

FASSBAR MACHEN

FINANZBERICHT

KONZERNERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	Erläuterungen	2015		2016	
Bruttoprämien		768'446		872'700	
Anteil der Rückversicherer		-3'418		-3'086	
Veränderung der Prämienüberträge		-4'590		-2'721	
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	2.1		760'438		866'893
Bezahlte Versicherungsleistungen brutto	2.2	-669'491		-625'912	
Anteil der Rückversicherer		5'422		4'304	
Bezahlte Versicherungsleistungen für eigene Rechnung			-664'069		-621'608
Veränderung der Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle		5'825		-920	
Anteil der Rückversicherer		523	6'348	-12	-932
Veränderung der technischen Reserven		-76'010		-236'829	
Anteil der Rückversicherer		-1'179	-77'189	-1'728	-238'557
Versicherungsleistungen für eigene Rechnung			-734'910		-861'097
Technische Kosten	2.3		-136'734		-142'569
Übriger Aufwand		-1'929		-1'499	
Zuweisung an die Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	-15'000		-6'000	
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	-21'515		-19'629	
Entnahme aus den Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	21'515		19'629	
Übriger versicherungstechnischer Aufwand			-16'929		-7'499
Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebengeschäftes			-128'135		-144'272
Ertrag aus Kapitalanlagen	2.4	512'798		244'921	
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	2.4	-61'881		-12'658	
Aufwand für Kapitalanlagen	2.4	-279'688		-95'568	
Wertbeeinträchtigungen Entwicklungsliegenschaften	2.4	-10'029		3'586	
Übriger finanzieller Ertrag	2.5	16'588		10'914	
Übriger finanzieller Aufwand	2.5	-13'336		-18'667	
Abschreibung auf Sachanlagen	2.5	-128		-163	
Finanzielles Ergebnis			164'324		132'365
Ergebnis vor Steuern			36'189		-11'907
Steuern	2.6		-12'507		5'512
Minderheitsanteile			-6'853		-5'208
Jahresgewinn/Jahresverlust			16'829		-11'603

KONZERNBILANZ

Aktiven

In CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2015	31.12.2016
Anlageliegenschaften	4.1	1'133'763	1'242'134
Aktien und Anlagefonds	4.2	96'822	97'065
Festverzinsliche Wertschriften	4.2	4'398'482	4'632'230
Strukturierte Produkte und Derivate	4.2	11'442	18'734
Darlehen an Körperschaften	4.2	522'000	447'000
Hypotheken	4.2	38'216	32'488
Policendarlehen		7'370	6'097
Übrige Finanzanlagen		67	69
Kapitalanlagen		6'208'162	6'475'817
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern	4.3	1'177'464	1'175'203
Sachanlagen	4.1	319	398
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	4.4	8'465	6'939
Total Anlagevermögen		7'394'410	7'658'357
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	4.5	20'736	16'982
Andere Forderungen		23'876	25'799
Entwicklungsliegenschaften	4.6	314'045	229'150
Flüssige Mittel		190'224	237'736
Aktive Rechnungsabgrenzung		65'277	64'718
Total Umlaufvermögen		614'158	574'385
Total Aktiven		8'008'568	8'232'742

Passiven

In CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2015	31.12.2016
Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	4.7	5'360'444	5'602'015
Prämienüberträge	4.8	58'039	60'760
Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle	4.9	123'380	123'977
Gutgeschriebene Überschussanteile der Versicherungsnehmer		30'577	29'567
Total versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung		5'572'440	5'816'319
Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen		1'175'985	1'174'529
Total versicherungstechnische Rückstellungen		6'748'425	6'990'848
Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer		95'138	80'541
Mehr- und Minderwerte (latente Überschüsse)		68'990	76'894
Total Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.10	164'128	157'435
Bardepots Rückversicherungsgesellschaften		8'522	7'707
Nichttechnische (finanzielle) Rückstellungen	4.11	62'903	56'252
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	4.12	138'675	64'335
Total langfristige Verbindlichkeiten		7'122'653	7'276'577
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	4.13	145'638	120'876
Anzahlungen für Liegenschaftenverkäufe		3'861	19'208
Bankschulden (feste Vorschüsse)	4.14	11'000	108'500
Festhypotheken	4.14	2'800	770
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	4.2	25'127	22'670
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		13'017	12'813
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		55'805	163'961
Kurzfristige Rückstellungen		1'272	1'310
Passive Rechnungsabgrenzung		17'985	11'373
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		220'700	297'520
Total Fremdkapital	2	7'343'353	7'574'097
Neubewertungsreserven		114'387	115'480
Kapitalreserven		49'979	49'931
Gewinnreserven		357'964	374'802
Jahresgewinn/Jahresverlust		16'829	-11'603
Eigenkapital exkl. Minderheitsanteilen	4.15	539'159	528'610
Minderheitsanteile		126'056	130'035
Total Eigenkapital		665'215	658'645
Total Passiven		8'008'568	8'232'742

GELDFLUSSRECHNUNG

In CHF 1'000	31.12.2015		31.12.2016	
Jahresgewinn/Jahresverlust vor Minderheiten		23'683		-6'395
Abschreibung auf Sachanlagen		128		163
Gewinne auf Sachanlagen		-7		-24
Abschreibung auf Arbeitgeberbeitragsreserve		0		1'548
Zuschreibung auf Kapitalanlagen		-15'770		-23'848
Abschreibung auf Kapitalanlagen		77'651		36'506
Wertbeeinträchtigungen Entwicklungsliegenschaften		10'029		-3'586
Veränderung der latenten Steuern		7'169		-7'322
Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen				
- Anlageliegenschaften	-24'336		-4'894	
- Beteiligungen	0		-121	
- Aktien und Anlagefonds	-8'263		-1'019	
- Festverzinsliche Wertschriften, strukturierte Produkte und Derivate	-41'466		972	
- Hypotheken	-46	-74'111	-20	-5'083
RÜCKSTELLUNGEN				
+/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung	95'181		241'571	
+/- Veränderung der Prämienüberträge	4'590		2'721	
+/- Veränderung der Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle	-905		597	
+/- Veränderung der gutgeschriebenen Überschussanteile der Versicherungsnehmer	123		-1'010	
+/- Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen	-8'134		6'822	
+/- Veränderung der Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-6'340		-14'597	
+/- Veränderung der Bardepots Rückversicherungsgesellschaften	-502		-815	
+/- Veränderung der nichttechnischen (finanziellen) Rückstellungen ohne latente Steuern	496	84'509	986	236'275
NETTOUMLAUFVERMÖGEN				
+/- Veränderung der Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	-3'603		3'754	
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	24'508		-24'762	
+/- Veränderung der Entwicklungsliegenschaften	-65'532		20'463	
+/- Veränderung der Vorräte	86		0	
+/- Veränderung der Anzahlungen für Liegenschaftenverkäufe	-8'627	-53'168	15'347	14'802

In CHF 1'000	31.12.2015		31.12.2016	
Übertrag aus vorheriger Seite		-53'168		14'802
+/- Veränderung der kurzfristigen Bankschulden	-23'300		3'070	
+/- Veränderung der anderen Forderungen	-3'432		-1'917	
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	25'127		-2'457	
+/- Veränderung der übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-17'349		-165	
+/- Veränderung der aktiven Rechnungsabgrenzung	5'469		112	
+/- Veränderung der passiven Rechnungsabgrenzung	-7'058	-73'711	-2'489	10'954
Mittelfluss aus Betriebstätigkeit		39'570		239'188
KAPITALANLAGEN				
Anlageliegenschaften	100'867		-40'141	
Beteiligungen	-626		-48	
Aktien und Anlagefonds	20'393		-7'376	
Festverzinsliche Wertschriften, strukturierte Produkte und Derivate	-336'786		-247'662	
Darlehen an Körperschaften	60'000		75'000	
Hypotheken	170'662		17'429	
Policendarlehen	400		1'274	
Übrige Finanzanlagen	104		-2	
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern	7'406	22'420	-6'017	-207'544
NETTOINVESTITIONEN				
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	20		-21	
Sachanlagen	-63		-218	
Verkauf von Beteiligungen (TCHF 51 abzüglich verkaufte flüssige Mittel TCHF 98.2)	0	-43	-47	-286
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		22'377		-207'830
FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT				
Aufnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	4'200		18'060	
Tilgung von langfristigen Verbindlichkeiten	-55'000		0	
Dividende Minderheitsanteile	-1'759		-1'906	
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		-52'559		16'154
Veränderung des Fonds Flüssige Mittel		9'388		47'512
Anfangsbestand des Fonds Flüssige Mittel		180'836		190'224
Endbestand des Fonds Flüssige Mittel		190'224		237'736

EIGENKAPITALNACHWEIS

In CHF 1'000	Neu- bewertungs- reserven	Kapital- reserven	Gewinn- reserven inkl. Jahresgewinn	Eigenkapital exkl. Minder- heitsanteilen	Minderheits- anteile	Total Eigenkapital
2015						
Stand per 01.01.2015	119'946	50'605	357'241	527'792	124'913	652'705
Jahresgewinn	0	0	16'829	16'829	6'853	23'682
Dividende	0	0	0	0	-1'759	-1'759
Veränderung Goodwill	0	-626	0	-626	0	-626
Anteilsveränderungen	3'228	0	723	3'951	-3'951	0
Veränderung Neubewertungsreserven	-8'787	0	0	-8'787	0	-8'787
Stand per 31.12.2015	114'387	49'979	374'793	539'159	126'056	665'215

2016

Stand per 01.01.2016	114'387	49'979	374'793	539'159	126'056	665'215
Jahresverlust	0	0	-11'603	-11'603	5'208	-6'395
Dividende	0	0	0	0	-1'906	-1'906
Veränderung Goodwill	0	-48	0	-48	0	-48
Anteilsveränderungen	-786	0	9	-777	677	-100
Veränderung Neubewertungsreserven	1'879	0	0	1'879	0	1'879
Stand per 31.12.2016	115'480	49'931	363'199	528'610	130'035	658'645

ANHANG ZUR KONZERNRECHNUNG

1. RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1.1 Grundsätze der Rechnungslegung

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

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

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

Neue Swiss GAAP FER

Die Pax Holding (Genossenschaft) hat die Neuregelung zur Umsatzerfassung (Änderung des Swiss GAAP FER-Rahmenkonzepts, FER 3 und FER 6) mit Wirkung per 01. Januar 2016 angewandt. Die Neuregelung präzisiert, wie Erträge erfasst, bewertet und ausgewiesen werden.

1.2 Konsolidierungsgrundsätze

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

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

Gesellschaften, an welchen die Pax Holding direkt oder indirekt mit mehr als 50 Prozent beteiligt ist, werden nach der Methode der Vollkonsolidierung einbezogen, d. h., die Positionen der Jahresrechnung werden zu 100 Prozent konsolidiert. Anteile von Minderheitsaktionären am Kapital und am Ergebnis werden separat ausgewiesen.

Konsolidierungskreis

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

		31.12.2015	31.12.2016
	Grundkapital in CHF 1'000	Beteiligungsquote	Beteiligungsquote
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel ¹	60'000	100.00%	100.00%
Creadi AG, Basel ²	4'000	n/a	100.00%
Pax Anlage AG, Basel ^{3,4}	18'000	57.61%	57.63%
Pax Wohnbauten AG, Basel ⁵	1'000	100.00%	100.00%
Pax Immotrade AG, Sarnen ⁶		100.00%	0.00%
Pax Liegenschaften AG, Meggen ⁶		100.00%	0.00%
Pax Invest AG, Basel ⁶		100.00%	0.00%
Pax Verwaltungen AG, Basel ⁵	250	100.00%	100.00%
Pax Construct AG, Sarnen ⁶		100.00%	0.00%
Sonnenhof Immobilien AG, Luzern ⁷		51.00%	0.00%

¹ Im Besitz der Pax Holding (Genossenschaft), Basel

² Neugründung per 17.10.2016

³ 48.9% im Besitz der Pax Holding (Genossenschaft), Basel, und 8.7% im Besitz der Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel

⁴ Kotiert an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange (Immobilien-Gesellschaften), Valorennummer 217834

⁵ Im Besitz der Pax Anlage AG, Basel

⁶ Per 01.01.2016 Fusion mit Pax Wohnbauten AG

⁷ Verkauft per 31.07.2016

Abschlussdatum

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

Gruppenstruktur

2016 wurden die Pax Immotrade AG, die Pax Liegen-schaften AG, die Pax Invest AG und die Pax Construct AG, rückwirkend per 1. Januar 2016, mit der Pax Wohn-bauten AG fusioniert. Im Mai 2016 hat die Pax Wohn-bauten AG ihren Sitz nach Basel verlegt und das Kapital auf CHF 1 Million erhöht.

Im Oktober 2016 wurde die Creadi AG in Basel mit einem Grundkapital von CHF 4 Millionen neu gegründet.

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 nahestehen- den Personen massgeblich kontrolliert werden, gelten ebenfalls als nahestehend.

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

1.3 Fremdwährungsumrechnung

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

	31.12.2015	31.12.2016
	CHF	CHF
EUR	1.087	1.072
USD	1.001	1.016
JPY	0.008	0.009

Währungsrisiken werden mehrheitlich mit Devisentermin- geschäften abgesichert.

1.4 Bewertungsgrundsätze

Nachfolgend werden die wichtigsten Bewertungsgrund- sätze erläutert:

Bewertungsgrundlage

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

Goodwill

Bei der in der Vergangenheit bezahlten positiven Differenz zwischen Anschaffungskosten und anteiligem Vermögenswert für die Aktien der Pax Anlage AG handelte es sich um einen Goodwill. Dieser wurde zum Zeitpunkt des Erwerbs direkt mit dem Eigenkapital verrechnet.

Da es sich um erworbenen Goodwill handelte, hätte eine Aktivierung erfolgen können, der Aktivierungsbetrag wiederum müsste über fünf Jahre abgeschrieben werden. Letztmals wäre die Jahresrechnung des Vorjahres wie folgt beeinflusst worden.

In CHF 1'000	2015	2016
Theoretischer Anschaffungswert	1'218	1'218
Theoretische Nutzungsdauer	5 Jahre	5 Jahre
Theoretische Goodwillabschreibung zulasten Jahresgewinn	243	0
Theoretisch aktivierbarer Goodwill = Restwert	0	0

Anlageliegenschaften

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

Die DCF-Methode wird als sachgerechte Methode betrachtet, da sie insbesondere Einnahmen und Ausgaben gebührend prognostiziert und dadurch bauliche Investitions- und Unterhaltsanforderungen jedes einzelnen Objektes besser abbildet.

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

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

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

Anlageliegenschaften im Bau

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

Aktien und Anlagefonds

Hierbei handelt es sich 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. Wertberichtigungen werden über die Erfolgsrechnung erfasst, wenn der Marktwert unter den Anschaffungswert fällt. Ebenfalls über die Erfolgsrechnung wird eine spätere Wertaufholung bis zum Anschaffungswert erfasst.

Festverzinsliche Wertpapiere

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

Strukturierte Produkte und Derivate

Die Pax Gruppe erwirbt sowohl über geregelte Börsen abgewickelte Standardkontrakte wie auch ausserbörslich gehandelte Over-the-Counter-(OTC-)Kontrakte. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Devisentermingeschäfte, Aktienindex-Futures und Aktienindex-Optionen sowie strukturierte Produkte.

Diese Anlagen werden, soweit vorhanden, marktnah mit den Börsenkursen bewertet. Bei OTC-Kontrakten kommen für die Wertermittlung marktübliche finanzmathematische Modelle zur Anwendung.

Hypotheken, Darlehen, Festgelder

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

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern

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

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

Übrige Kapitalanlagen

Die übrigen Kapitalanlagen werden zu historischen Anschaffungswerten abzüglich allenfalls notwendiger Wertberichtigungen erfasst.

Sachanlagen

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

Abschlusskosten

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

Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Diese Posten werden zu Nominalwerten bewertet. Allfälligen Warteinbussen wird durch die Bildung eines Delkredere Rechnung getragen, welches aufgrund der Fälligkeitsstruktur und der Bonitätsrisiken bestimmt wird.

Flüssige Mittel

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

Entwicklungsliegenschaften

Bei den Entwicklungsliegenschaften handelt es sich um Objekte, die zum Zweck der Veräusserung durch die Pax Anlage Gruppe erstellt werden. Sie werden nach Bauvollendung verkauft.

Sie werden im Umlaufvermögen unter Entwicklungsliegenschaften bilanziert und zu Anschaffungskosten oder zum tieferen Nettoveräusserungswert bewertet.

Die Aktivierung der Kosten erfolgt im Einklang mit dem Projektfortschritt. Die Kosten umfassen im Wesentlichen das Bauland sowie die erbrachten Lieferungen und Leistungen der Unternehmer gemäss dem jeweiligen Baufortschritt. Fremdkapitalkosten werden dem Finanzaufwand belastet und somit nicht aktiviert.

Beim Verkauf einer Liegenschaft, also im Zeitpunkt des vertraglichen Übergangs von Nutzen und Gefahr auf den Käufer, werden der Ertrag und der direkte Aufwand aus dem Verkauf von fertiggestellten Objekten in der Erfolgsrechnung erfasst. Bei Stockwerkeinheiten werden die anteiligen Kosten mittels Wertquoten der entsprechenden Einheiten oder auf Basis anderer geeigneter Schlüssel ermittelt.

Zum Bilanzstichtag werden die Entwicklungsliegen- schaften auf eine mögliche Wertbeeinträchtigung überprüft. Dieser objektive und systematische Impair- ment-Test basiert auf einer externen, unabhängigen Schätzung des Nettoveräusserungswertes der Entwick- lungsprojekte per Bilanzstichtag mittels Discounted- Cash-Flow-Methode. Liegt der ermittelte Wert unter den Anschaffungskosten, wird eine entsprechende Wertberichtigung zulasten der Erfolgsrechnung erfasst.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Diese stellen die Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern dar. Sie werden grundsätzlich auf der Basis des einzelnen Versicherungsvertrags ermittelt. Basis für die Berechnungen sind die schweize- rischen Vorschriften und Usancen sowie die geneh- migten Geschäftspläne.

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

Die Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle – auch Schadenrückstellungen – entsprechen den in näherer Zukunft erwarteten, nicht diskontierten Zahlungen. Dabei können sowohl deren Höhe wie auch deren Auszahlungs- termine noch unbestimmt sein. Infolgedessen werden die Schadenrückstellungen regelmässig, auch hinsichtlich der Bewertungsmethodik, überprüft und gegebenenfalls angepasst. Für eingetretene, aber noch nicht gemeldete Schäden (IBNR) wird eine Rückstellung gebildet.

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

Rückstellungen für die künftige Überschuss- beteiligung der Versicherungsnehmer

Diese Bilanzposition enthält:

• Den Überschussfonds

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

• Mehr- und Minderwerte (latente Überschüsse)

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

Nichttechnische (finanzielle) Rückstellungen

Hierbei handelt es sich einerseits um Rückstellungen für ungewisse, aber schätzbare Verpflichtungen aus Ereignissen der Vergangenheit ausserhalb des Versiche- rungsgeschäftes. Andererseits ist auch die Rückstellung für die Dienstalterstreueprämie bei vorzeitiger Pensio- nierung von langjährigen Mitarbeitenden wie auch für Forderungsausfälle im Kollektivgeschäft hier enthalten. Die Höhe dieser Rückstellungen entspricht den erwar- teten künftigen Mittelabflüssen.

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

Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

Diese Position beinhaltet Verbindlichkeiten, welche in Folgejahren mit Prämienforderungen oder Provisionen verrechnet werden können wie vorausbezahlte Prämien, Prämienpots und Kautionen. Diese führen somit zu keinem direkten Mittelabfluss. Weiter sind unter dieser Position Zahlungsverpflichtungen für noch nicht beglichene, aber abgerechnete Leistungsfälle enthalten.

Anzahlungen für Liegenschaftsverkäufe

In der Pax Anlage Gruppe leisten Käufer von Eigentumswohnungen bei Reservation des Kaufobjekts normalerweise eine Anzahlung. Der Restkaufpreis wird bei Bezug der Wohnung fällig. Bei gewissen Überbauungen leisten die Wohnungskäufer eine Zahlung für den Landanteil sowie teilweise weitere Teilzahlungen entsprechend dem Baufortschritt. Solche Teilzahlungen werden bis zum Eigentumsübergang passiviert.

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 übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten oder 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 18.0 Prozent (Vorjahr 19.7 Prozent) für die im Versicherungsgeschäft tätige Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG und 21.5 Prozent (Vorjahr: 23.8 Prozent) für die im Immobiliengeschäft tätige Pax Anlage Gruppe. Latente Steuern sind in den nichttechnischen (finanziellen) Rückstellungen ausgewiesen.

Personalvorsorge

Die Mitarbeitenden der Pax Gruppe sind einer Vorsorgestiftung nach schweizerischem Recht angeschlossen. Die Finanzierung dieser Vorsorge erfolgt durch jährliche Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge. Letztere werden periodengerecht über die Erfolgsrechnung im Personalaufwand erfasst. Die Vorsorge wird durch eine rechtlich selbstständige und vom Arbeitgeber unabhängige Stiftung sichergestellt. Es werden Leistungen im Alter sowie Leistungen bei Invalidität und bei Tod entsprechend den Vorsorgereglementen erbracht.

1.5 Einschätzungen und Annahmen

Bei der Erstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER müssen Einschätzungen und Annahmen getroffen werden, welche Auswirkungen auf die ausgewiesenen Bilanz- und Erfolgspositionen sowie deren Darstellung im Anhang haben können. Diese Einschätzungen und Annahmen beruhen auf Erkenntnissen der Vergangenheit der Erwartungen, die unter den gegebenen Umständen als zutreffend erachtet werden. Die Einschätzungen und Annahmen werden regelmässig überprüft. Die künftigen, tatsächlichen Werte können trotzdem von diesen Einschätzungen abweichen. Die wichtigsten Annahmen und Schätzungen betreffen die versicherungstechnischen Rückstellungen, die Bestandes- und Entwicklungsliegenschaften und die latenten Steuern.

2. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNERFOLGSRECHNUNG

2.1 Verdiente Prämien für eigene Rechnung

In CHF 1'000	2015			2016		
	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung
PRÄMIEN						
Private Vorsorge	333'860	-1'209	332'651	354'590	-1'173	353'417
Berufliche Vorsorge	434'106	-2'209	431'897	517'630	-1'913	515'717
Übrige	480	0	480	480	0	480
Total	768'446	-3'418	765'028	872'700	-3'086	869'614
VERÄNDERUNG DER PRÄMIENÜBERTRÄGE						
Private Vorsorge	-4'522	-70	-4'592	-2'694	-29	-2'723
Übrige	2	0	2	2	0	2
Total	-4'520	-70	-4'590	-2'692	-29	-2'721
VERDIENTE PRÄMIEN FÜR EIGENE RECHNUNG						
Private Vorsorge	329'338	-1'279	328'059	351'896	-1'202	350'694
Berufliche Vorsorge	434'106	-2'209	431'897	517'630	-1'913	515'717
Übrige	482	0	482	482	0	482
Total	763'926	-3'488	760'438	870'008	-3'115	866'893

Nach Zahlart verteilen sich die Bruttoprämien wie folgt:

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
PERIODISCHE PRÄMIEN			
Private Vorsorge	308'949	336'769	
Berufliche Vorsorge	222'909	224'275	
Übrige	480	480	
	532'338	561'524	5.5%
EINMALPRÄMIEN			
Private Vorsorge	24'911	17'821	
Berufliche Vorsorge	211'197	293'355	
	236'108	311'176	31.8%
Total Bruttoprämien	768'446	872'700	13.6%

Nach Produkten verteilen sich die verdienten Prämien der Privaten Vorsorge wie folgt:

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
Klassische Lebensversicherung	241'732	262'131	8.4%
Produkte, bei denen das Kapitalanlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	87'606	89'765	2.5%
Total	329'338	351'896	6.8%

2.2 Bezahlte Versicherungsleistungen brutto

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
Todesfälle	-25'360	-21'723	-14.3%
Abläufe	-172'916	-173'042	0.1%
Alters- und Hinterlassenenrenten	-65'501	-67'468	3.0%
Invalidität	-42'788	-39'460	-7.8%
Krankenversicherung	-310	-189	-39.2%
Abfindungen für Vertragsauflösungen/Dienstaustritte	-362'616	-324'030	-10.6%
Total	-669'491	-625'912	-6.5%

2.3 Technische Kosten

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
TECHNISCHE KOSTEN NACH FUNKTIONSBEREICHEN			
Vertrieb	-76'136	-77'089	1.3%
Personalaufwand Innendienst	-35'245	-36'771	4.3%
Sachaufwand Innendienst	-25'353	-28'709	13.2%
Total Innendienst	-60'598	-65'480	8.1%
Total	-136'734	-142'569	4.3%

Die technischen Kosten sind auf eigene Rechnung und umfassen neben dem Personal- vor allem den Provisionsaufwand für Vertrieb und Innendienst, aber auch alle Kosten für Informatik, Telekommunikation, Marketing, Infrastruktur und Administration.

2.4 Finanzielles Ergebnis: Erfolg aus Kapitalanlagen

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
ERTRAG AUS KAPITALANLAGEN			
Ertrag aus Anlageliegenschaften	73'407	63'556	-13.4%
Wertschriftenertrag	100'375	93'250	-7.1%
Hypothekenertrag	1'587	951	-40.0%
Übrige Kapitalerträge	805	755	-6.2%
Währungsgewinne aus Kapitalanlagen ¹	272'687	39'242	-85.6%
Gewinn aus der Veräusserung von Kapitalanlagen ¹	63'937	47'167	-26.2%
	512'798	244'921	-52.2%
NETTOABSCHREIBUNG AUF KAPITALANLAGEN			
Zuschreibung auf Kapitalanlagen	15'770	23'848	51.2%
Abschreibung auf Kapitalanlagen	-77'651	-36'506	-53.0%
	-61'881	-12'658	-79.5%
AUFWAND FÜR KAPITALANLAGEN			
Aufwand für die Verwaltung der Anlageliegenschaften	-16'504	-14'172	-14.1%
Aufwand für die Verwaltung der Wertschriften	-671	-877	30.6%
Währungsverluste aus Kapitalanlagen ¹	-248'161	-43'602	-82.4%
Verlust aus der Veräusserung von Kapitalanlagen ¹	-14'352	-36'917	157.2%
	-279'688	-95'568	-65.8%
WERTBEEINTRÄCHTIGUNGEN ENTWICKLUNGSLIEGENSCHAFTEN	-10'029	3'586	-135.8%
Total	161'200	140'281	-13.0%

¹ Die realisierten Gewinne und Verluste von CHF 5.1 Millionen (Vorjahr CHF 74.1 Millionen) sind in der Geldflussrechnung nach Anlageart dargestellt.

Die im Vorjahr ausgewiesenen hohen Umsätze waren durch die starken Wechselkursbewegungen infolge Aufhebung der Euro-Untergrenze durch die Nationalbank bedingt.

2.5 Finanzielles Ergebnis: Übriges

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
ÜBRIGER FINANZIELLER ERTRAG			
Zinserträge und Provisionen	14'378	10'890	-24.3%
Hypothekarzinserträge von nahestehenden Gesellschaften	2'203	0	-100.0%
Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen	7	24	248.1%
	16'588	10'914	-34.2%
ÜBRIGER FINANZIELLER AUFWAND			
Übriger Zinsaufwand	-4'825	-3'907	-19.0%
Personalaufwand übriges Geschäft (inkl. Impairment Arbeitgeberbeitragsreserve)	-2'204	-5'095	131.2%
Verwaltungskosten	-6'307	-9'665	53.2%
	-13'336	-18'667	40.0%
Abschreibung auf Sachanlagen	-128	-163	27.5%
Total	3'124	-7'916	-353.4%

2.6 Steuern

In CHF 1'000	2015	2016	Veränderung zum Vorjahr
Ertragssteuern	-5'979	-1'663	-72.2%
Übrige Steuern	641	-147	-123.0%
Veränderung der latenten Steuern	-7'169	7'322	-202.1%
Total	-12'507	5'512	-144.1%

3. SEGMENTERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	2015			2016		
	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total
Bruttoprämien	768'446			872'700		
Anteil der Rückversicherer	-3'418			-3'086		
Veränderung der Prämienüberträge	-4'590			-2'721		
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	760'438		760'438	866'893		866'893
Bezahlte Versicherungsleistungen brutto	-669'491			-625'912		
Anteil der Rückversicherer	5'422			4'304		
Bezahlte Versicherungsleistungen für eigene Rechnung			-664'069			-621'608
Veränderung der Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle	5'825			-920		
Anteil der Rückversicherer	523		6'348	-12		-932
Veränderung der technischen Reserven	-76'010			-236'829		
Anteil der Rückversicherer	-1'179		-77'189	-1'728		-238'557
Versicherungsleistungen für eigene Rechnung			-734'910			-861'097
Technische Kosten	-136'734		-136'734	-142'569		-142'569
Übriger Aufwand	-1'929			-1'499		
Zuweisung an die Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-15'000			-6'000		
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-21'515			-19'629		
Entnahme aus den Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	21'515			19'629		
Übriger versicherungstechnischer Aufwand			-16'929			-7'499
Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebensgeschäftes			-128'135			-144'272

In CHF 1'000	2015			2016		
	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total
Übertrag aus vorheriger Seite						
Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebensgeschäftes			-128'135			-144'272
Ertrag aus Kapitalanlagen	466'169	46'629		230'724	14'197	
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	-60'272	-1'609		-12'676	18	
Aufwand für Kapitalanlagen	-274'405	-5'283		-91'247	-4'321	
Wertbeeinträchtigungen Entwicklungs- liegenschaften	0	-10'029		0	3'586	
Übriger finanzieller Ertrag	10'434	6'154		10'289	625	
Übriger finanzieller Aufwand	-3'119	-10'217		-5'923	-12'744	
Abschreibung auf Sachanlagen (Segmentzuteilung Vorjahr angepasst)	-117	-11		-148	-15	
Finanzielles Ergebnis	138'690	25'634	164'324	131'019	1'345	132'364
Ergebnis vor Steuern	10'555	25'634	36'189	-13'252	1'345	-11'907
Steuern	-900	-11'607	-12'507	7'618	-2'106	5'512
Minderheitsanteile		-6'853	-6'853		-5'208	-5'208
Jahresgewinn/Jahresverlust	9'655	7'174	16'829	-5'634	-5'969	-11'603

4. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

4.1 Anlagespiegel

In CHF 1'000	Anlageliegen- schaften aus Versicherungs- geschäft Verkehrswerte	Anlageliegen- schaften aus Pax Anlage Gruppe Verkehrswerte	Anlageliegen- schaften Verkehrswerte Total	Sachanlagen Anschaffungs- wert
2015				
Stand per 01.01.2015	1'099'547	100'920	1'200'467	651
Zugänge	15'924	10'915	26'839	102
Abgänge	-77'536	-15'934	-93'470	-211
Wertveränderungen	6'363	-6'436	-73	0
Stand per 31.12.2015	1'044'298	89'465	1'133'763	542
KUMULIERTE WERTBERICHTIGUNGEN				
Stand per 01.01.2015				-274
Abgänge				179
Abschreibungen				-128
Stand per 31.12.2015				-223
Nettobuchwert per 31.12.2015	1'044'298	89'465	1'133'763	319
Davon im Bau für den Bestand	22'058	0	22'058	
Anschaffungswert per 31.12.2015	913'372	82'169	995'541	
2016				
Stand per 01.01.2016	1'044'298	89'465	1'133'763	542
Zugänge	8'542	93'629	102'171	280
Abgänge	-4'412	0	-4'412	-257
Wertveränderungen	8'757	1'855	10'612	0
Stand per 31.12.2016	1'057'185	184'949	1'242'134	565
KUMULIERTE WERTBERICHTIGUNGEN				
Stand per 01.01.2016				-223
Abgänge				219
Abschreibungen				-163
Stand per 31.12.2016				-167
Nettobuchwert per 31.12.2016	1'057'185	184'949	1'242'134	398
Davon im Bau für den Bestand	12'852	0	12'852	
Anschaffungswert per 31.12.2016	914'616	175'798	1'090'413	

Die Bestandeszunahme bei der Pax Anlage Gruppe ist im Wesentlichen auf die Übernahme von zwei Entwicklungsliegenschaften zurückzuführen.

Bei Anlageliegenschaften der Pax Anlage Gruppe bestanden per Bilanzstichtag künftige Zahlungsverpflichtungen aus bestehenden Verträgen von TCHF 81.

4.2 Kapitalanlagen

	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung zum Vorjahr
ERGÄNZENDE ANGABEN ZU DEN KAPITALANLAGEN In CHF 1'000			
AKTIEN UND ANLAGEFONDS			
Wert in der Konzernrechnung = Marktwert	96'822	97'065	0.3%
Anschaffungswert	81'341	88'384	8.7%
In den Aktien enthaltene Private-Equity-Anlagen			
Wert in der Konzernrechnung = Marktwert	7'036	6'469	-8.1%
Anschaffungswert	12'068	11'844	-1.9%
FESTVERZINSLICHE WERTSCHRIFTEN			
Wert in der Konzernrechnung = Amortized-Cost-Bewertung	4'398'482	4'632'230	5.3%
Marktwert	4'703'777	4'920'813	4.6%
Anschaffungswert	4'495'191	4'728'489	5.2%
STRUKTURIERTE PRODUKTE UND DERIVATE			
Wert in der Konzernrechnung = marktnaher Wert	11'442	18'734	63.7%
Anschaffungswert	11'313	10'010	-11.5%
DARLEHEN AN KÖRPERSCHAFTEN			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert abzüglich Delkreder	522'000	447'000	-14.4%
Anschaffungswert	522'066	447'066	-14.4%
HYPOTHEKEN			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert abzüglich Delkreder	38'216	32'488	-15.0%
Anschaffungswert	38'216	32'694	-14.5%
In den Hypotheken enthaltene Hypotheken an nahestehende Gesellschaften			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert	290	0	-100.0%
Anschaffungswert	290	0	-100.0%

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

FÄLLIGKEITEN In CHF 1'000	Innerhalb eines Jahres	1–6 Jahre	6–11 Jahre	Über 11 Jahre	Total
Stand per 31.12.2015	203'709	1'815'750	1'396'508	894'435	4'310'402
Stand per 31.12.2016	225'002	1'993'542	1'316'466	997'743	4'532'753

Die **strukturierten Produkte und Derivate** setzen sich wie folgt zusammen:

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung zum Vorjahr
Devisentermingeschäfte			
– zu Absicherungszwecken	1'303	8'670	565.1%
	1'303	8'670	565.1%
OTC-Derivate zur Erwerbsvorbereitung nach Basistitel			
– Zinssätze	10'139	10'064	–0.7%
	10'139	10'064	–0.7%
Total	11'442	18'734	63.7%
Verpflichtungen aus negativen Devisentermingeschäften und Futures	25'127	22'670	–9.8%

4.3 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung zum Vorjahr
Stand per 01. Januar	1'210'245	1'177'464	–2.7%
Zugänge	20'033	24'218	20.9%
Abgänge	–27'439	–18'201	–33.7%
Nettomittelfluss	–7'406	6'017	–181.2%
Nicht realisierte Marktwertänderungen	–25'375	–8'278	–67.4%
Stand per 31. Dezember	1'177'464	1'175'203	–0.2%

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

Es besteht eine Vorsorgeeinrichtung, in welcher die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Pax Gruppe versichert sind. Die Pax Gruppe beabsichtigt nicht,

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

Arbeitgeberbeitragsreserve (AGBR) in CHF 1'000	Nominalwert	Verwendungsverzicht	Bilanz	Verwendung	Bilanz	Ergebnis aus AGBR im Personalaufwand	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	2016	31.12.2015	2015	2016
Vorsorgeeinrichtungen	8'486	0	6'939	-62	8'465	-44	-1'571
Total	8'486	0	6'939	-62	8'465	-44	-1'571

Im laufenden Jahr wurde die Arbeitgeberbeitragsreserve mit TCHF 127 (Vorjahr TCHF 68) verzinst.

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	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015			2015	2016
Vorsorgepläne mit Überdeckung	0	0	0	0	-5'807	-4'189	-5'807
Total	0	0	0	0	-5'807	-4'189	-5'807

Der Einbezug der Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven sowie die Beurteilung allfälliger Unter- und Überdeckungen erfolgten auf der Basis geprüfter Abschlüsse per 31. Dezember 2016.

4.5 Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung zum Vorjahr
Vorausbezahlte Versicherungsleistungen	8'416	4'028	-52.1%
Guthaben aus Versicherungsleistungen	1'613	1'647	2.1%
Ausstehende Prämien	9'661	11'030	14.2%
Agenten und Vermittler	147	91	-38.2%
Rückversicherung	899	186	-79.3%
Total	20'736	16'982	-18.1%

4.6 Entwicklungsliegenschaften

In CHF 1'000	31.12.2015			31.12.2016		
	Deutschschweiz	Romandie	Tessin	Deutschschweiz	Romandie	Tessin
Wohn-Liegenschaften	291'587	0	22'458	220'384	0	8'766
Mix-Liegenschaften	0	0	0	0	0	0
Total	291'587	0	22'458	220'384	0	8'766
Gesamttotal			314'045			229'150

Per Bilanzstichtag bestanden für die Planung und den Bau von Entwicklungsliegenschaften künftige Zahlungsverpflichtungen aus bestehenden Verträgen mit Planern, Architekten, Totalunternehmern, Handwerkern und Lieferanten von TCHF 48'021 (Vorjahr TCHF 156'088).

Der im Januar 2017 angekündigte Verkauf der Pax Anlage AG und der damit vereinbarte Verkaufspreis führte zu einem Impairment auf Entwicklungsliegenschaften von CHF 10.9 Millionen.

4.7 Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

In CHF 1'000	31.12.2015			31.12.2016		
	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	2'185'624	-3'737	2'181'887	2'244'892	-2'878	2'242'014
Berufliche Vorsorge	3'176'511	-6'298	3'170'213	3'357'099	-5'429	3'351'670
Übrige	8'344	0	8'344	8'331	0	8'331
Total	5'370'479	-10'035	5'360'444	5'610'322	-8'307	5'602'015

4.8 Prämienüberträge

In CHF 1'000	31.12.2015			31.12.2016		
	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	58'572	-583	57'989	61'266	-554	60'712
Übrige	51	-1	50	49	-1	48
Total	58'623	-584	58'039	61'315	-555	60'760

4.9 Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle

In CHF 1'000	31.12.2015			31.12.2016		
	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	58'675	-557	58'118	60'062	0	60'062
Berufliche Vorsorge	65'262	0	65'262	64'460	-545	63'915
Total	123'937	-557	123'380	124'522	-545	123'977

4.10 Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung zum Vorjahr
A) RÜCKSTELLUNGEN FÜR DIE KÜNFTIGE ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER			
Saldo der Rückstellungen zu Beginn des Jahres	96'383	89'869	-6.8%
Nettoentnahme zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmer	-21'515	-19'629	-8.8%
Zuweisung zulasten des Jahresergebnisses	15'000	6'000	-60.0%
Total	89'868	76'240	-15.2%
B) ZU VERTEILENDE ÜBERSCHÜSSE			
Den Stiftungen zugewiesene, aber von diesen noch nicht verteilte Überschüsse	5'270	4'301	-18.4%
Total	95'138	80'541	-15.3%
C) MEHR- UND MINDERWERTE (LATENTE ÜBERSCHÜSSE)			
Latente Überschüsse aus der Anwendung der Legal Quote auf Mehr- und Minderwerte (Berufliche Vorsorge)*	68'990	76'894	11.5%
Total	164'128	157'435	-4.1%

* In der Beruflichen Vorsorge sind die Bestimmungen über die getrennte Führung der Betriebsrechnung Berufliche Vorsorge zu beachten. Deshalb wurden 90 Prozent der Mehr- und Minderwerte zwischen der Konzernrechnungslegung und der handelsrechtlichen Rechnung dem Überschussfonds der Beruflichen Vorsorge zugewiesen. Diese bilanztechnischen Wertunterschiede sind nicht realisiert und haben somit einen latenten Charakter. Sie sind demzufolge auch nicht ausschüttbar.

4.11 Nichttechnische (finanzielle) Rückstellungen

In CHF 1'000	Personal- rückstellungen	Übrige Rückstellungen	Latente Steuern	Total
2015				
Stand per 01.01.2015	3'053	1'734	52'661	57'448
Verwendung	-797	-5	0	-802
Veränderung erfolgswirksam	479	818	7'169	8'466
Veränderung über Neubewertungsreserve	0	0	-2'209	-2'209
Stand per 31.12.2015	2'735	2'547	57'621	62'903
2016				
Stand per 01.01.2016	2'735	2'547	57'621	62'903
Verwendung	-805	-192	0	-996
Veränderung erfolgswirksam	643	1'340	-7'322	-5'340
Veränderung über Neubewertungsreserve	0	0	-315	-315
Stand per 31.12.2016	2'573	3'695	49'984	56'252

4.12 Übrige langfristige Verbindlichkeiten

2015

	Zinssätze	2017	2018	2019	2020–2023	Total
FÄLLIGKEITEN						
In CHF 1'000						
Geldmarktkredite	0.50–2.18%	92'000			15'000	
Festhypotheken	1.26%	400				
Festhypotheken	1.99%		2'000			
Festhypotheken	1.69%			400		
Festhypotheken	1.35–3.00%				28'875	
Total per 31.12.2015		92'400	2'000	400	43'875	138'675

2016

	Zinssätze	2018	2019	2020	2021–2025	Total
FÄLLIGKEITEN						
In CHF 1'000						
Geldmarktkredite	0.40–2.18%	12'500		15'000		
Festhypotheken	1.99%	2'000				
Festhypotheken	1.69%		400			
Festhypotheken	1.35–3.00%				34'435	
Total per 31.12.2016		14'500	400	15'000	34'435	64'335

Auf die Finanzierung von Entwicklungsliegenschaften entfallen Bankschulden im Umfang von TCHF 49'335 (Vorjahr TCHF 123'675). Bis auf zwei Hypothekarverträge sind bei allen oben aufgeführten Verbindlichkeiten keine vertraglichen Amortisationen vereinbart.

Für bestehende Kreditlimiten bei Banken bestehen wechselseitige Solidarbürgschaften zwischen Pax Anlage AG und Pax Wohnbauten AG.

4.13 Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016	Veränderung zum Vorjahr
Rückversicherung	741	813	9.6%
Vorausbezahlte Prämien	14'669	14'190	-3.3%
Verbindlichkeiten gegenüber Sammelstiftungen	50'848	20'576	-59.5%
Noch nicht ausbezahlte Versicherungsleistungen	5'012	4'829	-3.7%
Prämiendepots	55'023	59'148	7.5%
Agenten und Vermittler	19'271	21'307	10.6%
Sonstige Verbindlichkeiten	74	13	-82.9%
Total	145'638	120'876	-17.0%

4.14 Bankschulden (feste Vorschüsse) und Festhypotheken

2015

	Zinssätze	2016	Länger als 1 Jahr	Total
FÄLLIGKEITEN				
In CHF 1'000				
Geldmarktkredite	0.50–0.82%	11'000		
Festhypothek	3.75%	2'500		
Festhypothek	1.95%		300	
Total per 31.12.2015		13'500	300	13'800

2016

	Zinssätze	2017	Länger als 1 Jahr	Total
FÄLLIGKEITEN				
In CHF 1'000				
Geldmarktkredite	0.40–1.53%	108'500		
Festhypothek	1.26%	400		
Festhypothek	1.54–1.95%		370	
Total per 31.12.2016		108'900	370	109'270

4.15 Grundkapital

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

5. WEITERE ANGABEN

5.1 Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Im Lebensversicherungsbereich bestehen folgende Eigentumsbeschränkungen:

a) Flüssige Mittel

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Bereitgestellte Mittel für Devisentermingeschäfte	35'320	22'190
Bereitgestellte Mittel für Futures	6'282	2'369
Verpflichtung aus Devisentermingeschäften	24'031	22'415
Verpflichtung aus Futures	1'096	255

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

b) Kapitalanlagen

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

Im Nichtversicherungsbereich bestehen folgende Eigentumsbeschränkungen:

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Anlageliegenschaften (belastet)	62'215	99'094
Entwicklungsliegenschaften (belastet)	35'593	0
Total Grundpfandrechte nominell	107'773	95'673
Hinterlegt zur Sicherung von Krediten	78'850	51'850
Beanspruchte Hypothekarkredite von Dritten	34'475	37'605

5.2 Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Vertragsende 29.02.2020	21	15

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	31.12.2015	31.12.2016
Das Volumen am Bilanzstichtag beträgt:	734'749	296'830

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:

In EUR 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Verpflichtungen aus Investment Commitments	730	730

5.5 Brandversicherungswerte

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Der Brandversicherungswert der Anlageliegenschaften beträgt:	1'009'358	1'055'238

Die Entwicklungsliegenschaften sind während der Bauzeit über die beauftragten Totalunternehmer im Rahmen der Bauherrenversicherung gedeckt.

5.6 Nahestehende Unternehmen und Personen

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Forderungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen	299	1'261
Hypotheken an nahestehende Gesellschaften		
– Businesspark Dietschiberg AG, Meggen (Paul Schneider, Präsident)	290	0
Hypothekarzinsserträge von nahestehenden Gesellschaften		
– Lorze AG, Baar (Paul Schneider, Mitglied des Verwaltungsrates)	1'505	0
– Businesspark Dietschiberg AG, Meggen (Paul Schneider, Präsident)	698	0
	2'203	0

Thomas Dressendörfer, Verwaltungsrat der Pax Anlage AG, wurden mit Besitzesantritt 2016 eine Wohnung und ein Einstellplatz ohne Gewährung von Rabatten für CHF 765'000 verkauft.

5.7 Honorar der Revisionsstelle

Das Honorar der Revisionsstelle KPMG betrug für ihre Revisionstätigkeit in der Berichtsperiode CHF 645'520 inkl. MWST (Vorjahr Ernst & Young AG: CHF 686'920 inkl. MWST).

Für revisionsnahe Dienstleistungen wurden zusätzlich CHF 98'000 inkl. MWST (Vorjahr Ernst & Young AG: CHF 96'563 inkl. MWST) und für zusätzliche Dienstleistungen CHF 39'580 inkl. MWST an KPMG bezahlt.

5.8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Pax Holding (Genossenschaft) und die Pax Versicherung haben am 05. Januar 2017 einen Vertrag über den Verkauf ihrer Mehrheitsbeteiligung von 57.6 Prozent an der Pax Anlage AG unterzeichnet.

Der Vollzug der Transaktion soll im ersten Halbjahr 2017 erfolgen und steht unter dem Vorbehalt der behördlichen Bewilligung. Dies vorausgesetzt wird 2017 ein Mittelzufluss von rund CHF 166 Millionen erfolgen.

Gemäss diesem Vertrag bestehen latente Verpflichtungen zur Schadloshaltung der Käuferin, insbesondere im Zusammenhang mit Bauprojekten.

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem Zeitpunkt der Genehmigung durch den Verwaltungsrat am 22. März 2017 sind keine weiteren Ereignisse bekannt geworden, welche für die Beurteilung dieser Jahresrechnung wesentlich und demzufolge offenzulegen wären.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONZERNRECHNUNG 2016 AN DIE DELEGIERTENVERSAMMLUNG



KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zürich

PO Box
CH-8036 Zürich

Telefon +41 58 249 31 31
Internet www.kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Delegiertenversammlung der

Pax Holding (Genossenschaft), Basel

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Konzernrechnung der Pax Holding (Genossenschaft), bestehend aus Konzernerfolgsrechnung, Konzernbilanz, Geldflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang (Seiten 85 bis 115), für das am 31. Dezember 2016 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 2016 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.

Sonstiger Sachverhalt

Die Konzernrechnung der Pax Holding (Genossenschaft) für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 16. März 2016 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

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

Hieronymus T. Dormann
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Thomas Trüb
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 22. März 2017

ERFOLGSRECHNUNG DER PAX HOLDING (GENOSSENSCHAFT), BASEL

In CHF 1'000	2015	2016
Beteiligungsertrag	4'019	3'200
Wertschriftenertrag	211	216
Gewinn aus Veräusserung von Kapitalanlagen	764	0
Zinsertrag nachrangige Darlehen	372	427
Externe Verwaltungskosten	-31	-30
Wertberichtigung auf Kapitalanlagen	0	-398
Finanzerfolg	5'335	3'415
Organ- und Verwaltungsaufwand	-788	-2'229
Übriger finanzieller Aufwand	-334	-335
Jahresgewinn vor Steuer	4'213	851
Steuern	-44	-51
Jahresgewinn	4'169	800

BILANZ DER PAX HOLDING (GENOSSENSCHAFT), BASEL

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
AKTIVEN		
Flüssige Mittel	1'192	1'684
Forderungen gegenüber Pax Versicherung	631	0
Übrige kurzfristige Forderungen	164	143
Umlaufvermögen	1'987	1'827
Wertschriften	4'876	4'690
Nachrangige Darlehen	40'000	40'000
Finanzanlagen	44'876	44'690
Beteiligungen	51'519	55'567
Anlagevermögen	96'395	100'257
Total Aktiven	98'382	102'084
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Pax Versicherung	0	2'507
Verbindlichkeiten gegenüber Pax Anlage AG	148	321
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	0	140
Passive Rechnungsabgrenzung	352	434
Kurzfristiges Fremdkapital	500	3'402
Bankdarlehen	15'000	15'000
Langfristiges Fremdkapital	15'000	15'000
Fremdkapital	15'500	18'402
Gesetzliche Gewinnreserve	70'000	74'000
Vortrag vom Vorjahr	8'713	8'882
Jahresgewinn	4'169	800
Freiwillige Gewinnreserve	12'882	9'682
Eigenkapital	82'882	83'682
Total Passiven	98'382	102'084

ANHANG ZUR PAX HOLDING

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des Schweizerischen Obligationenrechts (Artikel 957–963b OR, gültig ab 01. Januar 2013) erstellt.

Lagebericht und Geldflussrechnung

Pax Holding (Genossenschaft) erstellt eine Konzernrechnung nach anerkanntem Standard (Swiss GAAP FER). Aus diesem Grund kann in der vorliegenden Jahresrechnung auf die Erstellung eines Lageberichtes sowie die Darstellung einer Geldflussrechnung verzichtet werden.

Beteiligungen

	Beteiligungsquote 31.12.2015	Beteiligungsquote 31.12.2016	Aktienkapital 31.12.2016 In CHF 1'000	Davon einbezahlt
Die direkten Holdingbeteiligungen setzen sich wie folgt zusammen:				
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel (Pax Versicherung)	100.0%	100.0%	60'000	100.0%
Creadi AG, Basel Neugründung per 17.10.2016	n/a	100.0%	4'000	100.0%
Pax Anlage AG, Basel	48.9%	48.9%	18'000	100.0%
Anmerkung				
Die Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG ist ihrerseits an folgender Gesellschaft beteiligt: Pax Anlage AG, Basel	8.7%	8.7%	18'000	100.0%
Die Pax Anlage AG besitzt ihrerseits Beteiligungen an:				
Pax Wohnbauten AG, Basel Sitzverlegung nach Basel und Kapitalerhöhung im Mai 2016	100.0%	100.0%	1'000	100.0%
Pax Immotrade AG, Sarnen, per 01.01.2016 Fusion mit Pax Wohnbauten AG	100.0%	0.0%	–	–
Pax-Liegenschaften AG, Meggen, per 01.01.2016 Fusion mit Pax Wohnbauten AG	100.0%	0.0%	–	–
Pax Invest AG, Basel, per 01.01.2016 Fusion mit Pax Wohnbauten AG	100.0%	0.0%	–	–
Pax Verwaltungen AG, Basel	100.0%	100.0%	250	100.0%
Pax Construct AG, Sarnen, per 01.01.2016 Fusion mit Pax Wohnbauten AG	100.0%	0.0%	–	–
Sonnenhof Immobilien AG, Luzern, verkauft per 31. Juli 2016	51.0%	0.0%	–	–

2016 wurden die Pax Immotrade AG, die Pax-Liegenschaften AG, die Pax Invest AG und die Pax Construct AG, rückwirkend per 01. Januar 2016, mit der Pax Wohnbauten AG fusioniert.

Im Mai 2016 hat die Pax Wohnbauten AG ihren Sitz nach Basel verlegt und das Kapital auf CHF 1 Million erhöht.

Im Oktober 2016 wurde die Creadi AG in Basel mit einem Grundkapital von CHF 4 Millionen neu gegründet.

Nachrangige Darlehen

An Gesellschaften mit einem Beteiligungsverhältnis wurden folgende nachrangige Darlehen gewährt:

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel	40'000	40'000
	40'000	40'000

Das Darlehen an die Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel, wurde auf unbestimmte Dauer gewährt.

Langfristige, verzinsliche Verbindlichkeiten

FÄLLIGKEITEN UND ZINS In CHF 1'000	Zinssätze	Innerhalb von 1 bis 5 Jahren	Über 5 Jahre
Stand per 31.12.2015	2.18%	15'000	0
Stand per 31.12.2016	2.18%	15'000	0

Nettoauflösung aktienrechtlicher stiller Reserven

Der Nettobetrag der aufgelösten Reserven beträgt:

In CHF 1'000	2015	2016
Total	128	0

Eventualverpflichtungen

Im Rahmen der MWST-Gruppenbesteuerung haftet die Pax Holding (Genossenschaft) solidarisch.

Anzahl Vollzeitstellen

Die Pax Holding (Genossenschaft) beschäftigt keine Mitarbeitende.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

Die Pax Holding (Genossenschaft) und die Pax Versicherung haben am 05. Januar 2017 einen Vertrag über den Verkauf ihrer Mehrheitsbeteiligung von 57.6 Prozent an der Pax Anlage AG unterzeichnet.

Der Vollzug der Transaktion soll im ersten Halbjahr 2017 erfolgen und steht unter dem Vorbehalt der behördlichen Bewilligung. Dies vorausgesetzt wird 2017 ein Mittelzufluss von rund CHF 141 Millionen erfolgen.

Gemäss diesem Vertrag bestehen latente Verpflichtungen zur Schadloshaltung der Käuferin, insbesondere im Zusammenhang mit Bauprojekten.

ANTRAG DES VERWALTUNGSRATES ÜBER DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNES

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
Vortrag vom Vorjahr	8'713	8'882
Jahresgewinn	4'169	800
Bilanzgewinn zur Verfügung der Delegiertenversammlung	12'882	9'682
Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve	-4'000	-500
Vortrag auf neue Rechnung	8'882	9'182

Der Verwaltungsrat beantragt, nach Dotierung der gesetzlichen Gewinnreserve den Bilanzgewinn auf neue Rechnung vorzutragen.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2016 AN DIE DELEGIERTENVERSAMMLUNG



KPMG AG
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172 PO Box
CH-8004 Zürich CH-8036 Zürich

Telefon +41 58 249 31 31
Internet www.kpmg.ch

Bericht der Revisionsstelle an die Delegiertenversammlung der

Pax Holding (Genossenschaft), Basel

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Pax Holding (Genossenschaft), bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang (Seiten 118 bis 123), für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, 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 Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung 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 Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung der Pax Holding (Genossenschaft) für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 16. März 2016 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

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 Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Hieronymus T. Dormann
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Thomas Trüb
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 22. März 2017

AUSZUG AUS DEM STATUTARISCHEN ABSCHLUSS DER PAX, SCHWEIZERISCHE LEBENSVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG

1. ERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	2015	2016
Bruttoprämien	768'446	872'700
Anteil der Rückversicherer	-3'418	-3'086
Prämien für eigene Rechnung	765'028	869'614
Veränderung der Prämienüberträge	-4'520	-2'691
Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	-70	-29
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	760'438	866'893
Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft	-	-
Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft	760'438	866'893
Zahlungen für Versicherungsfälle brutto	-669'491	-625'912
Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	5'422	4'304
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-103'265	-248'114
Anteil Rückversicherer an Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-656	-1'740
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	30'200	-823
Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	-737'790	-872'286
Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung	-135'988	-142'659
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	-1'929	-1'499
Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft	-875'707	-1'016'444
Erträge aus Kapitalanlagen	486'482	255'336
Aufwendungen für Kapitalanlagen	-358'882	-115'308
Kapitalanlageergebnis	127'600	140'029
Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung	-12'119	5'189
Sonstige finanzielle Erträge	11'260	10'269
Sonstige finanzielle Aufwendungen	-304	-260
Operatives Ergebnis	11'168	5'677
Zinsaufwendungen für verzinsliche Verbindlichkeiten	-3'426	-2'832
Sonstige Aufwendungen	-552	-455
Ergebnis vor Steuern	7'190	2'390
Direkte Steuern	-1'961	329
Jahresgewinn	5'229	2'719

AUSZUG AUS DEM STATUTARISCHEN ABSCHLUSS DER PAX, SCHWEIZERISCHE LEBENSVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG

2. BILANZ

In CHF 1'000	31.12.2015	31.12.2016
AKTIVEN		
Immobilien	848'791	843'691
Beteiligungen	7'238	7'238
Festverzinsliche Wertpapiere	4'398'482	4'632'230
Darlehen	522'000	447'000
Hypotheken	47'926	37'693
Aktien	68'188	74'987
Übrige Kapitalanlagen	17'576	16'230
Kapitalanlagen	5'910'201	6'059'069
Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung	1'177'464	1'175'203
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	1'303	8'670
Flüssige Mittel	139'848	162'568
Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	11'176	9'407
Sachanlagen	118	190
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	20'236	16'482
Übrige Forderungen	13'334	23'645
Aktive Rechnungsabgrenzung	63'515	62'262
Total Aktiven	7'337'195	7'517'495
PASSIVEN		
Versicherungstechnische Rückstellungen	5'677'279	5'906'267
Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen	1'177'461	1'174'529
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	105'720	88'577
Verzinsliche Verbindlichkeiten	55'023	59'148
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	25'127	22'670
Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	8'522	7'707
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	90'615	61'727
Sonstige Passiven	3'481	3'767
Passive Rechnungsabgrenzung	16'907	14'323
Nachrangige Verbindlichkeiten	40'000	40'000
Total Fremdkapital	7'200'135	7'378'716
Gesellschaftskapital	60'000	60'000
Gesetzliche Kapitalreserven	2'250	2'250
Gesetzliche Gewinnreserven	30'000	32'000
Besondere Gewinnreserve	25'000	27'000
Vortrag vom Vorjahr	14'581	14'810
Jahresgewinn	5'229	2'719
Freiwillige Gewinnreserven	44'810	44'529
Total Eigenkapital	137'060	138'779
Total Passiven	7'337'195	7'517'495

AUSZUG AUS DEM STATUTARISCHEN ABSCHLUSS DER PAX ANLAGE AG

1. ERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	2015		2016	
Mietzinsen		220		0
Hypothekarzinsaufwand Dritte		-146		0
Verwaltung und Unterhalt der Liegenschaften		130		-1
Rohgewinn Liegenschaftsrechnung		204		-1
Gewinn/Verlust aus Veräusserung von Bestandesliegenschaften		18'679		0
Personalaufwand		-861		-244
Verwaltungsaufwand		346		-1'209
Verwaltungsertrag – Management Fees		1'364		45
Abschreibungen Sachanlagen		-11		0
Betriebsergebnis		19'721		-1'409
FINANZERGEBNIS				
Finanzertrag	1'476		1'367	
Finanzaufwand	-524	952	-107	1'260
Übriger Ertrag		47		40
Ertrag aus Beteiligungen		0		106'500
Jahresergebnis vor Steuern		20'720		106'391
Steuern		-4'078		-77
Jahresgewinn		16'642		106'314

Zur Erfolgsrechnung:

Die Pax Anlage AG wurde 2016 in eine reine Holdinggesellschaft umgewandelt, deshalb ist der statutarische Abschluss der Gesellschaft von 2016 nur bedingt vergleichbar mit dem Vorjahr.

AUSZUG AUS DEM STATUTARISCHEN ABSCHLUSS DER PAX ANLAGE AG

2. BILANZ

In CHF 1'000	31.12.2015		31.12.2016	
AKTIVEN				
Flüssige Mittel		85		437
Sonstige kurzfristige Forderungen		8'315		3'036
Forderungen Beteiligungen		7		0
Darlehen Beteiligungen		59'850		154'500
Forderungen nahestehende Gesellschaften		148		321
Aktive Rechnungsabgrenzungen		65		44
Total Umlaufvermögen		68'470		158'338
Beteiligungen		19'735		19'684
Total Anlagevermögen		19'735		19'684
Total Aktiven		88'205		178'022
PASSIVEN				
Fremdkapital				
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	171		59	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	150		174	
Verbindlichkeiten Beteiligungen	139		103	
Verbindlichkeiten nahestehende Gesellschaften	33		39	
Rückstellungen kurzfristig	256		245	
Passive Rechnungsabgrenzungen	6'777	7'526	1'803	2'423
Langfristige Verbindlichkeiten				
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	6'500		0	
Rückstellungen	394		0	
Total Fremdkapital		14'420		2'423
Eigenkapital				
Aktienkapital		18'000		18'000
Gesetzliche Gewinnreserven		9'000		9'000
Freiwillige Gewinnreserven				
Gewinnvortrag	7'643		19'785	
Freie Reserve	22'500		22'500	
Jahresgewinn	16'642	46'785	106'314	148'599
Total Eigenkapital		73'785		175'599
Total Passiven		88'205		178'022