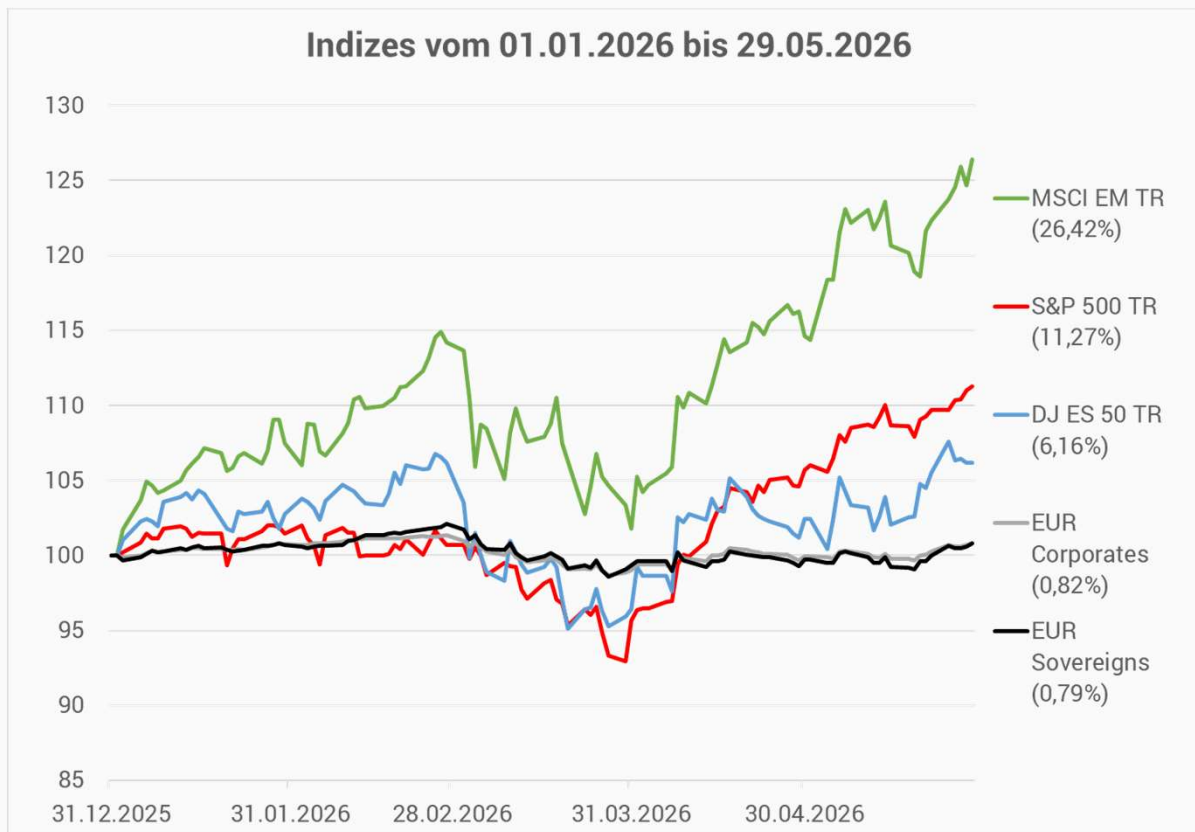
Zinsen deutlich gestiegen, v.a. am langen Ende



Erfolgskennzahlen	2025	2024
Jahresrendite	4,0 %	5,1 %
Nettoverzinsung	1,2 %	1,5 %
Ergebnis Kapitalanlagen	110 Mio. €	124 Mio. €
Reserven	543 Mio. €	325 Mio. €

3. Jahresabschluss 2025

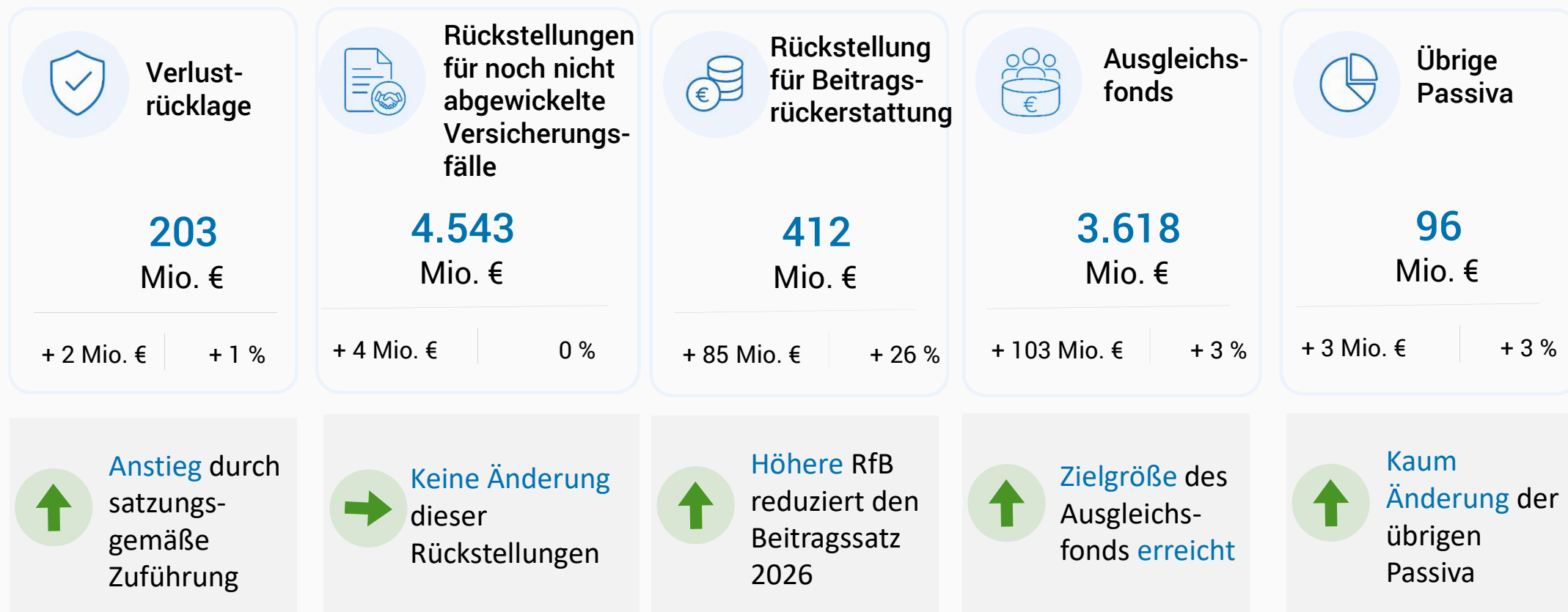
Update: Entwicklung der Märkte und Performance seit Jahresanfang



- Aktien Emerging Markets mit starker Performance, gefolgt von USA
- Gründe: KI & Halbleiter, teilweise Geopolitik
- EUR-Zinskurve deutlich verflacht (Anstieg am kurzen Ende) aufgrund höherer Inflation und entsprechender Erwartung höherer Leitzinsen
- Performance 2026 bislang mit +2,2 % positiv

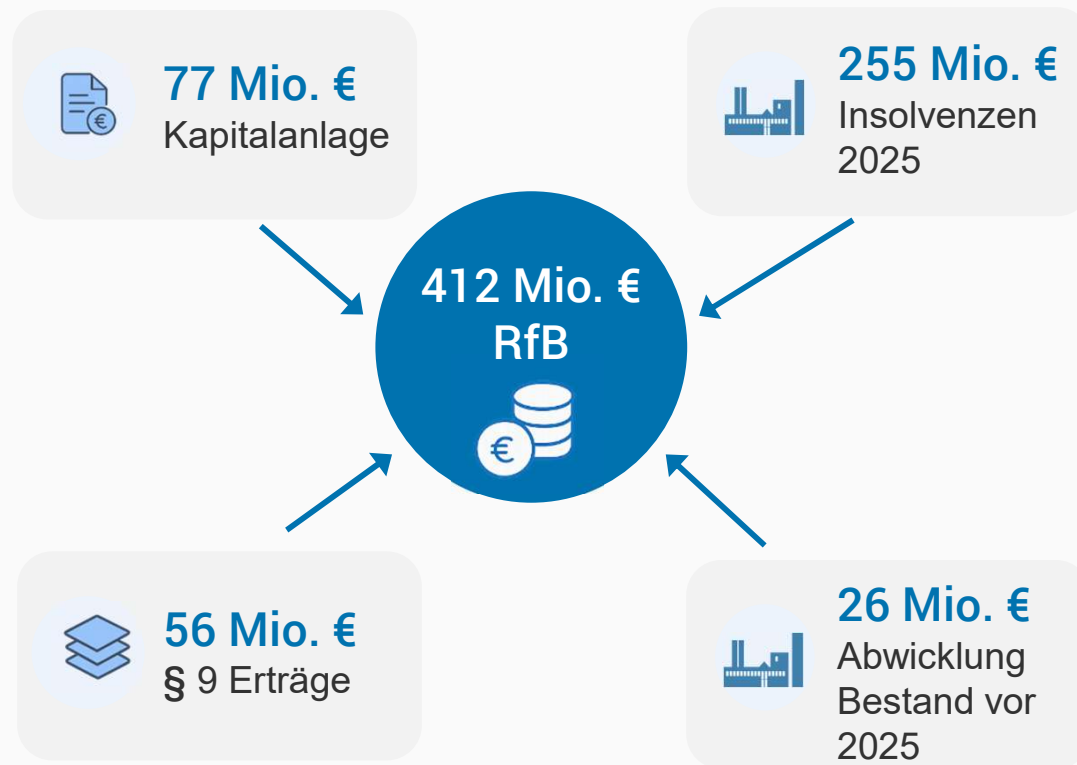
3. Jahresabschluss 2025

Bilanz: Passivseite



Exkurs: Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Woraus ergibt sich die Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB)?



Festlegung des Beitragssatzes



Der Beitragssatz wird im November festgelegt. Die Berechnungsgrundlagen liegen zu diesem Zeitpunkt nur als Schätzung vor.

Unsicherheiten folgen aus



- Insolvenzen bis Ende Jahres
- Entwicklung des Kapitalmarktes
- Erträge aus § 9 BetrAVG bis Ende des Jahres

Vorsichtige Kalkulation



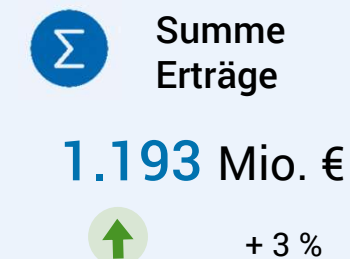
Der Beitragssatz muss vorsichtig kalkuliert werden.

3. Jahresabschluss 2025

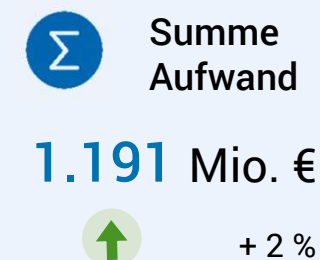
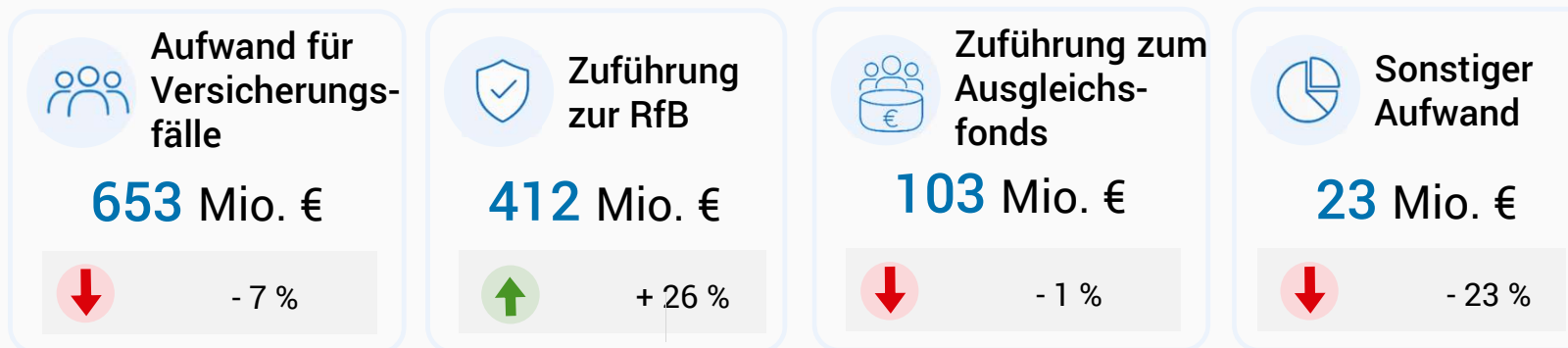
Gewinn- und Verlustrechnung



Erträge

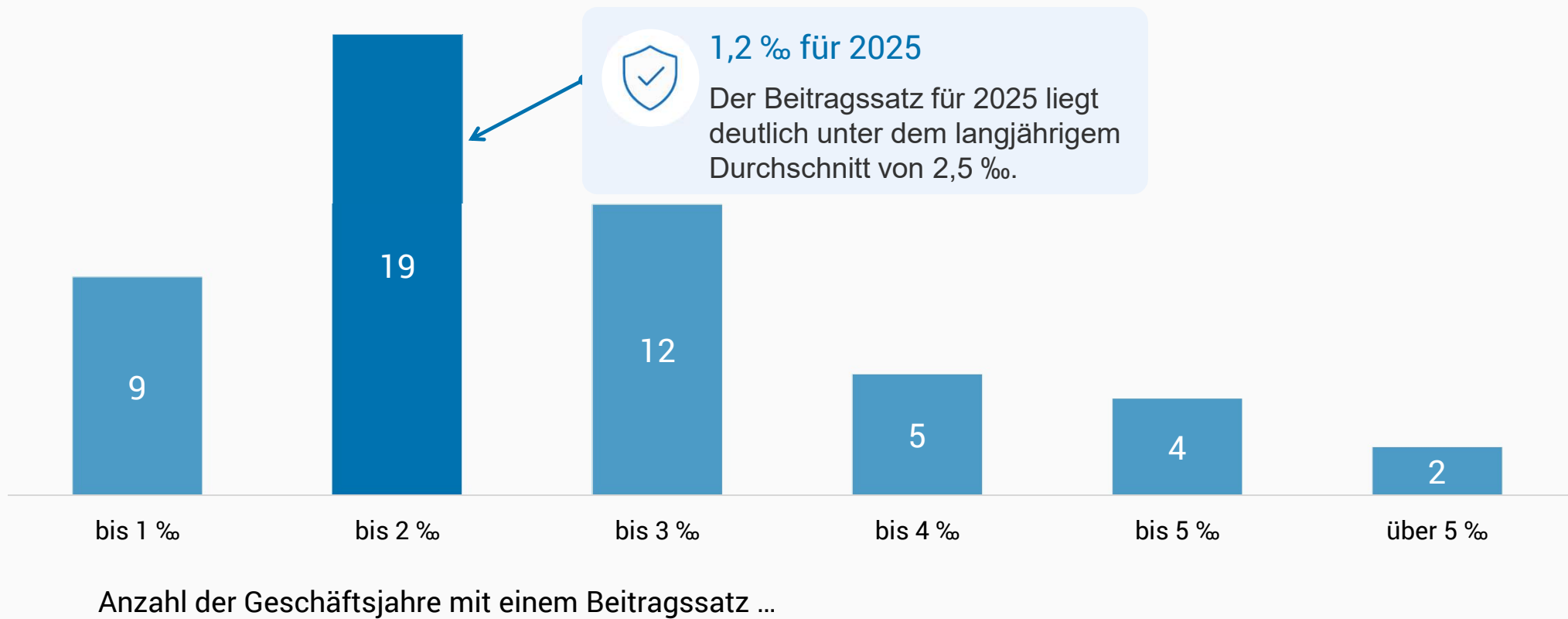


Aufwendungen



3. Jahresabschluss 2025

Niedriger Beitragssatz 2025 trotz wirtschaftlich angespanntem Umfeld



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Dr. Benedikt Köster | E-Mail: benedikt.koester@psvag.de