

BILANZ in 1'000 CHF	2018		2017	
AKTIVEN	6'426'764	100%	6'331'826	100%
Vermögen				
- Flüssige Mittel/Forderungen	417'376	6.5%	294'539	4.6%
- Obligationen CH	429'562	6.7%	430'937	6.8%
- Obligationen Welt	999'517	15.5%	966'492	15.3%
- Hypotheken	126'877	2.0%	135'085	2.1%
- Immobilien direkt Inland	783'424	12.2%	794'653	12.6%
- Immobilien direkt Ausland	114'926	1.8%	112'548	1.8%
- Immobilien indirekt Inland	455'357	7.1%	449'537	7.1%
- Immobilien indirekt Ausland	125'837	2.0%	108'598	1.7%
- Aktien Schweiz	632'186	9.8%	723'166	11.4%
- Aktien Ausland	1'416'135	22.0%	1'498'070	23.7%
- Alternative Anlagen	925'339	14.4%	817'878	12.9%
- Rechnungsabgrenzung	228		324	---

Die Währungsrisiken sind zu rund 72% mittels Overlay in CHF abgesichert.

PASSIVEN	2018		2017	
Verbindlichkeiten	97'330		130'033	
- Freizügigkeitsleistungen	84'288		69'302	
- Andere Verbindlichkeiten	2'546		51'107	
- Arbeitgeberbeitragsreserve	10'496		9'624	
Vorsorgekapitalien	6'144'581	100%	5'611'961	100%
- Vorsorgekapital Versicherte	4'530'456	73.7%	4'185'551	74.6%
- Vorsorgekapital Rentner	1'399'810	22.8%	1'180'352	21.0%
- Technische Rückstellungen	214'315	3.5%	246'058	4.4%
Wertschwankungsreserve	184'852		589'832	
Freie Mittel / Unterdeckung	0		0	

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/Periodentafel) verwendet. Der technische Zinssatz beträgt 2.0% (Vorjahr 2.0%). Durch die Umstellung auf Generationentafeln, konnte die Rückstellung für die Finanzierung der zunehmenden Lebenserwartung im Umfang von CHF 45 Mio. aufgelöst werden. Für einen Zinsausgleich wurden CHF 40 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 1'511 (Vorjahr 1'191) aktiv Versicherten (Total per 31.12.2018 = **24'157**). Die Freizügigkeits- und Einkaufseinlagen sind weiter angestiegen.

Die Zahl der Altersrentner stieg netto um 220 (Vorjahr 251) auf 2'087 und jene der Invalidenrenten auf 201 (Vorjahr 189). Per 31.12.2018 waren inkl. der Kinderrenten **2'701** Renten (Vorjahr 2'407) im Bestand. Das demografische Verhältnis (Anzahl Altersrentner im Verhältnis zu den aktiv Versicherten) liegt bei 1:9 und ist nach wie vor ausgezeichnet.

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

Im 2018 wurden die obligatorischen und überobligatorischen Sparguthaben mit **1.50%** verzinst.

Das Anlageergebnis liegt mit **-3.2%** (2017 +9.1%) im Mittelwert der Pensionskassen, welcher gemäss dem CS PK-Index bei -3.2% lag. Die erforderliche Sollrendite wurde damit nicht erreicht und der Deckungsgrad sank von 110.5% per Ende Vorjahr auf **103.0%**.

Die Ein- und Austritte haben im 2018 zugenommen und stiegen von 10'333 im Vorjahr auf **11'237** Verarbeitungen. Unter der Annahme, dass jeder Ein- und Austritt durchschnittlich während 6 Monaten Beiträge bezahlt, betragen die Verwaltungskosten pro Kopf **CHF 217.-** (Vorjahr CHF 199.-). Im 2018 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 publiziert.

Die Kostenquote wurde gemäss Weisung der OBERAUFSICHTSKOMMISSION Berufliche Vorsorge (OAK-BV) ermittelt und beträgt für die transparenten Vermögensanlagen 0.61%. Darin enthalten sind auch die indirekten Kosten aller Stufen (TER-Werte) bei den Kollektivanlagen.

Hinweise zum Jahr 2019

Austrittsleistungen im 2019 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	2018	2017
Beiträge und Einlagen		
- Reglementarische Beiträge	296'654	280'621
- Einkaufseinlagen	197'599	210'762
- Freizügigkeitseinlagen (inkl. WEF* / Scheidung)	325'394	264'913
- Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserve	873	851
- Zuschüsse Sicherheitsfonds	3'562	3'257
Mittel Zufluss	824'082	760'405
- Renten und Vorsorgekapitalbezüge	- 199'408	- 170'489
- Freizügigkeitsleistungen (inkl. WEF*/Scheidung)	- 269'697	- 253'296
Netto Zufluss	354'977	336'620
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien		
- Bildung Vorsorgekapital Versicherte	- 282'518	- 209'175
- Bildung Vorsorgekapital Rentner	- 218'844	- 197'318
- Veränderung technische Rückstellungen	31'743	- 102'167
- Verzinsung des Sparkapitals	- 62'386	- 94'599
- Bildung /Auflösung Arbeitgeberbeitragsreserven	- 873	- 851
Versicherungsaufwand und Ertrag		
- Versicherungsaufwand, Sicherheitsfondsbeiträge	- 1'036	- 906
Netto-Ergebnis der Versicherung	- 178'937	- 268'396
Netto-Ertrag aus Vermögensanlage	- 219'588	509'911
Sonstiger Ertrag, Aufwand, Delkrederere	23	127
Verwaltungsaufwand allgemein	- 4'140	- 3'455
Marketing und Werbeaufwand	- 70	- 51
Makler- und Brokertätigkeit	- 2'140	- 1'918
Revisionsstelle/Experte für berufliche Vorsorge	- 103	- 94
Kosten für die Aufsichtsbehörde	- 25	- 26
Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve	- 404'980	236'097
Veränderung Wertschwankungsreserve	- 404'980	- 236'097
Ertragsüberschuss	0	0

* WEF = Wohneigentumsförderung

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

Hinweise zur Bilanz

Das Anlagevermögen ist auf **CHF 6'427 Mio.** angestiegen. Das Vorsorgevermögen ohne Verbindlichkeiten hat um CHF 127.6 Mio. zugenommen und beträgt per 31.12.2018 CHF 6'329.4 Mio. (Vorjahr: CHF 6'201.8 Mio.). Die Zunahme resultiert aus einem Nettoverlust auf den Vermögensanlagen von CHF 219.6 Mio. und aus positiven Netto-Zahlungsströmen von CHF 347.2 Mio. Die hohen Netto-Zahlungsströme sind auf das anhaltend starke 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 und 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.

Deckungsgrad am 31. Dezember	2018	2017
Vermögen	<u>6'426'763</u>	6'331'826
./. Verbindlichkeiten	<u>- 97'331</u>	- 130'033
Verfügbare Mittel	<u>6'329'432</u>	6'201'793
Vorsorgekapitalien	<u>6'144'581</u>	5'611'961
Deckungsgrad	<u>103.0%</u>	110.5%

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 103.0% betragen demnach die Wertschwankungsreserven im 2018 3.0%. 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 14.1% des Vorsorgekapitals.

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

Wichtigste Kennzahlen	2018	2017	2016	2015	2014
-----------------------	------	------	------	------	------

Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2	103.0%	110.5%	107.1%	105.2%	107.3%
---------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Beträge in Mio. CHF:

Bilanzsumme	6'427	6'332	5'447	4'879	4'486
Vorsorgekapital Versicherte	4'530	4'186	3'876	3'555	3'213
Vorsorgekapital Rentner	1'400	1'180	989	876	777
Technische Rückstellungen	214	246	144	124	112

Jahresbeiträge der Versicherten	297	281	269	252	241
---------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Anzahl Arbeitgeber, Versicherte und RentenbezüglernInnen

Angeschlossene Arbeitgeber	5'751	5'725	5'698	5'491	5'282
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Versicherte ArbeitnehmerInnen	19'211	17'795	16'824	15'667	14'735
Versicherte Selbständigerwerbende	4'946	4'851	4'673	4'475	4'238
Total Versicherte	24'157	22'646	21'497	20'142	18'973

Altersrenten	2'087	1'867	1'616	1'437	1'297
Invalidentrenten	201	189	171	163	149
Rente aus Scheidung (Alter)	2	1			
Ehe- und Lebenspartnerrenten	141	123	110	99	82
Total RentenbezüglernInnen	2'431	2'180	1'897	1'699	1'528
Zusätzliche Kinderrenten	270	227	211	213	197

Zins auf den Altersguthaben	1.50%	2.50%	1.25%	1.75%	1.75%
BVG-Mindestzins	1.00%	1.00%	1.25%	1.75%	1.75%

Nettoperformance Anlagevermögen	- 3.2%	9.1%	5.1%	1.9%	6.2%
---------------------------------	--------	------	------	------	------

Auszug aus der

JAHRESRECHNUNG 2018 nach Swiss GAAP FER 26

Bilanz
Betriebsrechnung
Erläuterungen
Kennzahlen

