



**Agrisano Pencas**  
Berufliche Vorsorge

## **Geschäftsbericht 2019**



# Inhaltsverzeichnis

|             |  |          |
|-------------|--|----------|
| <b>I</b>    | <b>Organe und Kontrolle</b> .....                | <b>3</b> |
|             | Stiftungsrat.....                                | 3        |
|             | Anlageausschuss .....                            | 3        |
|             | IKS-Ausschuss.....                               | 3        |
|             | Experte für berufliche Vorsorge .....            | 3        |
|             | Revisionsstelle .....                            | 3        |
|             | Aufsichtsbehörde.....                            | 3        |
|             | Generalsekretariat.....                          | 3        |
|             | Geschäftsleitung .....                           | 3        |
|             | Geschäftsstelle .....                            | 3        |
| <b>II</b>   | <b>Tätigkeit</b> .....                           | <b>4</b> |
|             | Stiftungsrat .....                               | 4        |
|             | Anlageausschuss.....                             | 4        |
|             | Geschäftsstelle .....                            | 5        |
|             | Betriebe und Versicherte.....                    | 5        |
|             | Versicherte Lohnsumme und Beiträge .....         | 6        |
|             | Wichtige Kennzahlen .....                        | 6        |
| <b>III</b>  | <b>Rechnungsergebnis</b> .....                   | <b>7</b> |
| <b>IV</b>   | <b>Versicherungstechnisches Gutachten</b> .....  | <b>8</b> |
| <b>V</b>    | <b>Politische Entwicklung</b> .....              | <b>8</b> |
| <b>VI</b>   | <b>Schlussbemerkungen</b> .....                  | <b>9</b> |
| <b>VII</b>  | <b>Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang</b> ..... | <b>9</b> |
| <b>VIII</b> | <b>Bericht der Revisionsstelle</b> .....         | <b>9</b> |

---

## I Organe und Kontrolle

Das oberste Organ der Agrisano Pencas ist der paritätisch zusammengesetzte **Stiftungsrat** (gleiche Anzahl Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter).

Der **Anlageausschuss** ist verantwortlich für die Umsetzung der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie und gewährleistet die Einhaltung des Anlagereglements.

Der durch den Stiftungsrat ernannte **IKS-Ausschuss** unterstützt die Geschäftsstelle in der Überwachung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems (IKS).

Die **Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung** stellen die operative Tätigkeit der Agrisano Pencas sicher.

Das **Generalsekretariat** unterstützt die Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung bei den Sitzungsvorbereitungen und den IKS-Ausschuss sowie die Geschäftsstelle bei der Umsetzung des internen Kontrollsystems.

Der **Experte für berufliche Vorsorge** prüft periodisch, ob die Agrisano Pencas Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Die vom Stiftungsrat bestimmte **Revisionsstelle** nimmt eine jährliche Überprüfung der Tätigkeit der Agrisano Pencas vor (Zwischenrevision und Schlussrevision).

Die **Aufsichtsbehörde** wacht darüber, dass die Agrisano Pencas, die Revisionsstelle und der Experte für berufliche Vorsorge die gesetzlichen Vorschriften einhalten.

Die **Oberaufsichtskommission** hat die Aufgabe, eine einheitliche Aufsicht der Aufsichtsbehörden sicherzustellen.

---

### Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter (2017–2020)

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Präsident**

Paul Odermatt, Stans

Annekäthi Schluemp-Bieri, Schnottwil

Theres Weber-Gachnang, Uetikon am See

Andreas Wyss, Kirchberg

Gabriel Yerly, Berens

Arbeitnehmervertreter (2017–2020)

Paul Sommer, Riniken, **Vizepräsident**

Ursula Gränicher, Schalunen

Alfons Grünenfelder, Schneisingen

Andreas Ryser-Werren, Rohrbach

Hannes Seiler, Rosshäusern

Marlies Simonetta, Dietwil

### Anlageausschuss

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Präsident**

Paul Sommer, Riniken, **Vizepräsident**

Christian Kohli, Brugg

### IKS-Ausschuss

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Präsident**

Paul Sommer, Riniken, **Vizepräsident**

Christian Kohli, Brugg

Sandra Windisch, Densbüren

### Experte für berufliche Vorsorge

Guido Aggeler, Swiss Life Pension Services AG  
General-Guisan-Quai 40, 8022 Zürich

### Revisionsstelle

Roland Furger, Balmer Etienne AG  
Kauffmannweg 4, 6003 Luzern

### Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)  
Schlossplatz 1, 5001 Aarau

### Generalsekretariat

Peter Kopp, Generalsekretär

### Geschäftsleitung

Christian Kohli, Geschäftsführer

Monika Tschümperlin, Leiterin Administration und  
Stv. Geschäftsführerin

Sandra Windisch, Leiterin Finanzen

### Geschäftsstelle

Per Ende 2019 ergeben sich für die Geschäftsstelle  
(inkl. Geschäftsleitung) 1 478 Stellenprozent.

---

## II Tätigkeit

### Stiftungsrat

An der Sitzung vom 11. April 2019 genehmigte der Stiftungsrat den Jahresbericht 2018, die Jahresrechnung 2018, das definitive Budget 2019 sowie den aktuellen IKS-Bericht. Das Ergebnis 2018 der Kapitalanlagen fiel, mit einer über das ganze Vermögen gerechneten Performance von – 4,1 %, sehr schlecht aus. Der Deckungsgrad sank von 124,6 % auf 116,8 %. Die finanzielle Lage der Agrisano Pencas präsentierte sich, trotz dieser unerfreulichen Entwicklung, nach wie vor gut. Zudem konnte der Stiftungsrat von einer hervorragenden Entwicklung der Kapitalanlagen im ersten Quartal 2019 Kenntnis nehmen. Der Stiftungsrat beschloss ein weiteres Mal, den Pensionierten einen Sonderbeitrag von 1 000 Franken auszuzahlen. Dieser Beitrag wird, von den meistens in bescheidenen Verhältnissen lebenden Versicherten, sehr geschätzt. Als Revisionsstelle für das laufende Jahr wählte der Stiftungsrat Balmer-Etienne AG aus Luzern. Der Stiftungsrat genehmigte einen Nachtrag zum BVG-Vorsorgereglement, der es den Versicherten ermöglicht, ihre Altersleistung in Teilschritten zu beziehen. Damit konnte einem Bedürfnis Rechnung getragen werden, das vermehrt auch bei den Destinatären der Agrisano Pencas feststellbar ist.

Anlässlich der Sitzung vom 13. November 2019 nahm der Stiftungsrat vom Geschäftsgang im laufenden Jahr und insbesondere von der äusserst positiven Entwicklung der Kapitalanlagen bis zum Sitzungsdatum Kenntnis. Er liess sich über die neue Fachrichtlinie (FRP 4) der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten zur Bestimmung des technischen Zinssatzes informieren. Der Stiftungsrat genehmigte das Verwaltungskosten- und Investitionsbudget 2020 und beschloss die überobligatorischen Renten nicht anzupassen. Er genehmigte die Tarife für das Jahr 2019, welche gegenüber dem Vorjahr keine Anpassungen erfuhren. Weiter verzichtete der Stiftungsrat zu diesem Zeitpunkt darauf, eine Zusatzverzinsung für das laufende Jahr zu beschliessen.

Auf dem Zirkularweg beschloss der Stiftungsrat im Februar 2020, zu Lasten der Betriebsrechnung 2019, Rückstellungen für eine Zusatzverzinsung im 2019 und für die Senkung des technischen Zinses in der Höhe von insgesamt 7,415 Mio. CHF zu bilden (siehe auch Kapitel III. Rechnungsergebnis).

---

### Anlageausschuss

Der Anlageausschuss wurde im Berichtsjahr bei allen wichtigen Anlagetätigkeiten miteinbezogen und mittels Quartalsberichten und zwei Sitzungen regelmässig über den Stand der Anlagetätigkeit und deren Erfolg informiert. Im Rahmen der Sitzungen sowie mittels Zirkularbeschlüsse galt es, Anlageentscheide für insgesamt 53,4 Mio. CHF zu fällen. Aufgrund der weiterhin zunehmenden weltweiten Verschuldung wird einer konservativen Anlagestrategie, welche auf Werterhaltung, und langfristige Erträge ausgerichtet ist, eine grosse Bedeutung beigemessen. In diesem Sinn beschloss der Ausschuss weitere Umschichtungen von Obligationenfonds in Direktanlagen im Umfang von insgesamt 24,8 Mio. CHF.

Die Kapitalmärkte entwickelten sich, über das ganze Berichtsjahr betrachtet, äusserst positiv. Die stärksten Zunahmen resultierten im ersten und im letzten Quartal. Spürbare Rückschläge waren in den Monaten Mai und August zu verzeichnen. Die Netto-Performance, gemäss den Rechnungslegungsvorschriften nach Swiss GAAP FER 26 berechnet, betrug über das ganze Vermögen gerechnet 9,30 %. Die Nettoperformance exkl. Liquidität betrug im Berichtsjahr 10,45 % und lag damit über dem Vergleichsindex (Pictet BVG-25 per 31.12.2019 8,57 %).

---

## Geschäftsstelle

Die Geschäftsleitung konnte im Berichtsjahr ihre Geschäfte im Rahmen von insgesamt acht Sitzungen und einer zwei tägigen Klausur erledigen.

Die Verwaltungstätigkeit verlief im Geschäftsjahr wie gewohnt in geordneten Bahnen. Dank schlanken Strukturen und kurzen Wegen konnten die operativen Geschäfte rationell abgewickelt werden. Die Rechnungsstellung konnte ohne besondere Probleme abgewickelt werden. Der gute Verarbeitungsstand der Vorjahre konnte beibehalten werden. Bei der Mehrzahl der Versicherten handelte es sich um Kurzaufenthalter aus dem Ausland, was eine sehr hohe Fluktuationsrate zur Folge hatte. Im Berichtsjahr waren 5 261 Eintritte und 4 381 Austritte zu verzeichnen, was gegenüber dem Vorjahr einer Zunahme von 8 % entspricht. Der administrative Aufwand für die Mutationen war trotz schlanken Arbeitsprozessen entsprechend aufwändig. Anspruchsvoll und sehr aufwändig war die Bearbeitung der Invaliditäts-, Hinterlassenen- und Altersrenten. Im Berichtsjahr erhielten neu 65 Personen Anspruch auf eine Rente. Es darf jedoch festgehalten werden, dass der Anteil Rentenbezüger im Verhältnis zu den aktiv Versicherten im Branchenvergleich nach wie vor sehr tief ist, was sich sowohl auf die Schadensbelastung wie auch auf die Verwaltungskosten positiv auswirkt. Die Verwaltungskosten (bezogen auf die Anzahl Versicherten) sind gegenüber dem Vorjahr leicht angestiegen und liegen nun wieder auf dem Niveau von 2017. Das Niveau ist im Quervergleich mit der Branche nach wie vor sehr tief. Sie betragen im Berichtsjahr CHF 116.– (2018 CHF 112.–, 2017 CHF 117.–) pro aktiv versicherte Person bzw. CHF 113.– (2018 CHF 109.–, 2017 CHF 114.–) im Durchschnitt für Aktive und Rentenbezüger. Wir setzen weiterhin alles daran, die Kosten so tief wie möglich zu halten und den Vorteil zu bewahren, den wir in diesem Bereich gegenüber Mitbewerbern aufweisen.

Die Homepage [www.agrisano.ch](http://www.agrisano.ch) erweist sich als sehr nützlich und erleichtert die Zusammenarbeit zwischen den angeschlossenen Betrieben und der Verwaltung erheblich. Sie wird den Bedürfnissen entsprechend weiter ausgebaut.

---

## Betriebe und Versicherte

Per Ende 2019 hat die Anzahl angeschlossener Betriebe um 3,29 % (Vorjahr 3,95 %) zugenommen. Die Anzahl Versicherte nahm – aufgrund der Nachschüssigkeit handelt es sich um Anstellungen aus dem Jahr 2018 – mit + 5,61 % wesentlich stärker zu als im Vorjahr (+ 1,63 %).

Eine Besonderheit bei der Agrisano Pencas stellt die sehr geringe Anzahl versicherter Personen pro angeschlossenen Betrieb dar. Im Durchschnitt beschäftigen die bei der Agrisano Pencas angeschlossenen Betriebe lediglich rund 1,22 Personen (Vorjahr 1,19), die der beruflichen Vorsorge unterstellt sind. Ein strukturelles Wachstum der angeschlossenen Betriebe über die Jahre ist bei der Agrisano Pencas feststellbar. Die extrem tiefe Anzahl Versicherter pro angeschlossenen Betrieb steigt dadurch aber nur geringfügig.

### Struktur der angeschlossenen Betriebe:

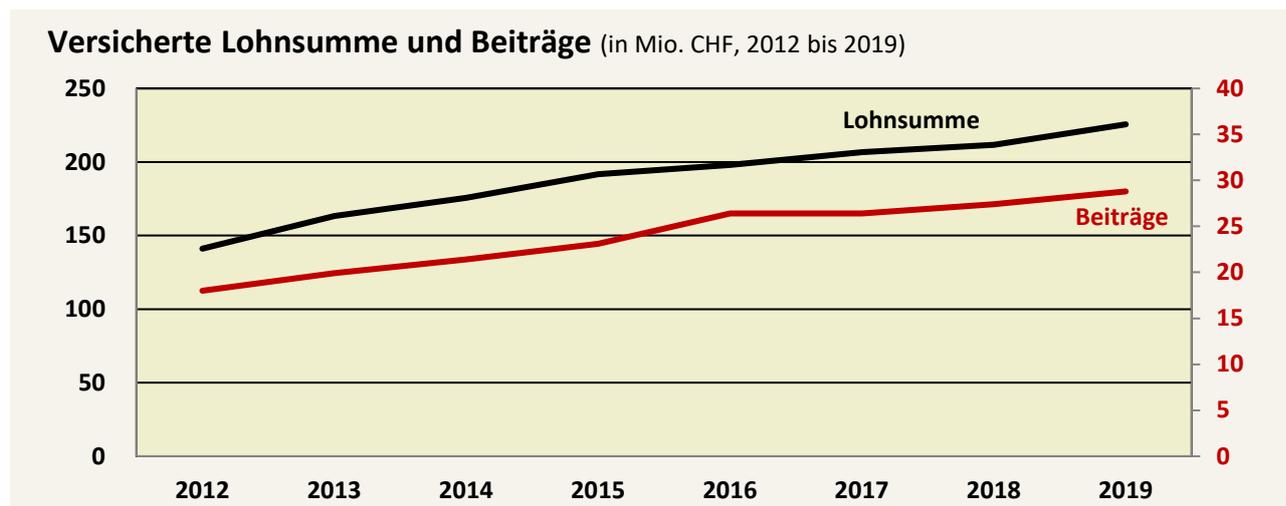
(aufgrund der Nachschüssigkeit Anstellungen 2018, in Klammern Anstellungen 2017)

|                            | Anteil Betriebe mit: | Anteil Versicherte auf Betrieben mit: |
|----------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| weniger als 4 Angestellten | 85,8 % (86,4 %)      | 42,3 % (43,1 %)                       |
| 4 bis 10 Angestellten      | 11,2 % (10,7 %)      | 22,1 % (21,3 %)                       |
| 11 bis 50 Angestellten     | 2,6 % (2,5 %)        | 18,3 % (18,4 %)                       |
| 51 oder mehr Angestellten  | 0,5 % (0,5 %)        | 17,4 % (17,2 %)                       |

## Versicherte Lohnsumme und Beiträge

Die versicherte Lohnsumme steigerte sich gegenüber dem Vorjahr um 6,6 % und lag bei 225,6 Mio. CHF.

Das Beitragsvolumen inkl. Einlagen und Entnahmen der Arbeitgeber-Beitragsreserve liegt mit insgesamt 28,8 Mio. CHF um 1,4 Mio. CHF über dem Wert des Vorjahres. Berücksichtigt man die Beiträge, die aus den Anstellungen resultierten (also ohne Einlagen und Bezüge von Arbeitgeber-Beitragsreserven), resultiert eine Steigerung gegenüber dem Vorjahr um 1,8 Mio. CHF beziehungsweise um 6,6 %. Im Jahr 2019 (Anstellungen 2018) wurde somit ein überdurchschnittliches Wachstum verzeichnet.



## Wichtige Kennzahlen

per 31.12.2019, in Klammern Werte per 31.12.2018

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| Gemeinschaftsstiftung für die Landwirtschaft       | errichtet 1984                  |
| Angeschlossene Betriebe                            | 12 877 (12 453)                 |
| Aktive Versicherte                                 | 15 689 (14 809)                 |
| Rentnerinnen und Rentner                           | 543 (519)                       |
| Umwandlungssatz BVG                                | 6,8 % (6,8 %)                   |
| Umwandlungssatz Überobligatorium                   | 5,96 % (6,08 %)                 |
| Verzinsung BVG und Überobligatorium                | 2,0 % (2,0 %)                   |
| Vorsorgevermögen                                   | 350,1 Mio. CHF (298,1 Mio. CHF) |
| Technischer Zins                                   | 2,00 % (2,00 %)                 |
| Finanzierungsmethode Altersleistungen              | Beitragsprimat                  |
| Finanzierungsmethode Risikoleistungen Plan A       | Beitragsprimat                  |
| Finanzierungsmethode Risikoleistungen Plan B und C | Leistungsprimat                 |
| Risikoträgerschaft                                 | Vollautonom                     |
| Deckungsgrad                                       | 122,8 % (116,9 %)               |
| Verwaltungskosten pro Person (nur Aktive)          | CHF 116.– (CHF 112.–)*          |
| Verwaltungskosten pro Person (Aktive u. Rentner)   | CHF 113.– (CHF 109.–)*          |

\* Die Verwaltungskosten sind nach der einheitlichen und transparenten Methode von inter-pension ([www.inter-pension.ch](http://www.inter-pension.ch)) berechnet.

### III Rechnungsergebnis

Die Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des BVG nach den Vorgaben von Swiss GAAP FER 26 erstellt. Das 2019 erwies sich für die Pensionskassen als ein sehr gutes Jahr, was den sogenannten dritten Beitragszahler – nämlich den Kapitalmarkt – betrifft. Agrisano Pencas konnte im Berichtsjahr eine Performance auf dem Gesamtvermögen von + 9,3 % ausweisen. Bei der Würdigung dieses ausgezeichneten Wertes darf jedoch nicht ausser Acht gelassen werden, dass die Kapitalerträge nur einen kleinen Teil an das Finanzergebnis beigetragen haben und der grösste Teil nicht realisierten Kursgewinnen zu verdanken ist. Dementsprechend ist und bleibt das Umfeld bei den Kapitalanlagen herausfordernd. Zusätzlich zu dem sehr guten Betriebsergebnis beigetragen hat im Übrigen das positive Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft.

Aufgrund der ausgezeichneten Performance der Kapitalanlagen konnte zu Lasten der aktuellen Jahresrechnung eine Rückstellung zur Senkung des technischen Zinses um 0,5 % und für eine Zusatzverzinsung von 1 % in der Höhe von insgesamt 7,415 Mio. CHF gebildet werden. Trotz dieser kostspieligen Massnahmen konnten die erforderlichen Wertschwankungsreserven zu 100 % gebildet werden. Darüber hinaus weist die Agrisano Pencas per 31.12.2019 freie Mittel in der Höhe von 2,259 Mio. CHF aus.

Für Details zum Rechnungsergebnis verweisen wir auf das Kapitel VII, Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang.

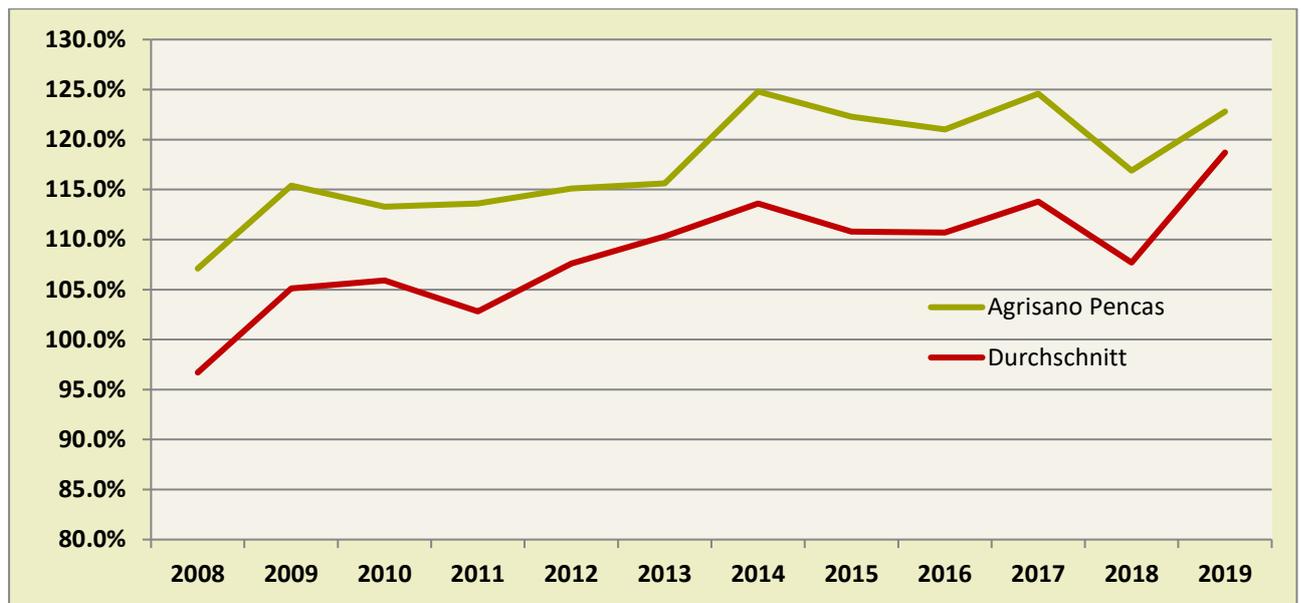
#### Entwicklung des Deckungsgrades und der Wertschwankungsreserven seit 31.12.2008:

|            | Deckungsgrad* | Stand WSR** | Freie Mittel in Mio. CHF |
|------------|---------------|-------------|--------------------------|
| 31.12.2008 | 107,1 %       | 44,78 %     | -                        |
| 31.12.2009 | 115,4 %       | 97,14 %     | -                        |
| 31.12.2010 | 113,3 %       | 76,89 %     | -                        |
| 31.12.2011 | 113,6 %       | 75,10 %     | -                        |
| 31.12.2012 | 115,1 %       | 92,87 %     | -                        |
| 31.12.2013 | 115,6 %       | 74,38 %     | -                        |
| 31.12.2014 | 124,8 %       | 100,00 %    | 3,437                    |
| 31.12.2015 | 122,3 %       | 98,24 %     | -                        |
| 31.12.2016 | 121,0 %       | 92,58 %     | -                        |
| 31.12.2017 | 124,6 %       | 100,00 %    | 0,424                    |
| 31.12.2018 | 116,9 %       | 88,83 %     | -                        |
| 31.12.2019 | 122,8 %       | 100,00%     | 2,529                    |

\* Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2 / Ziffer 59 Anhang zur Jahresrechnung

\*\* Ist-Wert der Wertschwankungsreserven (WSR) in % des Soll-Wertes / Ziffer 62 Anhang zur Jahresrechnung

## Deckungsgrad der Agrisano Pencas und Durchschnitt der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen



Quelle für Durchschnitt: Swisscanto Pensionskassen Monitor (privatrechtliche Vorsorgeeinrichtungen)

## IV Versicherungstechnisches Gutachten

Das versicherungstechnische Gutachten wird in einem 3-Jahres-Rhythmus erstellt. Das aktuelle Gutachten wurde vom Experten für berufliche Vorsorge im Juni 2017 per 31. Dezember 2016 erstellt. Das Gutachten zeigt auf, dass die Agrisano Pencas über eine sehr gute finanzielle Lage verfügt und die Ansprüche ihrer Destinatäre jederzeit erfüllen kann.

Ein neues Gutachten wird vom Experten in der ersten Jahreshälfte 2020 per 31.12.2019 erstellt. Die Schweizerische Kammer der Pensionskassen-Experten hat am 25.4.2019 eine neue Fachrichtlinie (FRP 4) zur Bestimmung des technischen Zinssatzes erlassen. Die OBERAUFSICHTSKOMMISSION berufliche Vorsorge hat die FRP 4 am 20.6.2019 zum Mindeststandard erhoben. Die Empfehlung für den technischen Zins wird somit ein wichtiger Punkt im versicherungstechnischen Gutachten sein. Diesbezüglich hat der Stiftungsrat vorausschauend bereits eine Rückstellung gebildet (siehe auch Kapitel III. Rechnungsergebnis)

## V Politische Entwicklung

Die Reform der Altersvorsorge bildete auch 2019 den Schwerpunkt der Sozialpolitik. Das Bundesgesetz über die Steuerreform und die AHV-Finanzierung (STAF) wurde am 19.5.2019 von den Schweizer Stimmberechtigten mit 66,4 % Ja-Stimmen angenommen. Am 28.8.2019 verabschiedete der Bundesrat die Botschaft zur Stabilisierung der AHV (AHV 21), welche unter Berücksichtigung der im Rahmen der STAF beschlossenen Zusatzfinanzierung, der Vernehmlassungsvorlage entspricht. Das Reformpaket AHV 21 beschränkt sich im Wesentlichen auf Massnahmen im Bereich der ersten Säule, wobei die vorgeschlagenen Anpassungen bei der Flexibilisierung des Pensionierungszeitpunktes und beim Rentenalter der Frauen auch in der zweiten Säule nachvollzogen werden müssten.

Am 2.7.2019 präsentierten die vom Bundesrat beauftragten Sozialpartner ihr gemeinsam ausgearbeitetes Modell für die Reform der 2. Säule, den sogenannten Sozialpartnerkompromiss. Das Modell wird vom Schweizer

Arbeitgeberverband, dem Schweizer Gewerkschaftsbund und Travail.Suisse getragen. Der Schweizer Gewerbeverband, der ursprünglich auch mitwirkte, konnte den Kompromiss nicht mittragen und präsentierte ein eigenes Modell. Die Meinungen, wie die an sich unbestrittenen Probleme der 2. Säule gelöst werden sollen, liegen auch ausserhalb der Sozialpartner meilenweit auseinander. Dementsprechend präsentieren Verbände und verschiedenste Gruppierungen fast im Wochentakt neue Reformmodelle. Trotz teilweiser heftiger Kritik hat der Bundesrat am 13.12.2019 die Vernehmlassung zur Reform der beruflichen Vorsorge (BVG-Reform) eröffnet und dabei das Modell der Sozialpartner ohne entscheidende Modifikationen übernommen. Die wohl umstrittenste Massnahme des Sozialpartnerkompromisses stellt der Rentenzuschlag für die Übergangsgeneration dar, der im Umlageverfahren finanziert werden soll. Ein weiteres Merkmal des Kompromisses ist die massive Erhöhung des versicherten Verdienstes bei tiefen Einkommen. Die landwirtschaftlichen Arbeitgeber und ihr Personal wären hiervor überproportional betroffen.

---

## **VI Schlussbemerkungen**

Die Agrisano Pencas kann auf ein gutes Jahr zurückblicken. Die Verluste aus dem Vorjahr konnten wettgemacht werden. Mit einem Deckungsgrad von 122,8 % präsentiert sich die finanzielle Situation äusserst solide. Ein Wehrmutstropfen ist dabei jedoch die Tatsache, dass der ausgezeichnete Abschluss 2019 zu einem grossen Teil den nicht realisierten Kursgewinnen zu verdanken ist. Aufgrund des sehr tiefen Rentneranteils belasteten die zu hohen Rentenumwandlungssätze die Stiftung bis anhin nicht wesentlich. Längerfristig wird sich der Rentneranteil aber auch bei Agrisano Pencas erhöhen. Insbesondere im Bereich der überobligatorischen Vorsorge kann dies künftig zu ungewollten Solidaritäten führen. Sofern die Rentenumwandlungssätze nicht im Gleichschritt mit der Entwicklung der Versichertenstruktur gesenkt werden können, müssen technische Rückstellungen in erheblichen Ausmass gebildet werden.

Wir danken dem Personal der Agrisano Pencas und demjenigen unserer Partner für die geleistete Arbeit. Dank ihrem grossen Einsatz ist es möglich, die berufliche Vorsorge in einem äusserst anspruchsvollen Umfeld so erfolgreich und günstig durchzuführen.

---

## **VII Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang**

Siehe Anhang ab Seite 10.

---

## **VIII Bericht der Revisionsstelle**

Siehe Anhang ab Seite 27 (nicht nummeriert).

### **Agrisano Pencas**

Der Präsident  
Markus Hausammann

Der Geschäftsführer  
Christian Kohli

**Jahresrechnung 2019**  
**(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)**

**Agrisano Pencas**



Stiftungsratspräsident



Leiterin Finanzen

# BILANZ

Index Anhang

31.12.2019

31.12.2018

CHF

CHF

## AKTIVEN

|                                   |    |                       |                       |
|-----------------------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| <b>Vermögensanlagen</b>           |    | <b>365'863'700.96</b> | <b>313'386'301.69</b> |
| Flüssige Mittel                   |    | 16'004'678.96         | 48'098'552.44         |
| Eidg. Steuerverwaltung            |    | 433'210.74            | 445'502.69            |
| Debitoren                         | 71 | 1'028'010.36          | 837'380.16            |
| Guthaben Sicherheitsfonds         |    | 252'199.90            | 246'148.40            |
| Marchzinsen                       |    | 833'590.00            | 548'308.00            |
| Kapitalanlagen                    | 63 | 347'312'011.00        | 263'210'410.00        |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b> | 72 | <b>1'564'070.35</b>   | <b>1'124'885.75</b>   |
| <b>Total Aktiven</b>              |    | <b>367'427'771.31</b> | <b>314'511'187.44</b> |

## PASSIVEN

|   |    |                       |                       |
|---|----|-----------------------|-----------------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                | 73 | <b>399'485.81</b>     | <b>908'628.10</b>     |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                     |    | 198'168.61            | 730'855.36            |
| Andere Verbindlichkeiten                                |    | 201'317.20            | 177'772.74            |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | 74 | <b>10'436'977.20</b>  | <b>9'103'758.50</b>   |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>                      | 65 | <b>6'469'413.40</b>   | <b>6'408'561.55</b>   |
| Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht                |    | 6'469'413.40          | 6'408'561.55          |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> | 58 | <b>285'208'761.23</b> | <b>255'088'999.22</b> |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                      | 52 | 219'209'454.23        | 199'788'388.22        |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 54 | 44'893'307.00         | 41'205'611.00         |
| Technische Rückstellungen                               | 57 | 21'106'000.00         | 14'095'000.00         |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           | 62 | <b>62'384'126.00</b>  | <b>43'001'240.07</b>  |
| <b>Freie Mittel</b>                                     |    | <b>2'529'007.67</b>   | <b>0.00</b>           |
| Stand zu Beginn der Periode                             |    | 0.00                  | 424'072.91            |
| Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)                    |    | 2'529'007.67          | -424'072.91           |
| <b>Total Passiven</b>                                   |    | <b>367'427'771.31</b> | <b>314'511'187.44</b> |

# BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2019

2018

CHF

CHF

|   |    |                       |                       |
|---|----|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>   |    | <b>28'798'176.80</b>  | <b>27'408'578.50</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer   |    | 14'093'245.10         | 13'223'216.45         |
| Beiträge Arbeitgeber  |    | 14'093'245.10         | 13'223'216.45         |
| Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve  | 65 | -232'651.15           | -160'586.70           |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve   | 65 | 201'070.75            | 512'800.00            |
| Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)   |    | 643'267.00            | 609'932.30            |
| <b>Eintrittsleistungen</b>  | 52 | <b>24'902'172.84</b>  | <b>19'835'897.23</b>  |
| Freizügigkeitseinlagen  |    | 24'015'861.29         | 19'676'773.94         |
| Einzahlungen Scheidung  |    | 867'061.55            | 138'222.74            |
| Rückzahlungen WEF-Vorbezüge   |    | 19'250.00             | 20'900.55             |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>  |    | <b>53'700'349.64</b>  | <b>47'244'475.73</b>  |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>  |    | <b>-5'362'185.09</b>  | <b>-4'679'981.82</b>  |
| Altersrenten  |    | -1'826'352.00         | -1'603'465.20         |
| Hinterlassenenrenten  |    | -340'423.40           | -346'212.90           |
| Invalidenrenten   |    | -828'370.90           | -730'734.25           |
| Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)   |    | -2'080'336.19         | -1'453'082.73         |
| Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)   |    | -153'003.00           | -147'611.00           |
| Kapitalleistungen Hinterlassene ( Art. 18/1 u. Art. 20)                                     |    | -87'663.60            | -381'573.74           |
| Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4, 18/3)                                       |    | 0.00                  | -17'302.00            |
| Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3)   |    | -46'036.00            | 0.00                  |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>  |    | <b>-451'000.00</b>    | <b>-436'000.00</b>    |
| Sonderbeitrag Pensionierte  |    | -451'000.00           | -436'000.00           |
| <b>Austrittsleistungen</b>  |    | <b>-24'815'871.83</b> | <b>-21'698'320.44</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt   |    | -24'304'387.93        | -20'061'496.70        |
| Freizügigkeitsleistung Scheidung  |    | -172'932.80           | -1'284'952.25         |
| WEF-Vorbezüge   |    | -338'551.10           | -351'871.49           |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>   |    | <b>-30'629'056.92</b> | <b>-26'814'302.26</b> |
| <b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b> |    | <b>-30'088'181.61</b> | <b>-19'551'275.50</b> |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte  | 52 | -15'766'484.51        | -12'955'996.80        |
| Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner   | 54 | -2'863'584.00         | -3'581'940.00         |
| Verzinsung des Sparkapitals   | 52 | -3'669'684.10         | -4'921'220.40         |
| Verzinsung DK Rentner   | 54 | -824'112.00           | -827'905.00           |
| Auflösung/Bildung von Beitragsreserven  | 65 | 31'580.40             | -352'213.30           |
| Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen                                     | 57 | -7'011'000.00         | 3'088'000.00          |
| Mutationserfolg   | 52 | 15'102.60             | 0.00                  |
| <b>Versicherungsaufwand</b>   |    | <b>-206'384.80</b>    | <b>-194'824.80</b>    |
| Beiträge an Sicherheitsfonds  |    | -206'384.80           | -194'824.80           |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>   |    | <b>-7'223'273.69</b>  | <b>684'073.17</b>     |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>   | 64 | <b>31'608'018.51</b>  | <b>-12'709'738.80</b> |
| Zinsertrag  |    | 520'816.62            | 490'340.78            |
| Wertschriftenertrag   |    | 5'087'009.03          | 4'675'373.93          |
| Realisierte Kursgewinne   |    | 3'570'798.01          | -1'354'155.75         |
| Buchgewinn/Verlust  |    | 24'847'524.88         | -14'311'074.38        |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage  |    | -2'111'671.38         | -2'001'697.78         |
| Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve  | 65 | -92'432.25            | -16.45                |
| Zinsen auf Destinatärsleistungen  |    | -214'026.40           | -208'509.15           |

|   |    |                      |                       |
|---|----|----------------------|-----------------------|
| <b>Sonstiger Erfolg</b>                                 |    | <b>369'843.45</b>    | <b>-283'269.54</b>    |
| Übrige Erträge  |    | 60'481.80            | 157'584.81            |
| Übrige Aufwände   |    | 0.00                 | 0.00                  |
| Erträge aus Vertragsübernahmen                          |    | 0.00                 | 0.00                  |
| Erträge aus erbrachten Dienstleistungen                 |    | 198.00               | 704.95                |
| Zinsabgrenzung 2018 bzw. 2017 (Nachschüssigkeit)        | 31 | 244'974.00           | -435'853.40           |
| Debitorenverluste                                       | 75 | 64'189.65            | -5'705.90             |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                               |    | <b>-2'842'694.67</b> | <b>-2'623'689.67</b>  |
| Allgemeine Verwaltung                                   | 76 | -2'778'536.77        | -2'559'415.17         |
| Marketing und Werbung                                   |    | -10'770.00           | -10'770.00            |
| Revisionsstelle   |    | -20'761.85           | -28'677.80            |
| Experte für berufliche Vorsorge                         |    | -19'768.40           | -14'475.75            |
| Aufsichtsbehörde  |    | -12'857.65           | -10'350.95            |
| <b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung</b> |    |                      |                       |
| <b>Wertschwankungsreserve</b>                           |    | <b>21'911'893.60</b> | <b>-14'932'624.84</b> |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve      | 62 | -19'382'885.93       | 14'508'551.93         |
| <b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>             |    | <b>2'529'007.67</b>  | <b>-424'072.91</b>    |

# ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

---

### 11 Rechtsform und Zweck

Die Agrisano Pencas bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge für die landwirtschaftlichen Arbeitnehmer der angeschlossenen Arbeitgeber und bäuerlichen Organisationen, für selbständigerwerbende Bauern als Mitglieder eines der Stiftung angeschlossenen Betriebes oder Organisation, sowie deren mitarbeitende Familienmitglieder, ferner für die Hinterlassenen und Personen, für welche die Begünstigten bis zuletzt gesorgt haben, bei Alter, Tod, Krankheit, Unfall, Invalidität, Arbeitslosigkeit und unverschuldeter Notlage.

### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

### 13 Angabe der Urkunde und Reglemente

|  |            |
|--|------------|
| Stiftungsurkunde   | 01.01.2014 |
| Organisationsreglement                                       | 31.12.2017 |
| Vorsorgereglement 2018 (inkl. Nachtrag gültig ab 01.01.2020) | 01.01.2018 |
| Reglement zur Teilliquidation                                | 01.01.2016 |
| Reglement über die Kapitalanlagen                            | 31.12.2017 |
| Reglement Rückstellungen und Schwankungsreserve              | 31.12.2015 |
| Reglement Internes Kontrollsystem (IKS)                      | 11.04.2014 |
| Reglement Verwaltungskosten und Vertragsauflösung            | 01.03.2016 |

### 14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

| <u>Vorname Name</u>     | <u>Funktion</u>      | <u>Amts-dauer</u> | <u>AG / AN</u> |
|-------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| Markus Hausammann       | Präsident *)**)      | 2017 - 2020       | AG             |
| Paul Sommer             | Vize-Präsident *)**) | 2017 - 2020       | AN             |
| Ursula Gränicher        | Mitglied             | 2017 - 2020       | AN             |
| Alfons Grünenfelder     | Mitglied             | 2017 - 2020       | AN             |
| Paul Odermatt           | Mitglied             | 2017 - 2020       | AG             |
| Andreas Ryser-Werren    | Mitglied             | 2017 - 2020       | AN             |
| Hannes Seiler           | Mitglied             | 2017 - 2020       | AN             |
| Marlies Simonetta       | Mitglied             | 2017 - 2020       | AN             |
| Annekäthi Schlupe-Bieri | Mitglied             | 2017 - 2020       | AG             |
| Theres Weber-Gachnang   | Mitglied             | 2017 - 2020       | AG             |
| Andreas Wyss            | Mitglied             | 2017 - 2020       | AG             |
| Gabriel Yerly           | Mitglied             | 2017 - 2020       | AG             |

\*) Der Präsident und der Vize-Präsident zeichnen kollektiv zu zweien

\*\*\*) Mitglied Anlageausschuss

| <u>Vorname Name</u> | <u>Funktion</u>         | <u>Zeichnungsberechtigung</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Christian Kohli     | Geschäftsführer **)     | kollektiv zu zweien           |
| Monika Tschümperlin | Leiterin Administration | kollektiv zu zweien           |
| Sandra Windisch     | Leiterin Finanzen       | kollektiv zu zweien           |

\*\*) Mitglied Anlageausschuss

|          |   |
|----------|---|
| Adresse  | Agrisano Pencas<br>Laurstrasse 10, 5200 Brugg |
| Telefon  | Tel. 056 461 78 11                            |
| Email    | pencas@agrisano.ch                            |
| Internet | www.agrisano.ch                               |

## 15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche  
Vorsorge Swiss Life Pension Services AG, 8002 Zürich  
Guido Aggeler

Revisionsstelle Balmer-Etienne AG, Kauffmannweg 4, 6003 Luzern  
Roland Furger (Leitender Revisor)

Aufsichtsbehörde BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)  
Bleichemattstrasse 7  
5001 Aarau

Der Experte für die berufliche Vorsorge, Guido Aggeler, ist auf der Liste der zugelassenen Experten/innen von der Oberaufsichtskommission für Berufliche Vorsorge (OAK BV) aufgeführt.  
Der leitende Revisor, Roland Furger, ist auf der Liste der registrierten Revisionsdienstleistern von der Eidg. Revisionsaufsichtsbehörde (RAB), als Revisionsexperte aufgeführt.

## 16 Angeschlossene Arbeitgeber

|                            | 31.12.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Angeschlossene Arbeitgeber | Anzahl<br>12'877 | Anzahl<br>12'453 |
| Total                      | 12'877           | 12'453           |

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

| <b>21 Aktive Versicherte</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Männer                       | 10'841            | 10'399            |
| Frauen                       | 4'848             | 4'410             |
| <b>Total</b>                 | <b>15'689</b>     | <b>14'809</b>     |

| <b>Entwicklung der aktiven Versicherten</b> |                                   | <b>2019</b>   | <b>2018</b>   |
|---|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Stand am 1.1.                               |                                   | 14'833        | 14'571        |
| Männer                                      | Zugänge                           | 3'407         | 3'081         |
|   | Abgänge                           | -2'981        | -2'924        |
|   | Nachträgliche Mutationen Vorjahre | 0             | 16            |
| Frauen                                      | Zugänge                           | 1'830         | 1'503         |
|   | Abgänge                           | -1'400        | -1'422        |
|   | Nachträgliche Mutationen Vorjahre | 0             | 8             |
|   |                                   | <b>15'689</b> | <b>14'833</b> |

| <b>22 Rentenbezüger</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Altersrenten            | 290               | 265               |
| Invalidenrenten         | 135               | 132               |
| Invaliden-Kinderrenten  | 43                | 45                |
| Ehegattenrenten         | 49                | 52                |
| Waisenrenten            | 26                | 25                |
| <b>Total</b>            | <b>543</b>        | <b>519</b>        |

| <b>Entwicklung der Rentenbezüger</b> |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|--------------------------------------|--|-------------|-------------|
| <b>Altersrenten</b>                  |  |             |             |
| Stand am 1.1.                        |  | 265         | 244         |
| Zugänge                              |  | 35          | 28          |
| Abgänge                              |  | -10         | -7          |
| Stand am 31.12.                      |  | <b>290</b>  | <b>265</b>  |

| <b>Invalidenrenten</b> |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|------------------------|--|-------------|-------------|
| Stand am 1.1.          |  | 132         | 138         |
| Zugänge                |  | 13          | 13          |
| Abgänge                |  | -10         | -19         |
| Stand am 31.12.        |  | <b>135</b>  | <b>132</b>  |

| <b>Invaliden-Kinderrenten</b> |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| Stand am 1.1.                 |  | 45          | 51          |
| Zugänge                       |  | 5           | 3           |
| Abgänge                       |  | -7          | -9          |
| Stand am 31.12.               |  | <b>43</b>   | <b>45</b>   |

| <b>Ehegattenrenten</b> |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|------------------------|--|-------------|-------------|
| Stand am 1.1.          |  | 52          | 47          |
| Zugänge                |  | 6           | 8           |
| Abgänge                |  | -9          | -3          |
| Stand am 31.12.        |  | <b>49</b>   | <b>52</b>   |

| <b>Waisenrenten</b> |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---------------------|--|-------------|-------------|
| Stand am 1.1.       |  | 25          | 23          |
| Zugänge             |  | 6           | 9           |
| Abgänge             |  | -5          | -7          |
| Stand am 31.12.     |  | <b>26</b>   | <b>25</b>   |

### **3 Art der Umsetzung des Zwecks**

---

#### **31 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Die Stiftung führt fünf unterschiedliche Vorsorgepläne für die unter Punkt 11 genannten Personen. Die Pläne sind im BVG-Vorsorgeglement vom 1. Januar 2018 detailliert aufgeführt. Das Prämieninkasso erfolgt jeweils nachschüssig.

#### **32 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Beim Plan A handelt es sich um einen reinen Beitragsprimats-Plan, das heisst sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben.

Beim Plan B werden die Leistungen für das Alter wie beim Plan A, diejenigen für Tod und Invalidität in % des versicherten Lohnes festgelegt.

Beim Plan C werden die Leistungen für das Alter und die Hinterlassenen wie beim Plan A, diejenigen für die Invalidität wie beim Plan B berechnet.

Bei den Plänen E und F handelt es sich um ergänzende Sparpläne zu den Plänen A, B und C.

Die Beiträge werden zu gleichen Teilen von den Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden erbracht. Die Arbeitgebenden können freiwillig höhere Beiträge leisten.

#### **33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Am 15.11.2018 hat der Stiftungsrat aufgrund der Tatsachen, dass die Stiftung per Ende 2018 über keine freien Mittel verfügt und die Sollrendite nicht erreichen wird, beschlossen, dass eine Teuerungsanpassung der überobligatorischen Renten per 2019 nicht angezeigt ist.

### **4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

---

#### **41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

#### **42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert, Marchzinsen werden berücksichtigt
- Immobilien (Direkt-Anlagen): Ertragswert
- Abgrenzung: Best mögliche Schätzung durch die Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Nach der Praktiker-Methode.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse ist voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

| <b>52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat</b> | <b>31.12.2019</b>     | <b>31.12.2018</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Stand der Sparguthaben am 1.1.  | 199'788'388.22        | 181'911'171.02        |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer   | 10'925'073.78         | 10'133'284.60         |
| Sparbeiträge Arbeitgeber  | 10'925'073.78         | 10'133'284.60         |
| Freizügigkeitseinlagen  | 24'015'861.29         | 19'676'773.94         |
| Einzahlungen Scheidung  | 867'061.55            | 138'222.74            |
| Rückzahlung WEF-Vorbezüge   | 19'250.00             | 20'900.55             |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                                   | -24'304'387.93        | -20'061'496.70        |
| Freizügigkeitsleistungen Scheidung                                      | -172'932.80           | -1'284'952.25         |
| WEF-Vorbezüge   | -338'551.10           | -351'871.49           |
| Auflösung zu Gunsten DK Rentner   | -3'802'925.26         | -3'448'579.72         |
| Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3, 16/3, 18/3)     | -199'039.00           | -164'913.00           |
| Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)                               | -2'167'999.79         | -1'834'656.47         |
| Verzinsung des Sparkapitals (2.00 % / 3.00 %)                           | 3'669'684.10          | 4'921'220.40          |
| Mutationserfolg   | -15'102.60            | 0.00                  |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>                         | <b>219'209'454.23</b> | <b>199'788'388.22</b> |
| Sparkapital (BVG)   | 169'527'983.75        | 158'640'854.17        |
| Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)                      | 44'393'240.49         | 37'288'077.71         |
| Sparkapital Pläne E und F   | 5'288'229.99          | 3'859'456.34          |
| <b>Total Sparkapital</b>  | <b>219'209'454.23</b> | <b>199'788'388.22</b> |
| <br>  |                       |                       |
| <b>53 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>                             | <b>31.12.2019</b>     | <b>31.12.2018</b>     |
|   | CHF                   | CHF                   |
| <b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>                       | <b>164'861'411.75</b> | <b>154'822'141.62</b> |
| BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)    | 1.00%                 | 1.00%                 |

| <b>54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</b>             | <b>31.12.2019</b>    | <b>31.12.2018</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| Stand des Deckungskapitals am 1.1.                                 | 41'205'611.00        | 36'795'766.00        |
| Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte                       | 4'001'964.26         | 3'613'492.72         |
| Laufende Renten  | -2'995'146.30        | -2'680'412.35        |
| Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)                    | -153'003.00          | -147'611.00          |
| Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3, 18/3)  | -46'036.00           | -17'302.00           |
| Verzinsung   | 824'112.00           | 827'905.00           |
| Anpassung an neue technische Grundlagen                            | 0.00                 | 1'916'514.00         |
| Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz | 2'055'805.04         | 897'258.63           |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>                               | <b>44'893'307.00</b> | <b>41'205'611.00</b> |
| <br>   |                      |                      |
| Anzahl Rentner (Details siehe 22)                                  | 543                  | 519                  |

Die Verzinsung per 01.01.2019 wurde mit dem technischen Zins von 2.00 % vorgenommen.

Infolge der Rückstellungsberechnung per 31.12.2019 von der Swiss Life Pension Services AG wurde das Deckungskapital für Rentner um CHF 2'044'306.04 erhöht.

## 55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten vom Juni 2017 per 31.12.2016 (Swiss Life Pension Services AG) zeigt, dass die Agrisano Pencas

- aus versicherungstechnischer Sicht Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und
- ihre reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung dem Gesetz entsprechen.

## 56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die Berechnung der Deckungskapitalien der anwartschaftlichen und laufenden Renten wurden die technischen Grundlagen BVG 2015 verwendet.

Als technischer Zinssatz, der die nachhaltig gesicherte Verzinsung der Vermögensanlagen widerspiegelt, wurde ein Jahreszinssatz von 2.00 % gewählt.

## 57 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

|  | <b>31.12.2019</b>    | <b>31.12.2018</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
|  | CHF                  | CHF                  |
| Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung | 660'000.00           | 403'000.00           |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste          | 8'111'000.00         | 6'882'000.00         |
| Rückstellung für Risikoschwankungen              | 4'920'000.00         | 4'810'000.00         |
| Rückstellungen für spezielle Ereignisse *)       | 7'415'000.00         | 2'000'000.00         |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>           | <b>21'106'000.00</b> | <b>14'095'000.00</b> |

\*) nächste Seite

| <b>*) Detail zu Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>         | <b>31.12.2019</b>   | <b>31.12.2018</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
| Zusatzverzinsung AGH 2018 von 1.00 % (per 31.12.2019)               | 0.00                | 2'000'000.00        |
| Zusatzverzinsung AGH 2019 von 1.00 % (per 31.12.2020)               | 2'422'000.00        | 0.00                |
| Rückstellung für Senkung technischer Zinssatz von 2.00 % auf 1.50 % | 4'993'000.00        | 0.00                |
| <b>Total Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>                | <b>7'415'000.00</b> | <b>2'000'000.00</b> |

Aufgrund der Nachschüssigkeit werden Rückstellungen gebildet, weil die Zusatzverzinsung der Altersguthaben dadurch erst jeweils im nächsten Jahr erfolgt.

| <b>58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>     | <b>31.12.2019</b>     | <b>31.12.2018</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1. | 255'088'999.22        | 235'889'937.02        |
| Veränderung Sparguthaben                                       | 19'421'066.01         | 17'877'217.20         |
| Veränderung technische Rückstellungen                          | 7'011'000.00          | -3'088'000.00         |
| Veränderung Deckungskapital Rentner                            | 2'863'584.00          | 3'581'940.00          |
| Verzinsung Deckungskapital Rentner                             | 824'112.00            | 827'905.00            |
| <b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>  | <b>285'208'761.23</b> | <b>255'088'999.22</b> |

| <b>59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>                           | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | CHF               | CHF               |
| Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen      | 285'208'761.23    | 255'088'999.22    |
| Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen                    | 285'208'761.23    | 255'088'999.22    |
| Wertschwankungsreserve  | 62'384'126.00     | 43'001'240.07     |
| Freie Mittel  | 2'529'007.67      | 0.00              |
| Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar | 350'121'894.90    | 298'090'239.29    |
| <b>Deckungsgrad</b> (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)      | <b>122.8%</b>     | <b>116.9%</b>     |

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 31.12.2017 innerhalb der definierten Bandbreiten vorgenommen. Sämtliche gesetzlichen Anlagevorschriften und Bestimmungen des BVG, der BVV 2 sowie die Weisungen und Empfehlungen des BSV und der Aufsichtsbehörde werden eingehalten. Insbesondere die Einhaltung von Art. 50 BVV 2 Absätze 1 - 3 ist erfüllt. Die bei der Agrisano Pencas mit der Vermögensverwaltung beauftragten Personen unterstehen der ASIP-Charta und den mitgeltenden Fachrichtlinien.

Organisation der Anlagetätigkeit:

Stiftungsrat: Gesamtverantwortung, genehmigt Anlagereglement inkl. Anlagestrategie  
Anlageausschuss: Umsetzung Anlagestrategie, Einhaltung Anlagereglement  
Geschäftsstelle: Planung Anlagestrategie, Umsetzung und Überwachung der Anlagetätigkeit  
Depotstellen: Aargauische Kantonalbank und Neue Aargauer Bank

Genauere Ausführungen zur Organisation der Anlagetätigkeit können aus dem Reglement der Kapitalanlagen entnommen werden. Der Stiftungsrat sowie der Anlageausschuss werden gemäss dem Informationskonzept laufend von der Geschäftsstelle über die Anlagetätigkeit informiert. Mit dieser Berichterstattung ist sichergestellt, dass die verantwortlichen Organe über aussagekräftige Informationen verfügen, die ihnen die Wahrnehmungen der zugeordneten Führungsverantwortung ermöglicht.

Die Retrozessionen werden als Wertschriftenenertrag verbucht und somit der Stiftung gutgeschrieben. Die Handhabung von Retrozessionen ist mit den folgenden Vertragspartnern geregelt:

- Aargauische Kantonalbank, Aarau
- Neue Aargauer Bank, Brugg

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat Kenntnis über die einzelnen Vereinbarungen mit den Vertragspartnern.

Die Agrisano Pencas hat die Aktionärsrechte und die Informationspflicht wahrgenommen.

Datum der Veröffentlichung: Für das Jahr 2019 am 18.11.2019  
Für das Jahr 2018 am 03.01.2019  
Ort der Veröffentlichung: [www.agrisano.ch/über uns/corporate governance/ agrisano prevos und agrisano pencas/aktionärsrechte](http://www.agrisano.ch/über_uns/corporate_governance/agrisano_prevos_und_agrisano_pencas/aktionärsrechte)  
Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

### 62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

|   | 31.12.2019           | 31.12.2018           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.              | 43'001'240.07        | 57'509'792.00        |
| Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung               | 0.00                 | -14'508'551.93       |
| Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung               | 19'382'885.93        | 0.00                 |
| <b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>           | <b>62'384'126.00</b> | <b>43'001'240.07</b> |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b> | <b>62'384'126.00</b> | <b>57'509'792.00</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve         | 0.00                 | -14'508'551.93       |
| Bilanzwert der Wertschriften                          | 347'312'011.00       | 263'210'410.00       |
| Gebuchte Wertschwankungsreserve in %                  | 17.96%               | 16.34%               |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %                | 17.96%               | 21.84%               |

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" definierten Vorgaben. Die Wertschwankungsreserve verändert sich per 31.12.2019 von 88.83 % per Ende Vorjahr auf neu 100.00 % des Sollbetrages.

**63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**

|   | 31.12.2019            | 31.12.2018            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz) | 122'506'608.00        | 85'456'960.00         |
| Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland) | 38'294'678.00         | 29'766'192.00         |
| Obligationen / Obligationenfonds in FW            | 0.00                  | 0.00                  |
| Aktien und Fondsanteile in CHF                    | 1'223'244.00          | 9'289'982.00          |
| Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF            | 90'241'570.00         | 57'842'259.00         |
| Aktien und Fondsanteile Ausland in FW             | 14'104'441.00         | 17'927'312.00         |
| Alternative Anlagen in CHF                        | 0.00                  | 0.00                  |
| Alternative Anlagen in FW                         | 0.00                  | 0.00                  |
| Immobilienfonds Schweiz                           | 66'735'970.00         | 48'873'705.00         |
| Immobilienfonds Ausland                           | 4'740'000.00          | 4'580'000.00          |
| Liegenschaft Laurpark                             | 2'600'000.00          | 2'600'000.00          |
| Heizungsgesellschaft Laurpark                     | 365'500.00            | 374'000.00            |
| Darlehen an Agrisano Stiftung                     | 6'500'000.00          | 6'500'000.00          |
| <b>Total</b>                                      | <b>347'312'011.00</b> | <b>263'210'410.00</b> |

**64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage**

|   | 2019                 | 2018                  |
|---|----------------------|-----------------------|
|   | CHF                  | CHF                   |
| Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen         | 565'179.93           | 500'239.11            |
| Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz) | 4'385'271.91         | 569'600.71            |
| Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland) | 2'105'384.35         | -2'618'460.84         |
| Obligationen / Obligationenfonds in FW            | 0.00                 | 0.00                  |
| Aktien und Fondsanteile in CHF                    | 1'447'546.96         | -1'096'624.70         |
| Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF            | 14'585'728.36        | -4'413'342.00         |
| Aktien und Fondsanteile Ausland in FW             | 3'456'945.92         | -3'596'229.40         |
| Alternative Anlagen in CHF                        | 0.00                 | 217'704.20            |
| Alternative Anlagen in FW                         | 0.00                 | 0.00                  |
| Immobilienfonds Schweiz                           | 6'886'848.14         | -50'722.10            |
| Immobilienfonds Ausland                           | 385'367.97           | -219'574.00           |
| Liegenschaft Laurpark                             | 110'375.00           | 110'393.60            |
| Darlehen / Hypotheken                             | 97'500.00            | 97'500.00             |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage            | -2'111'671.38        | -2'001'697.78         |
| Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve                  | -92'432.25           | -16.45                |
| Zinsen auf Destinatärsleistungen                  | -214'026.40          | -208'509.15           |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>         | <b>31'608'018.51</b> | <b>-12'709'738.80</b> |

| <b>Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten</b> | <b>2019</b>         | <b>2018</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Kontenführungsspesen                                 | 677.50              | 760.50              |
| Depotgebühren  | 188'360.21          | 198'250.76          |
| Kauf und Verkauf von Wertschriften                   | 287'943.42          | 161'946.91          |
| Steuerauszug   | 452.35              | 613.90              |
| <b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>   | <b>477'433.48</b>   | <b>361'572.07</b>   |
| Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen    | 1'634'237.90        | 1'640'125.71        |
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>              | <b>2'111'671.38</b> | <b>2'001'697.78</b> |

| <b>Vermögensanlagen</b>                          | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| Total Vermögensanlagen                           | 347'312'011.00    | 263'210'410.00    |
| Transparente Anlagen                             | 337'228'271.00    | 263'210'410.00    |
| Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2 | 10'083'740.00     | 0.00              |
| <b>TER-Kennzahlen</b>                            |                   |                   |
| Kostentransparenzquote                           | 97.10%            | 100.00%           |
| TER-Kostenquote                                  | 0.87%             | 0.72%             |

| <b>Vermögensverwaltungskosten</b>                 |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten       | 477'433.48          | 361'572.07          |
| Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen | 1'634'237.90        | 1'640'125.71        |
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>           | <b>2'111'671.38</b> | <b>2'001'697.78</b> |
| in % der kostentransparenten Vermögensanlagen     | 0.63%               | 0.76%               |

#### **Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2**

| ISIN         | Anbieter             | Produktname                                 | Bestand<br>31.12.2019 | Bestand<br>31.12.2018 | Marktwert<br>31.12.2019<br>CHF | Marktwert<br>31.12.2018<br>CHF |
|--------------|----------------------|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| LU2084868962 | Glob. Inv. SICAV     | Innovatin World Large Caps by AMG Kap.      | 3000                  | 0                     | 3'001'440.00                   |                                |
| CH0495275668 | Helvetica Swiss Liv. | Helvetica Swiss Living (HSL)                | 30000                 | 0                     | 3'052'500.00                   |                                |
| LI0247154623 | LGT Funds SICAV      | LGT Sustainable Bond Fund Glob Hedged Namen | 4000                  | 0                     | 4'029'800.00                   |                                |

| <b>Performance des Gesamtvermögens</b>               | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs     | 314'511'187.44        | 309'854'406.56        |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs       | 367'427'771.31        | 314'511'187.44        |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet) | <b>340'969'479.38</b> | <b>312'182'797.00</b> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                   | <b>31'608'018.51</b>  | <b>-12'709'738.80</b> |
| <b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>            | <b>9.3%</b>           | <b>-4.1%</b>          |

## 65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

| <b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>          | <b>31.12.2019</b>   | <b>31.12.2018</b>   |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1. | 6'408'561.55        | 6'056'331.80        |
| Zuweisung                                  | 201'070.75          | 512'800.00          |
| Verwendung                                 | -232'651.15         | -160'586.70         |
| Zins 1.50 % / Vorjahr 0.00 %               | 92'432.25           | 16.45               |
| <b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>  | <b>6'469'413.40</b> | <b>6'408'561.55</b> |

Im 2018 wurden die AGBR nicht verzinst. Der Betrag von CHF 16.45 resultiert aus einer Vorjahreskorrektur.

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

|  |                      |                     |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>71 Debitoren</b>                                | <b>31.12.2019</b>    | <b>31.12.2018</b>   |
|  | CHF                  | CHF                 |
| Offene Prämienrechnungen                           | 535'333.40           | 596'183.05          |
| Delkredere   | -115'000.00          | -133'000.00         |
| Agrisano Prevos                                    | 428'838.86           | 315'663.46          |
| Agrisano Stiftung                                  | 178'838.10           | 56'933.65           |
| Diverse  | 0.00                 | 1'600.00            |
| <b>Total Debitoren</b>                             | <b>1'028'010.36</b>  | <b>837'380.16</b>   |
| <b>72 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>               | <b>31.12.2019</b>    | <b>31.12.2018</b>   |
|  | CHF                  | CHF                 |
| Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr | 1'564'070.35         | 1'124'885.75        |
| <b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>            | <b>1'564'070.35</b>  | <b>1'124'885.75</b> |
| <b>73 Verbindlichkeiten</b>                        | <b>31.12.2019</b>    | <b>31.12.2018</b>   |
|  | CHF                  | CHF                 |
| Freizügigkeitsleistungen und Renten                | 198'168.61           | 730'855.36          |
| Kreditoren Sage CHF                                | 145'319.95           | 129'637.15          |
| Agrisano Krankenkasse AG                           | 8'221.70             | 4'662.45            |
| Diverse  | 47'775.55            | 43'473.14           |
| <b>Total Kreditoren</b>                            | <b>399'485.81</b>    | <b>908'628.10</b>   |
| <b>74 Passive Rechnungsabgrenzung</b>              | <b>31.12.2019</b>    | <b>31.12.2018</b>   |
|  | CHF                  | CHF                 |
| Vorausfakturierte Prämien                          | 449'576.20           | 362'031.90          |
| Vorauszahlungen                                    | 7'720'306.50         | 6'666'842.70        |
| Rückstellung Zins Alterskapital                    | 2'192'094.50         | 1'997'883.90        |
| Sonstige Abgrenzungen                              | 75'000.00            | 77'000.00           |
| <b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>           | <b>10'436'977.20</b> | <b>9'103'758.50</b> |

| <b>75 Debitorenverluste</b>      | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | CHF              | CHF              |
| Effektive Verluste auf Debitoren | 46'189.65        | -2'705.90        |
| Anpassung Delkredererückstellung | 18'000.00        | -3'000.00        |
| <b>Total Debitorenverluste</b>   | <b>64'189.65</b> | <b>-5'705.90</b> |

Im 2019 wurde vom Sicherheitsfonds ein im 2017 abgeschriebener Fall mit CHF 46'206.20 vergütet.

| <b>76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand</b> | <b>2019</b>         | <b>2018</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Löhne                                    | 1'215'245.60        | 1'115'483.35        |
| Sozialleistungen                         | 284'441.70          | 259'169.85          |
| Spesen                                   | 30'693.90           | 21'539.35           |
| Diverse Personalkosten                   | 29'130.09           | 40'870.00           |
| Provisionen Vertragspartner              | 875'547.90          | 839'017.10          |
| Stiftungsrat                             | 40'590.85           | 54'230.20           |
| EDV-Kosten                               | 111'150.55          | 119'968.86          |
| Miete und Nebenkosten                    | 28'463.15           | 33'164.90           |
| Büromaterial und Drucksachen             | 9'834.35            | 11'482.20           |
| Telefon und Fax                          | 1'639.80            | 1'813.75            |
| Projekt & Betrieb "BOSKOP"               | 32'641.05           | 19'657.93           |
| Projekt & Betrieb "QM"                   | 1'047.65            | 956.95              |
| Projekt & Betrieb "Kundenportal"         | 83'621.20           | 0.00                |
| Diverser Verwaltungsaufwand              | 34'488.98           | 42'060.73           |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>          | <b>2'778'536.77</b> | <b>2'559'415.17</b> |

## **8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

---

Keine Auflagen seitens der Aufsichtsbehörde

## **9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

---

Keine

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

---

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche das Ergebnis 2019 beeinflussen, gab es keine.

## Vermögensanlage / Risikoverteilung

| Anlagekategorie                            | Portfolio per 31.12.2019 |             | Anteil             | Strategie     |             |            |
|--|--------------------------|-------------|--------------------|---------------|-------------|------------|
|  | CHF                      | CHF         |                    | Effektiv      | Struktur    | Bandbreite |
|  |                          |             | %                  | %             | %           |            |
| Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung | DI                       | 4'111'081   | 4'111'081          | 1.1%          | 0%          | -          |
| Liquidität / Geldmarkt                     | DI                       | 16'004'679  |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 0           | 16'004'679         | 4.4%          | 5%          | 1 - 30%    |
| Obligationen CHF (Schweiz)                 | DI                       | 107'689'690 |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 14'816'918  | 122'506'608        | 33.3%         | 21%         | 10 - 50%   |
| Obligationen CHF (Ausland)                 | DI                       | 6'702'600   |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 31'592'078  | 38'294'678         | 10.4%         | 15%         | 0 - 30%    |
| Obligationen FW                            | DI                       | 0           |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 0           | 0                  | 0.0%          | 2%          | 0 - 15%    |
| Grundpfandtitel (Hypotheken)               | DI                       | 0           | 0                  | 0.0%          | 2%          | 0 - 10%    |
|  |                          |             |                    |               |             |            |
| Darlehen                                   | DI                       | 6'500'000   | 6'500'000          | 1.8%          | 5%          | 0 - 10%    |
|  |                          |             |                    |               |             |            |
| Aktien CHF                                 | DI                       | 1'223'244   |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 90'241'570  | 91'464'814         | 24.9%         | 12.5%       | 5 - 30%    |
| Aktien FW                                  | DI                       | 646'132     |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 13'458'309  | 14'104'441         | 3.8%          | 12.5%       | 5 - 30%    |
| Alternative Anlagen (Rohstoffe)            | DI                       | 0           |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 0           | 0                  | 0.0%          | 5%          | 0 - 10%    |
| Immobilien                                 | DI                       | 2'965'500   |                    |               |             |            |
|  | KO                       | 71'475'970  | 74'441'470         | 20.3%         | 20%         | 10 - 30%   |
| <b>Total</b>                               |                          |             | <b>367'427'771</b> | <b>100.0%</b> | <b>100%</b> |            |

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektive Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

# Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

für das Geschäftsjahr 2019  
an den Stiftungsrat der

Agrisano Pencas, Brugg

**Balmer-Etienne AG**  
Kauffmannweg 4  
6003 Luzern  
Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch  
balmer-etienne.ch

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Agrisano Pencas, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

## *Verantwortung des Stiftungsrates*

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

## *Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

## *Verantwortung der Revisionsstelle*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert werden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

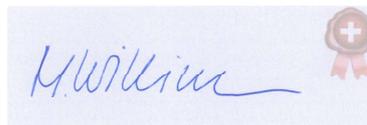
Luzern, 17. Februar 2020

rf/mh

### **Balmer-Etienne AG**



Roland Furger  
Zugelassener Revisionsexperte  
(leitender Revisor)



Monika Willmann  
Zugelassene Revisionsexpertin

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang