

MESS- BARER ERFOLG

FINANZBERICHT



PAX KONZERN

KONZERNRECHNUNG 2017

KONZERNERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	Erläuterungen	2016	2017
Bruttoprämien		872'700	880'758
Anteil der Rückversicherer		-3'086	-3'438
Veränderung der Prämienüberträge		-2'721	2'207
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	2.1	866'893	879'527
Übriger versicherungstechnischer Ertrag		0	400
Bezahlte Versicherungsleistungen brutto	2.2	-625'912	-670'434
Anteil der Rückversicherer		4'304	4'255
Bezahlte Versicherungsleistungen für eigene Rechnung		-621'608	-666'179
Veränderung Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle		-920	1'953
Anteil der Rückversicherer		-12	-545
Veränderung Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle für eigene Rechnung		-932	1'408
Veränderung der technischen Reserven		-236'829	-182'958
Anteil der Rückversicherer		-1'728	-388
Veränderung technische Reserven für eigene Rechnung		-238'557	-183'346
Versicherungsleistungen für eigene Rechnung		-861'097	-848'117
Technische Kosten	2.3	-142'569	-117'228
Übriger Aufwand		-1'499	-672
Zuweisung an die Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.11	-6'000	-11'000
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.11	-19'629	-19'751
Entnahme aus den Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.11	19'629	19'751
Übriger versicherungstechnischer Aufwand		-7'499	-11'672
Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebengeschäftes		-144'272	-97'090
Ertrag aus Kapitalanlagen	2.4	244'921	235'468
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	2.4	-12'658	-1'275
Aufwand für Kapitalanlagen	2.4	-95'568	-119'717
Wertbeeinträchtigungen Entwicklungsliegenschaften	2.4	3'586	1'313
Erfolg Kapitalanlagen		140'281	115'789
Übriger finanzieller Ertrag	2.5	10'914	10'442
Übriger finanzieller Aufwand	2.5	-18'667	-17'085
Abschreibung auf Sachanlagen	2.5	-163	-137
Übriger finanzieller Erfolg		-7'916	-6'780
Finanzielles Ergebnis		132'365	109'009
Ergebnis vor Steuern		-11'907	11'919
Steuern	2.6	5'512	-4'877
Minderheitsanteile		-5'208	-288
Jahresverlust/ Jahresgewinn		-11'603	6'754

KONZERNBILANZ

Aktiven

In CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2016	31.12.2017
Anlageliegenschaften	4.1	1'242'134	1'099'396
Beteiligungen	4.2	0	4'938
Aktien und Anlagefonds	4.3	97'065	209'712
Festverzinsliche Wertschriften	4.3	4'632'230	4'894'252
Strukturierte Produkte und Derivate	4.3	18'734	20'677
Darlehen an Körperschaften	4.3	447'000	482'000
Hypotheken	4.3	32'488	55'604
Policendarlehen		6'097	4'330
Übrige Finanzanlagen		69	60
Kapitalanlagen		6'475'817	6'770'969
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern	4.4	1'175'203	1'320'069
Sachanlagen	4.1	398	219
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	4.5	6'939	7'069
Total Anlagevermögen		7'658'357	8'098'326
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	4.6	16'982	15'064
Andere Forderungen		25'799	24'990
Entwicklungsliegenschaften	4.7	229'150	0
Flüssige Mittel		237'736	160'566
Aktive Rechnungsabgrenzung		64'718	88'264
Total Umlaufvermögen		574'385	288'884
Total Aktiven		8'232'742	8'387'210

Passiven

In CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2016	31.12.2017
Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	4.8	5'602'015	5'810'563
Prämienüberträge	4.9	60'760	58'553
Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle	4.10	123'977	124'883
Gutgeschriebene Überschussanteile der Versicherungsnehmer		29'567	29'087
Total versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung		5'816'319	6'023'086
Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen		1'174'529	1'321'973
Total versicherungstechnische Rückstellungen		6'990'848	7'345'059
Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer		80'541	71'626
Mehr- und Minderwerte (latente Überschüsse)		76'894	99'629
Total Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	4.11	157'435	171'255
Bardepots Rückversicherungsgesellschaften		7'707	7'049
Nichttechnische (finanzielle) Rückstellungen	4.12	56'252	57'290
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	4.13	64'335	15'000
Total langfristige Verbindlichkeiten		7'276'577	7'595'653
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	4.14	120'876	184'033
Anzahlungen für Liegenschaftenverkäufe		19'208	262
Bankschulden (feste Vorschüsse)	4.15	108'500	0
Festhypotheken	4.15	770	0
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	4.3	22'670	9'953
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		12'813	21'445
Verbindlichkeiten gegenüber Personalvorsorgeeinrichtungen		0	4'084
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		163'961	35'744
Kurzfristige Rückstellungen		1'310	0
Passive Rechnungsabgrenzung		11'373	8'228
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		297'520	228'005
Total Fremdkapital		7'574'097	7'823'658
Neubewertungsreserven		115'480	139'827
Kapitalreserven		49'931	50'000
Gewinnreserven		374'802	366'971
Jahresverlust / Jahresgewinn		-11'603	6'754
Eigenkapital exkl. Minderheitsanteilen	4.16	528'610	563'552
Minderheitsanteile		130'035	0
Total Eigenkapital		658'645	563'552
Total Passiven		8'232'742	8'387'210

GELDFLUSSRECHNUNG

In CHF 1'000	2016	2017
Jahresverlust / Jahresgewinn vor Minderheiten	-6'395	7'042
Abschreibung auf Sachanlagen	163	137
Gewinne auf Sachanlagen	-24	0
Abschreibung auf Arbeitgeberbeitragsreserve	1'548	0
Zuschreibung auf Kapitalanlagen	-23'848	-43'308
Abschreibung auf Kapitalanlagen	36'506	44'583
Anteil am Ergebnis assoziierte Organisationen	0	191
Wertbeeinträchtigungen Entwicklungsliegenschaften	-3'586	-1'313
Veränderung der latenten Steuern	-7'322	4'637
Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen	-5'083	21'405
- Anlageliegenschaften	-4'894	85
- Beteiligungen	-121	638
- Aktien und Anlagefonds	-1'019	-4'031
- Festverzinsliche Wertschriften, strukturierte Produkte und Derivate	972	24'698
- Hypotheken	-20	15
RÜCKSTELLUNGEN	236'275	201'390
+/- Veränderung der versicherungs- technischen Rückstellungen für eigene Rechnung	241'571	208'547
+/- Veränderung der Prämienüberträge	2'721	-2'207
+/- Veränderung der Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle	597	906
+/- Veränderung der gutgeschriebenen Überschussanteile der Versicherungs- nehmer	-1'010	-480
+/- Veränderung der versicherungs- technischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen	6'822	6'721
+/- Veränderung der Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-14'597	-8'915
+/- Veränderung der Bardepots Rückversicherungsgesellschaften	-815	-657
+/- Veränderung der nichttechnischen (finanziellen) Rückstellungen ohne latente Steuern	986	-2'525
NETTOUMLAUFVERMÖGEN	10'954	70'043
+/- Veränderung der Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	3'754	1'918
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	-24'762	63'157
+/- Veränderung der Entwicklungsliegenschaften	20'463	32'191
+/- Veränderung der Anzahlungen für Liegenschaftenverkäufe	15'347	-2'703
Übertrag auf nächste Seite	14'802	94'563

In CHF 1'000	2016	2017
Übertrag aus vorheriger Seite	14'802	94'563
+/- Veränderung der kurzfristigen Bankschulden und Festhypotheken	3'070	-1'000
+/- Veränderung der anderen Forderungen	-1'917	-443
+/- Veränderung der Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	-2'457	-12'717
+/- Veränderung der übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-165	13'883
+/- Veränderung der aktiven Rechnungsabgrenzung	112	-26'441
+/- Veränderung der passiven Rechnungsabgrenzung	-2'489	2'198
Mittelfluss aus Betriebstätigkeit	239'188	304'807
KAPITALANLAGEN	-207'544	-444'088
Anlageliegenschaften	-40'141	-4'129
Beteiligungen	-48	0
Aktien und Anlagefonds	-7'376	-94'019
Festverzinsliche Wertschriften, strukturierte Produkte und Derivate	-247'662	-285'442
Darlehen an Körperschaften	75'000	-35'000
Hypotheken	17'429	-23'131
Policendarlehen	1'274	1'766
Übrige Finanzanlagen	-2	10
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern	-6'017	-4'143
NETTOINVESTITIONEN	-286	62'186
Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven	-21	-130
Sachanlagen	-218	-12
Kauf von Beteiligungen	0	-5'230
Verkauf von Beteiligungen (2017: TCHF 165'978 abzgl. verkaufte flüssige Mittel TCHF 98'420 / 2016: TCHF 51 abzgl. verkaufte flüssige Mittel TCHF 98)	-47	67'558
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-207'830	-381'902
FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
Aufnahme von langfristigen Verbindlichkeiten	18'060	0
Tilgung von langfristigen Verbindlichkeiten	0	-75
Dividende Minderheitsanteile	-1'906	0
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	16'154	-75
Veränderung des Fonds Flüssige Mittel	47'512	-77'170
Anfangsbestand des Fonds Flüssige Mittel	190'224	237'736
Endbestand des Fonds Flüssige Mittel	237'736	160'566

EIGENKAPITALNACHWEIS

In CHF 1'000	Neu- bewertungs- reserven	Kapital- reserven	Gewinn- reserven inkl. Jahresgewinn	Eigenkapital exkl. Minder- heitsanteilen	Minderheits- anteile	Total Eigenkapital
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

2017

Stand per 01.01.2017	115'480	49'931	363'199	528'610	130'035	658'645
Jahresgewinn	0	0	6'754	6'754	288	7'042
Verkauf von Gesellschaften	-3'771	69	3'771	69	0	69
Anteilsveränderungen	196	0	0	196	-130'323	-130'127
Veränderung Neubewertungsreserven	27'922	0		27'922		27'922
Stand per 31.12.2017	139'827	50'000	373'725	563'552	0	563'552

ANHANG ZUR KONZERNRECHNUNG

1 RECHNUNGSLEGUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1.1 Grundsätze der Rechnungslegung

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

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

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

1.2 Konsolidierungsgrundsätze

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

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

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

Minderheitsbeteiligungen werden anteilmässig nach der Equity-Methode einbezogen, ein allfälliger Goodwill wird neu innert fünf Jahren abgeschrieben. In den Vorjahren wurde der Goodwill mit dem Eigenkapital verrechnet. Die Auswirkungen dieser Umstellung auf die historischen Kennzahlen sind nicht wesentlich.

Konsolidierungskreis

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

		31.12.2016	31.12.2017
	Grundkapital in CHF 1'000	Beteiligungsquote	Beteiligungsquote
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel ¹	120'000	100.00%	100.00%
Creadi AG, Basel ^{1,2}	4'000	100.00%	100.00%
Pax Verwaltungen AG, Basel ³	250	100.00%	100.00%
Dextra Versicherungen AG, Zürich ⁴	8'000	n/a	25.00%
Pax Anlage AG, Basel ⁵		57.63%	n/a
Pax Wohnbauten AG, Basel ⁵		100.00%	n/a

¹ Im Besitz der Pax Holding (Genossenschaft), Basel

² Neugründung per 17.10.2016

³ Ab 31.03.2017 im Besitz von Pax, Schweiz. Lebensversicherungs-Gesellschaft AG

⁴ Beteiligung per 19.10.2017 erworben

⁵ Verkauft per 31.03.2017

Abschlussdatum

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

Gruppenstruktur

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 ist am 31. März 2017 erfolgt.

Dies führte zu einem Abgang von Aktiven im Wert von CHF 499 Millionen. Darin enthalten waren vor allem Entwicklungsliegenschaften von CHF 209 Millionen, Bestandesliegenschaften von CHF 184 Millionen sowie flüssige Mittel von CHF 100 Millionen. Auf der Passivseite ist insbesondere der Abgang von Bankverbindlichkeiten von CHF 157 Millionen und der Minderheiten von CHF 130 Millionen zu verzeichnen. Der Erfolg aus dem Verkauf dieser Mehrheitsbeteiligung wurde bereits in der Jahresrechnung 2016 berücksichtigt. Im Jahr 2017 ist somit nur noch das operative Ergebnis des ersten Quartals erfasst.

Am 19. Oktober 2017 hat sich die Pax Holding (Genossenschaft) mit 25 Prozent an der **Dextra Versicherungen AG** in Zürich beteiligt. Das Grundkapital dieser Gesellschaft von CHF 8 Millionen ist vollumfänglich liberiert.

Am 25. Oktober hat die **Pax Versicherung** ihr Aktienkapital von CHF 60 Millionen auf CHF 120 Millionen erhöht, gezeichnet durch die Pax Holding (Genossenschaft).

Transaktionen mit nahestehenden Personen

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

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

1.3 Fremdwährungsumrechnung

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

	31.12.2016	31.12.2017
	CHF	CHF
EUR	1.072	1.170
USD	1.016	0.975
AUD	n/a	0.762
NOK	n/a	0.119
JPY	0.009	0.009

Währungsrisiken werden mehrheitlich mit Devisentermingeschäften abgesichert.

1.4 Bewertungsgrundsätze

Nachfolgend werden die wichtigsten Bewertungsgrundsätze erläutert:

Bewertungsgrundlage

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

Goodwill

Im Berichtsjahr wurde mit dem Erwerb der Anteile an der Dextra Versicherungen AG ein Goodwill bezahlt. Es handelt sich um die Differenz zwischen Anschaffungswert und anteiligem Vermögenswert zum Erwerbszeitpunkt.

Der Goodwill wird innert fünf Jahren abgeschrieben.

Anlageliegenschaften

Bei den Anlageliegenschaften handelt es sich um Renditeliegenschaften, welche nach der erstmaligen Erfassung zu Anschaffungswerten jeweils zu Marktwerten bilanziert werden. Der Marktwert wird mit der Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF-Methode) berechnet und turnusmässig von externen Fachexperten

überprüft. Abweichungen zwischen den intern und den extern ermittelten Werten werden systematisch analysiert. Ist der extern ermittelte Wert massgeblich tiefer als der interne, so wird der externe Wert in die Konzernrechnung übernommen.

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

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

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

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

Anlageliegenschaften im Bau

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

Beteiligungen

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

Aktien und Anlagefonds

Es handelt sich hierbei in der Regel um börsengängige Titel, welche zu Marktwerten des Bilanzstichtages bilanziert werden. Die positive Differenz zwischen Anschaffungswert und Marktwert wird erfolgsneutral über die

Neubewertungsreserve verbucht. Diese wird bei einem Verkauf erfolgswirksam erfasst. Wertberichtigungen werden über die Erfolgsrechnung erfasst, wenn der Marktwert unter den Anschaffungswert fällt. Ebenfalls über die Erfolgsrechnung wird eine spätere Wertaufholung bis zum Anschaffungswert erfasst.

Festverzinsliche Wertpapiere

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

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 zu Börsenkursen bewertet.

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.

Sachanlagen

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

Abschlusskosten

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

Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

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

Flüssige Mittel

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

Entwicklungsliegenschaften

Durch den Verkauf der Beteiligung an der Pax Anlage AG per Ende März 2017 entfällt diese Anlagekategorie. Es handelte sich um Objekte, die für die Veräusserung erstellt und nach Bauvollendung verkauft wurden. Diese Entwicklungsliegenschaften wurden im Umlaufvermögen bilanziert und zu Anschaffungskosten oder zu tieferen Nettoveräusserungswerten bewertet.

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 schweizerischen Vorschriften und Usancen sowie die genehmigten Geschäftspläne.

Bei den meisten Versicherungsprodukten entsprechen die Deckungskapitalien den mit dem jeweiligen technischen Zinssatz diskontierten Zahlungsströmen, die aus der Differenz der künftigen Zahlungen an die Versicherungsnehmer (Versicherungsleistungen) und der künftigen Zahlungen der Versicherungsnehmer (Prämien) gebildet werden. Dabei werden biometrische

Grundlagen (Sterbe-, Invalidisierungs- und andere Ausscheidewahrscheinlichkeiten) berücksichtigt (prospektive Methode). Bei den Altersguthaben in der Beruflichen Vorsorge sowie bei den flexiblen Kapitalprodukten und den fondsgebundenen Produkten in der Privaten Vorsorge entsprechen die Deckungskapitalien den angesparten Guthaben der Versicherungsnehmer (retrospektive Methode).

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

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

Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer
Diese Bilanzposition enthält:

• **Den Überschussfonds**

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

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

Es handelt sich um die latenten Überschüsse aus Bewertungsdifferenzen aus der Geschäftstätigkeit der Beruflichen Vorsorge, welche sich aus Mehr- und Minderwerten zwischen der Konzernrechnungslegung und der handelsrechtlichen Rechnung ergeben. Diese Differenzen können sowohl erfolgswirksam wie auch erfolgsunwirksam – bei Bilanzierung über die Neubewertungsreserve – sein. Diese bilanztech-

nischen 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 Versicherungsgeschäftes. 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.

Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

Diese Position beinhaltet Verbindlichkeiten, welche in Folgejahren mit Prämienforderungen oder Provisionen verrechnet werden können wie vorausbezahlte Prämien, Prämiendepots 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

Hierbei handelt es sich insbesondere um Anzahlungen, die von Käufern von Eigentumswohnungen bei Reservation des Kaufobjekts bei der Pax Anlage AG geleistet wurden.

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 17.8 Prozent (Vorjahr 18.0 Prozent) für die im Versicherungsgeschäft tätige Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG. Infolge Verkauf der Pax Anlage AG sind per Ende 2017 keine latenten Steuern für diese Einheit mehr berücksichtigt. Latente Steuern sind in den nichttechnischen (finanziellen) Rückstellungen ausgewiesen.

Personalvorsorge

Die Mitarbeitenden der Pax Gruppe sind einer Vorsorge-stiftung 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.

Um den Anforderungen und Entwicklungen gerecht werden zu können, hat der Stiftungsrat der Pensionskasse von Pax beschlossen, einen Systemwechsel vom Leistungs- zum Beitragsprimat per 01. Januar 2018 zu vollziehen. Damit verbunden ist der Anschluss an die Pax, Sammelstiftung BVG, dies tritt ab 01. Januar 2018 in Kraft.

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 Bestandes- und Entwicklungsliegenschaften und die latenten Steuern.

2 ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNERFOLGSRECHNUNG

2.1 Verdiente Prämien für eigene Rechnung

In CHF 1'000	2016			2017		
	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung
PRÄMIEN						
Private Vorsorge	354'590	-1'173	353'417	359'153	-1'098	358'055
Berufliche Vorsorge	517'630	-1'913	515'717	521'146	-2'340	518'806
Übrige	480	0	480	459	0	459
Total	872'700	-3'086	869'614	880'758	-3'438	877'320
VERÄNDERUNG DER PRÄMIENÜBERTRÄGE						
Private Vorsorge	-2'694	-29	-2'723	2'241	-35	2'206
Übrige	2	0	2	1	0	1
Total	-2'692	-29	-2'721	2'242	-35	2'207
VERDIENTE PRÄMIEN FÜR EIGENE RECHNUNG						
Private Vorsorge	351'896	-1'202	350'694	361'394	-1'133	360'261
Berufliche Vorsorge	517'630	-1'913	515'717	521'146	-2'340	518'806
Übrige	482	0	482	460	0	460
Total	870'008	-3'115	866'893	883'000	-3'473	879'527

Nach Zahlart verteilen sich die Bruttoprämien wie folgt:

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
PERIODISCHE PRÄMIEN			
Private Vorsorge	336'769	344'463	2.3%
Berufliche Vorsorge	224'275	227'762	1.6%
Übrige	480	459	-4.3%
	561'524	572'684	2.0%
EINMALPRÄMIEN			
Private Vorsorge	17'821	14'690	-17.6%
Berufliche Vorsorge	293'355	293'384	0.0%
	311'176	308'074	-1.0%
Total Bruttoprämien	872'700	880'758	0.9%

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

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
Klassische Lebensversicherung	262'131	259'287	-1.1%
Produkte, bei denen das Kapitalanlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	89'765	102'107	13.7%
Total	351'896	361'394	2.7%

2.2 Bezahlte Versicherungsleistungen brutto

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
Todesfälle	-21'723	-22'093	1.7%
Abläufe	-173'042	-173'944	0.5%
Alters- und Hinterlassenenrenten	-67'468	-72'529	7.5%
Invalidität	-39'460	-38'461	-2.5%
Krankenversicherung	-189	-218	15.7%
Abfindungen für Vertragsauflösungen/Dienstaustritte	-324'030	-363'189	12.1%
Total	-625'912	-670'434	7.1%

2.3 Technische Kosten

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
TECHNISCHE KOSTEN NACH FUNKTIONSBEREICHEN			
Vertrieb	-77'089	-43'800	-43.2%
Personalaufwand Innendienst	-36'771	-37'749	2.7%
Sachaufwand Innendienst	-28'709	-35'679	24.3%
Total Innendienst	-65'480	-73'428	12.1%
Total	-142'569	-117'228	-17.8%

Die technischen Kosten sind auf eigene Rechnung, sie umfassen neben dem Personal- vor allem den Provisionsaufwand für den Vertrieb.

Im Sachaufwand Innendienst enthalten sind Kosten für Informatik, Telekommunikation, Marketing, Infrastruktur und Administration.

2.4 Finanzielles Ergebnis: Erfolg aus Kapitalanlagen

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
ERTRAG AUS KAPITALANLAGEN			
Ertrag aus Anlageliegenschaften	63'556	54'178	-14.8%
Wertschriftenertrag	93'250	95'217	2.1%
Hypothekenertrag	951	1'042	9.5%
Übrige Kapitalerträge ²	755	282	-62.6%
Währungsgewinne aus Kapitalanlagen ¹	39'242	63'545	61.9%
Gewinn aus der Veräusserung von Kapitalanlagen ¹	47'167	21'204	-55.0%
	244'921	235'468	-3.9%
NETTOABSCHREIBUNG AUF KAPITALANLAGEN			
Zuschreibung auf Kapitalanlagen	23'848	43'308	81.6%
Abschreibung auf Kapitalanlagen ³	-36'506	-44'583	22.1%
	-12'658	-1'275	-89.9%
AUFWAND FÜR KAPITALANLAGEN			
Aufwand für die Verwaltung der Anlageliegenschaften	-14'172	-12'312	-13.1%
Aufwand für die Verwaltung der Wertschriften	-877	-1'251	42.7%
Währungsverluste aus Kapitalanlagen ¹	-43'602	-93'125	113.6%
Verlust aus der Veräusserung von Kapitalanlagen ¹	-36'917	-13'029	-64.7%
	-95'568	-119'717	25.3%
WERTBEEINTRÄCHTIGUNGEN ENTWICKLUNGSLIEGENSCHAFTEN	3'586	1'313	-63.4%
Total	140'281	115'789	-17.5%

¹⁾ Die Summe der realisierten Gewinne und Verluste von - CHF 21.4 Millionen (Vorjahr CHF 5.1 Millionen) ist in der Geldflussrechnung nach Anlageart dargestellt.

Dieser Wert resultiert u. a. aus den Währungsabsicherungsmaßnahmen, die der Abfederung der Risiken im Anlagegeschäft dienen. Die Werte sind brutto dargestellt, sie haben im Vergleich zum Vorjahr zugenommen, weil das Volumen der abzusichernden Anlagen angestiegen ist.

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

²⁾ Inkl. Anteil am Ergebnis Beteiligungen (siehe Erläuterung 4.2)

³⁾ Inkl. Goodwillabschreibung Beteiligungen (siehe Erläuterung 4.2)

2.5 Finanzielles Ergebnis: Übriges

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
ÜBRIGER FINANZIELLER ERTRAG			
Zinserträge und Provisionen	10'890	10'442	-4.1%
Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen	24	0	-100.0%
	10'914	10'442	-4.3%
ÜBRIGER FINANZIELLER AUFWAND			
Übriger Zinsaufwand	-3'907	-3'879	-0.7%
Personalaufwand übriges Geschäft ¹	-5'095	-2'919	-42.7%
Verwaltungskosten	-9'665	-10'287	6.4%
	-18'667	-17'085	-8.5%
Abschreibung auf Sachanlagen	-163	-137	-15.8%
Total	-7'916	-6'780	-14.4%

¹⁾ Inkl. Impairment Arbeitgeberbeitragsreserve in 2016
(siehe Erläuterung 4.5)

2.6 Steuern

In CHF 1'000	2016	2017	Veränderung zum Vorjahr
Ertragssteuern	-1'663	-871	-47.6%
Übrige Steuern	-147	631	-528.2%
Veränderung der latenten Steuern	7'322	-4'637	-163.3%
Total	5'512	-4'877	-188.5%

3 SEGMENTERFOLGSRECHNUNG

In CHF 1'000	2016			2017		
	Versicherungsgeschäft	Übriges Geschäft	Total	Versicherungsgeschäft	Übriges Geschäft	Total
Bruttoprämien	872'700			880'758		
Anteil der Rückversicherer	-3'086			-3'438		
Veränderung der Prämienüberträge	-2'721			2'207		
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	866'893		866'893	879'527		879'527
Übriger versicherungstechnischer Ertrag	0		0	400		400
Bezahlte Versicherungsleistungen brutto	-625'912			-670'434		
Anteil der Rückversicherer	4'304			4'255		
Bezahlte Versicherungsleistungen für eigene Rechnung			-621'608			-666'179
Veränderung der Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle	-920			1'953		
Anteil der Rückversicherer	-12			-545		
Veränderung Rückstellung für unerledigte Versicherungsfälle für eigene Rechnung			-932			1'408
Veränderung der technischen Reserven	-236'829			-182'958		
Anteil der Rückversicherer	-1'728			-388		
Veränderung technische Reserven für eigene Rechnung			-238'557			-183'346
Versicherungsleistungen für eigene Rechnung			-861'097			-848'117
Technische Kosten	-142'569		-142'569	-117'228		-117'228
Übriger Aufwand	-1'499			-672		
Zuweisung an die Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-6'000			-11'000		
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-19'629			-19'751		
Entnahme aus den Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	19'629			19'751		
Übriger versicherungstechnischer Aufwand			-7'499			-11'672
Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebensgeschäftes			-144'272			-97'090

In CHF 1'000	2016			2017		
	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total	Versicherungs- geschäft	Übriges Geschäft	Total
Übertrag aus vorheriger Seite						
Versicherungstechnisches Ergebnis des Lebensgeschäftes			-144'272			-97'090
Ertrag aus Kapitalanlagen	230'724	14'197		229'237	6'231	
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	-12'676	18		-353	-922	
Aufwand für Kapitalanlagen	-91'247	-4'321		-118'045	-1'672	
Wertbeeinträchtigungen Entwicklungsliegenschaften	0	3'586		0	1'313	
Übriger finanzieller Ertrag	10'289	625		9'798	644	
Übriger finanzieller Aufwand	-5'923	-12'744		-8'820	-8'265	
Abschreibung auf Sachanlagen	-148	-15		-131	-6	
Finanzielles Ergebnis	131'019	1'345	132'364	111'686	-2'677	109'009
Ergebnis vor Steuern	-13'252	1'345	-11'907	14'596	-2'677	11'919
Steuern	7'618	-2'106	5'512	-4'583	-294	-4'877
Minderheitsanteile		-5'208	-5'208		-288	-288
Jahresverlust / Jahresgewinn	-5'634	-5'969	-11'603	10'013	-3'259	6'754

Das Übrige Geschäft umfasst die Beiträge aus der Pax Holding, aus den Beteiligungen Pax Verwaltungen AG, Credi AG und Dextra Versicherungen AG sowie der Pax Anlage Gruppe bis zum Verkauf.

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
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	
2017				
Stand per 01.01.2017	1'057'185	184'949	1'242'134	565
Zugänge	4'039	6	4'045	12
Veränderung Konsolidierungskreis	416	-184'351	-183'935	-74
Abgänge	0	0	0	-19
Wertveränderungen	37'756	-604	37'152	0
Stand per 31.12.2017	1'099'396	0	1'099'396	484
KUMULIERTE WERTBERICHTIGUNGEN				
Stand per 01.01.2017				-167
Abgänge				18
Veränderung Konsolidierungskreis				21
Abschreibungen				-137
Stand per 31.12.2017				-265
Nettobuchwert per 31.12.2017	1'099'396	0	1'099'396	219
Davon im Bau für den Bestand	12'963	0	12'963	
Anschaffungswert per 31.12.2017	918'838	0	918'838	

Infolge Verkauf der gesamten Beteiligung sind keine Anlageliegenschaften der Pax Anlage Gruppe auszuweisen, ebenso auch keine künftigen Zahlungsverpflichtungen (Vorjahr: TCHF 81).

4.2 Beteiligungen

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017	
			Veränderung zum Vorjahr
Stand per 01. Januar	0	0	100.0%
Zugänge	0	5'230	100.0%
Abschreibung Goodwill	0	-101	100.0%
Anteil am Ergebnis	0	-191	100.0%
Stand per 31. Dezember	0	4'938	100.0%

Für den Zeitraum seit Erwerb der Beteiligung Dextra Versicherungen AG wurden auf dem Goodwill TCHF 101 abgeschrieben. Der verbleibende Goodwill beträgt TCHF 1'920.

4.3 Kapitalanlagen

	31.12.2016	31.12.2017	
ERGÄNZENDE ANGABEN ZU DEN KAPITALANLAGEN			Veränderung zum Vorjahr
In CHF 1'000			
AKTIEN UND ANLAGEFONDS			
Wert in der Konzernrechnung = Marktwert	97'065	209'712	116.1%
Ansaffungswert	88'384	186'402	110.9%
In den Aktien enthaltene Private-Equity-Anlagen			
Wert in der Konzernrechnung = Marktwert	6'469	5'554	-14.1%
Ansaffungswert	11'844	10'439	-11.9%
FESTVERZINSLICHE WERTSCHRIFTEN			
Wert in der Konzernrechnung = Amortized-Cost-Bewertung	4'632'230	4'894'252	5.7%
Marktwert	4'920'813	5'138'443	4.4%
Ansaffungswert	4'728'489	4'985'177	5.4%
STRUKTURIERTE PRODUKTE UND DERIVATE			
Wert in der Konzernrechnung = marktnaher Wert	18'734	20'677	10.4%
Ansaffungswert	10'010	20'677	106.6%
DARLEHEN AN KÖRPERSCHAFTEN			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert abzüglich Delkreder	447'000	482'000	7.8%
Ansaffungswert	447'066	482'066	7.8%
HYPOTHEKEN			
Wert in der Konzernrechnung = Nominalwert abzüglich Delkreder	32'488	55'604	71.2%
Ansaffungswert	32'694	55'810	70.7%

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 31.12.2016	225'002	1'993'542	1'316'466	997'743	4'532'753
Stand per 31.12.2017	311'214	2'005'623	1'231'729	1'262'858	4'811'424

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

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017	Veränderung zum Vorjahr
Devisentermingeschäfte			
– zu Absicherungszwecken	8'670	20'677	138.5%
OTC-Derivate zur Erwerbsvorbereitung nach Basistitel			
– Zinssätze	10'064	0	–100.0%
Total	18'734	20'677	10.4%
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	22'670	9'953	–56.1%

4.4 Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017	Veränderung zum Vorjahr
Stand per 01. Januar	1'177'464	1'175'203	–0.2%
Zugänge	24'218	101'101	317.5%
Abgänge	–18'201	–96'958	432.7%
Nettomittelfluss	6'017	4'143	–31.2%
Nicht realisierte Marktwertänderungen	–8'278	140'723	–1'800.0%
Stand per 31. Dezember	1'175'203	1'320'069	12.3%

Weitere Anlagen aus anteilsgebundener Lebensversicherung von TCHF 4'146 (Vorjahr TCHF 1'198) sind in den Flüssigen Mitteln vorhanden.

4.5 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	Bildung	Bilanz	Ergebnis aus AGBR im Personalaufwand	
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	2017	31.12.2016	2016	2017
Vorsorgeeinrichtungen	7'069	0	7'069	130	6'939	-1'571	-534
Total	7'069	0	7'069	130	6'939	-1'571	-534

Im laufenden Jahr wurde die Arbeitgeberbeitragsreserve mit TCHF 220 (Vorjahr TCHF 127) 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	
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016			2016	2017
Vorsorgepläne mit Überdeckung	0	0	0	0	-4'040	-5'807	-4'040
Total	0	0	0	0	-4'040	-5'807	-4'040

Der Einbezug der Aktiven aus Arbeitgeberbeitragsreserven sowie die Beurteilung allfälliger Unter- und Überdeckungen erfolgten auf Basis des geprüften Abschlusses der Vorsorgeeinrichtung per 31. Dezember 2017.

4.6 Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017	Veränderung zum Vorjahr
Vorausbezahlte Versicherungsleistungen	4'028	4'031	0.1%
Guthaben aus Versicherungsleistungen	1'647	1'347	-18.2%
Ausstehende Prämien	11'030	9'371	-15.0%
Agenten und Vermittler	91	92	1.1%
Rückversicherung	186	223	20.0%
Total	16'982	15'064	-11.3%

4.7 Entwicklungsliegenschaften

In CHF 1'000	31.12.2016			31.12.2017		
	Deutschschweiz	Romandie	Tessin	Deutschschweiz	Romandie	Tessin
Wohn-Liegenschaften	220'384	0	8'766	0	0	0
Total	220'384	0	8'766	0	0	0
Gesamttotal			229'150			0

Da die Pax Anlage AG Ende März 2017 verkauft wurde, enthält das Portfolio der Pax Gruppe per Ende 2017 keine zum Verkauf bestimmten Entwicklungsliegenschaften.

4.8 Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

In CHF 1'000	31.12.2016			31.12.2017		
	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rückversicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	2'244'892	-2'878	2'242'014	2'301'804	-1'779	2'300'025
Berufliche Vorsorge	3'357'099	-5'429	3'351'670	3'508'332	-6'139	3'502'193
Übrige	8'331	0	8'331	8'345	0	8'345
Total	5'610'322	-8'307	5'602'015	5'818'481	-7'918	5'810'563

4.9 Prämienüberträge

In CHF 1'000	31.12.2016			31.12.2017		
	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	61'266	-554	60'712	59'025	-520	58'505
Übrige	49	-1	48	49	-1	48
Total	61'315	-555	60'760	59'074	-521	58'553

4.10 Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle

In CHF 1'000	31.12.2016			31.12.2017		
	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung	Brutto	Rück- versicherung	Für eigene Rechnung
Private Vorsorge	60'062	0	60'062	59'914	0	59'914
Berufliche Vorsorge	64'460	-545	63'915	64'969	0	64'969
Total	124'522	-545	123'977	124'883	0	124'883

4.11 Rückstellungen für die künftige Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017	Veränderung zum Vorjahr
A) RÜCKSTELLUNGEN FÜR DIE KÜNFTIGE ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSICHERUNGSNEHMER			
Saldo der Rückstellungen zu Beginn des Jahres	89'869	76'238	-15.2%
Nettoentnahme zur Ausschüttung an die Versicherungsnehmer	-19'629	-19'751	0.6%
Zuweisung zulasten des Jahresergebnisses	6'000	11'000	83.3%
Total	76'240	67'487	-11.5%
B) ZU VERTEILENDE ÜBERSCHÜSSE			
Den Stiftungen zugewiesene, aber von diesen noch nicht verteilte Überschüsse	4'301	4'139	-3.8%
Total	80'541	71'626	-11.1%
C) MEHR- UND MINDERWERTE (LATENTE ÜBERSCHÜSSE)			
Latente Überschüsse aus der Anwendung der Legal Quote auf Mehr- und Minderwerte (Berufliche Vorsorge)*	76'894	99'629	29.6%
Total	157'435	171'255	8.8%

* 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.

4.12 Nichttechnische (finanzielle) Rückstellungen

In CHF 1'000	Personal- rückstellungen	Übrige Rückstellungen	Latente Steuern	Total
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

2017

Stand per 01.01.2017	2'573	3'695	49'984	56'252
Veränderung Konsolidierungskreis	-28	0	-6'084	-6'112
Verwendung	-178	-129	0	-307
Veränderung erfolgswirksam	-2'360	-312	4'637	1'965
Veränderung über Neubewertungsreserve	0	0	5'492	5'492
Stand per 31.12.2017	7	3'254	54'029	57'290

4.13 Übrige langfristige Verbindlichkeiten

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

2017

	Zinssätze	2019	2020	2021	2022–2026	Total
FÄLLIGKEITEN						
In CHF 1'000						
Geldmarktkredite BKB	2.18%		15'000			
Total per 31.12.2017		0	15'000	0	0	15'000

Mit dem Verkauf der Pax Anlage AG Ende März 2017 sind auch die entsprechenden Verpflichtungen durch den Käufer übernommen worden. Diese betragen Ende 2016 TCHF 49'335.

4.14 Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017	Veränderung zum Vorjahr
Rückversicherung	813	640	-21.3%
Vorausbezahlte Prämien	14'190	11'280	-20.5%
Verbindlichkeiten gegenüber Sammelstiftungen	20'576	94'711	360.3%
Noch nicht ausbezahlte Versicherungsleistungen	4'829	12'223	153.1%
Prämiendepots	59'148	57'604	-2.6%
Agenten und Vermittler	21'307	7'545	-64.6%
Sonstige Verbindlichkeiten	13	30	138.1%
Total	120'876	184'033	52.2%

4.15 Bankschulden (feste Vorschüsse) und Festhypotheken

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

2017

	Zinssätze	2018	Länger als 1 Jahr	Total
FÄLLIGKEITEN				
In CHF 1'000				
Total per 31.12.2017		0	0	0

Mit dem Verkauf der Pax Anlage AG Ende März 2017 sind auch die entsprechenden Verpflichtungen durch den Käufer übernommen worden.

4.16 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	31.12.2016	31.12.2017
Bereitgestellte Mittel für Devisentermingeschäfte	22'190	20'677
Bereitgestellte Mittel für Futures	2'369	–
Verpflichtung aus Devisentermingeschäften	22'415	9'953
Verpflichtung aus Futures	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 bestanden im Vorjahr folgende Eigentumsbeschränkungen der Pax Anlage Gruppe:

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
Anlageliegenschaften (belastet)	99'094	0
Total Grundpfandrechte nominell	95'673	0
Hinterlegt zur Sicherung von Krediten	51'850	0
Beanspruchte Hypothekarkredite von Dritten	37'605	0

5.2 Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten und langfristige Mietverträge

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
Leasing, Vertragsende 29.02.2020	15	9
Mietvertrag Creadi AG, Laufzeit bis 30.09.2019	0	36

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	31.12.2016	31.12.2017
Das Volumen am Bilanzstichtag beträgt:	296'830	287'811

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	31.12.2016	31.12.2017
Verpflichtungen aus Investment Commitments	730	730

5.5 Brandversicherungswerte

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
Der Brandversicherungswert der Anlageliegenschaften beträgt:	1'055'238	897'822

Der Rückgang der ausgewiesenen Brandversicherungswerte ist hauptsächlich auf den Verkauf der Pax Anlage Gruppe zurückzuführen.

5.6 Nahestehende Unternehmen und Personen

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
Forderungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen	1'261	0
Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen	0	4'084

Der Ausweis von Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen ist eine Folge des Primatwechsels per 01. Januar 2018.

5.7 Honorar der Revisionsstelle

Das Honorar der Revisionsstelle KPMG betrug für ihre Revisionstätigkeit in der Berichtsperiode CHF 672'840 inkl. MWST (Vorjahr: CHF 645'520 inkl. MWST).

Für revisionsnahe Dienstleistungen wurden CHF 58'320 inkl. MWST (Vorjahr: CHF 98'000 inkl. MWST) verrechnet, zusätzliche Dienstleistungen sind nicht angefallen (Vorjahr: CHF 39'580 inkl. MWST).

5.8 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem Zeitpunkt der Genehmigung der Konzernrechnung durch den Verwaltungsrat am 20. März 2018 sind keine Ereignisse bekannt geworden, welche für die Beurteilung dieser Konzernrechnung wesentlich und demzufolge offenzulegen wären.

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONZERNRECHNUNG 2017 AN DIE DELEGIERTENVERSAMMLUNG



Bericht der Revisionsstelle

an die Delegiertenversammlung der Pax Holding (Genossenschaft), Basel

Konzernrechnung 2017

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Konzernrechnung der Pax Holding (Genossenschaft), bestehend aus Konzernerfolgsrechnung, Konzernbilanz, Geldflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang (Seiten 53 bis 80), für das am 31. Dezember 2017 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 2017 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.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Dormann', written over a horizontal line.

Hieronymus T. Dormann
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. Sousa', written over a horizontal line.

Raphael Sousa
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 20. März 2018

PAX HOLDING

JAHRESRECHNUNG 2017

ERFOLGSRECHNUNG DER PAX HOLDING (GENOSSENSCHAFT), BASEL

In CHF 1'000	2016	2017
Beteiligungsertrag	3'200	102'220
Zinsertrag Darlehen	427	615
Wertschriftenertrag	216	544
Zinsertrag	0	5
Währungsgewinne aus Kapitalanlagen	0	281
Gewinn aus Veräusserung von Kapitalanlagen	0	1'618
Ertrag aus Kapitalanlagen	3'843	105'283
Zuschreibung auf Kapitalanlagen	0	242
Abschreibung auf Kapitalanlagen	-398	-5'267
Nettoabschreibung auf Kapitalanlagen	-398	-5'025
Externe Verwaltungskosten	-30	-133
Währungsverluste aus Kapitalanlagen	0	-79
Verluste aus Veräusserung von Kapitalanlagen	0	-1'057
Aufwand für Kapitalanlagen	-30	-1'269
Finanzerfolg	3'415	98'989
Organ- und Verwaltungsaufwand	-2'229	-3'015
Übriger finanzieller Aufwand	-335	-332
Jahresgewinn vor Steuern	851	95'642
Steuern	-51	-47
Jahresgewinn	800	95'595

BILANZ DER PAX HOLDING (GENOSSENSCHAFT), BASEL

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
AKTIVEN		
Flüssige Mittel	1'684	4'168
Forderungen gegenüber Pax Versicherung	0	38
Übrige kurzfristige Forderungen	143	211
Aktive Rechnungsabgrenzung	0	188
Umlaufvermögen	1'827	4'605
Wertschriften	4'690	26'067
Darlehen gegenüber Pax Versicherung	0	47'000
Nachrangige Darlehen gegenüber Pax Versicherung	40'000	40'000
Finanzanlagen	44'690	113'067
Beteiligungen	55'567	79'253
Anlagevermögen	100'257	192'320
Total Aktiven	102'084	196'925
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	2'828	2'176
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	140	40
Passive Rechnungsabgrenzung	434	432
Kurzfristiges Fremdkapital	3'402	2'648
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	15'000	15'000
Langfristiges Fremdkapital	15'000	15'000
Fremdkapital	18'402	17'648
Gesetzliche Gewinnreserve	74'000	74'500
Vortrag vom Vorjahr	8'882	9'182
Jahresgewinn	800	95'595
Freiwillige Gewinnreserve	9'682	104'777
Eigenkapital	83'682	179'277
Total Passiven	102'084	196'925

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. Beteiligungen werden einem jährlichen Werthaltigkeitstest «Impairment» unterzogen.

Lagebericht und Geldflussrechnung

Die 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 31.12.2016	Beteiligungsquote 31.12.2017	Aktienkapital 31.12.2017 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%	120'000	100.0%
Creadi AG, Basel	100.0%	100.0%	4'000	100.0%
Dextra Versicherungen AG, Zürich Kauf per 19.10.2017		25.0%	8'000	100.0%
Pax Anlage AG, Basel	48.9%			
Anmerkung				
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG ist ihrerseits an folgender Gesellschaft beteiligt: Pax Verwaltungen AG, Basel		100.0%	250	100.0%
Pax Anlage AG, Basel	8.7%			
Die Pax Anlage AG besitzt ihrerseits Beteiligungen an:				
Pax Wohnbauten AG, Basel	100.0%			
Pax Verwaltungen AG, Basel, verkauft an Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel, per 01.04.2017	100.0%			

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 ist am 31. März 2017 erfolgt. Dies erklärt auch den hohen Beteiligungsertrag.

Am 25. Oktober 2017 hat die Pax Versicherung ihr Aktienkapital von CHF 60 Millionen auf CHF 120 Millionen erhöht. Damit wird die Eigenkapitalbasis weiter ausgebaut. Die Einlage für die Kapitalerhöhung leistete die Pax Holding als Alleinaktionärin aus ihren eigenen Mitteln.

Am 19. Oktober 2017 hat sich die Pax Holding (Genossenschaft) mit 25 Prozent an der Dextra Versicherungen AG in Zürich beteiligt. Das Grundkapital dieser Gesellschaft von CHF 8 Millionen ist vollumfänglich libériert.

Wertschriften und Darlehen

Die Mittel aus dem Verkauf der Pax Anlage AG wurden teils in Wertschriften investiert. Zudem wurde, zusätzlich zur Kapitalerhöhung, ein Darlehen an die Pax Versicherung gewährt.

Nachrangige Darlehen

An Gesellschaften mit einem Beteiligungsverhältnis wurden folgende nachrangige Darlehen gewährt:

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
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.

Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
Pax, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Basel	2'507	–
Pax Anlage AG, Basel	321	–
Creadi AG, Basel	–	2'176
	2'828	2'176

Es handelt sich um kurzfristige Verbindlichkeiten inkl. Finanzierung der Verlustübernahme bei Creadi AG in Höhe von CHF 2'176.

Langfristige, verzinsliche Verbindlichkeiten

FÄLLIGKEITEN UND ZINS In CHF 1'000	Zinssätze	Innerhalb von 1 bis 5 Jahren	Über 5 Jahre
Stand per 31.12.2016	2.18%	15'000	–
Stand per 31.12.2017	2.18%	15'000	–

Eventualverpflichtungen

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

Anzahl Vollzeitstellen

Die Pax Holding (Genossenschaft) beschäftigt keine Mitarbeitenden.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem Zeitpunkt der Genehmigung der Jahresrechnung durch den Verwaltungsrat am 20. März 2018 sind keine Ereignisse bekannt geworden, welche für die Beurteilung dieser Jahresrechnung wesentlich und demzufolge offenzulegen wären.

ANTRAG DES VERWALTUNGSRATES ÜBER DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNES

In CHF 1'000	31.12.2016	31.12.2017
Vortrag vom Vorjahr	8'882	9'182
Jahresgewinn	800	95'595
Bilanzgewinn zur Verfügung der Delegiertenversammlung	9'682	104'777
Der Verwaltungsrat beantragt folgende Gewinnverwendung:		
Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve	-500	-75'500
Vortrag auf neue Rechnung	9'182	29'277

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

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG 2017 AN DIE DELEGIERTENVERSAMMLUNG



Bericht der Revisionsstelle

an die Delegiertenversammlung der Pax Holding (Genossenschaft), Basel

Jahresrechnung 2017

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Pax Holding (Genossenschaft), bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang (Seiten 84 bis 88), für das am 31. Dezember 2017 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 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. Dormann'.

Hieronymus T. Dormann
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. Sousa'.

Raphael Sousa
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 20. März 2018