

## **Geschäftsbericht 2020**



## Inhaltsverzeichnis

<b>I</b>	<b>Organe und Kontrolle .....</b>	<b>3</b>
	Stiftungsrat.....	3
	Anlageausschuss .....	3
	IKS-Ausschuss.....	3
	Experte für berufliche Vorsorge .....	3
	Revisionsstelle .....	3
	Aufsichtsbehörde.....	3
	Generalsekretariat .....	3
	Geschäftsleitung .....	3
	Geschäftsstelle .....	3
<b>II</b>	<b>Tätigkeit.....</b>	<b>4</b>
	Stiftungsrat.....	4
	Anlageausschuss .....	5
	Geschäftsstelle .....	5
	Betriebe und Versicherte.....	6
	Versicherte Lohnsumme und Beiträge.....	6
	Wichtige Kennzahlen .....	7
<b>III</b>	<b>Rechnungsergebnis .....</b>	<b>7</b>
<b>IV</b>	<b>Versicherungstechnisches Gutachten .....</b>	<b>9</b>
<b>V</b>	<b>Politische Entwicklung.....</b>	<b>9</b>
<b>VI</b>	<b>Schlussbemerkungen .....</b>	<b>9</b>
<b>VII</b>	<b>Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang .....</b>	<b>10</b>
<b>VIII</b>	<b>Bericht der Revisionsstelle .....</b>	<b>10</b>

---

## I Organe und Kontrolle

Das oberste Organ der Agrisano Pencas ist der paritätisch zusammengesetzte **Stiftungsrat** (gleiche Anzahl Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter).

Der **Anlageausschuss** ist verantwortlich für die Umsetzung der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie und gewährleistet die Einhaltung des Anlagereglements.

Der durch den Stiftungsrat ernannte **IKS-Ausschuss** unterstützt die Geschäftsstelle in der Überwachung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems (IKS).

Die **Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung** stellen die operative Tätigkeit der Agrisano Pencas sicher.

Das **Generalsekretariat** unterstützt die Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung bei den Sitzungsvorbereitungen und den IKS-Ausschuss sowie die Geschäftsstelle bei der Umsetzung des internen Kontrollsystems.

Der **Experte für berufliche Vorsorge** prüft periodisch, ob die Agrisano Pencas Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Die vom Stiftungsrat bestimmte **Revisionsstelle** nimmt eine jährliche Überprüfung der Tätigkeit der Agrisano Pencas vor (Zwischenrevision und Schlussrevision).

Die **Aufsichtsbehörde** wacht darüber, dass die Agrisano Pencas, die Revisionsstelle und der Experte für berufliche Vorsorge die gesetzlichen Vorschriften einhalten.

Die **Oberaufsichtskommission** hat die Aufgabe, eine einheitliche Aufsicht der Aufsichtsbehörden sicherzustellen.

---

### Stiftungsrat

#### Arbeitgebervertreter (2017 – 2020)

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Präsident**  
Paul Odermatt, Stans  
Annekäthi Schluop-Bieri, Schnottwil  
Theresia Weber-Gachnang, Uetikon am See  
Andreas Wyss, Kirchberg  
Gabriel Yerly, Berlens

#### Arbeitnehmervertreter (2017 – 2020)

Paul Sommer, Riniken, **Vizepräsident**  
Ursula Gränicher, Schalunen  
Alfons Grünenfelder, Schneisingen  
Andreas Ryser-Werren, Rohrbach  
Hannes Seiler, Rosshäusern  
Marlies Simonetta, Dietwil

### Anlageausschuss

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Präsident**  
Paul Sommer, Riniken, **Vizepräsident**  
Christian Kohli, Brugg

### IKS-Ausschuss

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Präsident**  
Paul Sommer, Riniken, **Vizepräsident**  
Christian Kohli, Brugg  
Sandra Hächler, Densbüren

### Experte für berufliche Vorsorge

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

### Revisionsstelle

Roland Furger, Balmer Etienne AG  
Kauffmannweg 4, 6003 Luzern

### Aufsichtsbehörde

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

### Generalsekretariat

Peter Kopp, Generalsekretär

### Geschäftsleitung

Christian Kohli, Geschäftsführer  
Monika Tschümperlin, Leiterin Administration und  
Stv. Geschäftsführerin  
Sandra Hächler, Leiterin Finanzen

### Geschäftsstelle

Per Ende 2020 ergeben sich für die Geschäftsstelle (inkl. Geschäftsleitung) 1 418 Stellenprozente.

---

## II Tätigkeit

### Stiftungsrat

Im Februar 2020 äusserte sich der Stiftungsrat auf dem Zirkularweg zu Massnahmen, welche Auswirkungen auf den Rechnungsabschluss 2019 hatten. Er beschloss, für das Jahr 2019 eine Zusatzverzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Altersguthaben von 1,0 %. Insgesamt wurden im Jahr 2019 die Altersguthaben demzufolge mit 2,0 % verzinst. Ebenfalls zu Lasten der Jahresrechnung 2019 beschloss der Stiftungsrat als weitere Massnahme die Bildung einer Rückstellung für die Finanzierung der Senkung des technischen Zinses von 2,0 % auf 1,5 %.

Nach Rücksprache mit der Aufsichtsbehörde BVSA wurde entschieden, dass die Sitzung vom 15. April 2020 im Rahmen einer Telefonkonferenz durchgeführt wird. Anlässlich dieser Sitzung wurde der Stiftungsrat über die Auswirkungen auf die Tätigkeit der Geschäftsstelle infolge der Corona-Pandemie und dem damit verbundenen Lockdown informiert. Er konnte zur Kenntnis nehmen, dass die Dienstleistungen gegenüber den angeschlossenen Betrieben und Versicherten trotz erschwerten Bedingungen im gewohnten Rahmen erbracht werden. Der Stiftungsrat genehmigte den Jahresbericht 2019, die Jahresrechnung 2019, das definitive Budget 2020 sowie den aktuellen IKS-Bericht. Das Ergebnis 2019 der Kapitalanlagen fiel, mit einer über das ganze Vermögen gerechneten Performance von +9,3 %, hervorragend aus. Der Deckungsgrad stieg von 116,9 % auf 122,8 %. Die sehr gute finanzielle Lage der Agrisano Pencas konnte ausgebaut werden. Wie wichtig Wertschwankungsreserven sind, zeigt die Entwicklung der Kapitalanlagen im ersten Quartal. Aufgrund der Corona-Pandemie musste der Stiftungsrat ein Ergebnis von -5,3 % per 31.03.2020 zur Kenntnis nehmen. Der Stiftungsrat verzichtete in der Folge zu diesem Zeitpunkt auf die Gewährung einer Zusatzverzinsung im laufenden Jahr. Weiter setzte sich der Stiftungsrat mit dem Grundsatz und den Eckwerten für die Gewährung eines Sonderbeitrages an die Pensionierten auseinander. Er beschloss, auch im Jahr 2020 einen Sonderbeitrag zu gewähren. Den Rentenbezügerinnen und -bezügerinnen wurde ein weiteres Mal ein Sonderbeitrag von 1 000 Franken gewährt. Für Barwertbezüger und -bezügerinnen wurde der Betrag auf 500 Franken festgelegt. Als Revisionsstelle für das laufende Jahr wählte der Stiftungsrat die Balmer-Etienne AG aus Luzern. Der Stiftungsrat genehmigte Änderungen im Personalreglement der Agrisano-Unternehmungen und wurde über geplante Anpassungen bezüglich Entschädigungen an die Vertragspartner und Bestimmungen im Vorsorgereglement informiert.

Auf dem Zirkularweg genehmigte der Stiftungsrat im Mai 2020 die ab 01.01.2021 zur Anwendung kommenden Änderungen bei den Entschädigungen der Vertragspartner (Provisionierungssystem 2021+).

Im Rahmen einer Videokonferenz nahm der Stiftungsrat am 13. November 2020 vom Geschäftsgang im laufenden Jahr Kenntnis. Trotz Einbruch im März und nicht absehbarem Ende der Corona-Krise zeichnete sich zu diesem Zeitpunkt ein erfreuliches Ergebnis bei den Kapitalanlagen ab. Er nahm vom versicherungstechnischen Gutachten, das der Experte im Frühjahr 2020 per 31.12.2019 erstellt hatte, Kenntnis. Aufgrund der anhaltenden Tiefzinsphase zeichnet sich mittelfristig ein gewisser Anpassungsbedarf bei den technischen Grundlagen ab. Der Stiftungsrat genehmigte diverse Änderungen im Vorsorgereglement, welche per 01.01.2021 in Kraft traten. Der Stiftungsrat hiess das Verwaltungskosten- und Investitionsbudget 2021 gut und beschloss die überobligatorischen Renten nicht anzupassen. Er genehmigte die Tarife für das Jahr 2021, welche gegenüber dem Vorjahr keine Anpassungen erfuhren. Weiter verzichtete der Stiftungsrat zu diesem Zeitpunkt darauf, eine Zusatzverzinsung für das laufende Jahr zu beschliessen.

Auf dem Zirkularweg beschloss der Stiftungsrat im Februar 2021, zu Lasten der Betriebsrechnung 2020, Rückstellungen für eine Zusatzverzinsung im 2020 und im 2021 in der Höhe von insgesamt 8,95 Mio. CHF zu bilden (siehe auch Kapitel III. Rechnungsergebnis).

---

## Anlageausschuss

Der Anlageausschuss wurde im Rahmen von Zirkularbeschlüssen bei allen wichtigen Anlagetätigkeiten miteinbezogen und mittels Monats- und Quartalsberichten sowie zwei Telefon- bzw. Videokonferenzen regelmässig über den Stand der Kapitalanlagen und deren Erfolg informiert. Die Anlagetätigkeit (Neuanlagen und Umschichtungen) umfasste ein Volumen von insgesamt 90,8 Mio. CHF. Das Anlagejahr 2020 war von Unsicherheiten geprägt (Corona-Krise, Präsidentschaftswahlen in den USA etc.), die grosse Kursschwankungen zur Folge hatten. Agrisano Pencas war von diesen Entwicklungen ebenfalls betroffen. Per 31.03.2020 betrug die Performance -5,3 %. In der Folge erholte sich das Portefeuille sehr rasch, sodass die Verluste bereits per Ende Mai wieder wettgemacht wurden. Der strake Aufwärtstrend – mit Ausnahme eines kleinen Rückschlages im Oktober – hielt bis Ende Jahr an und verstärkte sich in den letzten beiden Monaten nochmals markant. Die Netto-Performance, gemäss den Rechnungslegungsvorschriften nach Swiss GAAP FER 26 berechnet, betrug über das ganze Vermögen gerechnet 8,0 %. Die Nettoperformance exkl. Liquidität betrug im Berichtsjahr 8,45 % und lag damit über dem Vergleichsindex (Pictet BVG-25 per 31.12.2020 2,86 %).

---

## Geschäftsstelle

Die Geschäftsleitung konnte im Berichtsjahr ihre Geschäfte im Rahmen von insgesamt acht Sitzungen erledigen. Eine Ende März vorgesehene zweitägige Klausurtagung musste aufgrund der Corona-Pandemie abgesagt werden. Die traktandierten Themen wurden im Juni im Rahmen einer ganztägigen Arbeitssitzung, an der auch der Experte für beruflichen Vorsorge teilnahm, behandelt.

Die mit der Corona-Pandemie eingehende Verpflichtung, die administrativen Tätigkeiten so weit wie möglich in das Homeoffice zu verlagern, zeigte auf, dass bei den Arbeitsprozessen der Agrisano Pencas die Digitalisierung weiter voranzutreiben ist. Die schlanken Strukturen und kurzen Wege zeichneten sich aber auch unter erschwerten Bedingungen aus. So konnten in der Destinatärsverwaltung trotz Einschränkungen alle Arbeiten fristgerecht erledigt werden. Auch bei der Erfassung und Bearbeitung der Anstellungen konnte der gute Verarbeitungsstand der Vorjahre beibehalten werden. Bei der Mehrzahl der Versicherten handelte es sich um Kurzaufenthalter aus dem Ausland, was eine sehr hohe Fluktuationsrate zur Folge hatte. Im Berichtsjahr waren 5 312 Eintritte und 4 896 Austritte zu verzeichnen, was gegenüber dem Vorjahr einer Zunahme von 6,1 % entspricht. Der administrative Aufwand für die Mutationen war trotz schlanken Arbeitsprozessen entsprechend hoch. Gewohnt anspruchsvoll und aufwändig ist die Bearbeitung der Invaliditäts-, Hinterlassenen- und Altersrenten. Im Berichtsjahr erhielten neu 55 Personen Anspruch auf eine Rente (Vorjahr: 65).

Die Verwaltungskosten (bezogen auf die Anzahl Versicherte) haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Das Niveau ist im Quervergleich mit der Branche nach wie vor sehr tief. Sie betragen im Berichtsjahr CHF 116 pro aktiv versicherte Person bzw. CHF 113 im Durchschnitt für Aktive und Rentenbezüger. Wir setzen weiterhin alles daran, die Kosten so tief wie möglich zu halten und den Vorteil zu bewahren, den wir in diesem Bereich gegenüber Mitbewerbern aufweisen.

Die Homepage [www.agrisano.ch](http://www.agrisano.ch) erweist sich als sehr nützlich und erleichtert die Zusammenarbeit der angeschlossenen Betriebe und Versicherten mit der Geschäftsstelle erheblich.

## Betriebe und Versicherte

Per Ende 2020 hat die Anzahl angeschlossener Betriebe um 3,1 % (Vorjahr: 3,3 %) zugenommen. Die Anzahl Versicherte nahm – aufgrund der Nachschüssigkeit handelt es sich um Anstellungen aus dem Jahr 2019 – um 2,7 % zu (Vorjahr: 5,6 %).

Eine Besonderheit bei der Agrisano Pencas stellt die sehr geringe Anzahl versicherter Personen pro angeschlossenen Betrieb dar. Im Durchschnitt beschäftigen die bei der Agrisano Pencas angeschlossenen Betriebe lediglich rund 1,22 Personen (Vorjahr: 1,22), die der beruflichen Vorsorge unterstellt sind. Ein strukturelles Wachstum der angeschlossenen Betriebe über die Jahre ist bei der Agrisano Pencas feststellbar. Die extrem tiefe Anzahl Versicherter pro angeschlossenen Betrieb steigt dadurch aber nur geringfügig.

### Struktur der angeschlossenen Betriebe:

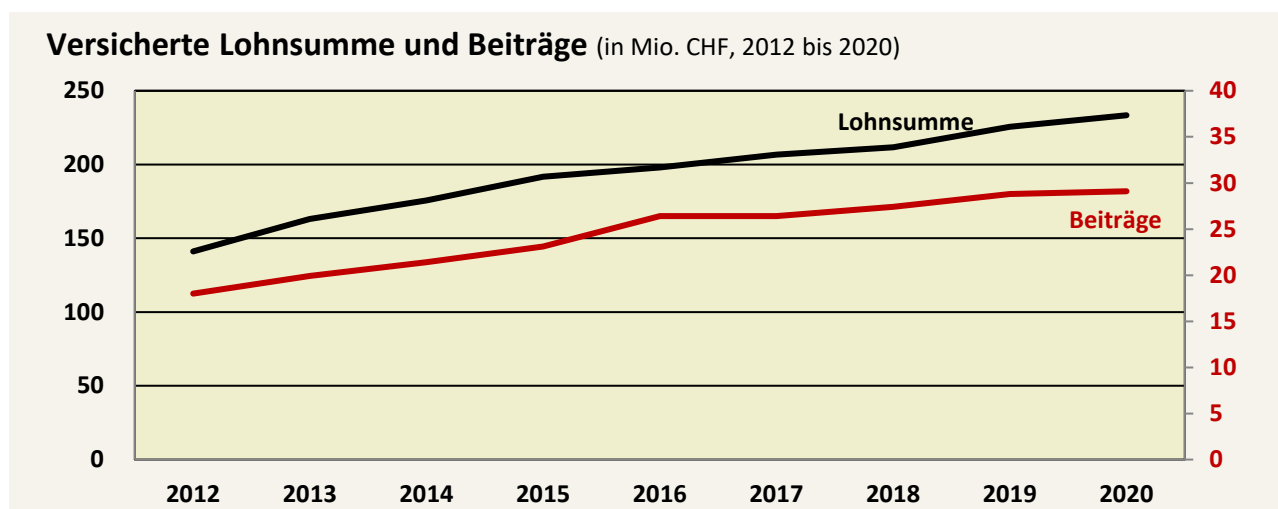
(aufgrund der Nachschüssigkeit Anstellungen 2019, in Klammern Anstellungen 2018 und 2017)

	Anteil Betriebe mit:	Anteil Versicherte auf Betrieben mit:
weniger als 4 Angestellten	85,2 % (85,8 % u. 86,4 %)	41,1 % (42,3 % u. 43,1 %)
4 bis 10 Angestellten	11,6 % (11,2 % u. 10,7 %)	21,8 % (22,1 % u. 21,3 %)
11 bis 50 Angestellten	2,7 % (2,6 % u. 2,5 %)	17,6 % (18,3 % u. 18,4 %)
51 oder mehr Angestellten	0,5 % (0,5 % u. 0,5 %)	19,5 % (17,4 % u. 17,2 %)

## Versicherte Lohnsumme und Beiträge

Die versicherte Lohnsumme steigerte sich gegenüber dem Vorjahr um 3,5 % und lag bei 233,5 Mio. CHF.

Das Beitragsvolumen inkl. Einlagen und Entnahmen der Arbeitgeber-Beitragsreserve liegt mit insgesamt 29,1 Mio. CHF um 0,3 Mio. CHF über dem Wert des Vorjahres. Berücksichtigt man die Beiträge, die aus den Anstellungen resultierten (also ohne Einlagen und Bezüge von Arbeitgeber-Beitragsreserven), resultiert eine Steigerung gegenüber dem Vorjahr um 0,15 Mio. CHF beziehungsweise um 0,5 %. Der Grund für das unterdurchschnittliche Wachstum bei den Beiträgen liegt im Wesentlichen in der Senkung des Risikotarifes per 01.01.2019, welcher rund 0,9 Mio. CHF tiefere Risikobeiträge zur Folge hatte. Um diesen Effekt bereinigt, liegt das Wachstum bei den Beiträgen im gleichen Rahmen wie in den Vorjahren, was erfreulich ist.



---

## Wichtige Kennzahlen

per 31.12.2020, in Klammern die Werte per 31.12.2019

Gemeinschaftsstiftung für die Landwirtschaft	errichtet 1984
Angeschlossene Betriebe	13 272 (12 877)
Aktive Versicherte	16 128 (15 689)
Rentnerinnen und Rentner	566 (543)
Umwandlungssatz BVG	6,8 % (6,8 %)
Umwandlungssatz Überobligatorium	5,84 % (5,96 %)
Verzinsung BVG und Überobligatorium	3,0 % (2,0 %)
Vorsorgevermögen	405,0 Mio. CHF (350,1 Mio. CHF)
Technischer Zins	1,50 % (2,00 %)
Finanzierungsmethode Altersleistungen	Beitragsprimat
Finanzierungsmethode Risikoleistungen Plan A	Beitragsprimat
Finanzierungsmethode Risikoleistungen Plan B und C	Leistungsprimat
Risikoträgerschaft	Vollautonom
Deckungsgrad	126,5 % (122,8 %)
Verwaltungskosten pro Person (nur Aktive)	CHF 116.– (CHF 116.–)*
Verwaltungskosten pro Person (Aktive u. Rentner)	CHF 113.– (CHF 113.–)*

\* Die Verwaltungskosten wurden nach der einheitlichen und transparenten Methode von inter-pension ([www.inter-pension.ch](http://www.inter-pension.ch)) berechnet.

---

## III Rechnungsergebnis

Die Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des BVG nach den Vorgaben von Swiss GAAP FER 26 erstellt. Das 2020 erwies sich für die Pensionskassen, wie bereits das Vorjahr, als ein sehr gutes Jahr, was den sogenannten dritten Beitragszahler – nämlich den Kapitalmarkt – betrifft. Agrisano Pencas konnte im Berichtsjahr eine Performance auf dem Gesamtvermögen von +8,0 % ausweisen. Bei der Würdigung dieses ausgezeichneten Wertes darf jedoch nicht ausser Acht gelassen werden, dass die Kapitalerträge nur einen kleinen Teil an das Finanzergebnis beigetragen haben und der grösste Teil nicht realisierten Kursgewinnen zu verdanken ist. Dementsprechend ist und bleibt das Umfeld bei den Kapitalanlagen herausfordernd. Zusätzlich zu dem sehr guten Betriebsergebnis beigetragen hat im Übrigen das ausgeglichene Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft.

Aufgrund der ausgezeichneten Performance der Kapitalanlagen konnte zu Lasten der aktuellen Jahresrechnung eine Rückstellung für eine Zusatzverzinsung von 2 % im Jahr 2020 und von 1,5 % im Jahr 2021 in der Höhe von insgesamt 8,95 Mio. CHF gebildet werden. Trotz diesen Massnahmen weist die Agrisano Pencas per 31.12.2020 freie Mittel in der Höhe von CHF 9,892 Mio. aus (Vorjahr: CHF 2,259 Mio.). Kurzfristig ist dies gerechtfertigt, da gemäss aktuellem versicherungstechnischen Gutachten die technischen Grundlagen angepasst werden sollten. Die hierfür erwarteten Kosten betragen ca. 5 Mio. CHF.

Für Details zum Rechnungsergebnis verweisen wir auf das Kapitel VII, Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang.

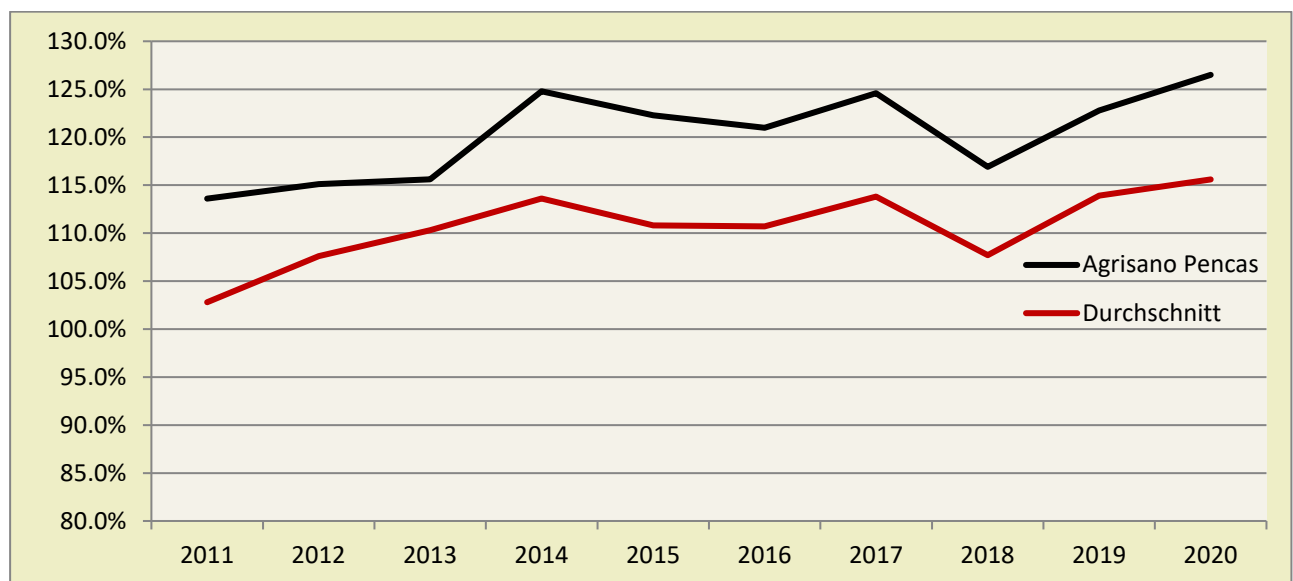
### Entwicklung des Deckungsgrades und der Wertschwankungsreserven seit 31.12.2008:

Jahr	Deckungsgrad*	Stand WSR**	Freie Mittel in Mio. CHF
31.12.2008	107,1 %	44,78 %	-
31.12.2009	115,4 %	97,14 %	-
31.12.2010	113,3 %	76,89 %	-
31.12.2011	113,6 %	75,10 %	-
31.12.2012	115,1 %	92,87 %	-
31.12.2013	115,6 %	74,38 %	-
31.12.2014	124,8 %	100,00 %	3,437
31.12.2015	122,3 %	98,24 %	-
31.12.2016	121,0 %	92,58 %	-
31.12.2017	124,6 %	100,00 %	0,424
31.12.2018	116,9 %	88,83 %	-
31.12.2019	122,8 %	100,00 %	2,529
31.12.2020	126,5 %	100,00 %	9,892

\* Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2 / Ziffer 59 Anhang zur Jahresrechnung

\*\* Ist-Wert der Wertschwankungsreserven (WSR) in % des Soll-Wertes / Ziffer 62 Anhang zur Jahresrechnung

### Deckungsgrad der Agrisano Pencas und Durchschnitt der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen



Quelle für Durchschnitt: Swisscanto Pensionskassen Monitor (privatrechtliche Vorsorgeeinrichtungen)



---

## IV Versicherungstechnisches Gutachten

Das versicherungstechnische Gutachten wird in einem 3-Jahres-Rhythmus erstellt. Das aktuelle Gutachten wurde vom Experten für berufliche Vorsorge am 27. März 2020 per 31. Dezember 2019 erstellt. Das Gutachten zeigt auf, dass die Agrisano Pencas über eine sehr gute finanzielle Lage verfügt und die Ansprüche ihrer Destinatäre jederzeit erfüllen kann.

Gestützt auf die überarbeitete Fachrichtlinie (FRP 4) der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten, die von der Oberaufsichtskommission berufliche Vorsorge am 20. Juni 2019 zum Mindeststandard erhoben wurde, kommt dem technischen Zins im aktuellen Gutachten eine noch grössere Bedeutung zu als in Vergangenheit. Der Experte empfiehlt den technischen Zinssatz unter Berücksichtigung der künftigen Entwicklung innerhalb von 5 bis 7 Jahren auf 1,00 % zu senken oder alternativ Generationentafeln einzuführen. Die Kosten für die Anpassung der technischen Grundlagen belaufen sich auf ca. 5,0 Mio. CHF. Da die Stiftung per 31. Dezember 2020 über freie Mittel in der Höhe von 9,9 Mio. CHF verfügt, ist die Finanzierung dieser Massnahmen gewährleistet.

---

## V Politische Entwicklung

Das Augenmerk bei den Sozialversicherungen liegt nach wie vor bei der Reform der Altersvorsorge.

### Stabilisierung der AHV (AHV 21)

Bei der AHV-Reform hat die Kommission für soziale Sicherheit und Gesundheit des Ständerates (SGK-S) ihre Arbeit im Herbst 2020 aufgenommen. Sie ist aber nur schleppend vorwärtsgekommen. Die grössten Divergenzen in der Kommission liegen bei der Frage des Referenzrentenalters der Frauen, bzw. bei den Kosten der mit der Erhöhung auf Alter 65 einhergehenden Kompensationsmassnahmen. Diesbezüglich geforderte Zusatzberichte verzögern die Beratungen in der Kommission soweit, dass eine Behandlung im Rat frühestens in der Frühjahressession 2021 erfolgen kann.

### Änderungen des BVG (Reform BVG 21)

Noch weniger weit fortgeschritten ist die BVG-Reform. Die Vernehmlassung wurde im Mai 2020 abgeschlossen. Trotz breitgefächerter Kritik, insbesondere was den im Umlageverfahren zu finanzierenden Rentenzuschlag für die Übergangsgeneration betrifft, hat der Bundesrat in seiner Botschaft vom 25. November 2020 praktisch unverändert am sogenannten Sozialpartnerkompromiss festgehalten. Als Erstrat wird der Nationalrat das Geschäft behandeln. Dessen Kommission für soziale Sicherheit und Gesundheit (SGK-N) nimmt ihre Arbeit im Rahmen von Anhörungen Februar 2021 auf.

---

## VI Schlussbemerkungen

Die Agrisano Pencas kann auf ein sehr gutes Jahr zurückblicken. Trotz Corona-Pandemie konnte das aussergewöhnliche Vorjahresergebnis bei den Kapitalanlagen wiederholt werden. Das Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft und aus der Verwaltung fiel insgesamt ausgeglichen aus. Somit konnte der Deckungsgrad nochmals auf nun sehr komfortable 126,5 % gesteigert werden. Nichts desto trotz gilt es im 2021 Fragen bezüglich der technischen Grundlagen, inkl. Renten-Umwandlungssatz für Guthaben der weitergehenden Vorsorge, zu klären. Die Mittel für die Finanzierung dieser Massnahmen sind vorhanden.

Wir danken dem Personal der Agrisano Pencas und demjenigen unserer Partner für die geleistete Arbeit. Dank ihrem grossen Einsatz ist es möglich, die berufliche Vorsorge in einem äusserst anspruchsvollen Umfeld so erfolgreich und günstig durchzuführen.

---

## **VII Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang**

Siehe Anhang ab Seite 11.

---

## **VIII Bericht der Revisionsstelle**

Siehe Anhang ab Seite 28 (nicht nummeriert).

### **Agrisano Pencas**

Paul Sommer  
Präsident

Christian Kohli  
Geschäftsführer

**Jahresrechnung 2020**  
**(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)**

**Agrisano Pencas**



---

Stiftungsratspräsident



---

Leiterin Finanzen

# BILANZ

Index Anhang

31.12.2020

31.12.2019

CHF

CHF

## AKTIVEN

<b>Vermögensanlagen</b>		<b>422'512'203.48</b>	<b>365'863'700.96</b>
Flüssige Mittel		10'534'076.61	16'004'678.96
Eidg. Steuerverwaltung		303'890.71	433'210.74
Debitoren	71	1'064'658.56	1'028'010.36
Guthaben Sicherheitsfonds		240'040.60	252'199.90
Marchzinsen		780'342.00	833'590.00
Kapitalanlagen	63	409'589'195.00	347'312'011.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	72	<b>1'296'915.45</b>	<b>1'564'070.35</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>423'809'118.93</b>	<b>367'427'771.31</b>

## PASSIVEN

<b>Verbindlichkeiten</b>	73	<b>849'200.61</b>	<b>399'485.81</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		555'568.47	198'168.61
Andere Verbindlichkeiten		293'632.14	201'317.20
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>	74	<b>11'252'612.65</b>	<b>10'436'977.20</b>
<b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>	65	<b>6'705'585.70</b>	<b>6'469'413.40</b>
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		6'705'585.70	6'469'413.40
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	58	<b>320'285'440.70</b>	<b>285'208'761.23</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	244'646'845.70	219'209'454.23
Vorsorgekapital Rentner	54	48'522'595.00	44'893'307.00
Technische Rückstellungen	57	27'116'000.00	21'106'000.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>	62	<b>74'824'360.00</b>	<b>62'384'126.00</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>9'891'919.27</b>	<b>2'529'007.67</b>
Stand zu Beginn der Periode		2'529'007.67	0.00
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		7'362'911.60	2'529'007.67
<b>Total Passiven</b>		<b>423'809'118.93</b>	<b>367'427'771.31</b>

## BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2020 CHF	2019 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>29'123'466.10</b>	<b>28'798'176.80</b>
Beiträge Arbeitnehmer		14'130'265.80	14'093'245.10
Beiträge Arbeitgeber		14'130'265.80	14'093'245.10
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-1'321'749.40	-232'651.15
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	1'462'297.00	201'070.75
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		722'386.90	643'267.00
<b>Eintrittsleistungen</b>	52	<b>33'916'779.45</b>	<b>24'902'172.84</b>
Freizügigkeitseinlagen		31'909'027.56	24'015'861.29
Einzahlungen Scheidung		1'984'584.99	867'061.55
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		23'166.90	19'250.00
<b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>		<b>63'040'245.55</b>	<b>53'700'349.64</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-7'035'897.50</b>	<b>-5'362'185.09</b>
Altersrenten		-1'969'339.40	-1'826'352.00
Hinterlassenenrenten		-401'024.15	-340'423.40
Invalidenrenten		-685'039.60	-828'370.90
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-3'589'504.30	-2'080'336.19
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-149'071.00	-153'003.00
Kapitalleistungen Hinterlassene ( Art. 18/1 u. Art. 20)		-189'434.05	-87'663.60
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4, 18/3)		-15'123.00	0.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3)		-37'362.00	-46'036.00
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>-352'500.00</b>	<b>-451'000.00</b>
Sonderbeitrag Pensionierte		-352'500.00	-451'000.00
<b>Austrittsleistungen</b>		<b>-28'524'635.87</b>	<b>-24'815'871.83</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-28'260'862.52	-24'304'387.93
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-68'045.10	-172'932.80
WEF-Vorbezüge		-195'728.25	-338'551.10
<b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>		<b>-35'913'033.37</b>	<b>-30'629'056.92</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-35'217'227.07</b>	<b>-30'088'181.61</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-21'511'131.17	-15'766'484.51
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-2'731'422.00	-2'863'584.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-3'926'256.60	-3'669'684.10
Verzinsung DK Rentner	54	-897'866.00	-824'112.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	-140'547.60	31'580.40
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	-6'010'000.00	-7'011'000.00
Mutationserfolg	52	-3.70	15'102.60
<b>Versicherungsaufwand</b>		<b>-255'149.10</b>	<b>-206'384.80</b>
Beiträge an Sicherheitsfonds		-255'149.10	-206'384.80
<b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>		<b>-8'345'163.99</b>	<b>-7'223'273.69</b>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	64	<b>31'634'444.59</b>	<b>31'608'018.51</b>
Zinsertrag		490'721.75	520'816.62
Wertschriftenertrag		5'327'954.61	5'087'009.03
Realisierte Kursgewinne		3'142'085.70	3'570'798.01
Buchgewinn/Verlust		25'403'791.84	24'847'524.88
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-2'386'906.16	-2'111'671.38
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-95'624.70	-92'432.25
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-247'578.45	-214'026.40

<b>Sonstiger Erfolg</b>		<b>-489'464.95</b>	<b>369'843.45</b>
Übrige Erträge		16'815.00	60'481.80
Übrige Aufwände		0.00	0.00
Erträge aus Vertragsübernahmen		0.00	0.00
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		4'712.50	198.00
Zinsabgrenzung (Nachschüssigkeit)	31	-517'360.00	244'974.00
Debitorenverluste	75	6'367.55	64'189.65
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-2'996'670.05</b>	<b>-2'842'694.67</b>
Allgemeine Verwaltung	76	-2'908'580.05	-2'778'536.77
Marketing und Werbung		-10'770.00	-10'770.00
Revisionsstelle		-44'502.20	-20'761.85
Experte für berufliche Vorsorge		-19'620.20	-19'768.40
Aufsichtsbehörde		-13'197.60	-12'857.65
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung</b>			
<b>Wertschwankungsreserve</b>		<b>19'803'145.60</b>	<b>21'911'893.60</b>
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	-12'440'234.00	-19'382'885.93
<b>Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)</b>		<b>7'362'911.60</b>	<b>2'529'007.67</b>

# ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

---

### 11 Rechtsform und Zweck

Die Agrisano Pencas bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge für die landwirtschaftlichen Arbeitnehmer der angeschlossenen Arbeitgeber und bäuerlichen Organisationen, für selbständigerwerbende Bauern als Mitglieder eines der Stiftung angeschlossenen Betriebes oder Organisation, sowie deren mitarbeitende Familienmitglieder, ferner für die Hinterlassenen und Personen, für welche die Begünstigten bis zuletzt gesorgt haben, bei Alter, Tod, Krankheit, Unfall, Invalidität, Arbeitslosigkeit und unverschuldeter Notlage.

### 12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

### 13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	01.01.2014
Organisationsreglement	31.12.2017
Vorsorgereglement 2018 (inkl. Nachtrag gültig ab 01.01.2020)	01.01.2018
Reglement zur Teilliquidation	01.01.2016
Reglement über die Kapitalanlagen	31.12.2017
Reglement Rückstellungen und Schwankungsreserve	31.12.2015
Reglement Internes Kontrollsystem (IKS)	11.04.2014
Reglement Verwaltungskosten und Vertragsauflösung	01.03.2016

### 14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amts-dauer</u>	<u>AG / AN</u>
Markus Hausammann	Präsident *)**)	2017 - 2020	AG
Paul Sommer	Vize-Präsident *)**)	2017 - 2020	AN
Ursula Gränicher	Mitglied	2017 - 2020	AN
Alfons Grünenfelder	Mitglied	2017 - 2020	AN
Paul Odermatt	Mitglied	2017 - 2020	AG
Andreas Ryser-Werren	Mitglied	2017 - 2020	AN
Hannes Seiler	Mitglied	2017 - 2020	AN
Marlies Simonetta	Mitglied	2017 - 2020	AN
Annekäthi Schluemp-Bieri	Mitglied	2017 - 2020	AG
Theres Weber-Gachnang	Mitglied	2017 - 2020	AG
Andreas Wyss	Mitglied	2017 - 2020	AG
Gabriel Yerly	Mitglied	2017 - 2020	AG

\*) Der Präsident und der Vize-Präsident zeichnen kollektiv zu zweien

\*\*\*) Mitglied Anlageausschuss

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Zeichnungsberechtigung</u>
Christian Kohli	Geschäftsführer **)	kollektiv zu zweien
Monika Tschümperlin	Leiterin Administration	kollektiv zu zweien
Sandra Hächler	Leiterin Finanzen	kollektiv zu zweien

\*\*) Mitglied Anlageausschuss

Adresse	Agrisano Pencas Laurstrasse 10, 5200 Brugg
Telefon	Tel. 056 461 78 11
Email	pencas@agrisano.ch
Internet	www.agrisano.ch

## 15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche  
Vorsorge Swiss Life Pension Services AG, 8002 Zürich  
Guido Aggeler

Revisionsstelle Balmer-Etienne AG, Kauffmannweg 4, 6003 Luzern  
Roland Furger (Leitender Revisor)

Aufsichtsbehörde BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)  
Bleichemattstrasse 7  
5001 Aarau

Der Experte für die berufliche Vorsorge, Guido Aggeler, ist auf der Liste der zugelassenen Experten/innen von der Oberaufsichtskommission für Berufliche Vorsorge (OAK BV) aufgeführt.  
Der leitende Revisor, Roland Furger, ist auf der Liste der registrierten Revisionsdienstleistern von der Eidg. Revisionsaufsichtsbehörde (RAB), als Revisionsexperte aufgeführt.

## 16 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2020	31.12.2019
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	13'272	12'877
Total	13'272	12'877



## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

<b>21 Aktive Versicherte</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Männer	11'023	10'861
Frauen	5'105	4'851
<b>Total</b>	<b>16'128</b>	<b>15'712</b>

<b>Entwicklung der aktiven Versicherten</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stand am 1.1.		15'712	14'833
Männer	Zugänge	3'466	3'407
	Abgänge	-3'304	-2'981
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre	0	20
Frauen	Zugänge	1'846	1'830
	Abgänge	-1'592	-1'400
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre	0	3
		<b>16'128</b>	<b>15'712</b>

<b>22 Rentenbezüger</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Altersrenten	317	290
Invalidenrenten	129	135
Invaliden-Kinderrenten	37	43
Ehegattenrenten	53	49
Waisenrenten	30	26
<b>Total</b>	<b>566</b>	<b>543</b>

<b>Entwicklung der Rentenbezüger</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Altersrenten</b>			
Stand am 1.1.		290	265
Zugänge		34	35
Abgänge		-7	-10
Stand am 31.12.		<b>317</b>	<b>290</b>

<b>Invalidenrenten</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stand am 1.1.		135	132
Zugänge		7	13
Abgänge		-13	-10
Stand am 31.12.		<b>129</b>	<b>135</b>

<b>Invaliden-Kinderrenten</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stand am 1.1.		43	45
Zugänge		4	5
Abgänge		-10	-7
Stand am 31.12.		<b>37</b>	<b>43</b>

<b>Ehegattenrenten</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stand am 1.1.		49	52
Zugänge		5	6
Abgänge		-1	-9
Stand am 31.12.		<b>53</b>	<b>49</b>

<b>Waisenrenten</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Stand am 1.1.		26	25
Zugänge		5	6
Abgänge		-1	-5
Stand am 31.12.		<b>30</b>	<b>26</b>

### **3 Art der Umsetzung des Zwecks**

---

#### **31 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Die Stiftung führt fünf unterschiedliche Vorsorgepläne für die unter Punkt 11 genannten Personen. Die Pläne sind im BVG-Vorsorgereglement vom 1. Januar 2018 detailliert aufgeführt. Das Prämieninkasso erfolgt jeweils nachschüssig.

#### **32 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Beim Plan A handelt es sich um einen reinen Beitragsprimats-Plan, das heisst sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben.

Beim Plan B werden die Leistungen für das Alter wie beim Plan A, diejenigen für Tod und Invalidität in % des versicherten Lohnes festgelegt.

Beim Plan C werden die Leistungen für das Alter und die Hinterlassenen wie beim Plan A, diejenigen für die Invalidität wie beim Plan B berechnet.

Bei den Plänen E und F handelt es sich um ergänzende Sparpläne zu den Plänen A, B und C.

Die Beiträge werden zu gleichen Teilen von den Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden erbracht. Die Arbeitgebenden können freiwillig höhere Beiträge leisten.

#### **33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Am 13.11.2019 hat der Stiftungsrat aufgrund der Tatsachen, dass die Stiftung per Ende 2018 die Wertschwankungsreserven nicht voll bilden konnte und über keine freien Mittel verfügt, beschlossen, dass eine Teuerungsanpassung der überobligatorischen Renten per 2020 nicht angezeigt ist.

### **4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

---

#### **41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

#### **42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert, Marchzinsen werden berücksichtigt
- Immobilien (Direkt-Anlagen): Ertragswert
- Abgrenzung: Best mögliche Schätzung durch die Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Nach der Praktiker-Methode.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse ist voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

### 52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	219'209'454.23	199'788'388.22
Sparbeiträge Arbeitnehmer	11'347'993.70	10'925'073.78
Sparbeiträge Arbeitgeber	11'347'993.70	10'925'073.78
Freizügigkeitseinlagen	31'909'027.56	24'015'861.29
Einzahlungen Scheidung	1'984'584.99	867'061.55
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	23'166.90	19'250.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-28'260'862.52	-24'304'387.93
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-68'045.10	-172'932.80
WEF-Vorbezüge	-195'728.25	-338'551.10
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-2'596'505.46	-3'802'925.26
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3, 16/3, 18/3)	-201'556.00	-199'039.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-3'778'938.35	-2'167'999.79
Verzinsung des Sparkapitals (2.00 % / 2.00 %)	3'926'256.60	3'669'684.10
Mutationserfolg	3.70	-15'102.60
<b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>	<b>244'646'845.70</b>	<b>219'209'454.23</b>
Sparkapital (BVG)	182'007'778.84	169'527'983.75
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	55'828'873.09	44'393'240.49
Sparkapital Pläne E und F	6'810'193.77	5'288'229.99
<b>Total Sparkapital</b>	<b>244'646'845.70</b>	<b>219'209'454.23</b>

### 53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
<b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b>	<b>176'539'494.89</b>	<b>164'861'411.75</b>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.00%

<b>54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	44'893'307.00	41'205'611.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	2'798'061.46	4'001'964.26
Laufende Renten	-3'055'403.15	-2'995'146.30
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-149'071.00	-153'003.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4, 16/3, 18/3)	-52'485.00	-46'036.00
Verzinsung	897'866.00	824'112.00
Anpassung an neue technische Grundlagen	5'413'137.00	0.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	-2'222'817.31	2'055'805.04
<b>Total Vorsorgekapital Rentner</b>	<b>48'522'595.00</b>	<b>44'893'307.00</b>
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	566	543

Die Verzinsung per 01.01.2020 wurde mit dem technischen Zins von 2.00 % vorgenommen.

Infolge der Rückstellungsberechnung per 31.12.2020 von der Swiss Life Pension Services AG wurde das Deckungskapital für Rentner um CHF 3'190'319.69 erhöht.

## 55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten vom März 2020 per 31.12.2019 (Swiss Life Pension Services AG) zeigt, dass die Agrisano Pencas

- aus versicherungstechnischer Sicht Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und
- ihre reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung dem Gesetz entsprechen.

## 56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die Berechnung der Deckungskapitalien der anwartschaftlichen und laufenden Renten wurden die technischen Grundlagen BVG 2015 verwendet.

Als technischer Zinssatz, der die nachhaltig gesicherte Verzinsung der Vermögensanlagen widerspiegelt, wurde ein Jahreszinssatz von 1.50 % gewählt. Dieser wurde per 31.12.2020 von 2.00 % auf 1.50 % gesenkt. Die Kosten dafür betragen CHF 5'413'137.00, wovon CHF 4'993'000.00 durch die Auflösung der per 31.12.2019 gebildeten Rückstellungen finanziert wurden. Somit gehen CHF 420'137.00 zu Lasten der Jahresrechnung 2020.

## 57 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	941'000.00	660'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	12'065'000.00	8'111'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	5'160'000.00	4'920'000.00
Rückstellungen für spezielle Ereignisse *)	8'950'000.00	7'415'000.00
<b>Total technische Rückstellungen</b>	<b>27'116'000.00</b>	<b>21'106'000.00</b>

\*) nächste Seite

<b>*) Detail zu Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Zusatzverzinsung AGH 2019 von 1.00 % (per 31.12.2020)	0.00	2'422'000.00
Zusatzverzinsung AGH 2020 von 2.00 % (per 31.12.2021)	4'900'000.00	0.00
Zusatzverzinsung AGH 2021 von 1.50 % (per 31.12.2022)	4'050'000.00	0.00
Rückstellung für Senkung technischer Zinssatz von 2.00 % auf 1.50 %	0.00	4'993'000.00
<b>Total Rückstellungen für spezielle Ereignisse</b>	<b>8'950'000.00</b>	<b>7'415'000.00</b>

Aufgrund der Nachschüssigkeit werden Rückstellungen gebildet, weil die Zusatzverzinsung der Altersguthaben dadurch erst jeweils im nächsten Jahr erfolgt.

<b>58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	285'208'761.23	255'088'999.22
Veränderung Sparguthaben	25'437'391.47	19'421'066.01
Veränderung technische Rückstellungen	6'010'000.00	7'011'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	2'731'422.00	2'863'584.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	897'866.00	824'112.00
<b>Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>	<b>320'285'440.70</b>	<b>285'208'761.23</b>

<b>59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	320'285'440.70	285'208'761.23
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	320'285'440.70	285'208'761.23
Wertschwankungsreserve	74'824'360.00	62'384'126.00
Freie Mittel	9'891'919.27	2'529'007.67
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	405'001'719.97	350'121'894.90
<b>Deckungsgrad</b> (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	<b>126.5%</b>	<b>122.8%</b>

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 31.12.2017 innerhalb der definierten Bandbreiten vorgenommen. Sämtliche gesetzlichen Anlagevorschriften und Bestimmungen des BVG, der BVV 2 sowie die Weisungen und Empfehlungen des BSV und der Aufsichtsbehörde werden eingehalten. Insbesondere die Einhaltung von Art. 50 BVV 2 Absätze 1 - 3 ist erfüllt. Die bei der Agrisano Pencas mit der Vermögensverwaltung beauftragten Personen unterstehen der ASIP-Charta und den mitgeltenden Fachrichtlinien.

Organisation der Anlagetätigkeit:

Stiftungsrat: Gesamtverantwortung, genehmigt Anlagereglement inkl. Anlagestrategie  
Anlageausschuss: Umsetzung Anlagestrategie, Einhaltung Anlagereglement  
Geschäftsstelle: Planung Anlagestrategie, Umsetzung und Überwachung der Anlagetätigkeit  
Depotstellen: Aargauische Kantonalbank und Neue Aargauer Bank (ab Nov. 2020 Credit Suisse)

Genauere Ausführungen zur Organisation der Anlagetätigkeit können aus dem Reglement der Kapitalanlagen entnommen werden. Der Stiftungsrat sowie der Anlageausschuss werden gemäss dem Informationskonzept laufend von der Geschäftsstelle über die Anlagetätigkeit informiert. Mit dieser Berichterstattung ist sichergestellt, dass die verantwortlichen Organe über aussagekräftige Informationen verfügen, die ihnen die Wahrnehmungen der zugeordneten Führungsverantwortung ermöglicht.

Die Retrozessionen werden als Wertschriftenenertrag verbucht und somit der Stiftung gutgeschrieben. Die Handhabung von Retrozessionen ist mit den folgenden Vertragspartnern geregelt:

- Aargauische Kantonalbank, Aarau
- Neue Aargauer Bank, Brugg (ab Nov. 2020 Credit Suisse)

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat Kenntnis über die einzelnen Vereinbarungen mit den Vertragspartnern.

Die Agrisano Pencas hat die Aktionärsrechte und die Informationspflicht wahrgenommen.

Datum der Veröffentlichung: Für das Jahr 2020 am 05.01.2021  
Für das Jahr 2019 am 18.11.2019  
Ort der Veröffentlichung: [www.agrisano.ch/de/ueber-uns/wahrnehmung-der-aktionaersrechte](http://www.agrisano.ch/de/ueber-uns/wahrnehmung-der-aktionaersrechte)  
Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

### 62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	62'384'126.00	43'001'240.07
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung	0.00	0.00
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	12'440'234.00	19'382'885.93
<b>Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz</b>	<b>74'824'360.00</b>	<b>62'384'126.00</b>
<b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>	<b>74'824'360.00</b>	<b>62'384'126.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
Bilanzwert der Wertschriften	409'589'195.00	347'312'011.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	18.27%	17.96%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	18.26%	17.96%

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" definierten Vorgaben. Die Wertschwankungsreserve steht per 31.12.2020 wie im Vorjahr bei 100.00 % des Sollbetrages.

### 63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	119'726'570.00	122'506'608.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	59'520'434.00	38'294'678.00
Obligationen / Obligationenfonds in FW	0.00	0.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Schweiz)	1'038'423.00	1'223'244.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Ausland)	85'113'202.00	90'241'570.00
Aktien und Fondsanteile in FW (Ausland)	10'166'751.00	14'104'441.00
Alternative Anlagen in CHF	20'267'001.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	22'081'072.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	78'058'742.00	66'735'970.00
Immobilienfonds Ausland	4'160'000.00	4'740'000.00
Liegenschaft Laurpark	2'600'000.00	2'600'000.00
Heizungsgesellschaft Laurpark	357'000.00	365'500.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
<b>Total</b>	<b>409'589'195.00</b>	<b>347'312'011.00</b>

### 64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2020	2019
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	-445'610.85	565'179.93
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	792'702.79	4'385'271.91
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	2'230'642.75	2'105'384.35
Obligationen / Obligationenfonds in FW	0.00	0.00
Aktien und Fondsanteile in CHF	-134'461.00	1'447'546.96
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	16'537'919.51	14'585'728.36
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	3'310'835.80	3'456'945.92
Alternative Anlagen in CHF	667'001.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	4'638'412.15	0.00
Immobilienfonds Schweiz	6'910'425.56	6'886'848.14
Immobilienfonds Ausland	-363'688.81	385'367.97
Liegenschaft Laurpark	122'875.00	110'375.00
Darlehen / Hypotheken	97'500.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-2'386'906.16	-2'111'671.38
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-95'624.70	-92'432.25
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-247'578.45	-214'026.40
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b>31'634'444.59</b>	<b>31'608'018.51</b>

<b>Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	1'335.56	677.50
Depotgebühren	218'217.60	188'360.21
Kauf und Verkauf von Wertschriften	120'185.24	287'943.42
Steuerauszug	484.65	452.35
<b>Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>340'223.05</b>	<b>477'433.48</b>
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	2'046'683.11	1'634'237.90
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'386'906.16</b>	<b>2'111'671.38</b>

<b>Vermögensanlagen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	409'589'195.00	347'312'011.00
Transparente Anlagen	402'736'015.00	337'228'271.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	6'853'180.00	10'083'740.00

<b>TER-Kennzahlen</b>		
Kostentransparenzquote	98.33%	97.10%
TER-Kostenquote	0.95%	0.87%

<b>Vermögensverwaltungskosten</b>		
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	340'223.05	477'433.48
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	2'046'683.11	1'634'237.90
<b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>2'386'906.16</b>	<b>2'111'671.38</b>
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.59%	0.63%

#### **Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2**

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand 31.12.2020	Bestand 31.12.2019	Marktwert 31.12.2020 CHF	Marktwert 31.12.2019 CHF
LU1332518122	JSS Invest. fonds SICAV	Sarasin Bond Total Return Global CHF -hedged-	28000	0	3'093'160.00	
LU1105776998	MFM Funds SICAV	Helvetica Swiss Living (HSL)	27000	0	3'760'020.00	

<b>Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	367'427'771.31	314'511'187.44
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	423'809'118.93	367'427'771.31
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<b>395'618'445.12</b>	<b>340'969'479.38</b>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<b>31'634'444.59</b>	<b>31'608'018.51</b>
<b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>	<b>8.0%</b>	<b>9.3%</b>



## 65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

<b>Arbeitgeberbeitragsreserve</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	6'469'413.40	6'408'561.55
Zuweisung	1'462'297.00	201'070.75
Verwendung	-1'321'749.40	-232'651.15
Zins 1.50 % / Vorjahr 1.50 %	95'624.70	92'432.25
<b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>	<b>6'705'585.70</b>	<b>6'469'413.40</b>

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

<b>71 Debitoren</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	379'192.00	535'333.40
Delkredere	-101'000.00	-115'000.00
Agrisano Prevos	535'603.36	428'838.86
Agrisano Stiftung	250'863.20	178'838.10
Diverse	0.00	0.00
<b>Total Debitoren</b>	<b>1'064'658.56</b>	<b>1'028'010.36</b>
<b>72 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'296'915.45	1'564'070.35
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'296'915.45</b>	<b>1'564'070.35</b>
<b>73 Verbindlichkeiten</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	555'568.47	198'168.61
Kreditoren Sage CHF	229'101.05	145'319.95
Agrisano Krankenkasse AG	6'087.55	8'221.70
Diverse	58'443.54	47'775.55
<b>Total Kreditoren</b>	<b>849'200.61</b>	<b>399'485.81</b>
<b>74 Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	587'969.10	449'576.20
Vorauszahlungen	8'152'343.95	7'720'306.50
Rückstellung Zins Alterskapital	2'442'299.60	2'192'094.50
Sonstige Abgrenzungen	70'000.00	75'000.00
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>11'252'612.65</b>	<b>10'436'977.20</b>

<b>75 Debitorenverluste</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	-7'632.45	46'189.65
Anpassung Delkredererückstellung	14'000.00	18'000.00
<b>Total Debitorenverluste</b>	<b>6'367.55</b>	<b>64'189.65</b>

Im 2019 wurde vom Sicherheitsfonds ein im 2017 abgeschriebener Fall mit CHF 46'206.20 vergütet.

<b>76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	CHF	CHF
Löhne	1'211'384.05	1'215'245.60
Sozialleistungen	298'698.05	284'441.70
Spesen	18'834.35	30'693.90
Diverse Personalkosten	43'992.23	29'130.09
Provisionen Vertragspartner	903'961.35	875'547.90
Stiftungsrat	47'611.50	40'590.85
EDV-Kosten	107'843.35	111'150.55
Miete und Nebenkosten	29'353.30	28'463.15
Büromaterial und Drucksachen	3'710.00	9'834.35
Telefon und Fax	3'616.70	1'639.80
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	55'057.47	32'641.05
Projekt & Betrieb "QM"	2'175.35	1'047.65
Projekt & Betrieb "Kundenportal"	127'854.25	83'621.20
Projekt & Betrieb Wissensplattform	12'283.40	0.00
Diverser Verwaltungsaufwand	42'204.70	34'488.98
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>2'908'580.05</b>	<b>2'778'536.77</b>

## **8 Auflagen der Aufsichtsbehörde**

---

Keine Auflagen seitens der Aufsichtsbehörde

## **9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage**

---

Keine

## **10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

---

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche das Ergebnis 2020 beeinflussen, gab es keine.

## Vermögensanlage / Risikoverteilung

Anlagekategorie	Portfolio per 31.12.2020		Anteil	Strategie		
	CHF	CHF		Effektiv	Struktur	Bandbreite
			%	%	%	
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'685'847	3'685'847	0.9%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	10'534'077				
	KO	0	10'534'077	2.5%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	108'077'090				
	KO	11'649'480	119'726'570	28.3%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	6'459'900				
	KO	53'060'534	59'520'434	14.0%	15%	0 - 30%
Obligationen FW	DI	0				
	KO	0	0	0.0%	2%	0 - 15%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	DI	0	0	0.0%	2%	0 - 10%
Darlehen	DI	6'500'000	6'500'000	1.5%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI	1'038'423				
	KO	85'113'202	86'151'625	20.3%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	10'166'751	10'166'751	2.4%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen CHF	SP	20'267'001				
Alternative Anlagen FW	SP	22'081'072	42'348'073	10.0%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	2'957'000				
	KO	82'218'742	85'175'742	20.1%	20%	10 - 30%
<b>Total</b>			<b>423'809'119</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	

DI Direkt-Anlagen

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

SP Strukturierte Produkte

# Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

für das Geschäftsjahr 2020  
an den Stiftungsrat der

Agrisano Pencas, Brugg

**Balmer-Etienne AG**  
Kauffmannweg 4  
6003 Luzern  
Telefon +41 41 228 11 11

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

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Agrisano Pencas, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

## *Verantwortung des Stiftungsrates*

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

## *Verantwortung des Experten für berufliche Vorsorge*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat neben der Revisionsstelle einen Experten für berufliche Vorsorge. Dieser prüft periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Für die für versicherungstechnische Risiken notwendigen Rückstellungen ist der aktuelle Bericht des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Art. 48 BVV 2 massgebend.

## *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 die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 52b BVG) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Ferner haben wir die weiteren in Art. 52c Abs.1 BVG und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen. Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert werden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

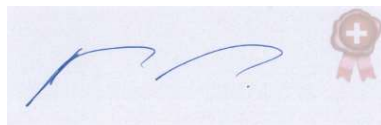
Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

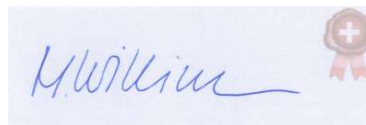
Luzern, 12. März 2021

rf/mh

### **Balmer-Etienne AG**



Roland Furger  
Zugelassener Revisionsexperte  
(leitender Revisor)



Monika Willmann  
Zugelassene Revisionsexpertin

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang