

# PAX KONZERN

KONZERNRECHNUNG 2021

## KONZERNERFOLGSRECHNUNG

| In CHF 1'000  | Erläuterungen | 2021            | 2020            |
|---|---------------|-----------------|-----------------|
| Gebuchte Bruttoprämien  | 2.1           | 715'173         | 712'654         |
| Abgegebene Rückversicherungsprämien   | 2.1           | -1'884          | -2'089          |
| Veränderung der Prämienüberträge (brutto)                                     | 2.1           | 2'424           | 2'192           |
| Anteil Rückversicherer an der Veränderung der Prämienüberträge                | 2.1           | 22              | -6              |
| <b>Verdiente Prämien für eigene Rechnung</b>                                  | 2.1           | <b>715'735</b>  | <b>712'751</b>  |
| Bezahlte Versicherungsfälle und -leistungen (brutto)                          | 2.2           | -559'686        | -654'066        |
| Veränderungen der versicherungstechnischen Rückstellungen (brutto)            | 2.2           | -121'286        | -39'935         |
| Anteil der Rückversicherer am Aufwand für Versicherungsfälle und -leistungen  | 2.2           | 2'022           | 3'588           |
| <b>Versicherungsleistungen für eigene Rechnung</b>                            |               | <b>-678'950</b> | <b>-690'413</b> |
| Gebuchte Bruttoprämien für Rechnung und Risiko Dritter                        | 2.1           | 96'645          | 84'527          |
| Veränderung der Prämienüberträge für Rechnung und Risiko Dritter              |               | 42              | 89              |
| Bezahlte Versicherungsfälle und -leistungen für Rechnung und Risiko Dritter   | 2.3           | -103'951        | -87'601         |
| Veränderung der Rückstellungen für Rechnung und Risiko Dritter                |               | -188'312        | -41'143         |
| <b>Versicherungsergebnis für Rechnung und Risiko Dritter</b>                  |               | <b>-195'576</b> | <b>-44'128</b>  |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen für das Versicherungsgeschäft (brutto) | 2.4           | -132'625        | -118'869        |
| Ertrag aus Kapitalanlagen   | 2.5           | 130'108         | 130'201         |
| Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen                                       | 2.5           | -26'112         | -19'984         |
| Aufwand für Verwaltung von Kapitalanlagen                                     | 2.5           | -15'228         | -16'299         |
| <b>Ergebnis aus Kapitalanlagen für eigene Rechnung</b>                        |               | <b>88'768</b>   | <b>93'918</b>   |
| Ergebnis aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko Dritter                   |               | 215'459         | 62'260          |
| Übriger Ertrag  | 2.6           | 15'340          | 13'522          |
| Übriger Aufwand   | 2.7           | -12'142         | -10'563         |
| <b>Ergebnis aus operativer Tätigkeit</b>                                      |               | <b>16'009</b>   | <b>18'478</b>   |
| Ausserordentliches Ergebnis   |               | 4               | 0               |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   |               | <b>16'013</b>   | <b>18'478</b>   |
| Ertragssteuern  | 2.8           | -2'705          | -3'286          |
| <b>Jahresgewinn</b>   |               | <b>13'308</b>   | <b>15'192</b>   |

## KONZERNBILANZ

### Aktiven

| In CHF 1'000   | Erläuterungen | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Kapitalanlagen   | 4.1           | 7'244'994        | 6'971'092        |
| Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko Dritter                             | 4.2           | 1'634'275        | 1'444'877        |
| Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven                                    | 4.3           | 8'401            | 8'401            |
| Sachanlagen  | 4.4           | 287              | 121              |
| <b>Total Anlagevermögen</b>  |               | <b>8'887'957</b> | <b>8'424'491</b> |
| Anteil Rückversicherer an den versicherungs-<br>technischen Rückstellungen | 4.5           | 4'339            | 6'376            |
| Forderungen  | 4.6           | 32'659           | 33'452           |
| Forderungen gegenüber assoziierten<br>Gesellschaften                       |               | 1                | 0                |
| Flüssige Mittel  |               | 212'424          | 281'857          |
| Aktive Rechnungsabgrenzung   | 4.7           | 42'444           | 45'923           |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>  |               | <b>291'867</b>   | <b>367'608</b>   |
| <b>Total Aktiven</b>   |               | <b>9'179'824</b> | <b>8'792'099</b> |

### Passiven

| In CHF 1'000  | Erläuterungen | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|---|---------------|------------------|------------------|
| Versicherungstechnische Rückstellungen<br>(brutto)                        | 4.8           | 6'624'660        | 6'487'382        |
| Versicherungstechnische Rückstellungen für<br>Rechnung und Risiko Dritter |               | 1'628'705        | 1'441'393        |
| Nicht versicherungstechnische (finanzielle)<br>Rückstellungen             | 4.9           | 73'157           | 65'227           |
| Finanzverbindlichkeiten   | 4.1           | 6'669            | 8'653            |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 4.10          | 125'520          | 123'962          |
| Passive Rechnungsabgrenzung   |               | 11'469           | 10'272           |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>  |               | <b>8'470'180</b> | <b>8'136'889</b> |
| Kapitalreserven   |               | 50'000           | 50'000           |
| Neubewertungsreserven   |               | 241'375          | 200'249          |
| Gewinnreserven  |               | 404'961          | 389'769          |
| Jahresgewinn  |               | 13'308           | 15'192           |
| <b>Total Eigenkapital</b>   |               | <b>709'644</b>   | <b>655'210</b>   |
| <b>Total Passiven</b>   |               | <b>9'179'824</b> | <b>8'792'099</b> |

## GELDFLUSSRECHNUNG

| In CHF 1'000  | Erläuterungen | 2021           | 2020           |
|---|---------------|----------------|----------------|
| <b>Jahresgewinn vor Minderheiten</b>  |               | <b>13'308</b>  | <b>15'192</b>  |
| Abschreibung auf Sachanlagen  | 2.7           | 74             | 86             |
| Gewinne auf Sachanlagen   | 2.6           | 0              | -27            |
| Anteil am Ergebnis assoziierte Organisationen   |               | 9'305          | 4'054          |
| Zuschreibung auf Kapitalanlagen   |               | -26'091        | -15'701        |
| Abschreibung auf Kapitalanlagen   |               | 33'482         | 61'295         |
| Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen   |               | 18'720         | -25'610        |
| <b>KAUF UND VERKAUF VON KAPITALANLAGEN</b>  |               |                |                |
| +/- Renditeliegenschaften   |               | -93'838        | 3'900          |
| +/- Festverzinsliche Wertschriften  |               | -35'740        | -19'745        |
| +/- Darlehen  |               | 0              | 7'000          |
| +/- Hypotheken  |               | -68'866        | -22'680        |
| +/- Aktien  |               | -14'820        | -38'311        |
| +/- Derivate  |               | -31'673        | 55'838         |
| +/- Festgelder  |               | -20'000        | 50'000         |
| +/- Übrige Kapitalanlagen   |               | 61'626         | -92'387        |
| +/- Policendarlehen   |               | 147            | 482            |
| +/- Übrige Finanzanlagen  |               | -0             | 17             |
| +/- Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko Dritter  | 4.2           | -91'702        | -233'702       |
|   |               | -294'866       | -289'588       |
| <b>Veränderung der latenten Steuern</b>   | 2.8           | <b>1'891</b>   | <b>2'285</b>   |
| <b>Zu- und Abnahme (Nettoveränderung) übrige Posten</b>   |               |                |                |
| +/- Veränderung Anteil Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen                 |               | 2'038          | 1'023          |
| +/- Veränderung der Forderungen   |               | 793            | 3'727          |
| +/- Veränderung der Forderungen ggü. assoziierten Gesellschaften                                      |               | -1             | 0              |
| +/- Veränderung der aktiven Rechnungsabgrenzung   |               | 3'478          | 14'660         |
| +/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen (brutto)                                  |               | 92'294         | 619            |
| +/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für Rechnung und Risiko Dritter           |               | 89'618         | 228'331        |
| +/- Veränderung der nicht versicherungstechnischen (finanziellen) Rückstellungen ohne latente Steuern |               | -263           | 875            |
| +/- Veränderung der Finanzverbindlichkeiten   |               | -1'984         | -5'846         |
| +/- Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten   |               | 1'557          | -42'594        |
| +/- Veränderung der passiven Rechnungsabgrenzung  |               | 1'197          | -2'487         |
|   |               | 188'727        | 198'309        |
| <b>Mittelfluss aus Betriebstätigkeit</b>  |               | <b>-55'450</b> | <b>-49'705</b> |
| Übertrag auf nächste Seite  |               | -55'450        | -49'705        |

| In CHF 1'000                                    | Erläuterungen | 2021           | 2020           |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Übertrag aus vorheriger Seite                   |               | -55'450        | -49'705        |
| <b>INVESTITIONSTÄTIGKEITEN</b>                  |               |                |                |
| Kauf/Verkauf von Sachanlagen                    |               | -240           | 42             |
| Kauf von Beteiligungen                          |               | -13'743        | -8'094         |
| <b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>    |               | <b>-13'983</b> | <b>-8'052</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>-69'433</b> | <b>-72'758</b> |
| <b>Anfangsbestand des Fonds Flüssige Mittel</b> |               | <b>281'857</b> | <b>354'615</b> |
| <b>Endbestand des Fonds Flüssige Mittel</b>     |               | <b>212'424</b> | <b>281'857</b> |

## EIGENKAPITALNACHWEIS

| In CHF 1'000                         | Kapital-<br>reserven | Neubewertungs-<br>reserven | Gewinn-<br>reserven inkl.<br>Jahresgewinn | Total<br>Eigenkapital |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------------|---|-----------------------|
| <b>2021</b>                          |                      |                            |   |                       |
| <b>Stand per 01.01.2021</b>          | <b>50'000</b>        | <b>200'249</b>             | <b>404'961</b>                            | <b>655'210</b>        |
| Jahresgewinn                         | 0                    | 0                          | 13'308                                    | <b>13'308</b>         |
| Veränderung<br>Neubewertungsreserven | 0                    | 41'126                     | 0   | <b>41'126</b>         |
| <b>Stand per 31.12.2021</b>          | <b>50'000</b>        | <b>241'375</b>             | <b>418'269</b>                            | <b>709'644</b>        |
| <b>2020</b>                          |                      |                            |   |                       |
| <b>Stand per 01.01.2020</b>          | <b>50'000</b>        | <b>181'690</b>             | <b>389'769</b>                            | <b>621'459</b>        |
| Jahresgewinn                         | 0                    | 0                          | 15'192                                    | <b>15'192</b>         |
| Veränderung<br>Neubewertungsreserven | 0                    | 18'559                     | 0   | <b>18'559</b>         |
| <b>Stand per 31.12.2020</b>          | <b>50'000</b>        | <b>200'249</b>             | <b>404'961</b>                            | <b>655'210</b>        |

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

Die Neubewertungsreserven brutto nach Anlage-kategorie, abzüglich latenter Ansprüche der Versiche-rungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer in der Beruflichen Vorsorge und nach Berücksichtigung der latenten Steuern, haben sich wie folgt entwickelt:

| In CHF 1'000                              | Neu-<br>bewertungs-<br>reserven per<br>01.01. | Eigenkapital-<br>wirksame<br>Veränderung | Erfolgswirksame<br>Veränderung | Neubewertungs-<br>reserven per<br>31.12. |
|---|---|--|--------------------------------|--|
| <b>2021</b>                               |   |  |                                |  |
| Renditeliegenschaften                     | 293'797                                       | 18'003                                   | 0                              | 311'800                                  |
| Aktien                                    | 71'984  | 63'675                                   | -6'845                         | 128'813                                  |
| Übrige Kapitalanlagen                     | 8'091   | 14'390                                   | -2                             | 22'481                                   |
| <b>Total Neubewertungsreserven brutto</b> | <b>373'872</b>                                | <b>96'068</b>                            | <b>-6'847</b>                  | <b>463'094</b>                           |
| Latente Überschüsse BV                    | -134'310                                      | -41'792                                  | 0                              | -176'102                                 |
| Latente Steuern                           | -39'313                                       | -6'303                                   | 0                              | -45'617                                  |
| <b>Total Neubewertungsreserven netto</b>  | <b>200'249</b>                                | <b>47'973</b>                            | <b>-6'847</b>                  | <b>241'375</b>                           |
| <b>2020</b>                               |   |  |                                |  |
| Renditeliegenschaften                     | 272'880                                       | 21'959                                   | -1'042                         | 293'797                                  |
| Aktien                                    | 65'959  | 10'219                                   | -4'195                         | 71'984                                   |
| Übrige Kapitalanlagen                     | 0   | 8'091                                    | 0                              | 8'091                                    |
| <b>Total Neubewertungsreserven brutto</b> | <b>338'839</b>                                | <b>40'269</b>                            | <b>-5'237</b>                  | <b>373'872</b>                           |
| Latente Überschüsse BV                    | -120'879                                      | -13'431                                  | 0                              | -134'310                                 |
| Latente Steuern                           | -36'270                                       | -3'043                                   | 0                              | -39'313                                  |
| <b>Total Neubewertungsreserven netto</b>  | <b>181'690</b>                                | <b>23'796</b>                            | <b>-5'237</b>                  | <b>200'249</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 neue, per 1. Januar 2021 in Kraft gesetzte branchenspezifische Fachempfehlung Swiss GAAP FER 40 «Konzernrechnung von Versicherungsunternehmen» besondere Beachtung. Sie ersetzt die vormalige Fachempfehlung Swiss GAAP FER 14, die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst. Das Vorjahresergebnis und das ausgewiesene Eigenkapital per 31. Dezember 2020 blieben unverändert.

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 konzernerheitlichen 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.

Assoziierte Unternehmen 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:

|   |                           | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|
|   | 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</sup>                                 | 1'500                     | 100.00%           | 100.00%           |
| Simpego Versicherungen AG, Zürich, assoziiertes Unternehmen <sup>1/2</sup>  | 34'710                    | 49.15%            | 48.81%            |

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

<sup>2</sup> Beteiligung durch Kapitalerhöhung und Anteilswerb auf 49.15% aufgestockt

### Abschlussdatum

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

### Gruppenstruktur

Die Gruppenstruktur hat sich 2021 folgendermassen verändert:

Das Aktienkapital der Simpego Versicherungen AG wurde auf CHF 34.7 Millionen erhöht, daran hat sich die Pax Holding (Genossenschaft) beteiligt und so ihren Anteil auf 49.15 Prozent erhöht.

### 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. Ein Grossteil der Devisen wird mittels Devisentermingeschäften abgesichert. Zum Jahresende wurden folgende Kurse angewandt:

|     | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----|------------|------------|
|     | CHF        | CHF        |
| EUR | 1.036      | 1.082      |
| GBP | n/a        | 1.208      |
| USD | 0.911      | 0.884      |

Währungsrisiken werden mehrheitlich mit Devisentermingeschäften abgesichert.

### 1.4 Bewertungsgrundsätze

Nachfolgend werden die wichtigsten Bewertungsgrundsätze erläutert:

#### Bewertungsgrundlagen

Die Bewertung von Aktiven und Passiven aller konsolidierten Gesellschaften erfolgt nach einheitlichen Kriterien. Wertebussen im Vergleich zum Anschaffungswert werden im Anfallszeitpunkt erfolgswirksam erfasst.



**Renditeliegenschaften**

Bei den Renditeliegenschaften handelt es sich um Objekte, welche nach der erstmaligen Erfassung zu Anschaffungswerten jeweils zu Marktwerten bilanziert werden. Der Marktwert wird für den gesamten Bestand mit der Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode) jährlich neu berechnet und von externen Fachexperten überprüft. Abweichungen zwischen den intern und den extern ermittelten Werten werden systematisch pro Objekt 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), erwartete künftige Cashflows, Investitionen (Capex) und einen Diskontsatz. In Anlehnung an aufsichtsrechtliche Bestimmungen für Versicherungsgesellschaften wird der gesamte Immobilienbestand im Zeitraum von zehn Jahren vollständig durch externe Schätzungen bewertet.

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.

**Renditeliegenschaften 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. Werteinbussen werden wertberichtigt.

Während der Bauphase erkennbare Werteinbussen werden erfolgswirksam wertberichtigt. Nach Bauvollendung werden diese Objekte in den Bestand überführt und anschliessend zu Marktwerten fortgeführt.

**Beteiligungen inkl. Goodwill auf Beteiligungen**

Beteiligungen von 20 bis unter 50 Prozent werden als assoziierte Organisationen anteilmässig (Equity-Methode) erfasst. Mit dem Erwerb der Anteile an der Simpego Versicherungen AG (vormals: Dextra 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.

**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. Marchzinsen werden periodengerecht als aktive Rechnungsabgrenzung erfasst.

**Darlehen, Hypotheken**

Bei diesen Kapitalanlagen handelt es sich um festverzinsliche Anlagen mit festen Laufzeiten, sie werden nach der linearen Amortized-Cost-Methode bilanziert. Bei Bedarf werden individuelle Wertberichtigungen erfasst.

**Aktien**

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.

**Derivate**

Zu Absicherungszwecken werden Puts und zur Optimierung Calls eingesetzt. Vereinzelt werden Aktienindex-

Futures verwendet. Diese Anlagen werden marktnah bewertet, soweit vorhanden zu Börsenkursen.

### **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. Die Bewertung erfolgt zu Marktwerten.

### **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko Dritter**

Es handelt sich um Anlagen in Fondsanteile, welche zur Deckung des Sparkapitals von anteilgebundenen Versicherungsprodukten gehalten werden. Versicherungsnehmerinnen und -nehmer 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**

Die Forderungen umfassen sowohl Guthaben aus dem Versicherungsgeschäft als auch Sonstige Forderungen, sie 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 Versicherungsnehmerinnen und -nehmern 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. Entsprechend den betriebenen Sparten Private und Berufliche Vorsorge werden spezifische Grundlagen und Methoden angewandt.

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. Schadenrückstellungen werden regelmässig, auch hinsichtlich der Bewertungsmethodik, überprüft und gegebenenfalls angepasst.

### **Deckungskapital**

Bei den meisten Versicherungsprodukten entsprechen die Deckungskapitalien den mit dem jeweiligen technischen Zinssatz diskontierten Zahlungsströmen, die aus der Differenz der künftigen Zahlungen an die Versicherungsnehmerinnen und -nehmer (Versicherungsleistungen) und der künftigen Zahlungen der Versicherten (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 Versicherten (retrospektive Methode).

Wenn die tarifarischen Rechnungsgrundlagen für die einzelvertragliche Berechnung der Verpflichtungen nicht mehr ausreichend erscheinen, werden Verstärkungen mit vorsichtigen biometrischen Grundlagen und

Diskontsätzen gerechnet. Diese Berechnungen können statt einzelvertraglich auch für geeignete Teilbestände berechnet werden.

Die biometrischen Grundlagen werden auf Basis von Tafeln 2. Ordnung des SVV aus den Erfahrungen von Pax ermittelt. Bei einzelnen kleinen Teilbeständen, die keine genügende Basis für statistische Auswertungen sind, wird ganz oder teilweise die Erfahrung des SVV verwendet. Die Stornoquoten werden gemäss den aktuellen Stornotafeln wie für den SST modelliert.

Für die Diskontierung der Rückstellungen kommen unterschiedliche Zinssätze zur Anwendung: ein Zinssatz für die Berufliche Vorsorge, einer für die Rentenversicherungen in der Privaten Vorsorge und einer für die übrigen Versicherungen in der Privaten Vorsorge. Nach Währung wird dabei nicht unterschieden. Basis sind die aktuelle Asset Allocation, Annahmen über die Erträge der einzelnen Assetklassen und aus aktuellen Zinskurven abgeleitete Annahmen über zukünftige Reinvestitionen.

Als effektiver gewichteter Diskontsatz ergeben sich in der Beruflichen Vorsorge (ohne die Altersguthaben) 1.03 Prozent, in der Privaten Vorsorge 1.14 Prozent.

Um ausreichende Sicherheit bei den versicherungstechnischen Rückstellungen zu erreichen, verfolgen wir bei Pax einen ganzheitlichen Ansatz. Zur ausreichenden Sicherheit führt ein Prozess. Für die Berechnung der geschäftsplanmässigen Rückstellungen werden die Grundsätze und Parameter jährlich vom Verantwortlichen Aktuar festgelegt, im Reserving Committee vorgestellt und allenfalls näher erläutert. Die Berechnung der Renditevektoren wird mit dem Asset Management abgestimmt. Im nächsten Schritt werden die geschäftsplanmässigen Rückstellungen mit den ausreichenden Rückstellungen nach SAV-Richtlinie bzw. mit deren Minimalzenarien verglichen. Die Rückstellungen werden mindestens auf diese Werte angehoben. Die Berechnungsergebnisse werden wiederum im Reserving Committee erläutert. Die Geschäftsleitung wird über die Sitzungen des Reserving Committee informiert. «Ausreichend» in diesem Sinne geht über das hinaus, was in der SAV-Richtlinie unter «ausreichenden Rückstellungen» verstanden wird.

Um den im Versicherungsgeschäft bestehenden Unsicherheiten und Volatilitäten Rechnung zu tragen, besteht ein Risikoausgleichsfonds. Dieser ist im Geschäftsplan vorgesehen und wird in den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen. Weitere Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen im engeren Sinn bestehen nicht.

### **Prämienübertrag**

Prämien werden vorschüssig bezahlt, Leistungen nachschüssig. Die Abgrenzung von bereits vereinnahmten, aber künftige Perioden betreffenden Prämien erfolgt tagesgenau. Das statutarische Deckungskapital bemisst die zukünftigen versicherungstechnischen Verpflichtungen auf Basis von tarifarischen Rechnungsgrundlagen.

### **Rückstellungen für Versicherungsleistungen**

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.

Schadenrückstellungen werden regelmässig, auch hinsichtlich der Bewertungsmethodik, überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Die IBNR-Reserven werden gemäss Geschäftsplan pauschal auf Basis der Risikoprämien berechnet. Die statutarischen Schadenrückstellungen decken unter anderem auch den Maximalschaden eines möglichen Extremereignisses in der Privaten Vorsorge. Bei diesen Schadenrückstellungen handelt es sich um Best-Estimate-Schätzungen.

In der Beruflichen Vorsorge wird zudem eine Rückstellung gebildet für mögliche Verluste aus der Veräusserung von Anlagen bei einer Kündigungswelle bei plötzlichem Zinsanstieg.

### **Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung**

Die Versicherungsnehmerinnen und -nehmer 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 Versicherten verteilt.

### **Latente Überschüsse**

Grundlage für diese latenten Überschüsse sind die Mehrwerte aus unterschiedlicher Bewertung der Kapitalanlagen im Rahmen der Beruflichen Vorsorge. Diese Mehrwerte ergeben sich infolge unterschiedlicher Bewertungsansätze zwischen der Konzernrechnungslegung und der handelsrechtlichen Rechnung. Sie können sowohl erfolgswirksam wie auch erfolgsunwirksam über die Neubewertungsreserve sein. Von diesen bilanztechnischen Wertunterschieden werden jeweils 90 Prozent, entsprechend der Ausschüttungsquote (Legal Quote), den Versicherten als potenzielle künftige Ansprüche zugewiesen. Sie wurden noch nicht realisiert und haben somit einen latenten Charakter. Sie sind demzufolge auch nicht ausschüttbar.

### **Sonstige Verbindlichkeiten**

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.

### **Nichtversicherungstechnische (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 14.8 Prozent (Vorjahr: 15.1 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                                     | 2021           |                       |                        | 2020           |                       |                        |
|--|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
|  | Brutto         | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung | Brutto         | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung |
| <b>PRÄMIEN</b>                                   |                |                       |                        |                |                       |                        |
| Private Vorsorge                                 | 279'159        | -813                  | 278'346                | 267'231        | -915                  | 266'316                |
| Berufliche Vorsorge                              | 435'761        | -1'071                | 434'690                | 445'182        | -1'174                | 444'008                |
| Sonstiges Geschäft                               | 253            | 0                     | 253                    | 240            | 0                     | 240                    |
| <b>Total</b>                                     | <b>715'173</b> | <b>-1'884</b>         | <b>713'289</b>         | <b>712'654</b> | <b>-2'089</b>         | <b>710'565</b>         |
| <b>VERÄNDERUNG<br/>DER PRÄMIENÜBERTRÄGE</b>      |                |                       |                        |                |                       |                        |
| Private Vorsorge                                 | 2'423          | 22                    | 2'445                  | 2'191          | -6                    | 2'185                  |
| Sonstiges Geschäft                               | 1              | 0                     | 1                      | 1              | 0                     | 1                      |
| <b>Total</b>                                     | <b>2'424</b>   | <b>22</b>             | <b>2'446</b>           | <b>2'192</b>   | <b>-6</b>             | <b>2'186</b>           |
| <b>VERDIENTE PRÄMIEN<br/>FÜR EIGENE RECHNUNG</b> |                |                       |                        |                |                       |                        |
| Private Vorsorge                                 | 281'582        | -791                  | 280'791                | 269'422        | -921                  | 268'501                |
| Berufliche Vorsorge                              | 435'761        | -1'071                | 434'690                | 445'182        | -1'174                | 444'008                |
| Sonstiges Geschäft                               | 254            | 0                     | 254                    | 241            | 0                     | 241                    |
| <b>Total</b>                                     | <b>717'597</b> | <b>-1'862</b>         | <b>715'735</b>         | <b>714'846</b> | <b>-2'095</b>         | <b>712'751</b>         |

Zusammen mit den Prämien aus anteilgebundenem Lebensversicherungsgeschäft von TCHF 96'645 (Vorjahr: TCHF 84'527) betragen die Bruttoprämien insgesamt TCHF 811'818 (Vorjahr: TCHF 797'181). Nach Zahlart verteilen sich diese Bruttoprämien wie folgt:

| In CHF 1'000                                 | 2021           | 2020           | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|--|----------------|----------------|----------------------------|
| <b>PERIODISCHE PRÄMIEN</b>                   |                |                |                            |
| Private Vorsorge                             | 276'443        | 266'534        | 3.7%                       |
| Berufliche Vorsorge                          | 223'392        | 224'414        | -0.5%                      |
| Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft | 78'907         | 75'122         | 5.0%                       |
| Sonstiges Geschäft                           | 253            | 240            | 5.5%                       |
|  | <b>578'995</b> | <b>566'310</b> | 2.2%                       |
| <b>EINMALPRÄMIEN</b>                         |                |                |                            |
| Private Vorsorge                             | 2'716          | 697            | 289.4%                     |
| Berufliche Vorsorge                          | 212'369        | 220'768        | -3.8%                      |
| Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft | 17'738         | 9'406          | 88.6%                      |
|  | <b>232'823</b> | <b>230'871</b> | 0.8%                       |
| <b>Total Bruttoprämien</b>                   | <b>811'818</b> | <b>797'181</b> | 1.8%                       |

## 2.2 Versicherungsleistungen für eigene Rechnung

| In CHF 1'000  | 2021            |                       |                         | 2020            |                       |                         |
|---|-----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|
|   | Brutto          | Rück-<br>versicherung | Aus eigener<br>Rechnung | Brutto          | Rück-<br>versicherung | Aus eigener<br>Rechnung |
| <b>BEZAHLTE<br/>VERSICHERUNGSLEISTUNGEN</b>                                     |                 |                       |                         |                 |                       |                         |
| Todesfälle  | -22'428         | 1'363                 | -21'065                 | -19'047         | 3'210                 | -15'837                 |
| Abläufe   | -130'946        | 0                     | -130'946                | -124'452        | 0                     | -124'452                |
| Alters- und Hinterlassenenrenten  | -77'520         | 0                     | -77'520                 | -76'003         | 0                     | -76'003                 |
| Invalidität   | -34'824         | 819                   | -34'005                 | -39'359         | 945                   | -38'414                 |
| Krankenversicherung   | -183            | 0                     | -183                    | -190            | 0                     | -190                    |
| Abfindungen für Vertragsauflösungen/Dienstaustritte                             | -293'785        | 1'900                 | -291'885                | -395'015        | 450                   | -394'565                |
| <b>Total</b>  | <b>-559'686</b> | <b>4'082</b>          | <b>-555'604</b>         | <b>-654'066</b> | <b>4'605</b>          | <b>-649'461</b>         |
| <b>VERÄNDERUNG DER<br/>VERSICHERUNGSTECHNISCHEN<br/>RÜCKSTELLUNG</b>            |                 |                       |                         |                 |                       |                         |
| Deckungskapital   | -102'386        | -1'063                | -103'449                | -17'211         | -760                  | -17'971                 |
| Rückstellungen für Versicherungsleistungen                                      | -1'776          | -997                  | -2'773                  | -3'558          | -257                  | -3'815                  |
| Rückstellungen für gutgeschriebene Überschussbeteiligungen der Versicherten     | -15'207         | 0                     | -15'207                 | -15'945         | 0                     | -15'945                 |
| Rückstellungen für künftige Überschussbeteiligungen                             | -1'917          | 0                     | -1'917                  | -3'221          | 0                     | -3'221                  |
| <b>Total</b>  | <b>-121'286</b> | <b>-2'060</b>         | <b>-123'346</b>         | <b>-39'935</b>  | <b>-1'017</b>         | <b>-40'952</b>          |
| <b>Anteil Rückversicherer am Aufwand für Versicherungsfälle und -leistungen</b> |                 | <b>2'022</b>          |                         |                 | <b>3'588</b>          |                         |

## 2.3 Bezahlte Versicherungsfälle und -leistungen für Rechnung und Risiko Dritter

| In CHF 1'000        | 2021            | 2020           | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|---------------------|-----------------|----------------|----------------------------|
|                     |                 |                |                            |
| Todesfälle          | -3'710          | -4'069         | -8.8%                      |
| Abläufe             | -51'179         | -41'024        | 24.8%                      |
| Vertragsauflösungen | -49'062         | -42'508        | 15.4%                      |
| <b>Total</b>        | <b>-103'951</b> | <b>-87'601</b> | <b>18.7%</b>               |

## 2.4 Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen für das Versicherungsgeschäft (brutto)

| In CHF 1'000                                     | 2021            | 2020            | Veränderung zum Vorjahr |
|--|-----------------|-----------------|-------------------------|
| <b>TECHNISCHE KOSTEN NACH FUNKTIONSBEREICHEN</b> |                 |                 |                         |
| <b>Vertrieb</b>                                  | <b>-67'493</b>  | <b>-52'783</b>  | 27.9%                   |
| Personalaufwand Innendienst                      | -39'511         | -39'218         | 0.7%                    |
| Sachaufwand Innendienst                          | -25'621         | -26'868         | -4.6%                   |
| <b>Total Innendienst</b>                         | <b>-65'132</b>  | <b>-66'086</b>  | -1.4%                   |
| <b>Total</b>                                     | <b>-132'625</b> | <b>-118'869</b> | 11.6%                   |

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.

## 2.5 Erfolg aus Kapitalanlagen für eigene Rechnung

| In CHF 1'000                   | 2021                      |   |                           | 2020                      |   |                           |
|--------------------------------|---------------------------|---|---------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
|                                | Ertrag aus Kapitalanlagen | Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen | Erfolg aus Kapitalanlagen | Ertrag aus Kapitalanlagen | Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen | Erfolg aus Kapitalanlagen |
| Renditeliegenschaften          | 53'536                    | -18'669                                 | 34'867                    | 52'364                    | -3'010                                  | 49'354                    |
| Beteiligungen                  | -9'305                    | -1'426                                  | -10'731                   | -4'054                    | -1'324                                  | -5'378                    |
| Festverzinsliche Wertschriften | 55'390                    | 4'529                                   | 59'920                    | 58'904                    | -51'361                                 | 7'543                     |
| Darlehen                       | 7'676                     | 0                                       | 7'676                     | 7'955                     | 0                                       | 7'955                     |
| Hypotheken                     | 2'234                     | 31                                      | 2'265                     | 1'931                     | 1                                       | 1'932                     |
| Aktien                         | 13'544                    | 17'412                                  | 30'956                    | 11'280                    | -2'928                                  | 8'352                     |
| Derivate                       | 0                         | -32'171                                 | -32'171                   | 0                         | 44'951                                  | 44'951                    |
| Festgelder                     | -85                       | 0                                       | -85                       | -84                       | 0                                       | -84                       |
| Übrige Kapitalanlagen          | 7'484                     | 4'181                                   | 11'665                    | 2'440                     | -6'313                                  | -3'873                    |
| Policendarlehen                | 23                        | 0                                       | 23                        | 55                        | 0                                       | 55                        |
| Übrige Finanzanlagen           | -389                      | 0                                       | -389                      | -590                      | 0                                       | -590                      |
| <b>Total</b>                   | <b>130'108</b>            | <b>-26'112</b>                          | <b>103'996</b>            | <b>130'201</b>            | <b>-19'984</b>                          | <b>110'216</b>            |

Die Summe der realisierten Gewinne und Verluste von CHF 26.1 Millionen (Vorjahr CHF 20.0 Millionen) ist in der Geldflussrechnung nach Erfolgsart dargestellt.

Die Gewinne und Verluste beinhalten auch den Erfolg aus den Währungs- und Aktienkursabsicherungsmaßnahmen, die der Abfederung der Risiken im Anlage-

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

| In CHF 1'000                                     | 2021           | 2020           | Veränderung zum Vorjahr |
|--|----------------|----------------|-------------------------|
| <b>AUFWAND FÜR VERWALTUNG VON KAPITALANLAGEN</b> |                |                |                         |
| Renditeliegenschaften                            | -12'564        | -14'238        | -11.8%                  |
| Übrige Kapitalanlagen                            | -2'664         | -2'061         | 29.3%                   |
| <b>Total</b>                                     | <b>-15'228</b> | <b>-16'299</b> | -6.6%                   |

Bei den Renditeliegenschaften entfällt der Hauptteil auf Unterhalt und Renovationen, der Verwaltungsaufwand

der Übrigen Kapitalanlagen beinhaltet Spesen, Gebühren und Abgaben.

## 2.6 Übriger Ertrag

| In CHF 1'000                                 | 2021          | 2020          | Veränderung zum Vorjahr |
|--|---------------|---------------|-------------------------|
| <b>ÜBRIGER ERTRAG</b>                        |               |               |                         |
| Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen | 0             | 27            | 100.0%                  |
| Zinserträge und Provisionen                  | 15'225        | 13'495        | 12.8%                   |
| Übriger Ertrag                               | 115           | 0             | 100.0%                  |
| <b>Total</b>                                 | <b>15'340</b> | <b>13'522</b> | 13.4%                   |

## 2.7 Übriger Aufwand

| In CHF 1'000                       | 2021           | 2020           | Veränderung zum Vorjahr |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| <b>ÜBRIGER AUFWAND</b>             |                |                |                         |
| Zinsaufwand                        | -1'763         | -3'848         | -54.2%                  |
| Personalaufwand übriges Geschäft   | -4'768         | -3'506         | 36.0%                   |
| Verwaltungskosten übriges Geschäft | -4'774         | -2'300         | 107.6%                  |
| Abschreibung auf Sachanlagen       | -74            | -86            | -14.6%                  |
| Übriger Aufwand                    | -763           | -823           | -7.3%                   |
| <b>Total</b>                       | <b>-12'142</b> | <b>-10'563</b> | 14.9%                   |

## 2.8 Ertragssteuern

| In CHF 1'000                     | 2021          | 2020          | Veränderung zum Vorjahr |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Ertragssteuern                   | -814          | -1'001        | -18.6%                  |
| Veränderung der latenten Steuern | -1'891        | -2'285        | -17.3%                  |
| <b>Total</b>                     | <b>-2'705</b> | <b>-3'286</b> | -17.7%                  |

Mögliche Steueransprüche werden nicht aktiviert.



### 3 SEGMENTERFOLGSRECHNUNG

| In CHF 1'000   | 2021                  |                     |                 | 2020                  |                     |                 |
|--|-----------------------|---------------------|-----------------|-----------------------|---------------------|-----------------|
|  | Vorsorge-<br>geschäft | Übriges<br>Geschäft | Total           | Vorsorge-<br>geschäft | Übriges<br>Geschäft | Total           |
| Gebuchte Bruttoprämien   | 714'920               | 253                 | 715'173         | 712'413               | 240                 | 712'654         |
| Abgegebene Rückversicherungs-<br>prämien   | -1'884                | 0                   | -1'884          | -2'089                | 0                   | -2'089          |
| Veränderung der Prämienüberträge<br>(brutto)   | 2'423                 | 1                   | 2'424           | 2'191                 | 1                   | 2'192           |
| Anteil Rückversicherer an der<br>Veränderung der Prämienüberträge                              | 22                    | 0                   | 22              | -6                    | 0                   | -6              |
| <b>Verdiente Prämien<br/>für eigene Rechnung</b>   | <b>715'481</b>        | <b>254</b>          | <b>715'735</b>  | <b>712'510</b>        | <b>241</b>          | <b>712'751</b>  |
| Bezahlte Versicherungsfälle und<br>-leistungen (brutto)  | -559'686              | 0                   | -559'686        | -654'066              | 0                   | -654'066        |
| Veränderungen der versicherungs-<br>technischen Rückstellungen (brutto)                        | -121'286              | 0                   | -121'286        | -39'935               | 0                   | -39'935         |
| Anteil Rückversicherer am Aufwand für<br>Versicherungsfälle und -leistungen                    | 2'022                 | 0                   | 2'022           | 3'588                 | 0                   | 3'588           |
| <b>Versicherungsleistungen<br/>für eigene Rechnung</b>   | <b>-678'950</b>       | <b>0</b>            | <b>-678'950</b> | <b>-690'413</b>       | <b>0</b>            | <b>-690'413</b> |
| Gebuchte Bruttoprämien für Rechnung<br>und Risiko Dritter                                      | 96'645                | 0                   | 96'645          | 84'527                | 0                   | 84'527          |
| Veränderung der Prämienüberträge für<br>Rechnung und Risiko Dritter                            | 42                    | 0                   | 42              | 89                    | 0                   | 89              |
| Bezahlte Versicherungsfälle und<br>-leistungen für Rechnung und Risiko<br>Dritter              | -103'951              | 0                   | -103'951        | -87'601               | 0                   | -87'601         |
| Veränderungen der Rückstellungen für<br>Rechnung und Risiko Dritter                            | -188'312              | 0                   | -188'312        | -41'143               | 0                   | -41'143         |
| <b>Versicherungsergebnis für<br/>Rechnung und Risiko Dritter</b>                               | <b>-195'576</b>       | <b>0</b>            | <b>-195'576</b> | <b>-44'128</b>        | <b>0</b>            | <b>-44'128</b>  |
| <b>Abschluss- und Verwaltungs-<br/>aufwendungen für das<br/>Versicherungsgeschäft (brutto)</b> | <b>-132'625</b>       | <b>0</b>            | <b>-132'625</b> | <b>-118'869</b>       | <b>0</b>            | <b>-118'869</b> |
| Ertrag aus Kapitalanlagen  | 138'535               | -8'427              | 130'108         | 133'326               | -3'125              | 130'201         |
| Gewinne und Verluste auf Kapital-<br>anlagen   | -29'094               | 2'982               | -26'112         | -16'824               | -3'160              | -19'984         |
| Aufwand für Verwaltung von<br>Kapitalanlagen   | -15'212               | -16                 | -15'228         | -16'275               | -24                 | -16'299         |
| <b>Ergebnis aus Kapitalanlagen für<br/>eigene Rechnung</b>                                     | <b>94'229</b>         | <b>-5'461</b>       | <b>88'768</b>   | <b>100'227</b>        | <b>-6'309</b>       | <b>93'918</b>   |
| Ergebnis aus Kapitalanlagen für<br>Rechnung und Risiko Dritter                                 | 215'459               | 0                   | 215'459         | 62'260                | 0                   | 62'260          |
| Übriger Ertrag   | 1'565                 | 13'775              | 15'340          | 7'767                 | 5'755               | 13'522          |
| Übriger Aufwand  | -2'620                | -9'522              | -12'142         | -3'012                | -7'551              | -10'563         |
| <b>Ergebnis aus operativer Tätigkeit</b>   | <b>16'963</b>         | <b>-954</b>         | <b>16'009</b>   | <b>26'342</b>         | <b>-7'864</b>       | <b>18'478</b>   |
| Ausserordentliches Ergebnis  | 0                     | 4                   | 4               | 0                     | 0                   | 0               |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>  | <b>16'963</b>         | <b>-950</b>         | <b>16'013</b>   | <b>26'342</b>         | <b>-7'864</b>       | <b>18'478</b>   |
| Ertragssteuern   | -2'057                | -648                | -2'705          | -2'948                | -338                | -3'286          |
| <b>Jahresgewinn</b>  | <b>14'906</b>         | <b>-1'598</b>       | <b>13'308</b>   | <b>23'395</b>         | <b>-8'203</b>       | <b>15'192</b>   |

Die Private und die Berufliche Vorsorge werden durch die Pax Versicherung betrieben und sind im Segment «Vorsorgegeschäft» dargestellt.

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

Die Kapitalanlagen nach Segmenten, exkl. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko Dritter verteilen sich folgendermassen:

| In CHF 1'000                  | 2021                  |                     |           | 2020                  |                     |           |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------|-----------------------|---------------------|-----------|
|                               | Vorsorge-<br>geschäft | Übriges<br>Geschäft | Total     | Vorsorge-<br>geschäft | Übriges<br>Geschäft | Total     |
| Kapitalanlagen nach Segmenten | 7'188'727             | 56'266              | 7'244'994 | 6'921'334             | 49'758              | 6'971'092 |

Die versicherungstechnischen Rückstellungen betreffen einzig das Vorsorgegeschäft.

## 4 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

### 4.1 Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen auf eigene Rechnung verteilen sich auf folgende Anlagekategorien:

| In CHF 1'000                   | 31.12.2021       | 31.12.2020       | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| Renditeliegenschaften          | 1'286'753        | 1'190'419        | 8.1%                       |
| Beteiligungen                  | 18'106           | 15'094           | 20.0%                      |
| Festverzinsliche Wertschriften | 4'554'762        | 4'514'492        | 0.9%                       |
| Darlehen                       | 468'000          | 468'000          | 0.0%                       |
| Hypotheken                     | 208'736          | 139'845          | 49.3%                      |
| Aktien                         | 469'636          | 380'540          | 23.4%                      |
| Derivate                       | 8'845            | 9'343            | -5.3%                      |
| Festgelder                     | 20'000           | 0                | 100.0%                     |
| Übrige Kapitalanlagen          | 207'601          | 250'658          | -17.2%                     |
| Policendarlehen                | 2'534            | 2'681            | -5.5%                      |
| Übrige Finanzanlagen           | 20               | 20               | 1.7%                       |
| <b>Total</b>                   | <b>7'244'994</b> | <b>6'971'092</b> | <b>3.9%</b>                |

#### a) Renditeliegenschaften

Die nach der DCF-Methode bewerteten Renditeliegenschaften haben sich im Vorjahresvergleich wie folgt entwickelt:

| In CHF 1'000                      | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>MARTKWERTE</b>                 |                  |                  |
| <b>Stand per 01. Januar</b>       | <b>1'190'419</b> | <b>1'175'316</b> |
| Zugänge                           | 93'818           | 4'287            |
| Abgänge                           | 0                | -7'811           |
| Wertveränderungen                 | 2'517            | 18'627           |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>     | <b>1'286'753</b> | <b>1'190'419</b> |
| Davon im Bau für den Bestand      | 7'222            | 6'696            |
| Anschaffungswert per 31. Dezember | 1'027'739        | 933'805          |

#### b) Beteiligungen

Die Beteiligungen betreffen das Engagement an der Simpego Versicherungen AG und beinhalten auch den Goodwill. Seit Erwerb wurden vom Goodwill TCHF 4'505 (Ende Vorjahr: TCHF 3'079) abgeschrieben. Der verbleibende Goodwill beträgt TCHF 2'729 (Ende Vorjahr: TCHF 4'019).

| In CHF 1'000                  | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Veränderung zum Vorjahr |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| <b>Stand per 01. Januar</b>   | <b>15'094</b> | <b>12'378</b> | 21.9%                   |
| Zugänge                       | 13'743        | 8'094         | 69.8%                   |
| Abschreibung Goodwill         | -1'426        | -1'324        | 7.7%                    |
| Anteil am Ergebnis            | -9'305        | -4'054        | 129.5%                  |
| <b>Stand per 31. Dezember</b> | <b>18'106</b> | <b>15'094</b> | 20.0%                   |

### c) Bewegliche Kapitalanlagen

Die beweglichen Kapitalanlagen werden zu unterschiedlichen Werten in die Konzernrechnung einbezogen. Bei den festverzinslichen Wertschriften erfolgt die Bilanzierung nach der AC-Methode, bei den Darlehen und Hypotheken kommt der Anschaffungswert abzgl.

allfälliger Wertberichtigungen zur Anwendung. Bei den restlichen Kategorien ist der Marktwert massgebend. Diese Bewertungsunterschiede sind nachfolgend dargestellt:

| In CHF 1'000   | 31.12.2021       |           |                             | 31.12.2020       |           |                             |
|--|------------------|-----------|-----------------------------|------------------|-----------|-----------------------------|
|  | Anschaffungswert | Marktwert | Wert in der Konzernrechnung | Anschaffungswert | Marktwert | Wert in der Konzernrechnung |
| Festverzinsliche Wertschriften                             | 4'651'609        | 4'748'377 | 4'554'762                   | 4'639'729        | 4'846'557 | 4'514'492                   |
| Darlehen   | 468'066          | 468'000   | 468'000                     | 468'066          | 468'000   | 468'000                     |
| Hypotheken   | 208'736          | 208'736   | 208'736                     | 139'845          | 139'845   | 139'845                     |
| Aktien   | 346'817          | 469'636   | 469'636                     | 317'060          | 380'540   | 380'540                     |
| Derivate   | 10'383           | 8'845     | 8'845                       | 12'307           | 9'343     | 9'343                       |
| Festgelder   | 20'000           | 20'000    | 20'000                      | 0                | 0         | 0                           |
| Übrige Kapitalanlagen                                      | 190'251          | 207'601   | 207'601                     | 253'276          | 250'658   | 250'658                     |
| Die Übrigen Kapitalanlagen setzen sich wie folgt zusammen: |                  |           |                             |                  |           |                             |
| Private Equity   | 8'812            | 4'418     | 4'418                       | 8'841            | 4'061     | 4'061                       |
| Kollektive Kapitalanlagen                                  | 134'852          | 156'775   | 156'775                     | 113'247          | 121'338   | 121'338                     |
| Alternative Kapitalanlagen                                 | 38'888           | 40'694    | 40'694                      | 58'133           | 59'252    | 59'252                      |
| Insurance Linked Securities                                | 7'699            | 5'713     | 5'713                       | 73'054           | 66'007    | 66'007                      |
| <b>Total</b>   |                  |           | <b>207'601</b>              |                  |           | <b>250'658</b>              |

Die festverzinslichen Wertschriften weisen folgende Fälligkeitsstruktur auf (Nominalwerte):

| FÄLLIGKEITEN<br>In CHF 1'000 | Innerhalb eines Jahres | 1–6 Jahre | 6–11 Jahre | Über 11 Jahre | Total     |
|------------------------------|------------------------|-----------|------------|---------------|-----------|
| Stand per 31.12.2021         | 374'300                | 1'499'027 | 1'469'831  | 1'161'245     | 4'504'403 |
| Stand per 31.12.2020         | 395'203                | 1'563'204 | 1'307'823  | 1'198'559     | 4'464'787 |

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

| In CHF 1'000   | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Veränderung zum Vorjahr |
|--|--------------|--------------|-------------------------|
| Devisentermingeschäfte                               |              |              |                         |
| – zu Absicherungszwecken                             | 8'845        | 9'343        | –5.3%                   |
| <b>Total</b>   | <b>8'845</b> | <b>9'343</b> | –5.3%                   |
| Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten | <b>6'669</b> | <b>8'653</b> | –22.9%                  |

#### 4.2 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko Dritter

| In CHF 1'000                          | 31.12.2021       | 31.12.2020       | Veränderung zum Vorjahr |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| <b>Stand per 01. Januar</b>           | <b>1'444'877</b> | <b>1'399'088</b> | 3.3%                    |
| Zugänge                               | 385'130          | 476'849          | –19.2%                  |
| Abgänge                               | –293'428         | –243'147         | 20.7%                   |
| <b>Nettomittelfluss</b>               | <b>91'702</b>    | <b>233'702</b>   | –60.8%                  |
| Nicht realisierte Marktwertänderungen | 97'696           | –187'913         | –152.0%                 |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>         | <b>1'634'275</b> | <b>1'444'877</b> | 13.1%                   |

Diese Kapitalanlagen verteilen sich auf folgende Anlagekategorien:

| In CHF 1'000           | 31.12.2021       | 31.12.2020       | Veränderung zum Vorjahr |
|------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| Fonds Geldmarkt        | 3'656            | 4'456            | –18.0%                  |
| Fonds Obligationen     | 5'093            | 130'515          | –96.1%                  |
| Fonds Aktien           | 1'531'781        | 1'098'940        | 39.4%                   |
| Fonds Immobilien       | 462              | 3'031            | –84.8%                  |
| Fonds Commodities      | 0                | 23'423           | 100.0%                  |
| Gemischte Fonds        | 72'986           | 164'695          | –55.7%                  |
| Strukturierte Produkte | 20'298           | 19'817           | 2.4%                    |
| <b>Total</b>           | <b>1'634'275</b> | <b>1'444'877</b> | 13.1%                   |

Weitere Anlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung von TCHF 14'750 (Vorjahr: TCHF 14'823) sind in den flüssigen Mitteln vorhanden.

### 4.3 Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven

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       | Bildung  | Bilanz       | Ergebnis aus AGBR im Personalaufwand |          |
|--|--------------|---------------------|--------------|----------|--------------|--------------------------------------|----------|
|  | 31.12.2021   | 31.12.2021          | 31.12.2021   | 2021     | 31.12.2020   | 2021                                 | 2020     |
| Vorsorgeeinrichtungen                          | 8'401        | 0                   | 8'401        | 0        | 8'401        | 0                                    | 0        |
| <b>Total</b>                                   | <b>8'401</b> | <b>0</b>            | <b>8'401</b> | <b>0</b> | <b>8'401</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b> |

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

| 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 |               |
|--|--------------------|--|------------|--|---|------------------------------------|---------------|
|  | 31.12.2021         | 31.12.2021                             | 31.12.2020 |  |   | 2021                               | 2020          |
| Vorsorgepläne mit Überdeckung                            | 0                  | 0                                      | 0          | 0  | -4'385  | -4'385                             | -4'256        |
| <b>Total</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                               | <b>0</b>   | <b>0</b>                                 | <b>-4'385</b>   | <b>-4'385</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 2021.

#### 4.4 Anlagespiegel Sachanlagen

| In CHF 1'000                                  | 31.12.2021  | 31.12.2020  |
|---|-------------|-------------|
| <b>Nettobuchwert per 01. Januar 2020/2021</b> | <b>121</b>  | <b>223</b>  |
| <b>ANSCHAFFUNGSWERTE</b>                      |             |             |
| Stand per 01. Januar                          | 391         | 491         |
| Zugänge                                       | 240         | 0           |
| Abgänge                                       | 0           | -100        |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>                 | <b>631</b>  | <b>391</b>  |
| <b>KUMULIERTE WERTBERICHTIGUNGEN</b>          |             |             |
| Stand per 01. Januar                          | -270        | -268        |
| Abgänge                                       | 0           | 85          |
| Abschreibungen                                | -74         | -86         |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>                 | <b>-344</b> | <b>-270</b> |
| <b>Nettobuchwert per 31. Dezember</b>         | <b>287</b>  | <b>121</b>  |

#### 4.5 Anteil Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen

| In CHF 1'000        | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Veränderung zum Vorjahr |
|---------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Deckungskapital     | 3'429        | 4'491        | -23.6%                  |
| Prämienüberträge    | 487          | 465          | 4.8%                    |
| Schadenrückstellung | 423          | 1'420        | -70.2%                  |
| <b>Total</b>        | <b>4'339</b> | <b>6'376</b> | <b>-32.0%</b>           |

Die Nettodarstellung der versicherungstechnischen Rückstellungen unter Einbezug der Anteile Rückversicherer geht aus Erläuterung 4.8 hervor.

#### 4.6 Forderungen

| In CHF 1'000                           | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|--|---------------|---------------|----------------------------|
| Guthaben aus Versicherungsleistungen   | 115           | 339           | -66.1%                     |
| Ausstehende Prämien                    | 7'203         | 7'003         | 2.9%                       |
| Guthaben gegenüber Sammelstiftungen    | 624           | 1'831         | -65.9%                     |
| Forderungen gegenüber Rückversicherung | 26            | 1'187         | -97.8%                     |
| Andere Forderungen                     | 24'691        | 23'092        | 6.9%                       |
| <b>Total</b>                           | <b>32'659</b> | <b>33'452</b> | <b>-2.4%</b>               |

#### 4.7 Aktive Rechnungsabgrenzung

| In CHF 1'000                  | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|
| Marchzinsen                   | 28'186        | 31'326        | -10.0%                     |
| Übrige transitorische Aktiven | 14'258        | 14'597        | -2.3%                      |
| <b>Total</b>                  | <b>42'444</b> | <b>45'923</b> | <b>-7.6%</b>               |

Marchzinsen werden auf verzinsliche Kapitalanlagen sowie Policendarlehen abgegrent.

#### 4.8 Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

Die versicherungstechnischen Brutto-Rückstellungen umfassen:

| In CHF 1'000   | 31.12.2021       | 31.12.2020       | Veränderungen<br>zum Vorjahr |
|--|------------------|------------------|------------------------------|
| Deckungskapital  | 6'152'546        | 6'051'620        | 1.7%                         |
| Prämienüberträge   | 52'959           | 55'424           | -4.4%                        |
| Rückstellung für Versicherungsleistung                     | 104'611          | 111'459          | -6.1%                        |
| Rückstellungen für gutgeschriebene Überschussbeteiligungen | 23'034           | 24'534           | -6.1%                        |
| Rückstellung für künftige Überschussbeteiligung            | 75'777           | 73'595           | 3.0%                         |
| Latente Überschüsse  | 215'733          | 170'751          | 26.3%                        |
| <b>Total</b>   | <b>6'624'660</b> | <b>6'487'382</b> | <b>2.1%</b>                  |



Nach Versicherungssparten lassen sich die Netto-Rückstellungen wie folgt darstellen:

**a) Deckungskapital**

| In CHF 1'000        | 31.12.2021       |                       |                        | 31.12.2020       |                       |                        |
|---------------------|------------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
|                     | Brutto           | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung | Brutto           | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung |
| Private Vorsorge    | 2'531'652        | -445                  | 2'531'207              | 2'485'358        | -694                  | 2'484'664              |
| Berufliche Vorsorge | 3'614'252        | -2'984                | 3'611'268              | 3'558'715        | -3'798                | 3'554'917              |
| Übrige              | 6'642            | 0                     | 6'642                  | 7'547            | 0                     | 7'547                  |
| <b>Total</b>        | <b>6'152'546</b> | <b>-3'429</b>         | <b>6'149'117</b>       | <b>6'051'620</b> | <b>-4'492</b>         | <b>6'047'128</b>       |

**b) Prämienüberträge**

| In CHF 1'000     | 31.12.2021    |                       |                        | 31.12.2020    |                       |                        |
|------------------|---------------|-----------------------|------------------------|---------------|-----------------------|------------------------|
|                  | Brutto        | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung | Brutto        | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung |
| Private Vorsorge | 52'922        | -486                  | 52'436                 | 55'386        | -464                  | 54'922                 |
| Übrige           | 37            | -1                    | 36                     | 38            | -1                    | 37                     |
| <b>Total</b>     | <b>52'959</b> | <b>-487</b>           | <b>52'472</b>          | <b>55'424</b> | <b>-465</b>           | <b>54'959</b>          |

**c) Rückstellungen für Versicherungsleistungen**

| In CHF 1'000        | 31.12.2021     |                       |                        | 31.12.2020     |                       |                        |
|---------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|
|                     | Brutto         | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung | Brutto         | Rück-<br>versicherung | Für eigene<br>Rechnung |
| Private Vorsorge    | 56'796         | -58                   | 56'738                 | 56'366         | -57                   | 56'309                 |
| Berufliche Vorsorge | 47'815         | -365                  | 47'450                 | 55'093         | -1'363                | 53'730                 |
| <b>Total</b>        | <b>104'611</b> | <b>-423</b>           | <b>104'188</b>         | <b>111'459</b> | <b>-1'420</b>         | <b>110'039</b>         |

#### d) Rückstellungen für künftige Überschussbeteiligung

| In CHF 1'000   | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|--|---------------|---------------|----------------------------|
| <b>A) RÜCKSTELLUNGEN FÜR DIE KÜNFTIGE ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG<br/>DER VERSICHERUNGSNEHMERINNEN UND -NEHMER</b> |               |               |                            |
| Saldo der Rückstellungen zu Beginn des Jahres  | 67'928        | 64'707        | 5.0%                       |
| Nettoentnahme zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmerinnen und -nehmer                                   | -15'083       | -15'779       | -4.4%                      |
| Zuweisung zulasten des Jahresergebnisses   | 17'000        | 19'000        | -10.5%                     |
| <b>Total</b>   | <b>69'845</b> | <b>67'928</b> | <b>2.8%</b>                |
| <b>B) ZU VERTEILENDE ÜBERSCHÜSSE</b>   |               |               |                            |
| Den Stiftungen zugewiesene, aber von diesen<br>noch nicht verteilte Überschüsse                              | 5'932         | 5'667         | 4.7%                       |
| <b>Total</b>   | <b>75'777</b> | <b>73'595</b> | <b>3.0%</b>                |

Die zu verteilenden Überschüsse betreffen die Berufliche Vorsorge. Sie wurden den Sammelstiftungen gutgeschrieben, aber von diesen noch nicht den angeschlossenen Vorsorgewerken zugeteilt.

#### e) Latente Überschüsse

| In CHF 1'000                 | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Veränderung<br>zum Vorjahr |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Stand am 01. Januar          | 170'751        | 157'235        | 8.6%                       |
| Veränderung                  | 44'982         | 13'516         | 232.8%                     |
| <b>Stand am 31. Dezember</b> | <b>215'733</b> | <b>170'751</b> | <b>26.3%</b>               |

Die Abgrenzung der latenten Ansprüche der Versicherungsnehmerinnen und -nehmer in der Beruflichen Vorsorge richtet sich nach den Bestimmungen der Legal Quote, es werden jeweils 90 Prozent ausgeschieden. Deshalb werden 90 Prozent der Mehr- und Minderwerte zwischen der Konzernrechnungslegung und der handelsrechtlichen Rechnung dem Überschussfonds der Beruflichen Vorsorge zugewiesen. Sie stammen mehrheitlich aus Renditeliegenschaften, Aktienbeständen und Übrigen Kapitalanlagen.

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

#### 4.9 Nicht versicherungstechnische (finanzielle) Rückstellungen

| In CHF 1'000                          | Übrige Rückstellungen | Latente Steuern | Total         |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| <b>2021</b>                           |                       |                 |               |
| <b>Stand per 01. Januar</b>           | <b>4'694</b>          | <b>60'533</b>   | <b>65'227</b> |
| Verwendung                            | -170                  | 0               | -170          |
| Veränderung erfolgswirksam            | -94                   | 1'891           | 1'797         |
| Veränderung über Neubewertungsreserve | 0                     | 6'303           | 6'303         |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>         | <b>4'430</b>          | <b>68'727</b>   | <b>73'157</b> |
| <b>2020</b>                           |                       |                 |               |
| <b>Stand per 01. Januar</b>           | <b>3'819</b>          | <b>55'205</b>   | <b>59'024</b> |
| Verwendung                            | -160                  | 0               | -160          |
| Veränderung erfolgswirksam            | 1'034                 | 2'285           | 3'319         |
| Veränderung über Neubewertungsreserve | 0                     | 3'043           | 3'043         |
| <b>Stand per 31. Dezember</b>         | <b>4'694</b>          | <b>60'533</b>   | <b>65'227</b> |

#### 4.10 Sonstige Verbindlichkeiten

| In CHF 1'000                                   | 31.12.2021     | 31.12.2020     | Veränderung zum Vorjahr |
|--|----------------|----------------|-------------------------|
| Bardepots Rückversicherungsgesellschaften      | 3'350          | 5'160          | -35.1%                  |
| Rückversicherung                               | 1'460          | 0              | 100.0%                  |
| Vorausbezahlte Prämien                         | 19'734         | 18'110         | 9.0%                    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Sammelstiftungen   | 22'138         | 20'476         | 8.1%                    |
| Noch nicht ausbezahlte Versicherungsleistungen | 2'598          | 4'883          | -46.8%                  |
| Prämiendepots                                  | 42'828         | 45'487         | -5.8%                   |
| Agenten und Vermittler                         | 7'713          | 6'660          | 15.8%                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 25'699         | 23'186         | 10.8%                   |
| <b>Total</b>                                   | <b>125'520</b> | <b>123'962</b> | <b>1.3%</b>             |

## 5 WEITERE ANGABEN

### 5.1 Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Im Lebensversicherungsbereich bestehen folgende Eigentumsbeschränkungen:

#### a) Flüssige Mittel

| In CHF 1'000                                      | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Bereitgestellte Mittel für Devisentermingeschäfte | 8'845      | 9'343      |
| Verpflichtung aus Futures                         | 6'669      | 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                         | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Belastete Wertschriften              | 550        | 550        |
| Beanspruchte Garantie bis 10.10.2025 | 500        | 500        |

### 5.2. Eventualverpflichtungen

Im Rahmen der Gründung der Pax, Sammelstiftung Balance, hat die Pax Holding die Finanzierung von Beiträgen zugesagt, die im Falle einer Unterdeckung im teilautonomen Teil zum Tragen kommen könnten. Diese Zusage gilt bis Ende 2024 und ist in finanzieller Hinsicht limitiert.

### 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                           | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Das Volumen am Bilanzstichtag beträgt: | 240'005    | 253'765    |

#### 5.4 Investment Commitments in Private Equity

Im Rahmen der laufenden Anlagetätigkeit 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:

|  | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| In CHF 1'000                               |            |            |
| Verpflichtungen aus Investment Commitments | 18'615     | 13'013     |
| In EUR 1'000                               |            |            |
| Verpflichtungen aus Investment Commitments | 1'705      | 1'705      |
| In USD 1'000                               |            |            |
| Verpflichtungen aus Investment Commitments | 5'232      | 10'175     |

#### 5.5 Honorar der Revisionsstelle

Das Honorar der Revisionsstelle KPMG betrug für ihre Revisionstätigkeit in der Berichtsperiode CHF 504'704 inkl. MWST (Vorjahr: CHF 520'191 inkl. MWST). Revisionsnahe Dienstleistungen sind nicht angefallen (Vorjahr: CHF 51'696), zusätzliche Dienstleistungen wurden nicht erbracht.

#### 5.6 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem Zeitpunkt der Genehmigung der Konzernrechnung durch den Verwaltungsrat am 15. März 2022 sind keine Ereignisse bekannt geworden, welche für die Beurteilung dieser Jahresrechnung wesentlich und demzufolge offenzulegen wären.

# BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONZERNRECHNUNG 2021 AN DIE DELEGIERTENVERSAMMLUNG



**KPMG AG**  
Badenerstrasse 172  
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 2021 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 Vornahme 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 Prüfungsstandards 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 falscher 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 Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen 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 Prüfungsurteil bilden.

#### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr 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

Patrick Scholz  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 15. März 2022

Beilage:

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