



**Agrisano Pencas**  
Prévoyance professionnelle

## Rapport de gestion 2018



## Sommaire

<b>I</b>	<b>Organes et contrôles</b> .....	<b>3</b>
	Conseil de fondation.....	3
	Commission de placement .....	3
	Comité SCI .....	3
	Expert en prévoyance professionnelle .....	3
	Organe de révision .....	3
	Autorité de surveillance .....	3
	Secrétariat général .....	3
	Direction .....	3
	Secrétariat .....	3
<b>II</b>	<b>Activités</b> .....	<b>4</b>
	Conseil de fondation.....	4
	Commission de placement .....	4
	Secrétariat général .....	5
	Exploitations et personnes assurées .....	5
	Masse salariale assurée et contributions .....	6
	Chiffres clés .....	6
<b>III</b>	<b>Résultat comptable</b> .....	<b>7</b>
<b>IV</b>	<b>Expertise actuarielle</b> .....	<b>8</b>
<b>V</b>	<b>Contexte politique</b> .....	<b>8</b>
<b>VI</b>	<b>Considérations finales</b> .....	<b>9</b>
<b>VII</b>	<b>Bilan, compte d'exploitation et annexe</b> .....	<b>10</b>
<b>VIII</b>	<b>Rapport de l'organe de révision</b> .....	<b>27</b>

## I Organes et contrôles

L'organe suprême de l'Agrisano Pencas est le **Conseil de fondation**, qui est composé de façon paritaire (nombre identique de représentants des employés et des employeurs).

La **Commission de placement** est responsable de l'application de la stratégie des placements définie par le Conseil de fondation et garantit le respect du règlement en matière de placements.

Le **Comité SCI**, nommé par le conseil de fondation, soutient le secrétariat dans la surveillance et le maintien du système de contrôle interne (SCI).

Le **secrétariat et la direction** assurent les activités opérationnelles de l'Agrisano Pencas.

Le **secrétariat général** assiste le secrétariat et la direction dans la préparation des séances et soutient le comité SCI et le secrétariat dans la mise en œuvre du SCI.

L'**expert en prévoyance professionnelle** vérifie périodiquement si l'Agrisano Pencas offre la garantie qu'elle peut remplir ses obligations et si les conditions réglementaires concernant les prestations et le financement répondent aux obligations légales.

L'**organe de révision** nommé par le Conseil de fondation vérifie annuellement les activités de l'Agrisano Pencas (révision intermédiaire et révision finale).

L'**autorité de surveillance** veille à ce que l'Agrisano Pencas, l'organe de révision et l'expert en prévoyance professionnelle respectent les prescriptions légales.

La **Commission de haute surveillance** a la tâche d'assurer une surveillance homogène des autorités de surveillance.

---

### Conseil de fondation

Représentants des employeurs (2017–2020)

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Président**

Paul Odermatt, Stans

Annekäthi Schluép-Bieri, Schnottwil

Theres Weber-Gachnang, Uetikon am See

Andreas Wyss, Kirchberg

Gabriel Yerly, Berlens

Représentants des employés (2017–2020)

Paul Sommer, Riniken, **Vice-président**

Ursula Gränicher, Schalunen

Alfons Grünenfelder, Schneisingen

Andreas Ryser-Werren, Rohrbach

Hannes Seiler, Rosshäusern

Marlies Simonetta, Dietwil

### Commission de placement

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Président**

Paul Sommer, Riniken, **Vice-président**

Christian Kohli, Brugg

### Comité SCI

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Président**

Paul Sommer, Riniken, **Vice-président**

Christian Kohli, Brugg

Beat Meier, Wohlen (jusqu'au 30.6.2018)

Sandra Windisch, Densbüren (dès le 1.7.2018)

### Expert en prévoyance professionnelle

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

### Organe de révision

Roland Furger, Balmer Etienne AG  
Kauffmannweg 4, 6003 Lucerne

### Autorité de surveillance

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

### Secrétariat général

Peter Kopp, Secrétaire général

### Direction

Christian Kohli, Directeur

Beat Meier, Responsable des finances (jusqu'au 30.6.2018)

Monika Tschümperlin, Responsable de l'administration et Directrice adjointe

Sandra Windisch, Responsable des finances (dès le 1.7.2018)

### Secrétariat

Fin 2018, le secrétariat disposait d'un effectif de 10,75 EPT (direction comprise).

## II Activités

### Conseil de fondation

En février 2018, le Conseil de fondation s'est exprimé, par voie de circulaire, sur les mesures qui ont eu des répercussions sur les comptes 2017. Il a décidé de relever de 0,5 % à 2 % la rémunération supplémentaire prévue pour l'année 2017 sur les avoirs de vieillesse obligatoires et surobligatoires. Dans l'ensemble, les avoirs de vieillesse ont, par conséquent, été rémunérés en 2017 à un taux de 3 %. En outre, le Conseil de fondation a décidé d'accorder en 2018 une rémunération supplémentaire de 1 % sur les avoirs de vieillesse obligatoires et surobligatoires. Dans ce but, des provisions correspondantes, grevant les comptes 2017, ont été constituées. Le Conseil de fondation a décidé comme troisième mesure de constituer des provisions, grevant également les comptes 2017, pour le financement de la baisse du taux d'intérêt technique de 2,25 % à 2 % qui se profilait.

Lors de sa séance du 13 avril 2018, le Conseil de fondation a approuvé le rapport annuel 2017, les comptes annuels 2017, le budget définitif 2018 ainsi que le rapport actuel sur le SCI. Le résultat des placements s'est révélé excellent. En combinaison avec le résultat technique, qui est comme toujours très bon, les réserves pour fluctuations de valeur ont pu être constituées à 100 %. En outre, le bilan affichait au 31.12.2017 0,4 million de francs de fonds libres. En conséquence, le taux de couverture a atteint un bon niveau, soit 124,6 % au 31.12.2017. Le Conseil de fondation a décidé de verser de nouveau un montant spécial de 1 000 francs aux personnes retraitées. Les assurés, qui vivent le plus souvent dans des conditions modestes, ont beaucoup apprécié ce geste. Le Conseil de fondation a choisi la société Balmer-Etienne AG de Lucerne comme organe de révision pour l'année en cours. En outre, il a nommé Sandra Windisch comme responsable des finances à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2018 et l'a élue conformément au règlement d'organisation et sur le CSI à la direction et au comité CSI. Le Conseil de fondation a également décidé de procéder à des modifications du règlement d'organisation et sur les placements. Dans le règlement d'organisation, des doublons ont été éliminés et, dans le règlement sur les placements, la composition de la Commission de placement a été redéfinie. Pour des questions de compliance, le ou la responsable des finances ne fera plus partie de cette commission.

A l'occasion de sa séance du 15 novembre 2018, le Conseil de fondation a pris connaissance du déroulement des affaires de l'année en cours. Il a approuvé le budget provisoire 2019 et a décidé de ne pas modifier les rentes surobligatoires. Un point important de l'ordre du jour a concerné la détermination des tarifs pour l'année 2019. En raison de l'évolution réjouissante au cours de ces dernières années, il a décidé de procéder à une adaptation du tarif qui a conduit à une baisse globale de la cotisation de risque d'environ 25 %. En outre, le Conseil de fondation a renoncé, en raison du développement timide sur les marchés des capitaux, à accorder une rémunération supplémentaire pour l'année suivante. La décision définitive est différée à la séance du printemps 2019.

---

### Commission de placement

Au cours de l'année 2018, la Commission de placement a été associée à toutes les activités de placement importants et a été informée régulièrement de l'évolution des placements par des rapports trimestriels et deux séances. Au cours des deux séances et au moyen de résolutions par voie circulaire, il a fallu prendre des décisions de placement pour un total de 81 millions de francs d'argent nouveau et de réinvestissements. Lors de la séance d'automne, la commission a en outre décidé de procéder à un remaniement dans le domaine des placements à revenu fixe. Celui-ci n'a pas pu être complètement réalisé jusqu'à la fin de l'année, ce qui a entraîné une augmentation temporaire des liquidités dans les comptes annuels. Les placements ont été effectués en conformité avec la stratégie de la Fondation, qui vise en tout temps à assurer des liquidités suffisantes, à garantir la fortune et à générer des revenus continus avec des prises de risque mesurées.

L'évolution des marchés de capitaux a été, tout au long de l'année sous revue, extrêmement volatile. Le recul le plus important a été enregistré au mois de décembre, ce qui a eu une répercussion sur la clôture des comptes. L'indice de performance nette, calculé sur la base des prescriptions comptables Swiss GAAP FER 26, a atteint -4,10 % sur l'ensemble de la fortune. Après retranchement des liquidités, cette performance nette s'élevait à -4,42 % et était donc inférieure à l'indice de référence (Pictet LPP-25 au 31.12.2018: -2,21 %).

---

## Secrétariat

La direction a pu traiter ses affaires dans le cadre de dix séances au total durant l'année sous revue.

En 2018, les activités du secrétariat ont suivi leur cours normal. Des structures allégées et des distances réduites ont permis une gestion rationnelle des affaires opérationnelles. La facturation s'est déroulée sans problèmes particuliers. Le rythme de travail des années précédentes a pu être tenu. Les étrangers titulaires d'une autorisation de courte durée représentaient la majorité de nos assurés. De ce fait, le taux de fluctuation était très élevé. Il était même particulièrement élevé pendant la période sous revue avec 4 584 entrées et 4 346 sorties (augmentation de 4,7 % par rapport à l'année précédente). Les mutations ont entraîné une importante charge de travail administratif, et ce malgré la simplicité des procédures. Le traitement des rentes invalidité, survivant et vieillesse était très complexe et laborieux. Pendant l'année sous revue, 61 nouvelles personnes ont eu droit à une rente. Il convient toutefois de relever une nouvelle fois que, comparée au reste de la branche, la part des bénéficiaires de rentes par rapport aux assurés actifs était très faible, ce qui s'est traduit par des retombées positives aussi bien sur les charges de sinistres que sur les frais administratifs. Par rapport à l'année précédente, les frais administratifs ont légèrement reculé tant au niveau de la somme totale qu'en rapport avec le nombre d'assurés. Ainsi, comparés au reste de la branche, ils restent à un niveau bas. Ils s'élevaient à 112 francs en 2018 contre 117 francs en 2017 par assuré actif, respectivement à 109 francs en 2018 contre 114 francs en 2017 en moyenne pour les assurés actifs et ceux touchant une rente. Nous ne ménages pas nos efforts pour maintenir ces frais le plus bas possible et garder ainsi notre avance sur la concurrence.

Le site [www.agrisano.ch](http://www.agrisano.ch) se révèle très utile et facilite grandement la collaboration entre les exploitations affiliées et l'administration. Son développement se poursuivra en fonction des besoins.

---

## Exploitations et personnes assurées

En 2018, la croissance du nombre des personnes assurées a été un peu plus faible que lors des années précédentes. Fin 2018, le nombre d'exploitations affiliées a augmenté de 3,95 % (année précédente: 0,94 %). Le nombre d'assurés – il s'agit des prises d'emploi de 2017 en raison du paiement à terme échu – a augmenté de 1,63 % (année précédente: 2,18 %).

Le très faible nombre de personnes assurées par exploitation affiliée constitue une particularité de l'Agrisano Pencas. En moyenne, ces exploitations emploient seulement 1,2 personne, soumise à la prévoyance professionnelle. Au fil des ans, une croissance structurelle peut certes être constatée chez l'Agrisano Pencas, mais le nombre fortement bas d'assurés par exploitation affiliée s'en retrouve influencé de manière minime.

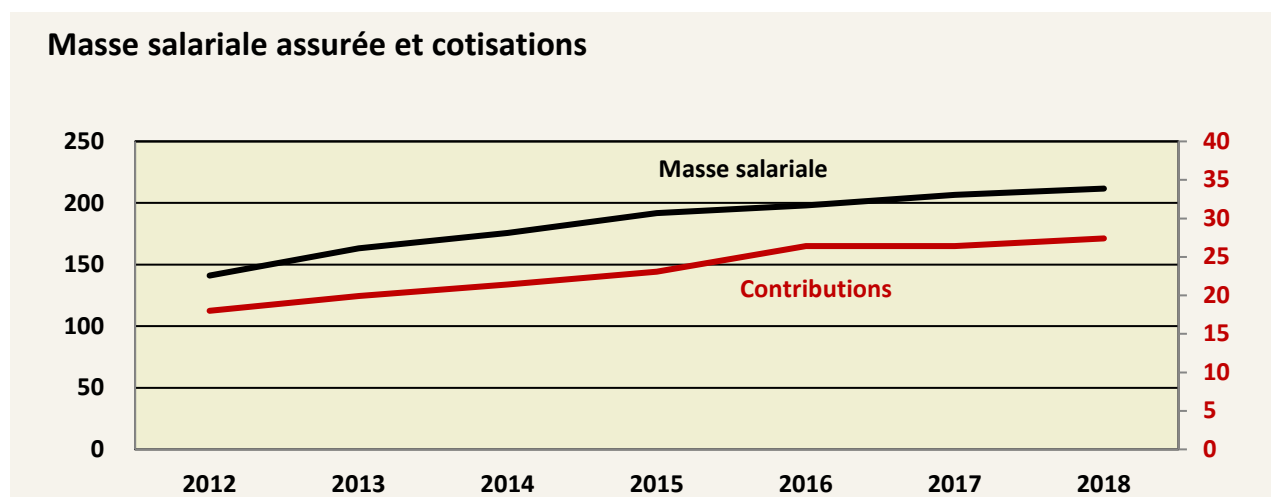
### Structure des exploitations affiliées:

	Part des exploitations avec:	Part des assurés dans exploitations avec:
moins de 4 employés	86,3 %	43,0 %
entre 4 et 10 employés	10,7 %	21,3 %
entre 11 et 50 employés	2,5 %	18,5 %
plus de 51 employés	0,5 %	17,2 %

## Masse salariale assurée et contributions

En 2018, la masse salariale assurée a atteint 211,7 millions de francs, augmentant ainsi de 2,4 % en glissement annuel.

Le volume des cotisations (y compris les dépôts et retraits des réserves de cotisations de l'employeur) affichait 27,4 millions de francs au total, en hausse de 1 million de francs par rapport à l'année précédente. Les contributions résultant des emplois, c'est-à-dire le volume des contributions épuré des dépôts et des retraits des réserves de cotisations de l'employeur, ont à elles seules augmenté de 1 million de francs (+3,8 %) par rapport à l'année d'avant. Cette valeur révèle que l'année 2018 a elle aussi connu une croissance réjouissante.



## Chiffres clés

Valeurs au 31.12.2018, entre parenthèses valeurs au 31.12.2017

Fondation commune pour l'agriculture	créée en 1984
Nombre d'exploitations affiliées	12 453 (11 980)
Nombre d'assurés actifs	14 809 (14 571)
Nombre de bénéficiaires d'une rente	519 (503)
Taux de conversion LPP	6,8 % (6,8 %)
Taux de conversion régime surobligatoire	6,08 % (6,2 %)
Taux d'intérêt LPP et régime surobligatoire	2,0 % (3,0 %)
Avoirs de prévoyance	298,1 mio. CHF (293,8 mio. CHF)
Taux d'intérêt technique	2,00 % (2,25 %)
Méthode de financement des prestations de vieillesse	Primauté des cotisations
Méthode de financement des prestations de risque Plan A	Primauté des cotisations
Méthode de financement des prestations de risque Plan B et C	Primauté des prestations
Répondant des risques	Autonomie totale
Taux de couverture	116,9 % (124,6 %)
Frais administratifs par personne (actifs uniquement)	CHF 112.– (CHF 117.–)*
Frais administratifs par personne (actifs et retraités)	CHF 109.– (CHF 114.–)*

\* Le calcul des frais administratifs se base sur la méthode uniforme et transparente d'inter-pension ([www.inter-pension.ch](http://www.inter-pension.ch)).

### III Résultat comptable

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions de la LPP, sur la base de la directive Swiss GAAP FER 26. L'année 2018 s'est révélée très difficile pour les caisses de pension en ce qui concerne le troisième cotisant – à savoir les marchés financiers. L'Agrisano Pencas a également été affectée par les replis sur les marchés financiers – en particulier pendant les mois de novembre et décembre. Les placements ont affiché un rendement de -4,1 % sur l'ensemble de la fortune. Le résultat des activités d'assurance s'est révélé certes positif comme à son habitude, mais n'a de loin pas pu compenser le résultat négatif des placements. Dans ce contexte, il était particulièrement réjouissant de constater que les provisions constituées en 2017 ont permis d'assurer en 2018 un taux de 2 % pour les avoirs de vieillesse. Grâce également à des provisions spécialement constituées à cet effet, le taux d'intérêt technique a pu être baissé de 0,25 % pour atteindre 2 % à partir du 31.12.2018.

En raison principalement du résultat négatif des placements, le compte d'exploitation 2018 présente un excédent de charges de 14,933 millions de francs avant constitution/dissolution des réserves de fluctuation de valeur (RFV). Par conséquent, il a été procédé à une dissolution des fonds libres à hauteur de 0,424 million de francs et, pour les RFV, à une dissolution à hauteur de 14,509 millions de francs.

Pour les détails du résultat des comptes, nous renvoyons au chapitre VII, au bilan, au compte d'exploitation et à l'annexe.

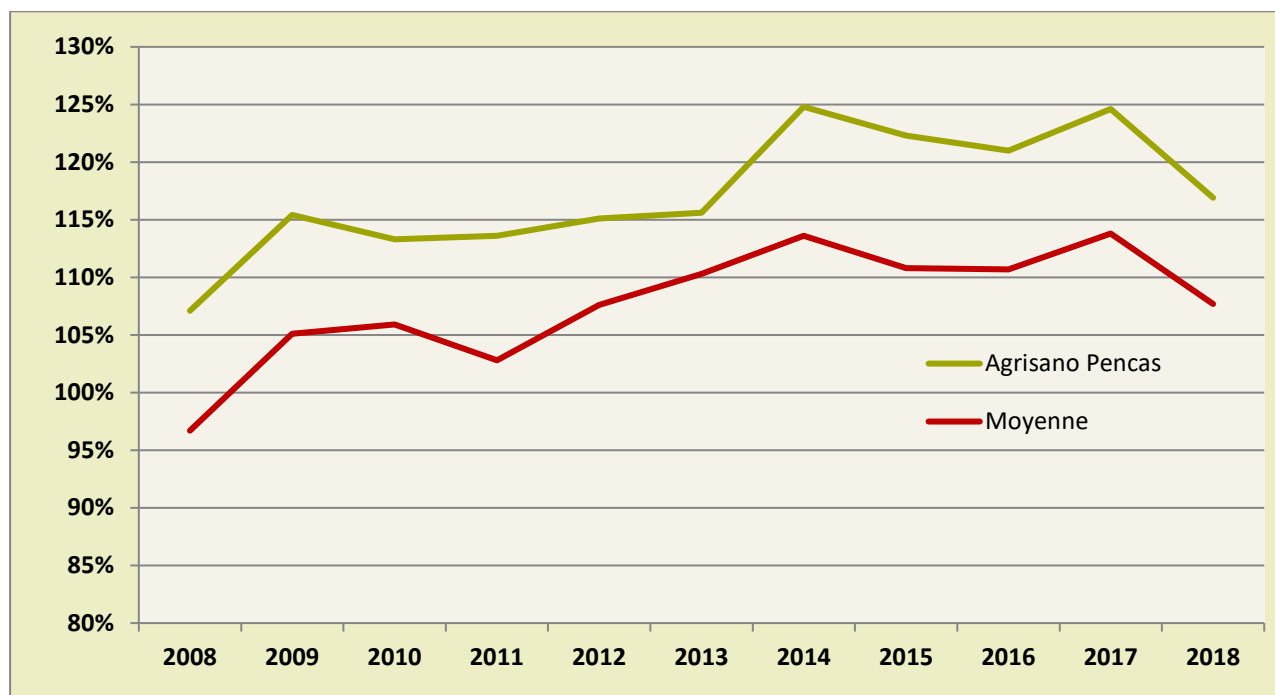
#### Evolution du taux de couverture et des réserves de fluctuation de valeur depuis le 31.12.2008:

	Taux de couverture*	Etat RFV**	Fonds libres en millions de francs
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 %	-

\* Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2 / Chiffre 59 de l'annexe compte d'exploitation

\*\* Valeur effective des réserves de fluctuation de valeur (RFV) en % de la valeur cible / Chiffre 62 de l'annexe compte d'exploitation

## Taux de couverture de l'Agrisano Pencas et moyenne des institutions de prévoyance de droit privé



Source pour la moyenne: moniteur des caisses de pension de Swisscanto (institutions de prévoyance de droit privé)

## IV Expertise actuarielle

L'expertise actuarielle est réalisée tous les trois ans. L'expertise au 31 décembre 2016 a été établie par des experts de la prévoyance professionnelle en juin 2017. Elle révèle que l'Agrisano Pencas peut se targuer d'une excellente situation financière et qu'elle peut en tout temps satisfaire les revendications de ses destinataires.

## V Contexte politique

Comme l'année d'avant, la réforme de la prévoyance vieillesse a également dominé l'agenda politique en 2018. En ce qui concerne le premier pilier, le Conseil fédéral a défini en mars 2018 les grandes lignes de la réforme et a ouvert en juin 2018 la consultation sur la stabilisation de l'AVS (AVS 21). La réforme se limite en grande partie à des mesures concernant le premier pilier, mais les adaptations proposées relatives à la flexibilisation du départ à la retraite et à l'âge de la retraite devraient également être appliquées dans le deuxième pilier.

Parallèlement à la consultation sur l'AVS 21, les Chambres fédérales ont délibéré durant l'année sous revue sur le nouveau projet de réforme de l'imposition des entreprises. Dans ce cadre, le couplage du projet fiscal 17 et du financement complémentaire de l'AVS s'est imposé. Le Conseil national et le Conseil des Etats ont ensuite approuvé la loi fédérale relative à la réforme fiscale et au financement de l'AVS (RFFA – anciennement projet fiscal 17) lors de la votation finale du 28 septembre 2018. D'après la RFFA, l'AVS reçoit près de 2 milliards de francs supplémentaires chaque année. Tel est le coût estimé du projet fiscal. 1,2 milliard de francs est versé par les employeurs et les employés via les cotisations salariales (0,15 pour cent pour les employeurs et 0,15 pour cent pour les employés). La caisse fédérale attribue sa part du pour-cent démographique de la TVA, ce qui apporte 520 millions de francs à l'AVS. En outre, la part de la Confédération aux dépenses AVS passe de 19,55 % à 20,2 %.



Cela représente 300 millions de francs supplémentaires. Un référendum a été lancé contre le projet RFFA. A la fin de la période sous revue, il était clair que celui-ci aboutirait et que le peuple se prononcerait le 19.05.2019. Compte tenu de cette situation, le Conseil fédéral n'a pas adopté le message relatif à l'AVS 21 jusqu'à fin 2018 comme prévu initialement, mais l'a annoncé pour le milieu de l'année 2019.

Dans le domaine du deuxième pilier, le Conseil fédéral n'a pas présenté ses propres propositions de réforme. Il a demandé aux principaux partenaires sociaux d'élaborer une solution et de la présenter au plus tard au printemps 2019. L'adaptation du taux de conversion minimal pour les rentes de vieillesse selon le régime obligatoire LPP est considérée comme un point important et urgent dans ce domaine. Afin que le niveau de prestations puisse être maintenu, des mesures de compensation sont nécessaires et leur financement doit être assuré.

---

## **VI Considérations finales**

En 2018, l'Agrisano Pencas a traversé une année riche en défis. Les baisses qui s'annonçaient depuis longtemps sur les marchés financiers ont, pour la première fois depuis la crise financière de 2008/2009, laissé des traces. Le fait que l'Agrisano Pencas, malgré un résultat négatif au niveau des placements et des améliorations de prestations facultatives (rémunération supplémentaire), affiche encore un taux de couverture nettement supérieur à la moyenne de la branche, est imputable à sa politique commerciale axée sur la continuité et la sécurité. Il convient de maintenir cette stratégie aussi et, à plus forte raison, pendant les périodes turbulentes.

Nous remercions les collaborateurs et collaboratrices de l'Agrisano Pencas et de nos partenaires pour le travail accompli. Grâce à leur engagement sans faille, nous pouvons gérer avec succès et à des conditions avantageuses les affaires de la prévoyance professionnelle dans un contexte des plus exigeants.

---

## **VII Bilan, compte d'exploitation et annexe**

Voir annexe à partir de la page 10.

---

## **VIII Rapport de l'organe de révision**

Voir annexe à partir de la page 27 (non numérotée).

### **Agrisano Pencas**

Le président  
Markus Hausammann

Le directeur  
Christian Kohli

**Jahresrechnung 2018**  
**(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)**

**Agrisano Pencas**



Stiftungsratspräsident



Leiterin Finanzen

# BILANZ

Index Anhang

31.12.2018

31.12.2017

CHF

CHF

## AKTIVEN

<b>Vermögensanlagen</b>		<b>313'386'301.69</b>	<b>308'474'952.91</b>
Flüssige Mittel		48'098'552.44	4'852'795.43
Eidg. Steuerverwaltung		445'502.69	210'975.52
Debitoren	71	837'380.16	848'161.76
Guthaben Sicherheitsfonds		246'148.40	268'473.20
Marchzinsen		548'308.00	308'899.00
Kapitalanlagen	63	263'210'410.00	301'985'648.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	72	<b>1'124'885.75</b>	<b>1'379'453.65</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>314'511'187.44</b>	<b>309'854'406.56</b>

## PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	73	<b>908'628.10</b>	<b>1'025'193.58</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		730'855.36	889'260.26
Andere Verbindlichkeiten		177'772.74	135'933.32
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	74	<b>9'103'758.50</b>	<b>8'949'079.25</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	65	<b>6'408'561.55</b>	<b>6'056'331.80</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		6'408'561.55	6'056'331.80
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	58	<b>255'088'999.22</b>	<b>235'889'937.02</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	199'788'388.22	181'911'171.02
Vorsorgekapital Rentner	54	41'205'611.00	36'795'766.00
Technische Rückstellungen	57	14'095'000.00	17'183'000.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	62	<b>43'001'240.07</b>	<b>57'509'792.00</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>0.00</b>	<b>424'072.91</b>
Stand zu Beginn der Periode		424'072.91	0.00
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		-424'072.91	424'072.91
<b>Total Passiven</b>		<b>314'511'187.44</b>	<b>309'854'406.56</b>

# BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2018

2017

CHF

CHF

<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>27'408'578.50</b>	<b>26'393'657.41</b>
Beiträge Arbeitnehmer		13'223'216.45	12'753'404.28
Beiträge Arbeitgeber		13'223'216.45	12'753'404.28
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-160'586.70	-336'930.55
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	512'800.00	665'914.00
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		609'932.30	557'865.40
<b>Eintrittsleistungen</b>	<b>52</b>	<b>19'835'897.23</b>	<b>18'548'759.01</b>
Freizügigkeitseinlagen		19'676'773.94	18'387'570.51
Einzahlungen Scheidung		138'222.74	70'641.45
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		20'900.55	90'547.05
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>47'244'475.73</b>	<b>44'942'416.42</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-4'679'981.82</b>	<b>-4'531'040.63</b>
Altersrenten		-1'603'465.20	-1'368'156.20
Hinterlassenenrenten		-346'212.90	-259'092.30
Invalidenrenten		-730'734.25	-725'812.90
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-1'453'082.73	-1'747'833.63
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-147'611.00	-101'070.00
Kapitalleistungen Hinterlassene ( Art. 18/1 u. Art. 20)		-381'573.74	-302'281.60
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4, 18/3)		-17'302.00	-4'635.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3)		0.00	-22'159.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>-436'000.00</b>	<b>-394'000.00</b>
Sonderbeitrag Pensionierte		-436'000.00	-394'000.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-21'698'320.44</b>	<b>-24'902'434.62</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-20'061'496.70	-24'563'748.06
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-1'284'952.25	-263'142.70
WEF-Vorbezüge		-351'871.49	-75'543.86
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-26'814'302.26</b>	<b>-29'827'475.25</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-19'551'275.50</b>	<b>-21'218'395.49</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-12'955'996.80	-6'065'000.34
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-3'581'940.00	-4'117'849.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-4'921'220.40	-3'257'485.55
Verzinsung DK Rentner	54	-827'905.00	-719'074.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	-352'213.30	-328'983.45
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	3'088'000.00	-6'730'000.00
Mutationserfolg	52	0.00	-3.15
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-194'824.80</b>	<b>-153'155.10</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds		-194'824.80	-153'155.10
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>684'073.17</b>	<b>-6'256'609.42</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>64</b>	<b>-12'709'738.80</b>	<b>21'151'919.80</b>
Zinsertrag		490'340.78	579'394.00
Wertschriftenertrag		4'675'373.93	4'648'775.35
Realisierte Kursgewinne		-1'354'155.75	768'106.87
Buchgewinn/Verlust		-14'311'074.38	17'371'970.83
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-2'001'697.78	-2'021'134.55
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-16.45	-82'515.50
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-208'509.15	-112'677.20

<b>Sonstiger Erfolg</b>		<b>-283'269.54</b>	<b>703'143.00</b>
Übrige Erträge		157'584.81	20'771.75
Übrige Aufwände		0.00	0.00
Erträge aus Vertragsübernahmen		0.00	0.00
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		704.95	10'959.00
Zinsabgrenzung 2018 bzw. 2017 (Nachschüssigkeit)	31	-435'853.40	736'766.80
Debitorenverluste	75	-5'705.90	-65'354.55
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-2'623'689.67</b>	<b>-2'742'390.34</b>
Allgemeine Verwaltung	76	-2'559'415.17	-2'613'837.49
Marketing und Werbung		-10'770.00	-21'600.00
Revisionsstelle		-28'677.80	-64'456.80
Experte für berufliche Vorsorge		-14'475.75	-25'297.05
Aufsichtsbehörde		-10'350.95	-17'199.00
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve</b>		<b>-14'932'624.84</b>	<b>12'856'063.04</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	14'508'551.93	-12'431'990.13
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>		<b>-424'072.91</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	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 Schluemp-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 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

	31.12.2018	31.12.2017
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	12'453	11'980
Total	12'453	11'980

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

<b>21 Aktive Versicherte</b>		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Männer		10'399	10'242
Frauen		4'410	4'329
Total		<b>14'809</b>	<b>14'571</b>
<b>Entwicklung der aktiven Versicherten</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stand am 1.1.		14'571	14'212
Männer	Zugänge	3'081	2'947
	Abgänge	-2'924	-2'764
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre	0	37
Frauen	Zugänge	1'503	1'471
	Abgänge	-1'422	-1'344
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre	0	12
		<b>14'809</b>	<b>14'571</b>
<b>22 Rentenbezüger</b>		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Altersrenten		265	244
Invalidenrenten		132	138
Invaliden-Kinderrenten		45	51
Ehegattenrenten		52	47
Waisenrenten		25	23
Total		<b>519</b>	<b>503</b>
<b>Entwicklung der Rentenbezüger</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Altersrenten</b>			
Stand am 1.1.		244	212
Zugänge		28	40
Abgänge		-7	-8
Stand am 31.12.		<b>265</b>	<b>244</b>
<b>Invalidenrenten</b>			
Stand am 1.1.		138	141
Zugänge		13	10
Abgänge		-19	-13
Stand am 31.12.		<b>132</b>	<b>138</b>
<b>Invaliden-Kinderrenten</b>			
Stand am 1.1.		51	55
Zugänge		3	8
Abgänge		-9	-12
Stand am 31.12.		<b>45</b>	<b>51</b>
<b>Ehegattenrenten</b>			
Stand am 1.1.		47	45
Zugänge		8	6
Abgänge		-3	-4
Stand am 31.12.		<b>52</b>	<b>47</b>
<b>Waisenrenten</b>			
Stand am 1.1.		23	17
Zugänge		9	10
Abgänge		-7	-4
Stand am 31.12.		<b>25</b>	<b>23</b>

Die Vorjahreszahlen der Rentenbezüger wurden auf Basis der ausbezahlten Renten neu berechnet und angepasst.



### **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-Vorsorgereglement 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 22.11.2017 hat der Stiftungsrat beschlossen, dass aufgrund der Tatsachen, dass die Stiftung aktuell über wenig freie Mittel verfügt und für die obligatorischen Renten keine Teuerungsanpassung vorgenommen wird, eine Teuerungsanpassung der überobligatorischen Renten 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>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	181'911'171.02	172'588'681.98
Sparbeiträge Arbeitnehmer	10'133'284.60	9'878'498.63
Sparbeiträge Arbeitgeber	10'133'284.60	9'878'498.63
Freizügigkeitseinlagen	19'676'773.94	18'387'570.51
Einzahlungen Scheidung	138'222.74	70'641.45
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	20'900.55	90'547.05
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-20'061'496.70	-24'563'748.06
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-1'284'952.25	-263'142.70
WEF-Vorbezüge	-351'871.49	-75'543.86
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-3'448'579.72	-5'160'342.07
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3, 16/3, 18/3)	-164'913.00	-127'864.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-1'834'656.47	-2'050'115.23
Verzinsung des Sparkapitals (3.00 % / 2.00 %)	4'921'220.40	3'257'485.55
Mutationserfolg	0.00	3.15
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>199'788'388.22</b>	<b>181'911'171.02</b>
Sparkapital (BVG)	158'640'854.17	144'848'777.99
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	37'288'077.71	33'840'070.33
Sparkapital Pläne E und F	3'859'456.34	3'222'322.70
<b>Total Sparkapital</b>	<b>199'788'388.22</b>	<b>181'911'171.02</b>
<b>53 Summe der Altersguthaben nach BVG</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>154'822'141.62</b>	<b>143'310'651.93</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.25%

<b>54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	36'795'766.00	31'958'843.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	3'613'492.72	5'288'206.07
Laufende Renten	-2'680'412.35	-2'353'061.40
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-147'611.00	-101'070.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3, 18/3)	-17'302.00	-26'794.00
Verzinsung	827'905.00	719'074.00
Anpassung an neue technische Grundlagen	1'916'514.00	0.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	897'258.63	1'310'568.33
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>41'205'611.00</b>	<b>36'795'766.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	519	503

Die Verzinsung per 01.01.2018 wurde mit dem technischen Zins von 2.25 % vorgenommen.

Infolge der Rückstellungsberechnung per 31.12.2018 von der Swiss Life Pension Services AG wurde das Deckungskapital für Rentner um CHF 2'813'772.63 erhöht. Der technische Zins wurde per 31.12.2018 auf 2.00 % gesenkt.

## 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. Dieser wurde per 31.12.2018 von 2.25 % auf 2.00 % gesenkt. Die Kosten dafür betragen CHF 1'916'514.00, wovon CHF 1'713'000.00 durch die Auflösung der per 31.12.2017 gebildeten Rückstellungen finanziert wurden. Somit gehen CHF 203'514.00 zu Lasten der Jahresrechnung 2018.

## 57 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	403'000.00	180'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	6'882'000.00	5'362'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	4'810'000.00	4'290'000.00
Rückstellungen für spezielle Ereignisse *)	2'000'000.00	7'351'000.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>14'095'000.00</b>	<b>17'183'000.00</b>

\*) nächste Seite

<b>*) Detail zu Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Zusatzverzinsung AGH 2017 von 2.00 % (per 31.12.2018)	0.00	3'638'000.00
Zusatzverzinsung AGH 2018 von 1.00 % (per 31.12.2019)	2'000'000.00	2'000'000.00
Rückstellung für Senkung technischer Zinssatz von 2.25 % auf 2.00 %	0.00	1'713'000.00
<b>Total Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>2'000'000.00</b>	<b>7'351'000.00</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>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	235'889'937.02	215'000'524.98
Veränderung Sparguthaben	17'877'217.20	9'322'489.04
Veränderung technische Rückstellungen	-3'088'000.00	6'730'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	3'581'940.00	4'117'849.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	827'905.00	719'074.00
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>255'088'999.22</b>	<b>235'889'937.02</b>

<b>59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	255'088'999.22	235'889'937.02
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	255'088'999.22	235'889'937.02
Wertschwankungsreserve	43'001'240.07	57'509'792.00
Freie Mittel	0.00	424'072.91
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	298'090'239.29	293'823'801.93
<b>Deckungsgrad</b> (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	<b>116.9%</b>	<b>124.6%</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 kantonalen 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 2018 am 03.01.2019  
 Für das Jahr 2017 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

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	57'509'792.00	45'077'801.87
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung	-14'508'551.93	0.00
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	0.00	12'431'990.13
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>43'001'240.07</b>	<b>57'509'792.00</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>57'509'792.00</b>	<b>57'509'792.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-14'508'551.93	0.00
Bilanzwert der Wertschriften	263'210'410.00	301'985'648.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	16.34%	19.04%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	21.84%	19.04%

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" definierten Vorgaben. Die Wertschwankungsreserve verändert sich per 31.12.2018 von 100 % per Ende Vorjahr auf neu 88.83 % des Sollbetrages.

**63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien**

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	85'456'960.00	59'215'453.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	29'766'192.00	77'948'987.00
Obligationen / Obligationenfonds in FW	0.00	0.00
Aktien und Fondsanteile in CHF	9'289'982.00	7'937'324.00
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	57'842'259.00	69'623'688.00
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	17'927'312.00	16'991'621.00
Alternative Anlagen in CHF	0.00	5'739'100.00
Alternative Anlagen in FW	0.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	48'873'705.00	50'026'975.00
Immobilienfonds Ausland	4'580'000.00	5'020'000.00
Liegenschaft Laurpark	2'600'000.00	2'600'000.00
Heizungsgesellschaft Laurpark	374'000.00	382'500.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
<b>Total</b>	<b>263'210'410.00</b>	<b>301'985'648.00</b>

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

	2018	2017
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	500'239.11	701'021.25
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	569'600.71	667'888.50
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	-2'618'460.84	2'705'392.13
Obligationen / Obligationenfonds in FW	0.00	-9'591.66
Aktien und Fondsanteile in CHF	-1'096'624.70	1'417'277.20
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	-4'413'342.00	10'878'010.25
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	-3'596'229.40	3'284'567.70
Alternative Anlagen in CHF	217'704.20	442'586.45
Alternative Anlagen in FW	0.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	-50'722.10	2'653'473.73
Immobilienfonds Ausland	-219'574.00	566'184.00
Liegenschaft Laurpark	110'393.60	-36'062.50
Darlehen / Hypotheken	97'500.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-2'001'697.78	-2'021'134.55
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-16.45	-82'515.50
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-208'509.15	-112'677.20
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>-12'709'738.80</b>	<b>21'151'919.80</b>

Für die Liegenschaft Laurpark wurde nach Bauvollendung am 12.03.2014 durch die BDO eine Schlusschätzung (Ertragswert) erstellt, welche einen Wert von CHF 3.05 Mio (ohne Heizanlage) aufweist. Auf diesem Wert wurden im 2016 und 2017 total CHF 0.45 Mio abgeschrieben. Dies aufgrund tieferem Mietzins ertrag (Leerstände) und Finanzierung des Renovationsfonds.

<b>Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	760.50	238.22
Depotgebühren	198'250.76	181'512.28
Kauf und Verkauf von Wertschriften	161'946.91	204'634.40
Steuerauszug	613.90	507.60
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>361'572.07</b>	<b>386'892.50</b>
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'640'125.71	1'634'242.05
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'001'697.78</b>	<b>2'021'134.55</b>
<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	263'210'410.00	301'985'648.00
Transparente Anlagen	263'210'410.00	301'985'648.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	0.00	0.00
<b>TER-Kennzahlen</b>		
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
TER-Kostenquote	0.72%	0.68%
<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	361'572.07	386'892.50
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'640'125.71	1'634'242.05
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'001'697.78</b>	<b>2'021'134.55</b>
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.76%	0.67%
<b>Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	309'854'406.56	275'420'599.49
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	314'511'187.44	309'854'406.56
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	312'182'797.00	292'637'503.03
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	-12'709'738.80	21'151'919.80
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>-4.1%</b>	<b>7.2%</b>

## 65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

<b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	6'056'331.80	5'644'832.85
Zuweisung	512'800.00	665'914.00
Verwendung	-160'586.70	-336'930.55
Zins 0.00 % / Vorjahr 1.50 %	16.45	82'515.50
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>6'408'561.55</b>	<b>6'056'331.80</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>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	596'183.05	724'293.35
Delkredere	-133'000.00	-130'000.00
Agrisano Prevos	315'663.46	213'261.11
Agrisano Stiftung	56'933.65	28'589.75
Agrisano Krankenkasse AG	0.00	1'289.60
Diverse	1'600.00	10'727.95
<b>Total Debitoren</b>	<b>837'380.16</b>	<b>848'161.76</b>

<b>72 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'124'885.75	1'379'453.65
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'124'885.75</b>	<b>1'379'453.65</b>

<b>73 Verbindlichkeiten</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	730'855.36	889'260.26
Kreditoren Sage CHF	129'637.15	0.00
Agrisano Krankenkasse AG	4'662.45	0.00
Diverse	43'473.14	135'933.32
<b>Total Kreditoren</b>	<b>908'628.10</b>	<b>1'025'193.58</b>

<b>74 Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	362'031.90	381'709.80
Vorauszahlungen	6'666'842.70	6'665'771.05
Rückstellung Zins Alterskapital	1'997'883.90	1'816'598.40
Sonstige Abgrenzungen	77'000.00	85'000.00
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>9'103'758.50</b>	<b>8'949'079.25</b>



<b>75 Debitorenverluste</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	-2'705.90	-45'354.55
Anpassung Delkredererückstellung	-3'000.00	-20'000.00
<b>Total Debitorenverluste</b>	<b>-5'705.90</b>	<b>-65'354.55</b>

<b>76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	CHF	CHF
Löhne	1'115'483.35	1'107'227.40
Sozialleistungen	259'169.85	254'339.20
Spesen	21'539.35	16'877.05
Diverse Personalkosten	40'870.00	48'176.01
Provisionen Vertragspartner	839'017.10	878'159.80
Stiftungsrat	54'230.20	51'688.25
EDV-Kosten	119'968.86	111'377.15
Miete und Nebenkosten	33'164.90	32'631.10
Büromaterial und Drucksachen	11'482.20	10'109.45
Telefon und Fax	1'813.75	1'494.70
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	19'657.93	50'910.20
Projekt & Betrieb "QM"	956.95	5'929.00
Diverser Verwaltungsaufwand	42'060.73	44'918.18
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>2'559'415.17</b>	<b>2'613'837.49</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 2018 beeinflussen, gab es keine.

## Vermögensanlage / Risikoverteilung

Anlagekategorie	Portfolio per 31.12.2018		Anteil	Strategie		
	CHF	CHF		Effektiv	Struktur	Bandbreite
			%	%	%	
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'202'225	3'202'225	1.0%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	48'098'552				
	KO	0	48'098'552	15.3%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	51'015'920				
	KO	34'441'040	85'456'960	27.2%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	6'528'000				
	KO	23'238'192	29'766'192	9.5%	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	2.1%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI	1'115'732				
	KO	66'016'509	67'132'241	21.3%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	17'927'312	17'927'312	5.7%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen (Rohstoffe)	DI	0				
	KO	0	0	0.0%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	2'974'000				
	KO	53'453'705	56'427'705	17.9%	20%	10 - 30%
<b>Total</b>			<b>314'511'187</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	

DI Direkt-Anlagen

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

# Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

pour l'exercice 2018  
Au Conseil de fondation de

**Balmer-Etienne AG**  
Kauffmannweg 4  
6003 Lucerne  
Téléphone +41 41 228 11 11

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

Agrisano Pencas, Brugg

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Agrisano Pencas, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

## *Responsabilité du Conseil de fondation*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

## *Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle*

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

## *Responsabilité de l'organe de révision*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels

pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

#### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

#### *Autres circonstances*

Les comptes annuels de Agrisano Pencas arrêtés au 31 décembre 2017 ont été vérifiés par un autre organe de révision, lequel a délivré, dans son rapport du 9 février 2018, une opinion d'audit non modifiée.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- si les comptes de vieillesse LPP étaient conformes aux dispositions légales;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Lucerne, 27 février 2019

rf/mh

**Balmer-Etienne AG**

Roland Furger  
Expert - réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Monika Willimann  
Expert - réviseur agréé

Comptes annuels comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe