Jahresbericht über das Geschäftsjahr 2019

Personalvorsorge-Stiftung Providus
Claudiusstrasse 6
9006 St. Gallen

I N H A L T S V E R Z E I C H N I S

1. Bericht des Präsidenten und des Geschäftsführers

2. Kennzahlen

3. Revisionsbericht 2019

4. Jahresrechnung 2019 inkl. Anhang

5. Statistik der Stiftung

1. Bericht des Präsidenten und des Geschäftsführers

Claudiusstrasse 6 | 9006 St.Gallen | Telefon 071 243 71 11 | Telefax 071 243 76 99 |

providus
Personalvorsorge-Stiftung

Geschäftsbericht 2019

1. Bericht des Stiftungsratspräsidenten

1.1. Weitere Stabilisierung der finanziellen Lage

Im Geschäftsjahr 2019 konnte die Providus aus der Vermögensanlage

eine Performance von **11.3%**
(Vorjahr minus 1.5%)

erzielen. Dies ermöglichte dem Stiftungsrat erstmals, das lang angestrebte Ziel der gleich hohen Verzinsung der Vermögen der aktiven Versicherten und der Rentenbeziehenden zu erreichen. Dies auf dem Niveau von 1.75%.[1]

Mit der erreichten Performance wurde die erforderliche Sollrendite von 1.5% weit übertroffen. Im Quervergleich ist dieses Ergebnis als sehr gut zu bezeichnen, da es sich besser als die Vergleichswerte der CS (11.0%, nach Kosten) und der UBS (11.1%) präsentiert.

Nach Verzinsung und Senkung des technischen Zinssatzes

stieg der **Deckungsgrad auf 104.0%** an.
(VJ 100.1%).

1.2. Neue Reglemente

Der Stiftungsrat hat die folgenden Reglemente angepasst:

- Vorsorgereglement (per 01.01.2020)
- Anlagereglement (per 01.01.2020)
- Reglement zur Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven (per 31.12.2019)

Die wichtigsten Änderungen wurden den Versicherten schriftlich mitgeteilt.

[1] unter Berücksichtigung einer Reservebildung für eine weitere Senkung des technischen Zinssatzes von heute 2.0% auf 1.75%.

Der Stiftungsrat konnte das Anliegen der Arbeitgeber, eine Weiterarbeit der Arbeitnehmenden bis längstens zum Alter 70 auch finanziell attraktiv zu machen, durch eine weiterlaufende Beitragspflicht reglementarisch berücksichtigen.

Ebenso wurde die Rückgewähr von freiwilligen Nachkäufen im Todesfall vor Pensionierung reglementarisch gesichert.

Im Weiteren wurde die Versicherung attraktiver gemacht, indem der Gesamtrisikobeitrag von 3.5% auf 3.0% gesenkt wurde.

1.3. Personelle Änderungen

Im Berichtsjahr konnte ein ungeplanter kurzfristiger Abgang eines Arbeitnehmervertreters lückenlos durch einen Nachfolger besetzt werden.

2. Bericht des Geschäftsführers

Die letztjährige Feststellung, dass sich das Governance-Konzept als Mittel zum strategischen Risikomanagement und zur Führungsunterstützung bewährt hat, gilt weiterhin. Es hat sich auch bei der Einführung von drei neuen Mitgliedern des Stiftungsrats als wertvolles Instrument erwiesen.

Die im Vorjahr aufgrund von externen Hackerangriffen immer wieder in Mitleidenschaft gezogene Webseite konnte im Geschäftsjahr wieder in eine stabile Verfügbarkeit gebracht werden.

Die Zusammenarbeit mit allen wichtigen externen Geschäftspartnern gestaltete sich zur vollsten Zufriedenheit der Geschäftsführung.

Gegen Jahresende wurde es schwieriger, die Negativzinsbelastung auf der Liquidität zu vermeiden. Über das ganze Berichtsjahr gesehen gelang es aber vergleichsweise sehr gut, diese unerwünschten Kosten weitgehend zu vermeiden.

2. Kennzahlen

Die wichtigsten Zahlen im Überblick	Berichtsjahr	Vorjahr
1 Versicherte/Rentenbezüger		
Anzahl Aktivversicherte	771	744
Anzahl Rentenbezüger	176	162
Anteil Rentenbezüger	18.6%	17.9%
Deckungskapital Rentenbezüger in Mio. CHF	68.415	63.071
2 Vermögenslage		
Wertschriftenvermögen in Mio. CHF	192.9	169.4
Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	7.414	0.100
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in Mio. CHF	33.562	27.002
Netto-Wertschriften-Performance (nach Abzug aller Kosten, inkl. Direktanlagen in Immobilien)	11.3%	-1.5%
Performance des Gesamtvermögens (inkl. Liquidität)	10.6%	-1.6%
3 Betriebsergebnis		
Netto-Ergebnis aus Versicherungsteil in Mio. CHF	-11.651	-1.041
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage in Mio. CHF	19.269	-2.702
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-) in Mio. CHF vor Einlage/Entnahme Wertschwankungsreserven	7.312	-4.098
4 Versicherungstechnische Lage		
Verzinsung Altersguthaben	1.75%	1.00%
Technischer Zinssatz	2.00%	2.25%
Deckungsgrad nach kaufmännischer Bilanz	104.0%	100.1%
Teuerungsanpassungen auf Renten	keine	keine
Sollrendite gemäss versich.techn. Gutachten prospektiv (falls BVG-Zins 1.0%	1.5%	1.5%
Sollrendite gemäss versich.techn. Gutachten retrospektiv	7.03% *	0.96%

** davon 4.2% aufgrund der Senkung des technischen Zinssatzes inkl. Rückstellung auf 1.75%*

Kurzkommentar zur Jahresrechnung

Die Zahl der Aktivversicherten nahm im Berichtsjahr um 3.7% (Vorjahr 4%), diejenige der Rentenbeziehenden um 8.6% (4%) zu. Dadurch sieg die Quote der Rentenbezüger leicht um 0.7% auf 18.6% und bleibt auf einem vergleichsweise tiefen Niveau und die Versichertenstruktur versicherungstechnisch attraktiv. Das Ergebnis der Vermögensanlage war mit 11.3% höchst erfreulich und auch vergleichsweise gut (PK-Index UBS bei 11.1% und CS bei 11.0%).

Der Stiftungsrat hat das sehr gute Ergebnis dazu benutzt, die finanzielle Lage weiter zu stabilisieren und den Technischen Zins um 0.25% auf 2.0% gesenkt. Im weiteren hat er Rückstellungen für eine weitere Senkung auf 1.75% vorgenommen. Damit ist er dem langfristigen Ziel der gleich hohen Verzinsung der Kapitalien der aktiven Versicherten und der Rentenbeziehenden schon sehr nahe gekommen. Nach diesen Massnahmen liegt der Deckungsgrad bei 104.0%, und die Wertschriftenschwankungsreserve konnte um CHF 7.3 Mio. geäufnet werden.

3. Revisionsbericht 2019

Tel. +41 71 228 62 00
Fax +41 71 228 62 62
www.bdo.ch

BDO AG
Vadianstrasse 59
9001 St. Gallen

An den Stiftungsrat der

Personalvorsorge-Stiftung Providus
Claudiusstrasse 6
9000 St. Gallen

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung 2019

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1. - 31.12.2019)

2. April 2020
21117608/fpo/daf

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.

Tel. +41 71 228 62 00
Fax +41 71 228 62 62
www.bdo.ch

BDO AG
Vadianstrasse 59
9001 St. Gallen

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An den Stiftungsrat der Personalvorsorge-Stiftung Providus, St. Gallen

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Personalvorsorge-Stiftung Providus, bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2019 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 2019 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 Vorkehren 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 wird;
- die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- 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.

St. Gallen, 2. April 2020

BDO AG





Franco Poerio

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

Daniel Frei

Zugelassener Revisionsexperte

Beilagen
Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

4. Jahresrechnung 2019 inkl. Anhang

Jahresrechnung 2019

Personalvorsorge-Stiftung Providus

Claudiusstrasse 6
9006 St. Gallen

Betriebsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

enthaltend:

- Bilanz per 31. Dezember 2019
- Betriebsrechnung vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019
- Anhang

BILANZ

	Index Anhang	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		**193'839'221.39**	**170'180'687.17**
Flüssige Mittel		16'744'113.99	20'215'286.67
Forderungen gegenüber Dritten	7.1	201'405.38	192'172.74
Anlagen beim Arbeitgeber	6.9	704'270.85	397'866.75
Wertschriften		174'329'431.17	147'515'361.01
Immobilien - Direkte Anlagen	7.2	1'860'000.00	1'860'000.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.3	**9'334.50**	**9'334.50**
Total Aktiven		**193'848'555.89**	**170'190'021.67**
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		**2'700'405.55**	**900'079.46**
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'659'782.60	862'003.00
Banken / Versicherungen		134.25	0.00
Andere Verbindlichkeiten	7.4	40'488.70	38'076.46
Passive Rechnungsabgrenzung	7.5	**206'680.41**	**295'854.09**
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.9	**131'228.51**	**128'971.46**
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		131'228.51	128'971.46
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		**183'398'388.10**	**168'762'988.30**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	107'553'486.10	104'192'390.30
Vorsorgekapital Rentner	5.5	68'414'991.00	63'070'638.00
Technische Rückstellungen	5.6	7'429'911.00	1'499'960.00
Wertschwankungsreserve	6.3	**7'411'853.32**	**102'128.36**
Stiftungskapital und freie Mittel		**0.00**	**0.00**
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertrags- / Aufwandüberschuss		0.00	0.00
Total Passiven		**193'848'555.89**	**170'190'021.67**

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	**2019** CHF	**2018** CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		**11'337'753.45**	**10'636'335.75**
Sparbeiträge Arbeitnehmer		3'870'155.15	3'771'685.75
Sparbeiträge Arbeitgeber		4'732'598.50	4'610'291.40
Risikobeiträge Arbeitnehmer		572'249.60	555'551.50
Risikobeiträge Arbeitgeber		832'150.20	808'106.30
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		1'330'600.00	890'700.80
Eintrittsleistungen		**6'599'601.90**	**5'817'577.60**
Freizügigkeitseinlagen		6'380'444.60	5'639'827.90
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		219'157.30	177'749.70
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		***17'937'355.35***	***16'453'913.35***
Reglementarische Leistungen		**-5'427'297.10**	**-5'178'127.80**
Altersrenten		-3'962'486.35	-3'772'099.85
Hinterlassenenrenten		-174'966.00	-174'966.00
Invalidenrenten		-474'353.95	-432'225.95
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-815'490.80	-798'836.00
Ausserreglementarische Leistungen		**-43'116.90**	**-15'037.05**
Austrittsleistungen		**-9'072'274.15**	**-3'467'593.25**
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-9'023'274.15	-3'161'249.25
Vorbezüge WEF/Scheidung		-49'000.00	-306'344.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		***-14'542'688.15***	***-8'660'758.10***
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		**-14'635'399.80**	**-8'447'036.20**
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.3	-1'634'905.25	-6'518'385.25
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner	5.5	-5'344'353.00	-1'453'486.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen	5.6	-5'929'951.00	490'935.00
Verzinsung des Sparkapitals	5.3	-1'726'190.55	-966'099.95
Ertrag aus Versicherungsleistungen		**419'734.90**	**398'076.80**
Versicherungsleistungen		419'734.90	398'076.80
Versicherungsaufwand		**-829'523.75**	**-785'453.15**
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-671'137.25	-639'156.15
Kostenprämien		-118'891.05	-113'269.50
Beiträge an Sicherheitsfonds		-39'495.45	-33'027.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		***-11'650'521.45***	***-1'041'257.30***
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.7	**19'268'503.78**	**-2'701'838.25**
Ertrag auf flüssigen Mitteln		-125'341.09	-169'587.22
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen		-10'383.80	-3'652.05
übriger Zinsertrag		-134.25	0.00
Netto-Erfolg Wertschriften		20'007'738.42	-1'997'430.87
Netto-Erfolg Immobilien Direkte Anlagen		84'420.65	114'522.15
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.8	-685'539.10	-644'413.32
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve		-2'257.05	-1'276.94
Sonstiger Ertrag		**873.65**	**681.20**
Verwaltungsaufwand	7.6	**-309'131.02**	**-355'960.43**
Allgemeine Verwaltung		-253'044.67	-271'056.23
Revisionsstelle und den Experten für berufliche Vorsorge		-48'793.50	-77'519.90
Aufsichtsbehörden		-7'292.85	-7'384.30
Ertrags- / Aufwandüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve		***7'309'724.96***	***-4'098'374.78***
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	**-7'309'724.96**	**4'098'374.78**
Ertrags- / Aufwandüberschuss		***0.00***	***0.00***

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Personalvorsorge-Stiftung Providus besteht eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Mitarbeitenden der Stifter und mit diesen wirtschaftlich oder finanziell verbundenen Institutionen und Betrieben, sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer SG 0063 eingetragen.

Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	26.11.2015
Vorsorgereglement	01.01.2019
Organisationsreglement	01.01.2018
Anlagereglement	01.07.2019
Reglement über die Wohneigentumsförderung	01.10.2017
Reglement für die Teilliquidation	01.06.2009
Reglement über die Bildung von Rückstellungen und Schwankungsreserven	31.12.2019
Reglement über die Aus- und Weiterbildung der Mitglieder der Organe	01.01.2008
Entschädigungsreglement	01.01.2017

Das Vorsorge- und das Anlagereglement wurden per 01.01.2020 revidiert.

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Neutraler Präsident	Funktion	Unterschrift	gewählt bis
Daniel Dubach, Obfelden	Präsident	kollektiv zu zweien	31.12.2019
Arbeitgebervertreter	Funktion	Unterschrift	gewählt bis
Thomas Engesser, lic.oec., Mörschwil	Vizepräsident	kollektiv zu zweien	31.12.2019
Marco Giovanettoni, Flawil	Mitglied	keine Unterschrift	31.12.2019
Nicole Schnyder, Neukirch TG	Mitglied	keine Unterschrift	31.12.2019
Arbeitnehmervertreter	Funktion	Unterschrift	gewählt bis
Olivier Chollet	Mitglied (ab 01.12.2019)	keine Unterschrift	31.12.2019
Reto Cozzio	Mitglied (bis 30.11.2019)	keine Unterschrift	
Letizia Erni, St. Gallen	Mitglied (bis 30.06.2019)	keine Unterschrift	
Dr. Ivo Iglowstein	Mitglied (ab 01.07.2019)	keine Unterschrift	31.12.2019
Claudia Mast Schaufelberger	Mitglied	keine Unterschrift	31.12.2019
Rentnervertreter (ohne Stimmrecht)			
Hans Lichtensteiger, Zuzwil	Beisitzer	keine Unterschrift	31.12.2019

weitere zeichnungsberechtigte Personen

Knupp Ernst, Andwil SG	Geschäftsführer	kollektiv zu zweien

Alle Stiftungsratsmitglieder wurden für die neue Amtszeit 2020 bis 2023 bestätigt bzw. wieder gewählt.

Adresse Personalvorsorge-Stiftung Providus, Claudiusstrasse 6, 9006 St. Gallen

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	**c-alm AG** (Vertragspartner) **Dr. Reto Leibundgut** (ausführender Experte) Neumarkt 5, Vadianstrasse 25a, 9000 St. Gallen
Revision	**BDO AG, Dott. Franco Poerio** Vadianstrasse 59, 9001 St. Gallen
Verwaltung und Buchführung	**Assurinvest AG** Frohburgstrasse 20, 8732 Neuhaus
Aufsichtsbehörde	**Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht** Poststrasse 28, Postfach 1542, 9001 St. Gallen

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2019 Anzahl Aktive	31.12.2018 Anzahl Aktive
Ostschweizer Kinderspital (OKS)	653	626
Kinderschutzzentrum St. Gallen (KSZ)	23	24
Stiftung Kinder- und Jugendpsychiatrische Dienste St. Gallen (KJPD)	95	94
	771	744

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2019	2018
Stand 01.01.	744	717
Zugänge	162	123
Abgänge	-135	-96
Total Aktive Versicherte	771	744
davon Männer	87	87
davon Frauen	684	657
Veränderung in Personen	27	27
Veränderung in %	3.63%	3.77%

Teilinvalide werden sowohl als Aktive wie auch als Rentenbezüger gezählt.

Im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr liegt kein Teilliquidationstatbestand gemäss Teillliquidationsreglement vor.

2.2 Rentenbezüger

	Zu- / Abgänge	31.12.2019	31.12.2018
Altersrenten	+13 / -1	141	129
Ehegattenrenten	- / -	6	6
Invalidenrenten	- / -	18	18
Alterskinderrenten	+1 / -	2	1
Invaliden-Kinderrenten	+1 / -	9	8
Waisenrenten	- / -	0	0
Total Rentenbezüger	**+15 / -1**	**176**	**162**

Inbegriffen in den Invalidenrentnern sind auch Beitragsbefreite, für welche infolge Überversicherung keine Rente ausbezahlt wird.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Stiftung sind im Reglement (gültig ab 01.01.2019) im Detail beschrieben. Nachfolgend ist die Übersicht der Leistungen aufgeführt:

Bei Erreichen des Schlussalters
- Altersrente
- Alterskinderrenten
- Kapitalabfindung (Alterskapital)

Vor Erreichen des Schlussalters
- Partnerrente (Ehegatte /eingetragnene Partner und eheähnliche Lebensgemeinschaft)
- Todesfallkapital
- Waisenrente

Bei Erwerbsunfähigkeit
- Invalidenrente
- Invalidenkinderrente
- Befreiung von der Beitragszahlung

Bei Austritt
- Austrittsleistung

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersleistungen werden nach dem Beitragsprimat und die Versicherungsleistungen bei Tod und Invalidität nach dem Leistungsprimat bestimmt. Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Sparbeiträgen, den Risikoprämien und den Beiträgen für die Verwaltung und den Sicherheitsfonds. Die Beiträge berechnen sich in Prozenten des versicherten Lohns. Die Versicherten können zwischen drei Sparbeitragsvarianten wählen. Der versicherte Lohn entspricht dem um den Koordinationsabzug reduzierten anrechenbaren Jahresgehalt. Das anrechenbare Jahresgehalt entspricht dem AHV-Jahreslohn. Bei auszubildenden Personen entspricht der versicherte Lohn dem AHV-Jahreslohn. Wiederkehrende Zulagen werden von der Institution angemessen aufgerechnet. Unregelmässsige Nebenbezüge und Sozialzulagen bleiben unberücksichtigt. Anderweitig erzielte Löhne werden nicht angerechnet.
Der Koordinationsabzug entspricht 87.5% der gültigen maximalen AHV-Altersrente. Er wird dem Beschäftigungsgrad angepasst.

Alter	Arbeitgeber	Arbeitnehmer		
		Standard	Minus 1	Minus 2
Sparbeiträge				
18 bis 24	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
25 bis 29	7.425%	6.075%	5.075%	4.075%
30 bis 34	9.075%	7.425%	6.425%	5.425%
35 bis 39	10.725%	8.775%	7.775%	6.775%
40 bis 44	12.375%	10.125%	9.125%	8.125%
45 bis 49	13.475%	11.025%	10.025%	9.025%
50 bis 65	14.025%	11.475%	10.475%	9.475%

Alter	Arbeitgeber	Arbeitnehmer		
		Standard	Minus 1	Minus 2
Risko- und Nebenkostenbeiträge				
17 bis 24	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
25 bis 64/65	2.10%	1.40%	1.40%	1.40%

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Ordentliche Pensionierung
Gemäss Reglement erfolgt die ordentliche Pensionierung mit 64 (Frauen) bzw. mit 65 (Männer).

Vorzeitige Pensionierung
Gemäss Reglement besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierug ab dem 58. Altersjahr. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslangen Kürzung der jährlichen Altersrente. Der Umwandlungssatz beträgt im ordentlichen Rentenalter 5.65% für Frauen (Alter 64) und 5.80% für Männer (Alter 65) und wird bis ins Jahr 2023 auf 5.05% für Frauen und 5.20% für Männer reduziert.

Teuerungsanpassung der laufenden Renten
Die Renten wurden im 2019 wie im Vorjahr nicht an die Teuerung angepasst.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26.

Wertschriften
Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag.

Fremdwährungen
Die Bewertung der Fremdwährungen erfolgt zu Umrechnungskursen per Bilanzstichtag.

Immobilien
Die Liegenschaft Grossackerstrasse 15 wird zum Verkehrswert gemäss Schätzung Sproll & Ramseyer 2019 bilanziert.

Übrige Aktiven
Die Bilanzierung der übrigen Anlagen und Forderungen sowie der Kontokorrentguthaben erfolgt zu Nominalwerten, vermindert um betriebswirtschaftlich notwendige Wertberichtigungen.

Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen
Bestmögliche Schätzung.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen
Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.

Sollwert der Wertschwankungsreserve
Berechnung mit der Value at Risk - Methode mit Berechnungszeitraum von einem Jahr und einer Ausfallwahrscheinlichkeit von 1.5%.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

In der Berichtsperiode wurden keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung vorgenommen.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Als halbautonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Personalvorsorge-Stiftung der Providus das Risiko Alter alleine.

Für die Risiken Tod und Invalidität hat die Vorsorgeeinrichtung mit der Schweizerischen Mobiliar einen Kollektivversicherungs-Vertrag Nr. 83'065 abgeschlossen. Der Vertrag wurde per 01.01.2018 nach einer Ausschreibung um fünf Jahre verlängert und ist gültig bis am 31.12.2022.

Die Überschussanteile aus dem Versicherungsvertrag werden gemäss Art. 27 des Vorsorgereglements jeweils der Betriebsrechnung gutgeschrieben und dienen ausschliesslich zur Senkung der Risiko- und Kostenbeiträge.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	2019	2018
	CHF	CHF
Rückkaufswert per 31.12. (nicht bilanziert)	6'531'964.00	6'209'084.00
Überschussanteil	0.00	0.00

5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2019	2018
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Aktive 01.01.	104'192'390.30	96'707'905.10
Sparbeiträge Arbeitnehmer	3'870'155.70	3'771'686.05
Sparbeiträge Arbeitgeber	4'732'599.05	4'610'291.70
Sparbeitragsbefreiungen	73'297.80	72'151.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'330'600.00	890'700.80
Freizügigkeitseinlagen	6'380'444.60	5'639'827.90
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	219'157.30	177'749.70
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-9'023'274.15	-3'161'249.25
Vorbezüge WEF/Scheidung	-49'000.00	-306'344.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-815'490.80	-798'836.00
Auflösung infolge Pensionierung	-5'040'467.35	-4'362'555.60
Bonuskapital (Auflösung bei Austritt und Pensionierung)	-43'116.90	-15'037.05
Verzinsung des Vorsorgekapitals	1'726'190.55	966'099.95
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	**107'553'486.10**	**104'192'390.30**
davon Vorsorgekapital Invalide	1'605'317.95	1'505'671.05
Verzinsung des Vorsorgekapitals	1.75%	1.00%

Bonuskapital (Bestandteil des Altersguthaben)

	2019	2018
	CHF	CHF
Bonuskapital 01.01.	268'128.80	283'165.85
Auszahlung im Geschäftsjahr	-43'116.90	-15'037.05
Total Bonuskapital 31.12.	**225'011.90**	**268'128.80**
Verzinsung des Bonuskapitals	0.00%	0.00%

Aufgrund einer bestehenden Überdeckung im Jahr 1998 wurde 1999 eine Überschussbeteiligung an die Versicherten beschlossen, welche pro Mitglied eine halbe Jahresrente betrug. Diese Ansprüche werden im Zeitverlauf sukzessive bei Austritt oder im Ereignisfall realisiert, womit sich das dafür notwendige Deckungskapital reduziert. Seit dem Jahr 2003 werden diese Verpflichtungen nicht mehr verzinst.

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	**41'841'037.95**	**40'756'472.70**
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%

Die Altersguthaben der beitragsbefreiten Versicherten sind in diesen Beträgen eingeschlossen.

5.5 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2019	2018
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Rentner 01.01.	63'070'638.00	61'617'152.00
Übertrag Sparkapitalien infolge Pensionierung	5'040'467.35	4'362'555.60
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	303'885.65	-2'909'069.60
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	**68'414'991.00**	**63'070'638.00**
Anzahl Rentner 31.12. (Details siehe 2.2)	176	162

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassenexperten per 31.12.2019 neu berechnet.
Grundlagen 2019: BVG 2015 (Generationentafel), technischer Zinssatz 2.00%.
Grundlagen 2018: BVG 2015 (Generationentafel), technischer Zinssatz 2.25%.

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung der technischen Rückstellungen	2019	2018
	CHF	CHF
Rückstellung für Pensionierungsverluste	5'580'750.00	1'499'960.00
Rückstellung für die weitere Senkung des technischen Zinssatzes	1'849'161.00	0.00
Total technische Rückstellungen	**7'429'911.00**	**1'499'960.00**

Entwicklung der technischen Rückstellungen	2019	2018
	CHF	CHF
Technische Rückstellungen 01.01.	1'499'960.00	1'990'895.00
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	5'929'951.00	-490'935.00
Total technische Rückstellungen 31.12.	**7'429'911.00**	**1'499'960.00**

Erläuterungen der technischen Rückstellungen

Die Rückstellung für Pensionierungsverluste gleicht künftige versicherungstechnische Verluste aus, die bei Pensionierungen entstehen, wenn der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz liegt. Grundlage für die Rückstellung bilden die projizierten Pensionierungsverluste aller aktiven und invaliden Versicherten, welche innerhalb der nächsen 10 Jahre das ordentliche Pensionierungsalter erreichen. Die Projektion wird ohne Austritte, mit realistischer Lohnentwicklung und mit realistischer Kapitalbezugsquote gerechnet.

Die Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes glättet die Kosten der Neubewertung der Vorsorgekapitalien der Rentenbezügerinnen und -bezüger. Sie beträgt maximal die Vorsorgekapitaldifferenz, welche durch die Bewertung mit dem um maximal 1 Prozentpunkt tieferen technischen Zinssatz entsteht. Sie wird längstens während 7 Jahren angespart.
Der Stiftungsrat hat am 04.02.2020 beschlossen, eine Rückstellung von 0.25 Prozentpunkten für eine spätere Senkung des technischen Zinssatzes vorzunehmen.

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2016 erstellt und bezieht sich auf das Jahr 2016. Der Pensionskassenexperte bestätigt folgendes:

"Die Pensionskasse weist per Stichtag 31.12.2016 einen Deckungsgrad von 95.5% auf. Somit sind die Vorsorgeverpflichtungen nicht vollständig durch Vorsorgevermögen gedeckt. Zudem sind keine Wertschwankungsreserven vorhanden, um ungünstige Entwicklungen auf den Kapitalmärkten ausgleichen zu können. Insgesamt liegt somit ein Finanzierungsdefizit von rund 21.8% vor.

Um die Unterdeckung zu verringern, sind die vom Stiftungsrat beschlossenen Sanierungsmassnahmen, namentlich die Minderverzinsung der Sparguthaben fortzuführen.

Die vom Stiftungsrat beschlossenen Sanierungsmassnahmen sind geeignet, um die Unterdeckung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit innert einer kurzen Frist von weniger als 5 Jahren beheben zu können. Die Sanierungsmassnahmen, insbesondere auch die Minderverzinsung der Sparguthaben entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen in Art. 65d BVG. Im Übrigen tragen die günstige Bestandesstruktur und der hohe Grad der Umhüllung positiv zur Sanierungsfähigkeit bei.

Die versicherungstechnischen Berechnungen der Verpfichtungen basieren auf den technischen Grundlagen BVG 2015, Generationentafel, mit einem technischen Zinssatz von 2.25%. Hierzu besteht kein Handlungsbedarf.

Mit der erwarteten Anlagerendite ist nicht nur die kurzfristige Minderverzinsung der Sparguthaben sondern auch das langfristige Leistungsziel (Verzinsung in der Höhe des technischen Zinssatzes) finanzierbar. Hierzu besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

Mit der Anpassung der Bewertungsgrundlagen und der weiteren Senkung des Umwandlungssatztes wurde der ökonomischen und soziodemographischen Realität (tiefes Zinsumfeld Zunahme der Lebenserwartung) Rechnung getragen. Diese Massnahmen führten zu einer einmaligen Erhöhung der notwendigen Vorsorgekapitalien um rund 8.3 MCHF und somit zu einer Vergrösserung der Unterdeckung (ohne diese Massnahmen wäre die Unterdeckung per Stichtag sogar behoben). Im Gegenzug wurde damit die Basis für eine gesunde zukünftige Finanzierung geschaffen indem die wiederkehrenden Finanzierungskosten massgeblich reduziert wurden.

Schliesslich ist zu begrüssen, dass die Besitzstandsgarantie aus der Übergangsbestimmung der Revision des Vorsorgereglements 2012 (Art. 32) einmalig abgegolten und so einer endgültigen Lösung zugeführt wird. Durch die Gutschrift der entsprechenden Rückstellungen zugunsten der individuellen Sparguthaben per 01.01.2017 entfällt künftig einerseits der komplizierte verwaltungstechnische Zusatzaufwand im Zusammenhang mit der Erfassung, Fortführung und Prüfung der individuellen Datengrundlage. Andererseits verbessert sich dadurch die Flexibilität und Vorhersehbarkeit von Massnahmen und Einflüssen für die Pensionskasse.

Mit dem versicherungstechnischen Gutachten bestätigt der Pensionskassenexperte gemäss Art. 52e BVG, dass:

- der technische Zinssatz und die verwendeten technischen Grundlagen angemessen sind;
- sich die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag in einer Unterdeckung befindet, wobei der Stiftungsrat geeignete Massnahmen getroffen hat, um die Unterdeckung innert angemessener Frist zu beheben;
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen."

Für das Jahr 2019 sind diese Angaben so nicht mehr zutreffend. Per 31.12.2019 beträgt der Deckungsgrad 104.0%.

Per 31.12.2019 wird auf der Basis der vorliegenden Jahresrechnung ein neues versicherungstechnisches Gutachten erstellt.

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz 2% (Vorjahr 2.25%)
- technische Grundlagen BVG 2015 (Generationentafel 2020) . Vorjahr: BVG 2015 (Generationentafel 2019).

5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der Stiftungsrat hat am 11.11.2019 resp. am 04.02.2020 beschlossen, den technischen Zinssatz ab 31.12.2019 von 2.25% auf 2% zu reduzieren und eine Rückstellung für eine weitere Senkung des technischen Zinssatzes auf 1.75% vorzunehmen.

Diese Bewertungsanpassungen führen zu einem zusätzlichen Rückstellungsbedarf von total rund CHF 8.1 Mio.. Die detaillierten Auswirkungen wird der Pensionskassenexperte in der versicherungstechnischen Analyse aufzeigen.

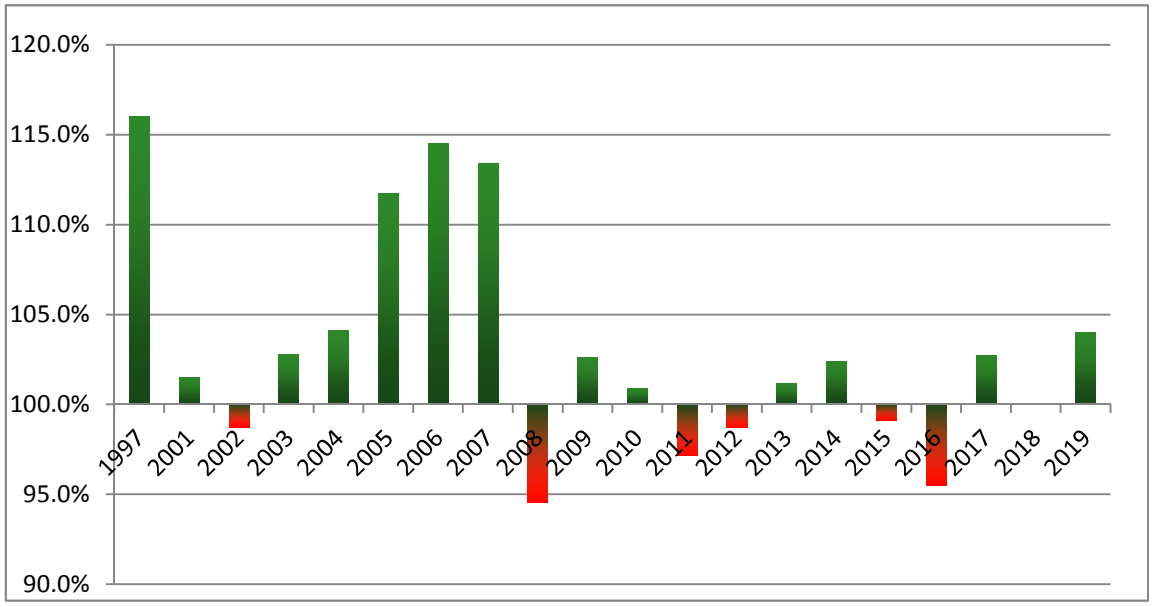
5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad ist das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.

Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Markwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und Arbeitgeberbeitragsreserven stellen das verfügbare Vermögen dar.

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Aktiven zu Marktwerten	193'848'555.89	170'190'021.67
- Verbindlichkeiten	-2'700'405.55	-900'079.46
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-206'680.41	-295'854.09
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-131'228.51	-128'971.46
Verfügbares Vermögen	**190'810'241.42**	**168'865'116.66**
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	107'553'486.10	104'192'390.30
Vorsorgekapital Rentner	68'414'991.00	63'070'638.00
Technische Rückstellungen	7'429'911.00	1'499'960.00
Notwendiges Vorsorgekapital	**183'398'388.10**	**168'762'988.30**
Unter-/Überdeckung	7'411'853.32	102'128.36
Deckungsgrad	**104.0%**	**100.1%**

Entwicklung des Deckungsgrads nach Art. 44 BVV2



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

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement vom 01.07.2019 festgehalten.

Er hat eine Anlagekommission gewählt. Diese setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Daniel Dubach, Präsident a.i.
Marco Giovanettoni, Mitglied
Walter Friedlein (beratend)
Thomas Breitenmoser (beratend)
Ernst Knupp, Geschäftsführer (beratend)

Anlagen in Aktien und Obligationen werden bei der Credit Suisse AG über einen Institutional Funds Access-Vertrag bewirtschaftet. Die Credit Suisse AG untersteht der FINMA.

Die Anlagekommission entscheidet autonom über den Einsatz der im Vertrag definierten Anlagefonds- und Anlagestiftungspalette. Ebenso trifft sie autonome Entscheidungen in allen übrigen Kategorien, wobei sie im Bereich der Immobilien direkt und Ausland sowie der Infrastruktur mit externen Spezialisten zusammenarbeitet. Die Werte werden in einem Depot bei der Credit Suisse AG oder beim Anbieter geführt.

Die Wertschriftenbuchhaltung sowie das Anlagecontrolling werden durch die Complementa AG, Gaiserwaldstrasse 14, 9015 St. Gallen vorgenommen. Es werden ein monatliches Performance-Reporting, ein Quartalsmonitor sowie ein jährlicher Risiko Check-up erstellt.

Die Geschäftspartner bestätigen, dass sie im Jahr 2019 keine Retrozessionen vereinnahmt haben.

Da die Stiftung keine direkt gehaltenen börsenkotierten Schweizer Aktien besass, waren im Jahr 2019 keine Stimmrechte wahrzunehmen. Über die Wahrnehmung der Stimm- und Wahlrechte informiert der Stiftungsrat gestützt auf das Anlagereglement auf der Webseite www.providus-pk.ch.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darstellung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVG)

Von der Inanspruchnahme der Erweiterungen gemäss BVV2 Art. 50 Abs. 4 wurde kein Gebrauch gemacht.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Berechnung der minimal notwendigen Wertschwankungsreserven erfolgt gemäss Anhang C zum Anlagereglement gleichzeitig mit der Strategiefestlegung. Sie werden mit der Value at Risk-Methode berechnet und sollen gemäss dem ungünstigsten Anlagejahr seit Einführung des BVG-Obligatoriums im Jahr 1985 verhindern, dass die Personalvorsorgeeinrichtung innerhalb eines Jahres bei Einhaltung der gültigen Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der Leistungserbringung in eine Unterdeckung gerät. Das Jahr 2008 wird als Ausnahmejahr betrachtet und von der Reservenberechnung ausgeklammert. Der Investment Controller überprüft jeweils jährlich per Anfang Jahr die Höhe des Reservenbedarfs.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve stieg im 2019 von 16.0% auf 16.7% bzw. mit der neuen Anlagestrategie gültig ab 01.07.2019 auf 18.3%.

Veränderung der Wertschwankungsreserve	**2019**	**2018**
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve 01.01.	102'128.36	4'200'503.14
Veränderung über die Betriebsrechnung	7'309'724.96	-4'098'374.78
Wertschwankungsreserve 31.12.	**7'411'853.32**	**102'128.36**
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	**33'562'000.00**	**27'002'000.00**
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	26'150'146.68	26'899'871.64
Verpflichtungen (Vorsorgekapitalien und techn. Rückstellungen)	183'398'388.10	168'762'988.30
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % der Verpflichtungen	4.0%	0.1%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Verpflichtungen	18.3%	16.0%

Es besteht eine eingeschränkte Risikofähigkeit, weil die reglementarisch notwendigen Rückstellungen für Wertschwankungsreserven nicht vollständig gebildet werden konnten.

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorien gemäss Anlagereglement	31.12.2019	Kollektiv 31.12.2019	Total per 31.12.2019	in % der Aktiven	Total per 31.12.2018	in % der Aktiven	Strategie 01.07.2019	Band-breite
	CHF	CHF	CHF	%	CHF	%	%	%
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	210'740	0	**210'740**	0.1%	201'507	0.1%	---	---
Anlagen beim Arbeitgeber	704'271	0	**704'271**	0.4%	397'867	0.2%	---	---
Liquidität / Geldmarkt CHF	16'744'114	127'283	**16'871'397**	8.7%	20'311'225	11.9%	3%	0 - 15%
davon in CHF	*12'494'103*	*127'283*	*12'621'386*	*6.5%*	*16'930'980*	*9.9%*		
davon in FW	*4'250'011*	*0*	*4'250'011*	*2.2%*	*3'380'244*	*2.0%*		
Obligationen in CHF	0	46'911'287	**46'911'287**	24.2%	37'780'797	22.2%	25%	18 - 40%
davon Inland		*31'694'744*	*31'694'744*	*16.4%*	*18'058'494*	*10.6%*	*17%*	*14 - 20%*
davon FW hedged		*15'216'543*	*15'216'543*	*7.8%*	*19'722'303*	*11.6%*	*8%*	*4 - 20%*
Aktien Schweiz	0	22'515'713	**22'515'713**	11.6%	17'771'065	10.4%	12%	9 - 15%
Aktien Ausland	0	44'097'570	**44'097'570**	22.7%	35'543'649	20.9%	23%	19 - 27%
Immobilien	1'860'000	53'243'381	**55'103'381**	28.4%	51'899'086	30.5%	31%	19 - 40%
davon Inland	*1'860'000*	*43'995'823*	*45'855'823*	*23.7%*	*43'124'473*	25.3%	*26%*	*16 - 33%*
davon Ausland hedged in CHF		*9'247'558*	*9'247'558*	*4.8%*	*8'774'613*	5.2%	*5%*	*3-7%*
Infrastrukturprojekte (hedged in CHF)		7'434'197	**7'434'197**	3.8%	6'284'825	3.7%	6%	0 - 8%
Total Aktiven	**19'519'125**	**174'329'431**	**193'848'556**	**100.0%**	**170'190'022**	**100.0%**	100%	

Kategoriebegrenzung nach Art. 55 BVV2	Total per 31.12.2019	in % der Aktiven	Total per 31.12.2018	in % der Aktiven	Kategoriebegrenzungen gemäss BVV2
	CHF	%	CHF	%	
Aktien Schweiz	22'515'713		17'771'065		
Aktien Ausland	44'097'570		35'543'649		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. b)	**66'613'283**	**34.4%**	**53'314'714**	**31.3%**	50%
Immobilien Schweiz	45'855'823		43'124'473		
Immobilien Ausland	9'247'558		8'774'613		10%
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. c)	**55'103'381**	**28.4%**	**51'899'086**	**30.5%**	30%
Alternative Anlagen	7'434'197		6'284'825		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. d)	**7'434'197**	**3.8%**	**6'284'825**	**3.7%**	15%
Liquidität / Geldmark FW	4'250'011		3'380'244		
Aktien Ausland	44'097'570		35'543'649		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. e)	**48'347'580**	**24.9%**	**38'923'894**	**22.9%**	30%

Die Bandbreiten gemäss Anlagereglement und die gesetzlichen Anlagerichtlinien sind bei den einzelnen Anlagekategorien gemäss Art. 54, 54a, 54b und 55 BVV2 eingehalten.

.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag bestanden drei offene Devisenterminkontrakte (DTs) zur Währungsabsicherung der Anlagen in Infrastruktur sowie der Aktien Ausland. Die Details zur nachfolgenden Übersicht sind im BVV2 Report aufgeführt, welcher Bestandteil des Berichts der Anlagekommission zur Vermögensverwaltung ist.

			31.12.2019	31.12.2018
			CHF	CHF
Termingeschäfte	Forderung	Verpflichtung		
EUR	7'095'214.00	-7'033'197.60	62'016.40	75'985.00
GBP	528'962.00	-515'424.76	13'537.24	7'689.92
USD	3'694'328.00	-3'642'598.28	51'729.72	12'263.18
Total offene derivative Finanzinstrumente			**127'283.36**	**95'938.10**

6.6 Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag besteht folgende offene Kapitalzusage

	Commitment	Abgerufen	offene Kapitalzusage
Mira Infrastructure	USD 5'000'000	USD 3'192'490	USD 1'807'510

6.7 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

		2019	2018
		CHF	CHF
Netto-Erfolg auf flüssigen Mitteln + Geldmarktanlagen	6.7.1	48'559.23	78'988.35
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen		-10'383.80	-3'652.05
Übriger Zinsertrag		-134.25	0.00
Netto-Erfolg Obligationen	6.7.1	1'753'235.90	-537'942.10
Netto-Erfolg Aktien Schweiz	6.7.1	5'425'620.04	-1'486'928.99
Netto-Erfolg Aktien Ausland	6.7.1	8'784'742.17	-3'596'140.15
Netto-Erfolg Alternative Anlagen	6.7.1	1'100'841.87	597'699.46
Netto-Erfolg Immoblien Indirekte Anlagen	6.7.1	809'889.95	757'663.23
Netto-Erfolg Immobilien Direkte Anlagen	6.7.1	1'959'508.17	2'019'642.11
Netto-Erfolg Liegenschaften	6.7.2	84'420.65	114'522.15
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.9	-2'257.05	-1'276.94
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.8.1	-685'539.10	-644'413.32
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		**19'268'503.78**	**-2'701'838.25**

Performance des Gesamtvermögens	2019	2018
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	170'190'021.67	166'314'449.03
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	193'848'555.89	170'190'021.67
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	182'019'288.78	168'252'235.35
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	19'268'503.78	-2'701'838.25
Performance auf dem Gesamtvermögen	**10.59%**	**-1.61%**

Die Performance auf dem Gesamtvermögen entspricht dem Netto-Ergebnis der Vermögensanlage in Prozenten des ungewichteten durchschnittlichen Bestands aller Aktiven.

6.7.1	**Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses**	**2019**	**2018**
		CHF	CHF
	Zinsertrag	-26'496.09	-38'946.58
	Kurserfolg (Devisen)	-98'845.00	-130'640.64
	Kurserfolg Geldmarktanlagen	173'900.32	248'575.57
	Total Netto-Erfolg auf flüssigen Mitteln + Geldmarktanlagen	**48'559.23**	**78'988.35**
	Zinsertrag	776'704.40	777'382.85
	Kurserfolg	975'631.70	-1'315'816.67
	Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	899.80	491.72
	Total Netto-Erfolg aus Obligationen CHF	**1'753'235.90**	**-537'942.10**
	Dividendenertrag	487'203.45	397'488.25
	Kurserfolg	4'937'966.28	-1'884'594.95
	Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	450.31	177.71
	Total Netto-Erfolg aus Aktien Schweiz	**5'425'620.04**	**-1'486'928.99**
	Dividendenertrag	961'536.04	701'991.94
	Kurserfolg	7'818'479.30	-4'301'398.89
	Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	4'726.83	3'266.80
	Total Netto-Erfolg aus Aktien Ausland	**8'784'742.17**	**-3'596'140.15**
	Ertrag	271'153.30	2'618.57
	Kurserfolg	754'292.61	566'354.34
	Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	75'395.96	28'726.55
	Total Netto-Erfolg aus Alternative Anlagen	**1'100'841.87**	**597'699.46**
	Ertrag	161'423.95	0.00
	Kurserfolg	472'944.55	580'550.70
	Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	175'521.45	177'112.53
	Total Netto-Erfolg aus Immobilien Indirektanlagen	**809'889.95**	**757'663.23**
	Kurserfolg	1'711'388.40	1'785'508.22
	Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	248'119.77	234'133.89
	Total Netto-Erfolg aus Immobilien Direktanlagen	**1'959'508.17**	**2'019'642.11**

	Zusammenfassung Netto-Erfolg Wertschriften	**2019**	**2018**
		CHF	CHF
	Total Erträge inkl. Kurserfolg Devisen	2'706'580.37	1'958'469.96
	Total Kurserfolge	16'670'702.84	-4'569'397.25
	Total Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	505'114.12	443'909.20
	Total Netto-Erfolg Wertschriften inkl. flüssige Mittel	**19'882'397.33**	**-2'167'018.09**

6.7.2	**Erläuterung zum Netto-Erfolg Immobilien im Direktbesitz**	**2019**	**2018**
		CHF	CHF
	Liegenschaftenertrag Rorschacher Str. / Grossackerstrasse	1'680.45	50'000.00
	Liegenschaftenaufwand Rorschacher Str. / Grossackerstrasse	0.00	-64'566.70
	Liegenschaftenerlös Miete OKS	85'296.00	85'296.00
	Übriger Liegenschaftenerfolg	-2'555.80	-3'411.65
	Wertberichtigung per 31.12.	0.00	47'204.50
	Total Netto-Erfolg Immobilien im Direktbesitz	**84'420.65**	**114'522.15**

6.8 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

6.8.1 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen

	2019	2018
	CHF	CHF
Aufteilung:		
Obligationen CHF	899.80	491.72
Aktien Schweiz	450.31	177.71
Aktien Ausland	4'726.83	3'266.80
Alternative Anlagen	75'395.96	28'726.55
Immobilien Indirektanlagen	175'521.45	177'112.53
Immobilien Direktanlagen	248'119.77	234'133.89
Total Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	**505'114.12**	**443'909.20**

Total Vermögensverwaltungskosten	**2019**	**2018**
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	173'597.97	199'565.33
Courtagen, Bankspesen, Depotgebühren	6'827.01	938.79
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	505'114.12	443'909.20
Total Vermögensverwaltungskosten	**685'539.10**	**644'413.32**

6.8.2 in % der kostentransparenten Vermögensanlagen

	0.35%	**0.38%**

6.8.3 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)

Vermögensanlagen	**2019**	**2018**
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	193'839'221.39	170'180'687.17
davon:		
Kostentransparente Vermögensanlagen	193'839'221.39	170'180'687.17
Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	**100.00%**	**100.00%**

6.8.4 Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2

Anbieter/Produktename	*Bestand*	*Marktwert 2019*	*Marktwert 2018*
Reichmuth Matterhorn 1)	0	0.00	0.00
ISIN CH0015193656			

1) Diese Position wurde noch geführt, da in dieser Madoff-Anteile enthalten waren, welche noch zu einer Konkursdividende berechtigt hat.
Nach der Zahlung im Dezember 2017 von CHF 18'127.79 sind im Jahr 2018 zwei weitere Zahlugen im Betrag von CHF 18'726.90 erfolgt. Zusammen mit der vierten Zahlung am 11.01.2019 über CHF 5'051.40 und der Schlusszahlung vom 03.05.2019 über CHF 8'093.25 beträgt die Kompensationsquote 88.12%.

6.9 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Anlagen beim Arbeitgeber	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Kontokorrent-Forderung OKS	676'369.95	-1'279.23
Kontokorrent-Verpflichtung KJPD	-993.25	397'866.75
Kontokorrent-Forderung KSZ	27'900.90	-468.43
Total Anlagen beim Arbeitgeber	**703'277.60**	**396'119.09**

Beim Kontokorrent-Ausstand OKS und KSZ (Forderung gegenüber der Arbeitgeberfirma) handelt es sich um die Beiträge des 4. Quartals, welche am 03.01.2020 beglichen wurden.

Die Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge werden in der Regel monatlich (OKS + KSZ) bzw. quartalsweise (KJPD) überwiesen. Es werden daher keine Kontokorrentzinsen erhoben.

Abgesehen davon sind keine Anlagen bei den Arbeitgeberfirmen getätigt worden.

Arbeitgeber-Beitragsreserve	2019	2018
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven 01.01.	128'971.46	127'694.52
Verzinsung	2'257.05	1'276.94
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven 31.12.	**131'228.51**	**128'971.46**
davon ohne Verwendungsverzicht	131'228.51	128'971.46
davon Arbeitgeberbeitragsreserve OKS	104'052.39	102'262.79
davon Arbeitgeberbeitragsreserve KJPD	27'176.12	26'708.67

Die Arbeitgeberbeitragsreserve wurde im Berichtsjahr mit 1.75% verzinst (Vorjahr 0%).

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Forderungen gegenüber Dritten

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Eidg. Steuerverwaltung (VST)	201'405.38	169'402.09
Eidg. Steuerverwaltung (UST)	0.00	8'851.00
Rückversicherung	0.00	13'919.65
Total Forderungen gegenüber Dritten	**201'405.38**	**192'172.74**

7.2 Immobilien im Direktbesitz

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Liegenschaft Grossackerstrasse 15	1'860'000.00	1'860'000.00
Total Immobilien im Direktbesitz	**1'860'000.00**	**1'860'000.00**

7.3 Aktive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2019	31.12.2018
		CHF
Vermögenshaftpflichtversicherungsprämien	9'334.50	9'334.50
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	**9'334.50**	**9'334.50**

7.4 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Immobilienverwaltung	0.00	2'832.75
Quellensteuern	0.00	468.55
Verpflichtungen gegenüber Arbeitgeber	993.25	1'747.66
Beiträge an Sicherheitsfonds	39'495.45	33'027.50
Total andere Verbindlichkeiten	**40'488.70**	**38'076.46**

7.5 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Gebühren Aufsichtsbehörde	6'500.00	6'400.00
Honorar Revision	12'900.00	12'900.00
Honorar PK-Experte	33'392.40	36'973.40
Stiftungsratsentschädigungen	0.00	1'448.00
Verwaltungskosten OKS	0.00	96'813.68
übriger Verwaltungsaufwand	587.40	1'260.00
Vermögensverwaltungskosten	63'413.21	40'259.11
Miete OKS	7'108.00	7'108.00
Versicherungsleistungen	82'779.40	92'691.90
Total Passive Rechnungsabgrenzung	**206'680.41**	**295'854.09**

7.6 Verwaltungsaufwand

	2019	2018
	CHF	CHF
Pensionskassenverwaltung - extern	101'776.50	101'776.50
Pensionskassenverwaltung - OKS	78'405.57	90'351.68
Beratungs- / Personalaufwand	26'925.00	26'925.00
Stiftungsratsentschädigungen	17'496.40	22'452.05
Mietaufwand	6'462.00	6'462.00
Aus- und Weiterbildung	6'245.00	4'925.00
Honorar Revision	15'401.10	19'545.00
Honorar PK-Experte	33'392.40	57'974.90
Kosten für Aufsichtsbehörden	7'292.85	7'384.30
Gebühren Handelsregisteramt	243.00	249.30
Übriger Verwaltungsaufwand	15'491.20	17'914.70
Total Verwaltungsaufwand	**309'131.02**	**355'960.43**

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2018 am 24.07.2019 mit folgenden Auflagen bzw. Bemerkungen genehmigt.

Gemäss Anhang zur Jahresrechnung 2018 Ziffer 1.5 datiert das Reglement über die Bildung technischer Rückstellungen vom 01.01.2008. Der Stiftungsrat wird eingeladen, in Zusammenarbeit mit dem Experten für berufliche Vorsorge zu überprüfen, ob das Reglement noch den aktuellen Gegebenheiten entspricht und gegebenenfalls die notwendigen Anpassungen vorzunehmen.

Per 31.12.2019 hat die Stiftung ein revidiertes Reglement in Kraft gesetzt.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Alle relevanten Informationen gehen aus der Jahresrechnung hervor.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche die Finanzierung der Vorsorge und die Beurteilung der Jahresrechnung beeinflussen würden.

5. Statistik der Stiftung

Entwicklung seit 2012 - Personalvorsorge-Stiftung Providus

Versicherten-Statistik	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Anzahl Aktive am 31.12.	642	669	684	688	710	717	744	771
Anzahl Rentner am 31.12. (ohne Kinderrenten)	110	120	122	127	136	146	153	165
- davon Altersrenten	93	100	106	109	116	123	129	141
- davon Invalidenrenten	10	13	12	14	16	17	18	18
- davon Hinterbliebenenrenten	7	7	4	4	4	6	6	6

Swisscantostudie					
Anzahl teilnehmende Kassen					
	437	467	507	535	531

Oberaufsichtskommission
Bericht finanzielle Lage
aller Vorsorgeeinrichtungen

Bilanzentwicklung	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilanzsumme	115'091'680	126'825'740	138'575'358	143'441'497	150'009'263	166'314'449	170'190'022	193'848'556
Arbeitgeber-Beitragsreserven	181'034	170'764	147'864	150'491	126'430	127'695	128'971	131'229
Vorsorgekapital der Aktiven	67'282'720	72'811'447	79'557'534	85'789'999	91'569'558	96'707'905	104'192'390	107'553'486
Altersguthaben nach BVG	28'805'744	30'654'124	32'918'846		37'113'165	38'446'126	40'756'473	41'841'038
Vorsorgekapital der Rentner	46'116'091	48'029'726	50'293'872	52'678'147	58'067'360	61'617'152	63'070'638	68'414'991
Technische Rückstellungen	**2'269'927**	**3'824'669**	**4'717'903**	**3'493'254**	**5'783'069**	**1'990'895.00**	**1'499'960.00**	**7'429'911.00**
Wertschwankungsreserven	**0**	**1'430'635**	**3'235'237**	**0**	**0**	**4'200'503.14**	**102'128.36**	**7'411'853.32**
Stiftungskapital / Unterdeckung	**-1'402'574**	**3'000**	**3'000**	**-1'242'110**	**-6'983'541**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

Eckdaten	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Zinssatz für obligatorisches Sparkapital	1.50%	2.00%	2.00%	1.75%	0.50%	1.00%	1.00%	1.75%
Zinssatz für überobligatorisches Sparkapital	1.50%	2.00%	2.00%	1.75%	0.50%	1.00%	1.00%	1.75%
BVG-Mindestzinssatz	1.50%	1.50%	1.75%	1.75%	1.25%	1.00%	1.00%	1.00%
Technischer Zinssatz	3.50%	3.50%	3.00%	2.75%	2.25%	2.25%	2.25%	2.00%
Umwandlungssatz Alter 65	6.40%	6.40%	6.40%	6.40%	6.25%	6.10%	5.95%	5.80%
geplanter Umwandlungssatz in 5 Jahren								
Performance auf Gesamtvermögen	7.90%	6.90%	6.18%	-0.55%	3.41%	8.09%	-1.61%	10.59%
Aktienanteil in % der Bilanzsumme	28.00%	30.00%	30.00%	32.30%	33.80%	32.60%	31.30%	34.40%
Deckungsgrad Art. 44 BVV2	**98.79%**	**101.15%**	**102.41%**	**99.12%**	**95.51%**	102.60%	100.10%	104.00%
Deckungsgrad mit einheitlichen Grundlagen								
Vermögensverwaltungskosten (VVK) 1)	194'762	637'338	628'101	459'823	394'588	565'456	644'413	685'539
Verwaltungskosten	281'406	286'186	389'469	350'130	369'435	358'444	355'960	309'131
Total Kosten pro Destinatär inkl. VVK	633	1'170	1'262	994	903	1'071	1'115	1'063
Total Kosten pro Destinatär ohne VVK	374	363	483	430	437	415	397	330

2014	2015	2016	2017	2018
2.55%	2.06%	1.72%	2.50%	1.55%
2.76%	2.47%	2.19%	1.98%	1.92%
6.34%	6.25%	6.13%	6.00%	5.87%
				5.45%
7.31%	1.13%	3.58%	7.64%	-2.81%
29.40%	30.10%	30.70%	32.10%	29.30%
113.60%	110.40%	109.70%	114.40%	108.70%

2014	2015	2016	2017	2018 2)	2019	2017 - Providus	2018 - Providus	2019 - Providus
2.26%	1.95%	1.54%	1.95%	1.46%	2.40%			
2.91%	2.66%	2.43%	2.22%	2.10%	1.88%			
		5.63%	5.47%	5.40%	5.34%		5.20%	5.20%
6.20%	0.70%	3.60%	6.90%	-2.80%	10.40%			
109.50%	106.80%	107.10%	110.80%	106.40%	111.60%	102.60%	100.10%	104.00%
108.50%	105.10%	106.20%	109.60%	105.50%	111.20%	102.40%	99.50%	104.00%

VV = Verwendungsverzicht

1) Die TER-Kosten werden ab 2013 brutto ausgewiesen

2) Ab 2018 neuer Ausweis: Vorsorgeeinrichtungen ohne Staatsgarantie und ohne Vollversicherungslösung