

BILANZ in 1'000 CHF	2019		2018	
<b>AKTIVEN</b>	<b>7'475'701</b>	<b>100%</b>	<b>6'426'764</b>	<b>100%</b>
Vermögen				
- Flüssige Mittel/Forderungen	391'641	5.2%	417'376	6.5%
- Obligationen CH	351'197	4.7%	429'562	6.7%
- Obligationen Welt	1'072'716	14.4%	999'517	15.5%
- Hypotheken	271'694	3.6%	126'877	2.0%
- Immobilien direkt Inland	771'272	10.3%	783'424	12.2%
- Immobilien direkt Ausland	135'376	1.8%	114'926	1.8%
- Immobilien indirekt Inland	725'835	9.7%	455'357	7.1%
- Immobilien indirekt Ausland	192'150	2.6%	125'837	2.0%
- Aktien Schweiz	814'972	10.9%	632'186	9.8%
- Aktien Ausland	1'703'973	22.8%	1'416'135	22.0%
- Alternative Anlagen	1'044'761	14.0%	925'339	14.4%
- Rechnungsabgrenzung	114		228	---

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

PASSIVEN	7'475'701		6'426'794	
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>106'845</b>		<b>97'330</b>	
- Freizügigkeitsleistungen	68'103		84'288	
- Andere Verbindlichkeiten	27'263		2'546	
- Arbeitgeberbeitragsreserve	11'479		10'496	
<b>Vorsorgekapitalien</b>	<b>6'764'033</b>	<b>100%</b>	<b>6'144'581</b>	<b>100%</b>
- Vorsorgekapital Versicherte	4'939'416	73.0%	4'530'456	73.7%
- Vorsorgekapital Rentner	1'515'814	22.4%	1'399'810	22.8%
- Technische Rückstellungen	308'803	4.6%	214'315	3.5%
<b>Wertschwankungsreserve</b>	<b>604'823</b>		<b>184'852</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 2.0% (Vorjahr 2.0%). Für eine weitere Senkung des technischen Zinssatzes wurde eine Rückstellung von CHF 60.6 Mio. gebildet. Für einen Zinsausgleich wurden CHF 98 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 Nettoszunahme von 1'646 (Vorjahr 1'511) aktiv Versicherten (Total per 31.12.2019 = **25'803**). Die Freizügigkeits- und Einkaufseinlagen sind weiter angestiegen.

Die Zahl der Altersrentner stieg netto um 252 (Vorjahr 220) auf 2'339 und jene der Invalidenrenten auf 206 (Vorjahr 201). Per 31.12.2019 waren inkl. der Kinderrenten **2'963** Renten (Vorjahr 2'701) 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 2019 wurden die obligatorischen und überobligatorischen Sparguthaben mit **2.50%** verzinst.

Das Anlageergebnis liegt mit **11.0%** (2018 -3.2%) im Mittelwert der Pensionskassen vergleichbarer Grösse, welcher gemäss dem CS PK-Index bei 11.0% lag. Die erforderliche Sollrendite wurde damit deutlich übertroffen und der Deckungsgrad stieg von 103.0% per Ende Vorjahr auf **108.9%**.

Die Ein- und Austritte haben im 2019 zugenommen und stiegen von 11'234 im Vorjahr auf **12'688** Verarbeitungen. Unter der Annahme, dass jeder Ein- und Austritt durchschnittlich während 6 Monaten Beiträge bezahlt, betragen die Verwaltungskosten pro Kopf **CHF 202.-** (Vorjahr CHF 217.-). Im 2019 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 2020

Austrittsleistungen im 2020 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	2019	2018
<b>Beiträge und Einlagen</b>		
- Reglementarische Beiträge	314'170	296'654
- Einkaufseinlagen	207'631	197'599
- Freizügigkeitseinlagen (inkl. WEF* / Scheidung)	363'055	325'394
- Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserve	982	873
- Zuschüsse Sicherheitsfonds	3'828	3'562
<b>Mittel Zufluss</b>	<b>889'666</b>	<b>824'082</b>
- Renten und Vorsorgekapitalbezüge	- 204'113	- 199'408
- Freizügigkeitsleistungen (inkl. WEF*/Scheidung)	- 316'011	- 269'697
<b>Netto Zufluss</b>	<b>369'542</b>	<b>354'977</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien</b>		
- Bildung Vorsorgekapital Versicherte	- 298'602	- 282'518
- Bildung Vorsorgekapital Rentner	- 115'947	- 218'844
- Veränderung technische Rückstellungen	- 94'488	31'743
- Verzinsung des Sparkapitals	- 110'358	- 62'386
- Bildung /Auflösung Arbeitgeberbeitragsreserven	- 982	- 873
<b>Versicherungsaufwand und Ertrag</b>		
- Versicherungsaufwand, Sicherheitsfondsbeiträge	- 1'216	- 1'036
<b>Netto-Ergebnis der Versicherung</b>	<b>- 252'051</b>	<b>- 178'937</b>
Netto-Ertrag aus Vermögensanlage	678'476	- 219'588
Sonstiger Ertrag, Aufwand, Delkretere	15	23
Verwaltungsaufwand allgemein	- 3'869	- 4'140
Marketing und Werbeaufwand	- 46	- 70
Makler- und Brokertätigkeit	- 2'429	- 2'140
Revisionsstelle/Experte für berufliche Vorsorge	- 95	- 103
Kosten für die Aufsichtsbehörde	- 29	- 25
<b>Ergebnis vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>	<b>419'972</b>	<b>- 404'980</b>
Veränderung Wertschwankungsreserve	- 419'972	404'980
<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 7'476 Mio.** angestiegen. Das Vorsorgevermögen ohne Verbindlichkeiten hat um CHF 1'039.5 Mio. zugenommen und beträgt per 31.12.2019 CHF 7'368.9 Mio. (Vorjahr: CHF 6'329.4 Mio.). Die Zunahme resultiert aus einem Nettogewinn auf den Vermögensanlagen von CHF 678.5 Mio. und aus positiven Netto-Zahlungsströmen von CHF 361.0 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, 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>2019</b>	<b>2018</b>
Vermögen	<u>7'475'701</u>	6'426'763
./. Verbindlichkeiten	<u>- 106'845</u>	- 97'331
Verfügbare Mittel	<u>7'368'856</u>	6'329'432
Vorsorgekapitalien	<u>6'764'032</u>	6'144'581
Deckungsgrad	<u>108.9%</u>	103.0%

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 108.9% betragen demnach die Wertschwankungsreserven im 2019 8.9%. 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 13.2% des Vorsorgekapitals.

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

Wichtigste Kennzahlen	2019	2018	2017	2016	2015
-----------------------	------	------	------	------	------

Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2	<b>108.9%</b>	103.0%	110.5%	107.1%	105.2%
---------------------------------	---------------	--------	--------	--------	--------

### Beträge in Mio. CHF:

Bilanzsumme	<b>7'476</b>	6'427	6'332	5'447	4'879
Vorsorgekapital Versicherte	<b>4'939</b>	4'530	4'186	3'876	3'555
Vorsorgekapital Rentner	<b>1'516</b>	1'400	1'180	989	876
Technische Rückstellungen	<b>309</b>	214	246	144	124

Jahresbeiträge der Versicherten	<b>314</b>	297	281	269	252
---------------------------------	------------	-----	-----	-----	-----

### Anzahl Arbeitgeber, Versicherte und RentenbezüglernInnen

Angeschlossene Arbeitgeber	<b>5'929</b>	5'751	5'725	5'698	5'491
Versicherte ArbeitnehmerInnen	<b>20'735</b>	19'211	17'795	16'824	15'667
Versicherte Selbständigerwerbende	<b>5'068</b>	4'946	4'851	4'673	4'475
Total Versicherte	<b>25'803</b>	22'646	21'497	20'142	18'973

Altersrenten	<b>2'339</b>	2'087	1'867	1'616	1'437
Invalidenrenten	<b>206</b>	201	189	171	163
Rente aus Scheidung (Alter)	<b>2</b>	2	1		
Ehe- und Lebenspartnerrenten	<b>153</b>	141	123	110	99
Total RentenbezüglernInnen	<b>2'700</b>	2'431	2'180	1'897	1'699
Zusätzliche Kinderrenten	<b>263</b>	270	227	211	213

Zins auf den Altersguthaben	<b>2.50%</b>	1.50%	2.50%	1.25%	1.75%
BVG-Mindestzins	<b>1.00%</b>	1.00%	1.00%	1.25%	1.75%

Nettoperformance Anlagevermögen	<b>11.0%</b>	- 3.2%	9.1%	5.1%	1.9%
---------------------------------	--------------	--------	------	------	------

Auszug aus der

## JAHRESRECHNUNG 2019 nach Swiss GAAP FER 26

Bilanz  
Betriebsrechnung  
Erläuterungen  
Kennzahlen

