

BILANZ in 1'000 CHF	2020		2019	
<b>AKTIVEN</b>	<b>7'930'864</b>	<b>100%</b>	<b>7'475'701</b>	<b>100%</b>
<b>Vermögen</b>				
- Flüssige Mittel/Forderungen	325'923	4.1%	391'641	5.2%
- Obligationen CH	392'857	5.0%	351'197	4.7%
- Obligationen Welt	1'094'545	13.8%	1'072'716	14.4%
- Hypotheken	271'557	3.4%	271'694	3.6%
- Immobilien direkt Inland	760'942	9.6%	771'272	10.3%
- Immobilien direkt Ausland	186'338	2.4%	135'376	1.8%
- Immobilien indirekt Inland	891'341	11.2%	725'835	9.7%
- Immobilien indirekt Ausland	186'466	2.4%	192'150	2.6%
- Aktien Schweiz	884'561	11.2%	814'972	10.9%
- Aktien Ausland	1'835'141	23.1%	1'703'973	22.8%
- Alternative Anlagen	1'092'830	13.7%	1'044'761	14.0%
- Rechnungsabgrenzung	8'362	0.1%	114	

Die Währungsrisiken sind zu rund 73% mittels Overlay in CHF abgesichert.

PASSIVEN	2020		2019	
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>121'610</b>		<b>106'845</b>	
- Freizügigkeitsleistungen	78'610		68'103	
- Andere Verbindlichkeiten	31'392		27'263	
- Arbeitgeberbeitragsreserve	11'608		11'479	
<b>Vorsorgekapitalien</b>	<b>7'156'420</b>	<b>100%</b>	<b>6'764'033</b>	<b>100%</b>
- Vorsorgekapital Versicherte	5'149'203	72.0%	4'930'416	73.0%
- Vorsorgekapital Rentner	1'700'713	23.7%	1'515'814	22.4%
- Technische Rückstellungen	306'504	4.3%	308'803	4.6%
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>652'834</b>		<b>604'823</b>	
<b>Freie Mittel / Unterdeckung</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

Angewandte Bewertungsgrundsätze:

Kurse per Bilanzstichtag: Flüssige Mittel und Forderungen zum Nominalwert; Aktien, Obligationen Anlagefonds & -stiftungen zum Kurswert; festverzinsliche mit Marchzinsen; Immobilien im Direktbesitz mit DCF-Bewertung; nicht abgesicherte Fremdwährungen zum Kurswert per Bilanzstichtag.

Für die Berechnung des Rentner-Deckungskapitals werden die Werte BVG 2015, Generationentafel (Vorjahr BVG 2015/Generationentafel) verwendet. Der technische Zinssatz beträgt 1.75% (Vorjahr 2.0%). Für eine weitere Senkung des technischen Zinssatzes wurde eine Rückstellung von CHF 9.9 Mio. gebildet. Für einen Zinsausgleich wurden CHF 90 Mio. zurückgestellt. Zur Abdeckung künftiger Pensionierungsverluste (Abweichung zwischen reglementarischen bzw. gesetzlichen und versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssätzen) wird eine Rückstellung „Langlebigkeit Aktive“ geführt.

## Hinweise zur Betriebsrechnung

Die Erhöhung der reglementarischen Beiträge resultiert aus der Nettozunahme von 672 (Vorjahr 1'646) aktiv Versicherten (Total per 31.12.2020 = **26'475**). Die Freizügigkeits- und Einkaufseinlagen sind leicht zurückgegangen.

Die Zahl der Altersrentner stieg netto um 276 (Vorjahr 252) auf 2'615 und jene der Invalidenrenten auf 210 (Vorjahr 206). Per 31.12.2020 waren inkl. der Kinderrenten 3'259 Renten (Vorjahr 2'963) im Bestand. Das demografische Verhältnis (Anzahl Altersrentner im Verhältnis zu den aktiv Versicherten) liegt bei 1:10 und ist nach wie vor ausgezeichnet.

Die neuen Invaliditäts- und Todesfalleistungen konnten vollumfänglich aus den eingenommenen Risikobeiträgen finanziert werden.

Im 2020 wurden die obligatorischen und überobligatorischen Sparguthaben mit **2.0%** verzinst.

Das Anlageergebnis liegt mit **3.73%** (2019 +11.0%) im Mittelwert der Pensionskassen vergleichbarer Grösse, welcher gemäss dem CS PK-Index bei 3.69% lag. Die erforderliche Sollrendite wurde damit übertroffen und der Deckungsgrad stieg von 108.9% per Ende Vorjahr auf **109.1%**.

Die Ein- und Austritte blieben im 2020 praktisch unverändert und sanken leicht von 12'688 im Vorjahr auf **12'616** Verarbeitungen. Unter der Annahme, dass jeder Ein- und Austritt durchschnittlich während 6 Monaten Beiträge bezahlt, betragen die Verwaltungskosten pro Kopf **CHF 215.-** (Vorjahr CHF 202.-). Im 2020 wurden pro versicherte Person jährlich CHF 192.- belastet.

Da kein eigenes Vertriebsnetz unterhalten wird, erfolgt die Beratung und die Erstellung von Offerten für Neuanschlüsse zu einem grossen Teil über externe Versicherungsvermittler. Die Höhe und die Voraussetzungen für die Entschädigungen sind auf unserer Website [www.pat-bvg.ch](http://www.pat-bvg.ch) publiziert.

Die Kostenquote wurde gemäss Weisung der OBERAUFSICHTSKOMMISSION Berufliche Vorsorge (OAK-BV) ermittelt und beträgt für die transparenten Vermögensanlagen 0.62%. Darin enthalten sind auch die indirekten Kosten aller Stufen (TER-Werte) bei den Kollektivanlagen.

### Hinweise zum Jahr 2021

Austrittsleistungen im 2021 werden mit **1.00%** verzinst. Ende Jahr entscheidet der Stiftungsrat aufgrund der tatsächlichen finanziellen Lage, zu welchem Zinssatz die obligatorischen und überobligatorischen Altersguthaben verzinst werden.

BETRIEBSRECHNUNG in 1'000 CHF	2020	2019
<b>Beiträge und Einlagen</b>		
- Reglementarische Beiträge	322'912	314'170
- Einkaufseinlagen	190'160	207'631
- Freizügigkeitseinlagen (inkl. WEF* / Scheidung)	342'555	363'055
- Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserve	129	982
- Zuschüsse Sicherheitsfonds	3'507	3'828
<b>Mittel Zufluss</b>	<b>859'263</b>	<b>889'666</b>
- Renten und Vorsorgekapitalbezüge	- 254'518	- 204'113
- Freizügigkeitsleistungen (inkl. WEF*/Scheidung)	- 389'227	- 316'011
<b>Netto Zufluss</b>	<b>215'518</b>	<b>369'542</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien</b>		
- Bildung Vorsorgekapital Versicherte	- 115'186	- 298'602
- Bildung Vorsorgekapital Rentner	- 184'899	- 115'947
- Veränderung technische Rückstellungen	2'299	- 94'488
- Verzinsung des Sparkapitals	- 94'601	- 110'358
- Bildung /Auflösung Arbeitgeberbeitragsreserven	- 129	- 982
<b>Versicherungsaufwand und Ertrag</b>		
- Versicherungsaufwand, Sicherheitsfondsbeiträge	- 1'153	- 1'216
<b>Netto-Ergebnis der Versicherung</b>	<b>- 178'151</b>	<b>- 252'051</b>
Netto-Ertrag aus Vermögensanlage	233'150	678'476
Sonstiger Ertrag, Aufwand, Delkretere	60	15
Verwaltungsaufwand allgemein	- 4'163	- 3'869
Marketing und Werbeaufwand	- 41	- 46
Makler- und Brokertätigkeit	- 2'703	- 2'429
Revisionsstelle/Experte für berufliche Vorsorge	- 114	- 95
Kosten für die Aufsichtsbehörde	- 28	- 29
<b>Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>48'010</b>	<b>- 419'972</b>
Veränderung Wertschwankungsreserve	- 48'010	- 419'972
<b>Ertragsüberschuss</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* WEF = Wohneigentumsförderung

Die vollständige Jahresrechnung nach Swiss GAAP FER 26 können Sie unter [www.pat-bvg.ch](http://www.pat-bvg.ch) downloaden (PDF-Datei).

## Hinweise zur Bilanz

Das Anlagevermögen ist auf **CHF 7'931 Mio.** angestiegen. Das Vorsorgevermögen ohne Verbindlichkeiten hat um CHF 440.4 Mio. zugenommen und beträgt per 31.12.2020 CHF 7'809.3 Mio. (Vorjahr: CHF 7'368.9 Mio.). Die Zunahme resultiert aus einem Nettogewinn auf den Vermögensanlagen von CHF 233.2 Mio. und aus positiven Netto-Zahlungsströmen von CHF 207.2 Mio. Die hohen Netto-Zahlungsströme sind auf das anhaltend solide Wachstum des Versichertenbestandes und der damit verbundenen Vorsorgeeinzahlungen zurückzuführen.

Der Stiftungsrat und die Anlagekommission stützen sich bei der Festsetzung der Anlagestrategie und der Auswahl der Anlagegefässe und Anlagemandate auf schriftliche Studien und Empfehlungen. Die Risikoüberwachung wird von Ortec Finance AG, Pfäffikon SZ wahrgenommen, welche mindestens vierteljährlich einen Risikoreport erstellt. Das Controlling erfolgt durch Mercer AG, Zürich. Diese überwacht die Ergebnisse in den Mandaten, berichtet quartalsweise über Abweichungen zu den Benchmarks und empfiehlt allfällige Massnahmen. Die Credit Suisse als Global Custodian erstellt das monatliche Reporting.

Neubauten und Sanierungen von direkt gehaltenen Immobilien werden von internen oder mandatierten Bauspezialisten begleitet und überwacht. Die administrative Verwaltung der Liegenschaften erfolgt seit 2015 zentral und obliegt der AS Immobilien AG in Mühleberg. Die technischen Verwaltungen werden regional durch diverse Liegenschaftsverwaltungen durchgeführt.

Der Experte für die berufliche Vorsorge, René Zehnder, Allvisa AG, erstellte das versicherungstechnische Gutachten.

<b>Deckungsgrad am 31. Dezember</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Vermögen	<u>7'930'864</u>	7'475'701
./. Verbindlichkeiten	<u>- 121'610</u>	- 106'845
Verfügbare Mittel	<u>7'809'254</u>	7'368'856
Vorsorgekapitalien	<u>7'156'420</u>	6'764'032
Deckungsgrad	<u>109.1%</u>	108.9%

Der Deckungsgrad zeigt auf, ob die verfügbaren Mittel zur Deckung der vorhandenen Verpflichtungen gegenüber den aktiv Versicherten und den Rentenbezüglern ausreichen. Bei einem Deckungsgrad von 100% entsprechen die verfügbaren Mittel den Vorsorgeverpflichtungen.

Mit einem Deckungsgrad von 109.1% betragen demnach die Wertschwankungsreserven im 2020 9.1%. Diese bezwecken die Kompensation von Einbussen bei den Vermögensanlagen. Die Höhe wird jährlich durch den Controller auf Basis des VaR (Value-at-Risk) berechnet. Die Zielgrösse beträgt 11.1% des Vorsorgekapitals.

Auf Empfehlung der Revisionsstelle T+R AG in Gümligen hat der Stiftungsrat die Jahresrechnung genehmigt.

## Wichtigste Kennzahlen

	2020	2019	2018	2017	2016
Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2	109.1%	108.9%	103.0%	110.5	107.1%

### Beträge in Mio. CHF:

Bilanzsumme	7'931	7'476	6'427	6'332	5'447
Vorsorgekapital Versicherte	5'149	4'939	4'530	4'186	3'876
Vorsorgekapital Rentner	1'701	1'516	1'400	1'180	989
Technische Rückstellungen	307	309	214	246	144

Jahresbeiträge der Versicherten	323	314	297	281	269
---------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

### Anzahl Arbeitgeber, Versicherte und RentenbezüglernInnen

Angeschlossene Arbeitgeber	6'001	5'929	5'751	5'725	5'698
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Versicherte ArbeitnehmerInnen	21'373	20'735	19'211	17'795	16'824
Versicherte Selbständigerwerbende	5'102	5'068	4'946	4'851	4'673
Total Versicherte	26'475	25'803	22'646	21'497	20'142

Altersrenten	2'615	2'339	2'087	1'867	1'616
Invalidentrenten	210	206	201	189	171
Rente aus Scheidung (Alter)	2	2	2		
Ehe- und Lebenspartnerrenten	170	153	141	123	110
Total RentenbezüglernInnen	2'997	2'700	2'431	2'180	1'897
Zusätzliche Kinderrenten	262	263	270	227	211

Zins auf den Altersguthaben	2.00%	2.50%	1.50%	2.50%	1.25%
BVG-Mindestzins	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%

Nettoperformance Anlagevermögen	3.7%	11.0%	- 3.2%	9.1%	5.1%
---------------------------------	------	-------	--------	------	------

PAT BVG

Auszug aus der

JAHRESRECHNUNG 2020  
nach Swiss GAAP FER 26

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Erläuterungen  
Kennzahlen

