

# PAX KONZERN

KONZERNRECHNUNG 2020

## KONZERNERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	Erläuterungen	2019	2020
Bruttoprämien		826'581	797'181
Anteil der Rückversicherer		-2'745	-2'089
Veränderung der Prämienüberträge		2'738	2'275
<b>Verdiente Prämien für eigene Rechnung</b>	2.1	<b>826'574</b>	<b>797'367</b>
<b>Übriger versicherungstechnischer Ertrag</b>		<b>13</b>	<b>0</b>
Bezahlte Versicherungsleistungen, brutto	2.2	-768'512	-741'667
Anteil der Rückversicherer		4'108	4'605
Bezahlte Versicherungsleistungen, netto		-764'404	-737'062
Veränderung Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle, brutto		3'642	-3'558
Anteil der Rückversicherer		-4'565	-257
Veränderung Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle, netto		-923	-3'815
Veränderung der technischen Reserven, brutto		-27'784	4'236
Anteil der Rückversicherer		-1'690	-760
Veränderung technische Reserven, netto		-29'474	3'476
<b>Versicherungsleistungen für eigene Rechnung</b>		<b>-794'801</b>	<b>-737'401</b>
<b>Technische Kosten</b>	2.3	<b>-100'608</b>	<b>-118'869</b>
Übriger Aufwand		-675	-637
Zuweisung an die Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	-17'000	-19'000
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	-15'936	-15'779
Entnahme aus den Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	15'936	15'779
<b>Übriger versicherungstechnischer Aufwand</b>		<b>-17'675</b>	<b>-19'637</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebengeschäftes</b>		<b>-86'497</b>	<b>-78'540</b>
Ertrag aus Kapitalanlagen	2.4	200'698	234'217
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	2.4	-786	-45'594
Aufwand für Kapitalanlagen	2.4	-101'382	-94'705
Erfolg Kapitalanlagen		98'530	93'918
Übriger finanzieller Ertrag	2.5	11'095	13'522
Übriger finanzieller Aufwand	2.5	-11'187	-10'336
Abschreibung auf Sachanlagen	2.5	-62	-86
Übriger finanzieller Erfolg	2.5	-154	3'100
<b>Finanzielles Ergebnis</b>		<b>98'376</b>	<b>97'018</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>11'879</b>	<b>18'478</b>
Steuern	2.6	2'419	-3'286
<b>Jahresgewinn</b>		<b>14'298</b>	<b>15'192</b>

## KONZERNBILANZ

### Aktiven

In CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2019	31.12.2020
Anlageliegenschaften	4.1	1'175'316	1'190'419
Beteiligungen	4.2	12'377	15'094
Aktien und Anlagefonds	4.3	340'030	380'540
Festverzinsliche Wertschriften	4.3	4'546'108	4'514'492
Übrige Kapitalanlagen	4.3	176'331	260'001
Darlehen an Körperschaften	4.3	475'000	468'000
Hypotheken	4.3	117'165	139'845
Festgelder	4.3	50'000	0
Policendarlehen		3'162	2'681
Übrige Finanzanlagen		37	20
<b>Kapitalanlagen</b>		<b>6'895'526</b>	<b>6'971'092</b>
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern	4.4	1'399'088	1'444'877
Sachanlagen	4.1	223	121
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	4.5	8'401	8'401
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>8'303'238</b>	<b>8'424'491</b>
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	4.6	13'617	10'360
Andere Forderungen		24'068	23'092
Flüssige Mittel		354'615	281'857
Aktive Rechnungsabgrenzung		60'582	45'923
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>452'882</b>	<b>361'232</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>8'756'120</b>	<b>8'785'723</b>

**Passiven**

In CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2019	31.12.2020
Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	4.7	6'030'915	6'047'128
Prämienüberträge	4.8	57'235	54'959
Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle	4.9	125'241	110'039
Gutgeschriebene Überschussanteile der Versicherungsnehmer		25'724	24'534
<b>Total versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung</b>		<b>6'239'115</b>	<b>6'236'660</b>
Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen		1'400'974	1'441'393
<b>Total versicherungstechnische Rückstellungen</b>		<b>7'640'089</b>	<b>7'678'053</b>
Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer		69'498	73'596
Mehr- und Minderwerte (latente Überschüsse)		157'236	170'750
Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	226'734	244'346
Bardepots Rückversicherungsgesellschaften		6'106	5'160
Nicht technische (finanzielle) Rückstellungen	4.11	59'024	65'227
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	4.12	15'000	0
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>7'946'953</b>	<b>7'992'786</b>
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	4.13	139'651	95'616
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	4.3	14'499	8'653
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		20'799	23'186
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		35'298	31'839
Passive Rechnungsabgrenzung		12'759	10'272
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>187'708</b>	<b>137'726</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>8'134'661</b>	<b>8'130'513</b>
Neubewertungsreserven		181'690	200'249
Kapitalreserven		50'000	50'000
Gewinnreserven		375'471	389'769
Jahresgewinn		14'298	15'192
<b>Total Eigenkapital</b>	4.14	<b>621'459</b>	<b>655'210</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>8'756'120</b>	<b>8'785'723</b>

## GELDFLUSSRECHNUNG

In CHF 1'000	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Jahresgewinn</b>	<b>14'298</b>	<b>15'192</b>
Abschreibung auf Sachanlagen	62	86
Gewinne auf Sachanlagen	-46	-27
Zuschreibung auf Arbeitgeberbeitragsreserve	-1'548	0
Zuschreibung auf Kapitalanlagen	-28'929	-15'701
Abschreibung auf Kapitalanlagen	29'715	61'295
Anteil am Ergebnis assoziierte Organisationen	3'200	4'054
Veränderung der latenten Steuern	-2'533	2'285
Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen		
- Anlageliegenschaften	-716	-870
- Aktien und Anlagefonds	-22'676	-2'697
- Festverzinsliche Wertschriften, Übrige Kapitalanlagen	43'566	-22'043
Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen	20'174	-25'610
<b>RÜCKSTELLUNGEN</b>		
+/- Veränderung der versicherungs- technischen Rückstellungen für eigene Rechnung	56'631	16'213
+/- Veränderung der Prämienüberträge	-2'737	-2'275
+/- Veränderung der Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle	2'375	-15'202
+/- Veränderung der gutgeschriebenen Überschussanteile der Versicherungs- nehmer	-1'635	-1'190
+/- Veränderung der versicherungs- technischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebens- versicherungen	-1'556	228'331
+/- Veränderung der Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	1'438	4'097
+/- Veränderung der Bardepots Rückversicherungsgesellschaften	-5'574	-945
+/- Veränderung der nicht technischen (finanziellen) Rückstellungen ohne latente Steuern	-990	875
Rückstellungen	47'952	229'904
<b>NETTOUMLAUFVERMÖGEN</b>		
+/- Veränderung der Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	6'543	3'258
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	-10'791	-44'036
+/- Veränderung der Anzahlungen für Liegenschaftenverkäufe	-262	0
Übertrag auf nächste Seite	-4'510	-40'778

In CHF 1'000	2019	2020
Übertrag aus vorheriger Seite	-4'510	-40'778
+/- Veränderung der anderen Forderungen	444	470
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	6'698	-5'846
+/- Veränderung der übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-677	2'386
+/- Veränderung der aktiven Rechnungsabgrenzung	1'739	14'660
+/- Veränderung der passiven Rechnungsabgrenzung	4'214	-2'486
Nettoumlaufvermögen	7'908	-31'594
<b>Mittelfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>90'253</b>	<b>239'883</b>
<b>KAPITALANLAGEN</b>		
Anlageliegenschaften	-6'031	3'900
Aktien und Anlagefonds	121'194	-38'311
Festverzinsliche Wertschriften, Übrige Kapitalanlagen	35'305	-56'294
Darlehen an Körperschaften	15'000	7'000
Hypotheken	-32'853	-22'680
Festgelder	-50'000	50'000
Policendarlehen	260	482
Übrige Finanzanlagen	34	17
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern	2'594	-233'702
Kapitalanlagen	85'503	-289'588
<b>NETTOINVESTITIONEN</b>		
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	46	0
Sachanlagen	-128	42
Kauf von Beteiligungen	-9'130	-8'094
Nettoinvestitionen	-9'212	-8'052
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>76'291</b>	<b>-297'640</b>
<b>FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>		
Tilgung von langfristigen Verbindlichkeiten	0	-15'000
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>0</b>	<b>-15'000</b>
<b>Veränderung des Fonds Flüssige Mittel</b>	<b>166'544</b>	<b>-72'758</b>
<b>Anfangsbestand des Fonds Flüssige Mittel</b>	<b>188'071</b>	<b>354'615</b>
<b>Endbestand des Fonds Flüssige Mittel</b>	<b>354'615</b>	<b>281'857</b>

## EIGENKAPITALNACHWEIS

In CHF 1'000	Neu- bewertungs- reserven	Kapital- reserven	Gewinn- reserven inkl. Jahresgewinn	Total Eigenkapital
<b>2019</b>				
<b>Stand per 01.01.2019</b>	<b>147'018</b>	<b>50'000</b>	<b>375'471</b>	<b>572'489</b>
Jahresgewinn	0	0	14'298	<b>14'298</b>
Veränderung Neubewertungsreserven	34'672	0	0	<b>34'672</b>
<b>Stand per 31.12.2019</b>	<b>181'690</b>	<b>50'000</b>	<b>389'769</b>	<b>621'459</b>
<b>2020</b>				
<b>Stand per 01.01.2020</b>	<b>181'690</b>	<b>50'000</b>	<b>389'769</b>	<b>621'459</b>
Jahresgewinn	0	0	15'192	<b>15'192</b>
Veränderung Neubewertungsreserven	18'559	0	0	<b>18'559</b>
<b>Stand per 31.12.2020</b>	<b>200'249</b>	<b>50'000</b>	<b>404'961</b>	<b>655'210</b>

# ANHANG ZUR KONZERNRECHNUNG

## 1 RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

### 1.1 Grundsätze der Rechnungslegung

Die Konzernrechnung der Pax Holding (Genossenschaft), Basel, wurde in Übereinstimmung mit dem Regelwerk Swiss GAAP FER erstellt.

Für die Konzernrechnung findet die branchenspezifische Fachempfehlung Swiss GAAP FER 14 «Konzernrechnung von Versicherungsunternehmen» in der Fassung von 1996, überarbeitet 2001, besondere Beachtung.

Der Konzernabschluss soll ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (True and Fair View) der Pax Gruppe vermitteln und betrachtet deshalb die Gesamtheit der zur Gruppe gehörenden Gesellschaften als Einheit.

### 1.2 Konsolidierungsgrundsätze

Die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung basiert auf den Einzelabschlüssen der Konzerngesellschaften der Pax Gruppe.

Konzerninterne Aktiven und Passiven in den einzelnen Jahresrechnungen sowie Aufwendungen und Erträge aus konzerninternen Transaktionen werden eliminiert. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der angelsächsischen Purchase-Methode, d. h., der Beteiligungsbuchwert der Obergesellschaft wird dem anteilmässigen Eigenkapital des Tochterunternehmens im Zeitpunkt des Erwerbs bzw. der Erstkonsolidierung gegenübergestellt. Im Laufe des Jahres erworbene Gesellschaften werden auf das Erwerbsdatum nach konzerneinheitlichen Grundsätzen neu bewertet und ab diesem Stichtag konsolidiert.

Gesellschaften, an welchen die Pax Holding direkt oder indirekt mit mehr als 50 Prozent beteiligt ist, werden nach der Methode der Vollkonsolidierung einbezogen, d. h., die Positionen der Jahresrechnung werden zu 100 Prozent konsolidiert.

Minderheitsbeteiligungen werden anteilmässig nach der Equity-Methode einbezogen, ein allfälliger Goodwill wird innert fünf Jahren abgeschrieben.



**Konsolidierungskreis**

Zum Konsolidierungskreis gehören die Pax Holding (Genossenschaft), Basel, sowie folgende Tochtergesellschaften:

		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>
	Grundkapital in CHF 1'000	Beteiligungsquote	Beteiligungsquote
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel <sup>1</sup>	120'000	100.00%	100.00%
Creadi AG, Basel <sup>1</sup>	4'000	100.00%	100.00%
Pax Asset Management AG, Basel <sup>1,2</sup>	1'500	100.00%	100.00%
Dextra Versicherungen AG, Zürich <sup>1,3</sup> (neu: Simpego Versicherungen AG)	22'710	44.35%	48.81%

<sup>1</sup> Im Besitz der Pax Holding (Genossenschaft), Basel

<sup>2</sup> Neugründung per 12. September 2019

<sup>3</sup> Beteiligung durch Kapitalerhöhung und Anteilswerb auf 48.806% aufgestockt

**Abschlussdatum**

Die Konzernrechnung schliesst einheitlich auf den 31. Dezember ab und beruht auf den geprüften Einzelabschlüssen aller Konzerngesellschaften.

**Gruppenstruktur**

Die Gruppenstruktur hat sich 2020 folgendermassen verändert:

Das Aktienkapital der Dextra Versicherungen AG, Zürich (neu: Simpego Versicherungen AG), wurde auf CHF 22.71 Millionen erhöht, daran hat sich die Pax Holding (Genossenschaft) beteiligt und so ihren Anteil auf 48.8 Prozent erhöht. Im Februar 2021 wurde diese Gesellschaft in Simpego Versicherungen AG umfirmiert.

**Transaktionen mit nahestehenden Personen**

Als nahestehende Person (natürlich und juristisch) wird betrachtet, wer direkt oder indirekt bedeutenden Einfluss auf finanzielle oder operative Entscheidungen der Organisation ausüben kann. Organisationen, welche direkt oder indirekt von denselben nahestehenden Personen massgeblich kontrolliert werden, gelten ebenfalls als nahestehend.

Insbesondere werden Mitglieder der Geschäftsleitung und der Verwaltungsräte der Gesellschaften der Pax Gruppe sowie der Vorsorgeeinrichtungen als nahestehend bezeichnet.

**1.3 Fremdwährungsumrechnung**

Die Pax Gruppe ist ausschliesslich in der Schweiz tätig. Auf fremde Währung lautende Bilanzpositionen werden zum Tageskurs des Bilanzstichtages umgerechnet. Zum Jahresende wurden folgende Kurse angewandt:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2020</b>
	CHF	CHF
EUR	1.087	1.082
GBP	1.283	1.208
USD	0.968	0.884
JPY	0.009	n/a

Währungsrisiken werden mehrheitlich mit Devisentermingeschäften abgesichert.

#### 1.4 Bewertungsgrundsätze

Nachfolgend werden die wichtigsten Bewertungsgrundsätze erläutert:

##### **Bewertungsgrundlage**

Die Bewertung von Aktiven und Passiven aller konsolidierten Gesellschaften erfolgt nach einheitlichen Kriterien. Es gilt das Prinzip der Einzelbewertung. Mehr- oder Minderwerte werden nicht miteinander verrechnet. Grundsätzlich bilden Anschaffungs- respektive Herstellungskosten die Bewertungsgrundlage für die Konzernrechnung. Davon ausgenommen sind Anlageliegenschaften und einzelne Kapitalanlagearten, die zu Marktwerten bewertet werden.

##### **Goodwill**

Mit dem Erwerb der Anteile an der Dextra Versicherungen AG (neu: Simpego Versicherungen AG) wurde ein Goodwill bezahlt. Es handelt sich um die Differenz zwischen Anschaffungswert und anteiligem Vermögenswert zum Erwerbszeitpunkt.

Der Goodwill wird innert fünf Jahren abgeschrieben.

##### **Anlageliegenschaften**

Bei den Anlageliegenschaften handelt es sich um Renditeliegenschaften, welche nach der erstmaligen Erfassung zu Anschaffungswerten jeweils zu Marktwerten bilanziert werden. Der Marktwert wird mit der Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode) berechnet und turnusmässig von externen Fachexperten überprüft. Abweichungen zwischen den intern und den extern ermittelten Werten werden systematisch analysiert. Ist der extern ermittelte Wert massgeblich tiefer als der interne, so wird der externe Wert in die Konzernrechnung übernommen.

Die DCF-Methode wird als sachgerechte Methode betrachtet, da sie insbesondere Einnahmen und Ausgaben gebührend prognostiziert und für jedes einzelne Objekt abbildet.

Die DCF-Bewertung der Liegenschaften des Versicherungsgeschäfts erfolgt nach der IAZI-DCF-Methode und berücksichtigt ein Liegenschaftsrating (zur Erzielung einer Grobstrategie pro Objekt), künftige Cashflows, Investitionen (Capex) und einen Diskontsatz.

Die Differenz zwischen Anschaffungswert und höherem Marktwert wird erfolgsneutral über die Neubewertungsreserve verbucht. Wertberichtigungen werden über die Erfolgsrechnung erfasst, wenn der Marktwert unter den Anschaffungswert fällt. Ebenfalls über die Erfolgsrechnung wird eine spätere Wertaufholung bis zum Anschaffungswert erfasst.

Die mehrheitlich selbst genutzte Hauptsitzliegenschaft wird als Bestandteil der Anlageliegenschaften bei den Kapitalanlagen ausgewiesen. Die Marktkonformität der verrechneten Eigenmiete wird jährlich überprüft.

##### **Anlageliegenschaften im Bau**

Hierbei handelt es sich um Objekte, welche für die Übernahme in den Eigenbestand vorgesehen sind. Diese werden maximal zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet. Wertebussen werden wertberichtigt.

##### **Beteiligungen**

Beteiligungen von 20 bis unter 50 Prozent werden als assoziierte Organisationen anteilmässig (Equity-Methode) erfasst.

##### **Aktien und Anlagefonds**

Es handelt sich hierbei in der Regel um börsengängige Titel, welche zu Marktwerten des Bilanzstichtages bilanziert werden. Die positive Differenz zwischen Anschaffungswert und Marktwert wird erfolgsneutral über die Neubewertungsreserve verbucht. Diese wird bei einem Verkauf erfolgswirksam erfasst. Wertberichtigungen werden über die Erfolgsrechnung erfasst, wenn der Marktwert unter den Anschaffungswert fällt. Ebenfalls über die Erfolgsrechnung wird eine spätere Wertaufholung bis zum Anschaffungswert erfasst.

##### **Festverzinsliche Wertpapiere**

Diese Papiere werden nach der linearen Amortized-Cost-Methode bilanziert. Die sich aus der Anwendung dieser Methode ergebenden linearen Abschreibungen werden erfolgswirksam erfasst. Erkennbar nachhaltigen Wertminderungen aus Bonitätsgründen wird durch die Erfassung individueller Wertberichtigungen Rechnung getragen.

### Übrige Kapitalanlagen

Die Pax Gruppe setzt Kollektive Anlagen und Alternative Anlagen ein. Letztere umfassen Private Debts, Infrastrukturanlagen Schweiz und Europa, Insurance Linked Securities und indirekte Anlagen in Immobilien Europa. Zudem werden zu Absicherungszwecken Puts und zur Optimierung Calls eingesetzt.

Vereinzelte Aktienindex-Futures verwendet. Ein Grossteil der Devisen ist mittels Devisentermingeschäften abgesichert.

Diese Anlagen werden marktnah bewertet, soweit vorhanden zu Börsenkursen.

### Darlehen, Hypotheken

Diese Kapitalanlagen werden zu historischen Anschaffungswerten abzüglich allenfalls notwendiger Wertberichtigungen erfasst.

### Festgelder

Festgelder, auch kurzfristige, werden als Kapitalanlagen ausgewiesen und zu Nominalwerten bewertet.

### Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern

Es handelt sich um Anlagen in Fondsanteile, welche zur Deckung des Sparkapitals von anteilgebundenen Versicherungsprodukten gehalten werden. Versicherungsnehmer mit solchen Produkten sind auf eigenes Risiko am Erfolg bzw. an der Wertveränderung dieser Kapitalanlagen beteiligt.

Die Bilanzierung dieser Kapitalanlagen erfolgt zu Marktwerten. Aus der Bewertung resultierende Mehr- und Minderwerte werden durch entsprechende Veränderungen der zu dieser Anlagekategorie gehörenden versicherungstechnischen Rückstellungen neutralisiert. Sie verändern weder die Neubewertungsreserven noch den Jahreserfolg.

### Sachanlagen

Diese werden ab einem Betrag von CHF 5'000 aktiviert und über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren linear abgeschrieben. Die Werthaltigkeit wird zu jedem Abschlussstichtag überprüft.

### Abschlusskosten

Diese Kosten, welche beim Abschluss neuer bzw. bei der Erneuerung von bestehenden Versicherungsverträgen anfallen, werden direkt zulasten der Erfolgsrechnung erfasst und nicht aktiviert.

### Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Diese Posten werden zu Nominalwerten bewertet. Allfälligen Wertebussen wird durch die Bildung eines Delkredere Rechnung getragen.

### Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel bilden den Fonds der Geldflussrechnung und umfassen frei verfügbare Kassenbestände sowie Post- und Bankguthaben. Die Bewertung erfolgt zu Nominalwerten.

### Versicherungstechnische Rückstellungen

Diese stellen die Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern dar. Sie werden grundsätzlich auf der Basis des einzelnen Versicherungsvertrages ermittelt. Basis für die Berechnungen sind die schweizerischen Vorschriften und Usancen sowie die genehmigten Geschäftspläne.

Bei den meisten Versicherungsprodukten entsprechen die Deckungskapitalien den mit dem jeweiligen technischen Zinssatz diskontierten Zahlungsströmen, die aus der Differenz der künftigen Zahlungen an die Versicherungsnehmer (Versicherungsleistungen) und der künftigen Zahlungen der Versicherungsnehmer (Prämien) gebildet werden. Dabei werden biometrische Grundlagen (Sterbe-, Invalidisierungs- und andere Ausscheidewahrscheinlichkeiten) berücksichtigt (prospektive Methode). Bei den Altersguthaben in der beruflichen Vorsorge sowie bei den flexiblen Kapitalprodukten und den fondsgebundenen Produkten in der privaten Vorsorge entsprechen die Deckungskapitalien den angesparten Guthaben der Versicherungsnehmer (retrospektive Methode).

Die Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle – auch Schadenrückstellungen – entsprechen den in näherer Zukunft erwarteten, nicht diskontierten Zahlungen. Dabei können sowohl deren Höhe wie auch deren Auszahlungstermine noch unbestimmt sein. Infolgedessen werden die Schadenrückstellungen

regelmässig, auch hinsichtlich der Bewertungsmethodik, überprüft und gegebenenfalls angepasst. Für eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden (IBNR) wird eine Rückstellung gebildet.

Die Abgrenzung von bereits vereinnahmten, aber künftige Perioden betreffende Prämien erfolgt tagesgenau.

**Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer**  
**Diese Bilanzposition enthält:**

• **die Überschussfonds**

Die Versicherungsnehmer werden an den jährlich erwirtschafteten Erträgen aus dem Betrieb des Lebensversicherungsgeschäfts beteiligt. Diese Beteiligung erfolgt in Form von Zuweisungen an die Rückstellung für die künftige Überschussbeteiligung. Die dieser Rückstellung zugewiesenen Beträge werden in den Folgejahren auf der Basis gesetzlicher und/oder vertraglicher Bestimmungen an die Versicherungsnehmer verteilt.

• **Mehr- und Minderwerte (latente Überschüsse)**

Es handelt sich um die latenten Überschüsse aus Bewertungsdifferenzen aus der Geschäftstätigkeit der Beruflichen Vorsorge, welche sich aus Mehr- und Minderwerten zwischen der Konzernrechnungslegung und der handelsrechtlichen Rechnung ergeben. Diese Differenzen können sowohl erfolgswirksam wie auch erfolgsunwirksam – bei Bilanzierung über die Neubewertungsreserve – sein. Diese bilanztechnischen Wertunterschiede wurden noch nicht realisiert und haben somit einen latenten Charakter. Sie sind demzufolge auch nicht ausschüttbar.

**Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft**

Diese Position beinhaltet Verbindlichkeiten, welche in Folgejahren mit Prämienforderungen oder Provisionen verrechnet werden können, wie vorausbezahlte Prämien oder Prämiendepots. Diese führen somit zu keinem direkten Mittelabfluss.

Weiter sind unter dieser Position Zahlungsverpflichtungen für noch nicht beglichene, aber abgerechnete Leistungsfälle enthalten.

**Nicht technische (finanzielle) Rückstellungen**

Hierbei handelt es sich einerseits um Rückstellungen für ungewisse, aber schätzbare Verpflichtungen aus Ereignissen der Vergangenheit ausserhalb des Versicherungsgeschäfts. Andererseits ist die Rückstellung für Forderungsausfälle in der Beruflichen Vorsorge hier enthalten. Die Höhe dieser Rückstellungen entspricht den erwarteten künftigen Mittelabflüssen.

Ebenfalls in dieser Position wird die Rückstellung für latente Steuern ausgewiesen.

**Aktive/Passive Rechnungsabgrenzung**

Die Rechnungsabgrenzungen dienen der periodengerechten Erfassung von Aufwand und Ertrag. Auf der Aktivseite umfassen diese im Wesentlichen abgegrenzte Marchzinsen auf festverzinslichen Wertschriften, auf der Passivseite die Abgrenzung noch nicht abgerechneter Leistungen Dritter, Personalkosten sowie geschuldeter Steuern.

**Steuern**

Die laufenden Kapital- und Ertragssteuern werden erfolgswirksam erfasst. Kurzfristige Steuerverpflichtungen sind in den passiven Rechnungsabgrenzungen enthalten. Mögliche Steuereinsparungen aufgrund von bestehenden Verlustvorträgen werden berücksichtigt, wenn deren Realisierung in Folgejahren wahrscheinlich erscheint.

Auf Konzernebene entstehende latente Steuern aus der Anwendung unterschiedlicher Bewertungsgrundsätze werden zum erwarteten Steuersatz abgegrenzt. Im vorliegenden Konzernabschluss beträgt der Steuersatz für latente Steuern 15.1 Prozent (Vorjahr: 15.4 Prozent) für die im Versicherungsgeschäft tätige Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG.

**Personalvorsorge**

Die Mitarbeitenden der Pax Gruppe sind einer Vorsorge-stiftung nach schweizerischem Recht (Pax Sammelstiftung BVG) angeschlossen. Die Finanzierung dieser Vorsorge erfolgt durch jährliche Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge. Letztere werden periodengerecht über die Erfolgsrechnung im Personalaufwand erfasst.

Es werden Leistungen im Alter sowie Leistungen bei Invalidität und bei Tod entsprechend den Vorsorge-reglementen erbracht.

### **1.5 Schätzungen und Annahmen**

Bei der Erstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER müssen Schätzungen und Annahmen getroffen werden, welche Auswirkungen auf die ausgewiesenen Bilanz- und Erfolgspositionen sowie deren Darstellung im Anhang haben können. Diese Schätzungen und Annahmen beruhen auf Erkenntnissen der Vergangenheit. Sie werden regelmässig überprüft und mit der aktuellen Lage abgeglichen. Die künftigen, tatsächlichen Werte können trotzdem von diesen Schätzungen abweichen. Die wichtigsten Annahmen und Schätzungen betreffen die versicherungstechnischen Rückstellungen, die Bestandesliegenschaften und die latenten Steuern.

## 2 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNERFOLGSRECHNUNG

### 2.1 Verdiente Prämien für eigene Rechnung

In CHF 1'000	2019			2020		
	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung
<b>PRÄMIEN</b>						
Private Vorsorge	352'341	-626	351'715	351'759	-915	350'844
Berufliche Vorsorge	473'913	-2'119	471'794	445'182	-1'174	444'008
Übrige	327	0	327	240	0	240
<b>Total</b>	<b>826'581</b>	<b>-2'745</b>	<b>823'836</b>	<b>797'181</b>	<b>-2'089</b>	<b>795'092</b>
<b>VERÄNDERUNG DER PRÄMIENÜBERTRÄGE</b>						
Private Vorsorge	2'723	7	2'730	2'280	-6	2'274
Übrige	8	0	8	1	0	1
<b>Total</b>	<b>2'731</b>	<b>7</b>	<b>2'738</b>	<b>2'281</b>	<b>-6</b>	<b>2'275</b>
<b>VERDIENTE PRÄMIEN FÜR EIGENE RECHNUNG</b>						
Private Vorsorge	355'064	-619	354'445	354'039	-921	353'118
Berufliche Vorsorge	473'913	-2'119	471'794	445'182	-1'174	444'008
Übrige	335	0	335	241	0	241
<b>Total</b>	<b>829'312</b>	<b>-2'738</b>	<b>826'574</b>	<b>799'462</b>	<b>-2'095</b>	<b>797'367</b>

Nach Zahlart verteilen sich die Bruttoprämien wie folgt:

In CHF 1'000	2019	2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>PERIODISCHE PRÄMIEN</b>			
Private Vorsorge	339'613	341'656	0.6%
Berufliche Vorsorge	231'572	224'414	-3.1%
Übrige	327	240	-26.6%
	<b>571'512</b>	<b>566'310</b>	<b>-0.9%</b>
<b>EINMALPRÄMIEN</b>			
Private Vorsorge	12'728	10'103	-20.6%
Berufliche Vorsorge	242'341	220'768	-8.9%
	<b>255'069</b>	<b>230'871</b>	<b>-9.5%</b>
<b>Total Bruttoprämien</b>	<b>826'581</b>	<b>797'181</b>	<b>-3.6%</b>

**2.2 Bezahlte Versicherungsleistungen brutto**

In CHF 1'000	2019	2020	Veränderung zum Vorjahr
Todesfälle	-23'368	-23'116	-1.1%
Abläufe	-177'218	-165'476	-6.6%
Alters- und Hinterlassenenrenten	-74'210	-76'003	2.4%
Invalidität	-41'395	-39'359	-4.9%
Krankenversicherung	-422	-190	-55.0%
Abfindungen für Vertragsauflösungen/Dienstaustritte	-451'899	-437'523	-3.2%
<b>Total</b>	<b>-768'512</b>	<b>-741'667</b>	<b>-3.5%</b>

**2.3 Technische Kosten**

In CHF 1'000	2019	2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>TECHNISCHE KOSTEN NACH FUNKTIONSBEREICHEN</b>			
Vertrieb	<b>-36'805</b>	<b>-52'783</b>	43.4%
Personalaufwand Innendienst	-36'889	-39'218	6.3%
Sachaufwand Innendienst	-26'914	-26'868	-0.2%
Total Innendienst	<b>-63'803</b>	<b>-66'086</b>	3.6%
<b>Total</b>	<b>-100'608</b>	<b>-118'869</b>	<b>18.2%</b>

Die technischen Kosten sind auf eigene Rechnung, sie umfassen neben dem Personal- vor allem den Provisionsaufwand für den Vertrieb. Im Sachaufwand Innendienst enthalten sind Kosten für Informatik, Telekommunikation, Marketing, Infrastruktur und Administration.

## 2.4 Finanzielles Ergebnis: Erfolg aus Kapitalanlagen

In CHF 1'000	2019	2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>ERTRAG AUS KAPITALANLAGEN</b>			
Ertrag aus Anlageliegenschaften	52'065	52'364	0.6%
Wertschriftenertrag	86'182	80'579	-6.5%
Hypothekenertrag	1'714	1'931	12.7%
Übrige Kapitalerträge	-3'675	-4'673	27.2%
Währungsgewinne aus Kapitalanlagen <sup>1</sup>	27'591	61'801	124.0%
Gewinn aus der Veräusserung von Kapitalanlagen <sup>1</sup>	36'821	42'215	14.7%
	<b>200'698</b>	<b>234'217</b>	16.7%
<b>NETTOABSCHREIBUNG AUF KAPITALANLAGEN</b>			
Zuschreibung auf Kapitalanlagen	28'929	15'701	-45.7%
Abschreibung auf Kapitalanlagen	-29'715	-61'295	106.3%
	<b>-786</b>	<b>-45'594</b>	>100.0%
<b>AUFWAND FÜR KAPITALANLAGEN</b>			
Aufwand für die Verwaltung der Anlageliegenschaften	-13'963	-14'238	2.0%
Aufwand für die Verwaltung der Wertschriften	-2'833	-2'061	-27.3%
Währungsverluste aus Kapitalanlagen <sup>1</sup>	-50'768	-34'547	-31.9%
Verlust aus der Veräusserung von Kapitalanlagen <sup>1</sup>	-33'818	-43'859	29.7%
	<b>-101'382</b>	<b>-94'705</b>	-6.6%
<b>Total</b>	<b>98'530</b>	<b>93'918</b>	-4.7%

<sup>1</sup> Die Summe der realisierten Gewinne von CHF 25.6 Millionen (Vorjahr Verluste: -CHF 20.2 Millionen) ist in der Geldflussrechnung nach Anlageart dargestellt.

Dieser Wert resultiert u. a. aus den Währungsabsicherungsmaßnahmen, die der Abfederung der Risiken im Anlagegeschäft dienen.

Gewinne und Verluste auf Anlagen und Derivaten neutralisieren sich bei abgesicherten Positionen (netto) weitgehend.



**2.5 Finanzielles Ergebnis: Übriges**

In CHF 1'000	2019	2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>ÜBRIGER FINANZIELLER ERTRAG</b>			
Zinserträge und Provisionen	11'049	13'495	22.1%
Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen	46	27	-41.5%
	<b>11'095</b>	<b>13'522</b>	21.9%
<b>ÜBRIGER FINANZIELLER AUFWAND</b>			
Übriger Zinsaufwand	-3'409	-3'848	12.9%
Personalaufwand übriges Geschäft	-1'574	-3'506	122.7%
Verwaltungskosten	-6'204	-2'982	-51.9%
	<b>-11'187</b>	<b>-10'336</b>	-7.6%
<b>Abschreibung auf Sachanlagen</b>	<b>-62</b>	<b>-86</b>	38.5%
<b>Total</b>	<b>-154</b>	<b>3'100</b>	>100.0%

**2.6 Steuern**

In CHF 1'000	2019	2020	Veränderung zum Vorjahr
Ertragssteuern	-114	-1'001	>-100.0%
Veränderung der latenten Steuern	2'533	-2'285	>-100.0%
<b>Total</b>	<b>2'419</b>	<b>-3'286</b>	>-100.0%

Mögliche Steueransprüche werden nicht aktiviert. 2019 wurde infolge der Umsetzung der kantonalen Steuervorlage Basel-Stadt ein Ertrag aus Auflösung der latenten Steuern ausgewiesen.

### 3 SEGMENTERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	2019			2020		
	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total
Bruttoprämien	826'581			797'181		
Anteil der Rückversicherer	-2'745			-2'089		
Veränderung der Prämienüberträge	2'738			2'275		
<b>Verdiente Prämien für eigene Rechnung</b>	<b>826'574</b>		<b>826'574</b>	<b>797'367</b>		<b>797'367</b>
<b>Übriger versicherungstechnischer Ertrag</b>	<b>13</b>		<b>13</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
Bezahlte Versicherungsleistungen brutto	-768'512			-741'667		
Anteil der Rückversicherer	4'108			4'605		
Bezahlte Versicherungsleistungen			-764'404			-737'062
Veränderung der Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle	3'642			-3'558		
Anteil der Rückversicherer	-4'565			-257		
Veränderung Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle			-923			-3'815
Veränderung der technischen Reserven	-27'784			4'236		
Anteil der Rückversicherer	-1'690			-760		
Veränderung technische Reserven			-29'474			3'476
<b>Versicherungsleistungen für eigene Rechnung</b>	<b>-794'801</b>		<b>-794'801</b>	<b>-737'401</b>		<b>-737'401</b>
<b>Technische Kosten</b>	<b>-100'608</b>		<b>-100'608</b>	<b>-118'869</b>		<b>-118'869</b>
Übriger Aufwand	-675			-637		
Zuweisung an die Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-17'000			-19'000		
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-15'936			-15'779		
Entnahme aus den Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	15'936			15'779		
<b>Übriger versicherungstechnischer Aufwand</b>	<b>-17'675</b>		<b>-17'675</b>	<b>-19'637</b>		<b>-19'637</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebensgeschäftes</b>	<b>-86'497</b>		<b>-86'497</b>	<b>-78'540</b>		<b>-78'540</b>

In CHF 1'000	2019			2020		
	Versicherungsgeschäft	Übriges Geschäft	Total	Versicherungsgeschäft	Übriges Geschäft	Total
Übertrag aus vorheriger Seite						
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebengeschäftes</b>	<b>-86'497</b>		<b>-86'497</b>	<b>-78'540</b>		<b>-78'540</b>
Ertrag aus Kapitalanlagen	198'673	2'025		237'107	-2'890	
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	-500	-286		-43'181	-2'413	
Aufwand für Kapitalanlagen	-97'955	-3'427		-93'699	-1'006	
Übriger finanzieller Ertrag	10'872	223		12'216	1'307	
Übriger finanzieller Aufwand	-6'466	-4'721		-2'785	-7'551	
Abschreibung auf Sachanlagen	-62	0		-86	0	
Ausserordentlicher Aufwand	0	0		0	0	
<b>Finanzielles Ergebnis</b>	<b>104'561</b>	<b>-6'185</b>	<b>98'376</b>	<b>109'572</b>	<b>-12'554</b>	<b>97'018</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>18'064</b>	<b>-6'185</b>	<b>11'879</b>	<b>31'032</b>	<b>-12'554</b>	<b>18'478</b>
Steuern	2'531	-112	2'419	-2'948	-338	-3'286
<b>Jahresgewinn</b>	<b>20'595</b>	<b>-6'297</b>	<b>14'298</b>	<b>28'084</b>	<b>-12'892</b>	<b>15'192</b>

Die Private und die Berufliche Vorsorge stellen das Segment «Versicherungsgeschäft» der Pax Versicherung dar.

Das Übrige Geschäft umfasst die Beiträge aus der Pax Holding und aus den Beteiligungen Pax Asset Management AG, Creadi AG und Dextra Versicherungen AG (neu: Simpego Versicherungen AG, Sachversicherung).

## 4 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

### 4.1 Anlagespiegel

In CHF 1'000	Anlageliegen- schaften aus Versicherungs- geschäft Verkehrswerte	Sachanlagen Anschaffungs- wert
<b>2019</b>		
<b>Stand per 01.01.2019</b>	<b>1'130'838</b>	<b>484</b>
Zugänge	12'648	198
Abgänge	-5'844	-191
Wertveränderungen	37'674	0
<b>Stand per 31.12.2019</b>	<b>1'175'316</b>	<b>491</b>
<b>KUMULIERTE WERTBERICHTIGUNGEN</b>		
<b>Stand per 01.01.2019</b>		<b>-372</b>
Abgänge		167
Abschreibungen		-62
<b>Stand per 31.12.2019</b>		<b>-268</b>
<b>Nettobuchwert per 31.12.2019</b>	<b>1'175'316</b>	<b>223</b>
Davon im Bau für den Bestand	6'461	
Anschaffungswert per 31.12.2019	937'759	
<b>2020</b>		
<b>Stand per 01.01.2020</b>	<b>1'175'316</b>	<b>491</b>
Zugänge	4'287	0
Abgänge	-7'811	-100
Wertveränderungen	18'627	0
<b>Stand per 31.12.2020</b>	<b>1'190'419</b>	<b>391</b>
<b>KUMULIERTE WERTBERICHTIGUNGEN</b>		
<b>Stand per 01.01.2020</b>		<b>-268</b>
Abgänge		84
Abschreibungen		-86
<b>Stand per 31.12.2020</b>		<b>-270</b>
<b>Nettobuchwert per 31.12.2020</b>	<b>1'190'419</b>	<b>121</b>
Davon im Bau für den Bestand	6'696	
Anschaffungswert per 31.12.2020	933'805	

## 4.2 Beteiligungen

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>Stand per 01. Januar</b>	<b>7'535</b>	<b>12'377</b>	64.3%
Zugänge	9'130	8'095	-11.3%
Abschreibung Goodwill	-1'088	-1'324	21.7%
Anteil am Ergebnis	-3'200	-4'054	26.7%
<b>Stand per 31. Dezember</b>	<b>12'377</b>	<b>15'094</b>	22.0%

Für den Zeitraum seit Erwerb der Beteiligung Dextra Versicherungen AG (neu: Simpego Versicherungen AG) wurden auf dem Goodwill TCHF 3'079 abgeschrieben. Der verbleibende Goodwill beträgt TCHF 4'019.

## 4.3 Kapitalanlagen

ERGÄNZENDE ANGABEN ZU DEN KAPITALANLAGEN In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>AKTIEN UND ANLAGEFONDS</b>			
Wert in der Konzernrechnung = Marktwert	340'030	380'540	11.9%
Anschaffungswert	284'800	317'060	11.3%
<b>FESTVERZINSLICHE WERTSCHRIFTEN</b>			
Wert in der Konzernrechnung = Amortized-Cost-Bewertung	4'546'108	4'514'492	-0.7%
Marktwert	4'872'789	4'846'557	-0.5%
Anschaffungswert	4'644'528	4'639'729	-0.1%
<b>ÜBRIGE KAPITALANLAGEN</b>			
In den Übrigen Kapitalanlagen enthaltene <b>Kollektive Anlagen</b>			
Wert in der Konzernrechnung = marktnaher Wert	0	121'338	100.0%
Anschaffungswert	0	113'247	100.0%
In den Übrigen Kapitalanlagen enthaltene <b>Alternative Anlagen</b>			
Wert in der Konzernrechnung = marktnaher Wert	151'980	125'259	-17.6%
Anschaffungswert	153'483	131'187	-14.5%
In den Übrigen Kapitalanlagen enthaltene <b>Derivate</b>			
Wert in der Konzernrechnung = marktnaher Wert	20'230	9'343	-53.8%
Anschaffungswert	20'230	12'307	-39.2%
In den Übrigen Kapitalanlagen enthaltene <b>Private-Equity-Anlagen</b>			
Wert in der Konzernrechnung = Marktwert	4'121	4'061	-1.5%
Anschaffungswert	8'841	8'841	0.0%

	31.12.2019	31.12.2020	
<b>ERGÄNZENDE ANGABEN ZU DEN KAPITALANLAGEN</b>			
In CHF 1'000			Veränderung zum Vorjahr
<b>DARLEHEN AN KÖRPERSCHAFTEN</b>			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert abzüglich Delkredere	475'000	468'000	-1.5%
Anschaffungswert	475'066	468'066	-1.5%
<b>HYPOTHEKEN</b>			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert abzüglich Delkredere	117'165	139'845	19.4%
Anschaffungswert	117'165	139'845	19.4%

Die festverzinslichen Wertschriften, welche in der Konzernrechnung zu Amortized Cost bewertet sind, weisen folgende Fälligkeitsstruktur auf (Nominalwerte):

<b>FÄLLIGKEITEN</b>	Innerhalb eines Jahres	1–6 Jahre	6–11 Jahre	Über 11 Jahre	Total
In CHF 1'000					
Stand per 31.12.2019	398'171	1'715'297	1'158'645	1'215'972	4'488'085
Stand per 31.12.2020	395'203	1'563'204	1'307'823	1'198'559	4'464'788

Die **Derivate** in den Übrigen Kapitalanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2019	31.12.2020	
In CHF 1'000			Veränderung zum Vorjahr
Devisentermingeschäfte			
– zu Absicherungszwecken	20'226	9'343	-53.8%
<b>Total</b>	<b>20'226</b>	<b>9'343</b>	-53.8%
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	<b>14'499</b>	<b>8'653</b>	-40.3%

#### 4.4 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>Stand per 01. Januar</b>	<b>1'159'855</b>	<b>1'399'088</b>	20.6%
Zugänge	24'806	476'849	>100.0%
Abgänge	-27'399	-243'147	>100.0%
<b>Nettomittelfluss</b>	<b>-2'593</b>	<b>233'702</b>	>100.0%
Nicht realisierte Marktwertänderungen	241'826	-187'913	>100.0%
<b>Stand per 31. Dezember</b>	<b>1'399'088</b>	<b>1'444'877</b>	3.3%

Weitere Anlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung von TCHF 14'823 (Vorjahr: TCHF 38'947) sind in den Flüssigen Mitteln vorhanden.

#### 4.5 Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven und Angaben zu den Vorsorgeeinrichtungen nach Swiss GAAP FER 16

Es besteht ein Anschlussvertrag an eine Sammelstiftung, in welcher die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Pax Gruppe versichert sind. Die Pax Gruppe

beabsichtigt nicht, wirtschaftlichen Nutzen aus der Überdeckung am Bilanzstichtag zu ziehen. Daher werden nur die Arbeitgeberbeitragsreserven aktiviert.

Arbeitgeberbeitragsreserve (AGBR) in CHF 1'000	Nominalwert	Verwendungsverzicht	Bilanz	Verwendung	Bilanz	Ergebnis aus AGBR im Personalaufwand	
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	2020	31.12.2019	2019	2020
Vorsorgeeinrichtungen	8'401	0	8'401	0	8'401	1'502	0
<b>Total</b>	<b>8'401</b>	<b>0</b>	<b>8'401</b>	<b>0</b>	<b>8'401</b>	<b>1'502</b>	<b>0</b>

Im laufenden Jahr wurde die Arbeitgeberbeitragsreserve wie im Vorjahr nicht verzinst. Es wurden auch keine Beiträge daraus finanziert.

Das positive Ergebnis des Vorjahres resultierte aus der Integration der Belegschaft von Pax Verwaltungen AG in die Pax Versicherung.

Wirtschaftlicher Nutzen und Vorsorgeaufwand in CHF 1'000	Über-/Unterdeckung	Wirtschaftlicher Nutzen der Pax Gruppe		Veränderung zum Vorjahr im Geschäftsjahr	Auf die Periode abgegrenzte Beiträge im Geschäftsjahr	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019			2019	2020
Vorsorgepläne mit Überdeckung	0	0	0	0	-4'256	-3'864	-4'256
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4'256</b>	<b>-3'864</b>	<b>-4'256</b>

Der Einbezug der Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven sowie die Beurteilung allfälliger Unter- und

Überdeckungen erfolgten auf Basis der Meldedaten der Sammelstiftung per 31. Dezember 2020.

#### 4.6 Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020	Veränderung zum Vorjahr
Vorausbezahlte Versicherungsleistungen	986	715	-27.5%
Guthaben aus Versicherungsleistungen	800	-377	>-100.0%
Ausstehende Prämien	11'776	7'003	-40.5%
Guthaben gegenüber Sammelstiftungen	0	1'831	100.0%
Rückversicherung	55	1'187	>100.0%
<b>Total</b>	<b>13'617</b>	<b>10'360</b>	-23.9%

#### 4.7 Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

In CHF 1'000	31.12.2019			31.12.2020		
	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	2'427'720	-774	2'426'946	2'485'358	-694	2'484'664
Berufliche Vorsorge	3'600'456	-4'478	3'595'978	3'558'715	-3'798	3'554'917
Übrige	7'991	0	7'991	7'547	0	7'547
<b>Total</b>	<b>6'036'167</b>	<b>-5'252</b>	<b>6'030'915</b>	<b>6'051'620</b>	<b>-4'492</b>	<b>6'047'128</b>

#### 4.8 Prämienüberträge

In CHF 1'000	31.12.2019			31.12.2020		
	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	57'667	-470	57'197	55'386	-464	54'922
Übrige	39	-1	38	38	-1	37
<b>Total</b>	<b>57'706</b>	<b>-471</b>	<b>57'235</b>	<b>55'424</b>	<b>-465</b>	<b>54'959</b>



#### 4.9 Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle

In CHF 1'000	31.12.2019			31.12.2020		
	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	58'730	-59	58'671	56'368	-57	56'311
Berufliche Vorsorge	68'188	-1'618	66'570	55'091	-1'363	53'728
<b>Total</b>	<b>126'918</b>	<b>-1'677</b>	<b>125'241</b>	<b>111'459</b>	<b>-1'420</b>	<b>110'039</b>

#### 4.10 Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020	Veränderung zum Vorjahr
<b>A) RÜCKSTELLUNGEN FÜR DIE KÜNFTIGE ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER</b>			
Saldo der Rückstellungen zu Beginn des Jahres	63'643	64'707	1.7%
Nettoentnahme zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmer	-15'936	-15'779	-1.0%
Zuweisung zulasten des Jahresergebnisses	17'000	19'000	11.8%
<b>Total</b>	<b>64'707</b>	<b>67'928</b>	<b>5.0%</b>
<b>B) ZU VERTEILENDE ÜBERSCHÜSSE</b>			
Den Stiftungen zugewiesene, aber von diesen noch nicht verteilte Überschüsse	4'791	5'667	18.3%
<b>Total</b>	<b>69'498</b>	<b>73'595</b>	<b>5.9%</b>
<b>C) MEHR- UND MINDERWERTE (LATENTE ÜBERSCHÜSSE)</b>			
Latente Überschüsse aus der Anwendung der Legal Quote auf Mehr- und Minderwerte (Berufliche Vorsorge)	157'236	170'751	8.6%
<b>Total</b>	<b>226'734</b>	<b>244'346</b>	<b>7.8%</b>

In der Beruflichen Vorsorge sind die Bestimmungen über die getrennte Führung der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge zu beachten. Deshalb werden 90 Prozent der Mehr- und Minderwerte zwischen der Konzernrechnungslegung und der handelsrechtlichen Rechnung dem Überschussfonds der Beruflichen Vorsorge zugewiesen.

Diese bilanztechnischen Wertunterschiede sind nicht realisiert und haben somit einen latenten Charakter. Sie sind demzufolge auch nicht ausschüttbar.

#### 4.11 Nicht technische (finanzielle) Rückstellungen

In CHF 1'000	Personal- rückstellungen	Übrige Rückstellungen	Latente Steuern	Total
<b>2019</b>				
<b>Stand per 01.01.2019</b>	<b>3</b>	<b>4'834</b>	<b>55'838</b>	<b>60'675</b>
Veränderung Konsolidierungskreis	-3	0	0	-3
Verwendung	0	-638	0	-638
Veränderung erfolgswirksam	0	-377	-2'533	-2'910
Veränderung über Neubewertungsreserve	0	0	1'900	1'900
<b>Stand per 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>3'819</b>	<b>55'205</b>	<b>59'024</b>

#### 2020

<b>Stand per 01.01.2020</b>	<b>0</b>	<b>3'819</b>	<b>55'205</b>	<b>59'024</b>
Verwendung	0	-160	0	-160
Veränderung erfolgswirksam	0	1'034	2'285	3'319
Veränderung über Neubewertungsreserve	0	0	3'043	3'043
<b>Stand per 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>4'694</b>	<b>60'533</b>	<b>65'227</b>

#### 4.12 Übrige langfristige Verbindlichkeiten

#### 2019

	Zinssätze	2019	2020	Total
<b>FÄLLIGKEITEN</b>				
In CHF 1'000				
Geldmarktkredit	2.18%		15'000	<b>15'000</b>
<b>Total per 31.12.2019</b>		<b>0</b>	<b>15'000</b>	<b>15'000</b>

#### 2020

	Zinssätze	2020	2021	Total
<b>FÄLLIGKEITEN</b>				
In CHF 1'000				
Geldmarktkredit	0.00%			
<b>Total per 31.12.2020</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.13 Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020	Veränderung zum Vorjahr
Rückversicherung	5'032	0	-100.0%
Vorausbezahlte Prämien	21'228	18'110	-14.7%
Verbindlichkeiten gegenüber Sammelstiftungen	48'746	20'476	-58.0%
Noch nicht ausbezahlte Versicherungsleistungen	8'406	4'883	-41.9%
Prämiendepots	49'660	45'487	-8.4%
Agenten und Vermittler	6'579	6'660	1.2%
<b>Total</b>	<b>139'651</b>	<b>95'616</b>	<b>-31.5%</b>

#### 4.14 Grundkapital

Die Pax Holding ist als Genossenschaft nach schweizerischem Recht organisiert und besitzt weder ein Anteilschein- noch ein Dotationskapital. Die im Einzelabschluss der Holding ausgewiesenen offenen Reserven sind im Konzernabschluss der Pax Gruppe in den Gewinnreserven enthalten.

## 5 WEITERE ANGABEN

### 5.1 Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Im Lebensversicherungsbereich bestehen folgende Eigentumsbeschränkungen:

#### a) Flüssige Mittel

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020
Bereitgestellte Mittel für Devisentermingeschäfte	20'226	9'343
Verpflichtung aus Devisentermingeschäften	14'499	8'653

Vorstehende Flüssige Mittel sind zur Sicherung der stichtagsbezogenen Verpflichtung aus Devisentermingeschäften bereitgestellt.

#### b) Kapitalanlagen

Nebst den aufsichtsrechtlichen und den oben erwähnten Einschränkungen bestehen keine weiteren Verfügungsbeschränkungen für Kapitalanlagen.

Weiter besteht folgende Eigentumsbeschränkung von Kapitalanlagen ausserhalb des Lebensversicherungsbereichs:

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020
Belastete Wertschriften	0	550
Beanspruchte Garantie bis 10.10.2025	0	500

### 5.2 Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten und langfristige Mietverträge

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020
Leasing, Vertragsende 29.02.2020	1	0

### 5.3 Aktiven im Securities Lending

Im Rahmen eines Securities-Lending-Vertrages wurden einzelne Teilvermögen an festverzinslichen Wertschriften gegen Kommission ausgeliehen.

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020
Das Volumen am Bilanzstichtag beträgt:	263'247	253'765

### 5.4 Investment Commitments in Private Equity

Im Rahmen der laufenden Anlagentätigkeit im Versicherungsgeschäft geht die Pax Gruppe Verpflichtungen ein, Wertschriften zu einem zukünftigen Zeitpunkt und zu einem im Voraus definierten Preis zu kaufen. Kommt eine Gegenpartei ihren Verpflichtungen nicht nach, so liegen die entsprechenden Wiederbeschaffungskosten höher oder tiefer und es können zusätzliche Zinsbelastungen anfallen. Ferner können die den Vereinbarungen zugrunde liegenden Wertschriften Wertschwankungen unterliegen. Insgesamt belaufen sich die eingegangenen Verpflichtungen aus Investment Commitments auf:

In 1'000	31.12.2019	31.12.2020
Verpflichtungen aus Investment Commitments in CHF	17'579	13'013
Verpflichtungen aus Investment Commitments in EUR	5'150	1'705
Verpflichtungen aus Investment Commitments in USD	7'300	10'175

### 5.5 Brandversicherungswerte

In CHF 1'000	31.12.2019	31.12.2020
Der Brandversicherungswert der Anlageliegenschaften beträgt:	923'455	915'948

### 5.6 Honorar der Revisionsstelle

Das Honorar der Revisionsstelle KPMG betrug für ihre Revisionstätigkeit in der Berichtsperiode CHF 520'191 inkl. MWST (Vorjahr: CHF 508'883 inkl. MWST). Für revisionsnahe Dienstleistungen wurden CHF 51'696 inkl. MWST (Vorjahr: keine) verrechnet, zusätzliche Dienstleistungen sind 2020 nicht angefallen.

### 5.7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem Zeitpunkt der Genehmigung der Konzernrechnung durch den Verwaltungsrat am 18. März 2021 sind keine Ereignisse bekannt geworden, welche für die Beurteilung dieser Jahresrechnung wesentlich und demzufolge offenzulegen wären.

# BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONZERNRECHNUNG 2020 AN DIE DELEGIERTENVERSAMMLUNG



**KPMG AG**  
Räffelstrasse 28  
Postfach  
CH-8036 Zürich  
  
+41 58 249 31 31  
kpmg.ch

## **Bericht der Revisionsstelle an die Delegiertenversammlung der Pax Holding (Genossenschaft), Basel**

### **Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Konzernrechnung der Pax Holding (Genossenschaft), bestehend aus Konzernerfolgsrechnung, Konzernbilanz, Geldflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang (Seiten 55-82), für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrates**

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Konzernrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vor- nahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### **Verantwortung der Revisionsstelle**

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

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

#### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Ge- schäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.



**Pax Holding  
(Genossenschaft), Basel**  
Bericht der Revisionsstelle zur  
Konzernrechnung an die  
Delegiertenversammlung

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Oliver Windhör  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Elina Monsch  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 18. März 2021

Beilage:

- Konzernrechnung bestehend aus Konzernerfolgsrechnung, Konzernbilanz, Geldflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang