

BILANZ	Index Anhang	31.12.2014 CHF	31.12.2013 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	6	421'110'591	401'192'415
Operative Flüssige Mittel (alle Typen ausser GK)		19'099'281	23'961'863
Gepoolte Anlagen (Typ K Basic)		144'646'838	131'877'850
Individuelle Anlagen (Typ G)		56'973'133	48'500'281
Anlagen Kontolösung (Typ GK)		191'859'116	190'255'257
Guthaben bei Arbeitgebern (Beiträge)		5'589'558	5'885'945
Sonstige Forderungen		2'942'666	711'219
Aktive Rechnungsabgrenzung		13'400	44'224
Total Aktiven		421'123'990	401'236'640
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		11'606'069	23'926'508
Freizügigkeitsleistungen und Renten		11'534'701	23'648'582
Andere Verbindlichkeiten		71'368	277'925
Passive Rechnungsabgrenzung		513'685	537'783
Arbeitgeber-Beitragsreserve Vorsorgewerke	6	7'302'118	7'368'863
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		6'322'118	6'388'863
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		980'000	980'000
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	5	368'617'293	349'979'322
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		361'640'984	343'941'849
Technische Rückstellungen		6'976'309	6'037'472
Wertschwankungsreserve	6	27'610'384	15'912'124
Freie Mittel / Unterdeckung Anschlüsse		2'629'580	2'288'359
Unterdeckung Vorsorgewerke	5	-1'164'502	-1'328'225
Freie Mittel Vorsorgewerke	7	3'794'082	3'616'584
Freie Mittel Stiftung (Betriebskapital)	5	2'844'860	1'223'680
Stand zu Beginn der Periode		1'223'680	2'172'670
Ertrags- / Aufwandüberschuss		1'621'180	-948'989
Total Passiven		421'123'990	401'236'640

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2014**2013**

CHF

CHF

Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen**39'451'751****40'955'907**

Beiträge Arbeitnehmer

15'532'966

16'083'494

Beiträge Arbeitgeber

20'188'551

19'530'097

Finanzierung Beiträge aus Arbeitgeber-Beitragsreserve

-1'751'517

-774'987

Finanzierung Beiträge aus freien Mitteln der Vorsorgewerke

-4'571

-6'739

Einmaleinlagen und Einkaufsummen

3'370'148

3'578'020

Sanierungsbeiträge Arbeitnehmer

27'354

23'411

Sanierungsbeiträge Arbeitgeber

27'354

65'330

Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve

1'714'235

2'145'785

Zuschüsse Sicherheitsfonds

347'231

311'496

Eintrittsleistungen**34'682'597****75'782'531**

Freizügigkeitseinlagen Einzeleintritte

31'168'331

75'336'327

Freizügigkeitseinlagen bei Übernahmen

3'304'341

n/a

Einlagen in die freien Mittel bei Übernahmen / Übernahmen Unterdeckung

-111'193

134'824

Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung

321'118

311'379

Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen**74'134'348****116'738'437****Reglementarische Leistungen****-11'351'866****-11'101'066**

Altersrenten

-3'677'564

-3'036'930

Hinterlassenenrenten

-254'891

-263'393

Invalidenrenten

-1'314'621

-1'449'328

Kapitalleistungen bei Pensionierung

-5'507'184

-5'456'316

Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität

-597'607

-895'098

Austrittsleistungen**-44'441'780****-51'346'092**

Freizügigkeitsleistungen bei Austritt

-42'657'666

-48'270'221

Vorbezüge WEF/Scheidung

-1'104'214

-2'825'868

Übertrag freie Mittel und Arbeitgeber-BR bei Vertragsauflösung

-679'901

-250'003

Abfluss für Leistungen und Vorbezüge**-55'793'646****-62'447'157****Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische****Rückstellungen und Beitragsreserven**

5

-18'912'447**-43'613'031**

Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte

-10'220'772

-36'552'220

Ertrag aus Teilliquidation (Unterdeckung)

0

0

Veränderung technische Rückstellungen

-938'837

-97'425

Verzinsung des Sparkapitals

-7'478'363

-5'598'720

Gewinn (-) / Verlust (+) Anschlüsse Typ K

0

0

Gewinn (-) / Verlust (+) Anschlüsse Typ G und GK

-717'673

20'031

Veränderung freie Mittel Vorsorgewerke (inkl. Verzinsung)

376'452

67'950

Veränderung von Beitragsreserven (inkl. Verzinsung)

66'745

-1'452'647

Ertrag aus Versicherungsleistungen

5

10'144'429**6'713'403**

Versicherungsleistungen

6'801'295

5'671'418

Überschussanteile aus Versicherungen

3'626'945

1'041'985

Abgrenzung für Überschussanteile an Anschlüsse

-283'810

0

Versicherungsaufwand

5

-12'516'101**-21'425'436**

Versicherungsprämien

-5'050'224

-6'376'274

Einmaleinlagen an Versicherungen

-7'320'615

-14'883'011

Beiträge an Sicherheitsfonds

-145'261

-166'150

Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil**-2'943'417****-4'033'784**

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2014 CHF	2013 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6	18'886'954	11'740'246
Operative Flüssige Mittel (alle Typen ausser GK) / Verzugszinsen		-13'979	-19'637
Vermögenserträge gepoolte Anlagen (Typ K Basic)		11'328'102	6'927'654
Vermögenserträge individuelle Anlagen (Typ G)		5'085'804	2'693'081
Vermögensertrag Anlagen Kontolösung (Typ GK)		3'225'305	2'789'139
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage (inkl. TER)		-738'278	-649'990
Sonstiger Ertrag		18'023	34'013
Retrozessionen		15'644	33'801
Übrige Erträge (u.a. Provisionen von Versicherungen)		2'379	212
Sonstiger Aufwand (u.a. Debitorenverluste)		-11'082	-22'164
Verwaltungsaufwand	7	-2'631'038	-2'801'488
Kosten für die allgemeine Verwaltung		-2'296'700	-2'472'676
Kosten für Marketing und Werbung		-135'279	-115'954
Kosten für die Makler- und Brokertätigkeit		-156'553	-175'436
Kosten für die Revisionsstelle und die Expertin für berufliche Vorsorge		-32'805	-26'177
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-9'701	-11'245
Ertragsüberschuss vor Auflösung Wertschwankungsreserve		13'319'441	4'916'823
Veränderung Wertschwankungsreserve	6	-11'698'260	-5'865'812
Ertrags- / Aufwandüberschuss		1'621'180	-948'989

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Stiftung NoventusCollect bezweckt gemäss Urkunde vom 11.01.2013 die obligatorische berufliche Vorsorge für Arbeitnehmer und Arbeitgeber bei Alter und Invalidität bzw. bei Tod für deren Hinterbliebene nach Massgabe des BVG. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im Register für berufliche Vorsorge der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) eingetragen. Sie ist dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Gültig ab
Stiftungsurkunde	11.01.2013
Organisationsreglement	01.01.2013
Vorsorgereglement	01.01.2013
Anlagereglemente Typ K, Typ GK, Typ G	01.01.2011
Reglement Teilliquidation	im Organisationsreglement enthalten
Reglement Rückstellungen	im Organisationsreglement enthalten

14 Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

	<u>Funktion</u>	<u>Amtsduer</u>
Christian von Kaenel	Präsident, bis Juni 2014	
Jürg Kradolfer	Präsident, ab Juli 2014	bis Juni 2017, AG-Vertreter
Annemarie Kempf Schluchter	Mitglied	bis Juni 2017, AN-Vertreter
Luzia Betschart	Mitglied, ab Juli 2014	bis Juni 2017, AN-Vertreter
Carole Hinzer	Mitglied, ab Juli 2014	bis Juni 2017, AG-Vertreter
Christoph Wenger	Vizepräsident, ab Juli 2014	bis Juni 2017, AN-Vertreter
Urs Zurfluh	Mitglied, ab Juli 2014	bis Juni 2017, AG-Vertreter
Markus Nigg	Mitglied, bis Juni 2014	
Stephan Wetterwald	Mitglied, bis April 2014	
Stephan Wetterwald	Geschäftsführer, ab Mai 2014	
Hansueli Edelmann	Geschäftsführer, bis April 2014	

Die Stiftungsräte und die weiteren Zeichnungsberechtigten zeichnen alle kollektiv zu zweien.

Für jedes Vorsorgewerk besteht eine paritätische Personalvorsorgekommission, die für die Führung des Vorsorgewerkes verantwortlich ist.

Adresse	NoventusCollect Grundstrasse 18, 6343 Rotkreuz
Telefon / E-Mail Administration	041 798 11 77 / noventus@vvpk.ch
Telefon / E-Mail Geschäftsführer	043 499 36 50 / stephan.wetterwald@noventus.ch

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Exactis AG, Winterthur Jürg Keller
Revisionsstelle	BDO AG, Luzern
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) Registernummer ZG-0131

16 Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2014	31.12.2013
	Anzahl	Anzahl
Gepoolte Anlagen (Typ K Basic/KDirect)	237	255
Individuelle Anlagen (Typ G)	10	10
Kontolösung (Typ GK)	341	361
	<u>588</u>	<u>626</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner
--

21 Aktive Versicherte	31.12.2014	31.12.2013
Gepoolte Anlagen (Typ K Basic)	1'730	1'787
Individuelle Anlagen (Typ G)	472	489
Kontolösung (Typ GK)	2'469	2'446
Total Aktive Versicherte	<u>4'671</u>	<u>4'722</u>

Teilinvaliden werden sowohl als aktive Versicherte als auch als Rentner gezählt.

Gepoolte Anlagen (Typ K/KDirect)	31.12.2014	31.12.2013
Aktive Versicherte per 01.01.	1'787	1'208
Eintritte	810	735
Austritte	-867	-156
Aktive Versicherte per 31.12.	<u>1'730</u>	<u>1'787</u>

Individuelle Anlagen (Typ G)	31.12.2014	31.12.2013
Aktive Versicherte per 01.01.	489	352
Eintritte	52	159
Austritte	-69	-22
Aktive Versicherte per 31.12.	<u>472</u>	<u>489</u>

Kontolösung (Typ GK)	31.12.2014	31.12.2013
Aktive Versicherte per 01.01.	2'446	1'863
Eintritte	529	811
Austritte	-506	-228
Aktive Versicherte per 31.12.	<u>2'469</u>	<u>2'446</u>

22 Rentenbezüger	31.12.2014	31.12.2013
Altersrentner	249	218
Invalidenrentner	126	125
Invaliden-Kinderrenten	36	36
Ehegattenrenten	19	17
Waisen	3	6
Total Rentner	<u>433</u>	<u>402</u>
Altersrentner und Alterskinderrenten		
Bestand per 01.01.	218	158
Zugänge	40	66
Abgänge	-9	-6
Bestand per 31.12.	<u>249</u>	<u>218</u>
Invalidenrentner		
Bestand per 01.01.	125	114
Zugänge	18	26
Abgänge	-17	-15
Bestand per 31.12.	<u>126</u>	<u>125</u>
IV-Kinderrenten		
Bestand per 01.01.	36	38
Zugänge	11	2
Abgänge	-11	-4
Bestand per 31.12.	<u>36</u>	<u>36</u>
Ehegattenrenten		
Bestand per 01.01.	17	18
Zugänge	6	1
Abgänge	-4	-2
Bestand per 31.12.	<u>19</u>	<u>17</u>
Waisenrenten		
Bestand per 01.01.	6	7
Zugänge	0	0
Abgänge	-3	-1
Bestand per 31.12.	<u>3</u>	<u>6</u>

Rund die Hälfte der Invalidenrenten stammt aus Vertragsübernahmen; die Fälle sind nicht in der Stiftung entstanden. Die Deckungskapitalien für die gesamten Rentenleistungen bei Alter, Tod und Invalidität sind bei den rückdeckenden Versicherern bilanziert. In der Stiftung werden nur die Altersguthaben der Invalidenrentner weiter geäufnet. In der Jahresrechnung werden die Rentenzahlungen als Durchlaufposten aufgeführt (Rentenleistungen und Ertrag aus Versicherungsleistungen).

Teilinvaliden werden sowohl als aktive Versicherte als auch als Rentner gezählt. Unfallinvaliden, für die nur das Altersguthaben weitergeführt wird, werden ebenfalls als Rentner gezählt.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Für jede angeschlossene Unternehmung wird ein separater Vorsorgeplan geführt. Dieser wird von der Personalvorsorgekommission des Vorsorgewerks bestimmt und genehmigt.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Leistungen im Alter richten sich nach dem Beitragsprimat. Für Leistungen bei Tod und Invalidität kann sowohl das Leistungsprimat wie auch das Beitragsprimat angewandt werden. Die Vermögensanlage aller Anschlüsse des Typs K und des Typs GK wird jeweils gemeinsam geführt. Querfinanzierungen zwischen den einzelnen Vorsorgewerken bzw. den einzelnen Vorsorgewerkgruppen werden vermieden.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die vorliegende Jahresrechnung wird nach den Grundsätzen von Swiss GAAP FER 26 errichtet.

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 (inkl. Obligationen, Anlagestiftungen und -fonds): Kurswert, Obligationen inkl. Marchzins
- Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen: bestmögliche Schätzung der Geschäftsführung
- Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: siehe Ziffer 54 und 56
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: nach einem finanzökonomischen Ansatz (siehe Ziffer 63)

43 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Keine.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Stiftung ist für Leistungen im Alter sowie bei Tod und Invalidität vollständig bei schweizerischen Versicherungsgesellschaften rückgedeckt. Altersrenten werden im Zeitpunkt des Altersrücktritts eingekauft.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 01.01.	343'941'849	301'790'910
Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	10'220'772	36'552'220
Verzinsung des Sparkapitals	7'478'363	5'598'720
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	361'640'984	343'941'849

Die Altersguthaben der Invaliden werden als Vorsorgekapital Aktive Versicherte geführt.

Die Verzinsung der Sparkonten wird durch den Stiftungsrat (Typ K und GK) bzw. die Personalvorsorgekommission (Typ G) festgelegt. Im Berichtsjahr wurden die Sparguthaben der Vorsorgewerke K mit 3.0% (Vorjahr 2.0%) und diejenigen von GK mit 1.75% (Vorjahr 1.5%) verzinst.

53 Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	213'829'292	205'191'554
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.75%	1.50%

Die Werte enthalten auch die Altersguthaben der Invalidenrentner.

54 Vorsorgekapital Rentner	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Schadenreserven der rückdeckenden Versicherer/Institutionen	90'105'860	75'828'522

Die Deckungskapitalien für die gesamten Rentenleistungen bei Alter, Tod und Invalidität sind bei den Versicherern bilanziert, wobei bereits für pendente Leistungsfälle Rückstellungen gebildet werden. Das Total der Schadenreserven (definitive und pendente Leistungsfälle) kann darum von Jahr zu Jahr stark schwanken.

Auf dem BVG-Teil der Invaliden- und Hinterbliebenenrenten wird bis zum regulären Rücktrittsalter die Teuerung nach Vorgabe des Bundesrates ausgeglichen (die Teuerungsrenten sind grösstenteils rückgedeckt). Der Stiftungsrat verzichtet bis auf weiteres auf eine freiwillige Teuerungsanpassung der Renten.

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte Gutachten wurde per 01.01.2011 erstellt. Die entsprechenden Aussagen sind nach drei Geschäftsjahren mit deutlichen Deckungsgradverbesserungen nicht mehr relevant. Für das Ergebnis wird auf den Anhang der Jahresrechnung 2011 verwiesen. Die Empfehlungen der Expertin wurden entweder umgesetzt oder erübrigen sich durch die Verbesserung der Deckungsgrade. Das nächste Gutachten ist auf den 31.12.2014/01.01.2015 vorgesehen.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Risikoschwankungsfonds PKRück	699'762	224'925
Rückstellung Risiken L'Egide	140'000	280'000
Sonstige technische Rückstellungen für aktive Versicherte	5'000	5'000
Technische Rückstellungen für aktive Versicherte	844'762	509'925
Fonds Teuerungsausgleich	629'547	600'547
Fonds Umwandlungsverluste und Rentnerkosten	5'502'000	4'927'000
Technische Rückstellungen für Rentner	6'131'547	5'527'547
Total Technische Rückstellungen	6'976'309	6'037'472

Die technischen Rückstellungen werden gemäss dem Organisationsreglement gebildet.

Die technischen Rückstellungen für Aktive decken mögliche der Stiftung aufgrund der Überschussformel der rückdeckenden Versicherungsgesellschaft belastbare Schäden, Risiken aus dem übernommenen Bestand von L'Egide sowie die Erhöhung der Sparguthaben auf die Mindestaustrittsleistung.

Die technischen Rückstellungen für Rentner decken die Kosten (Verwaltung, Sicherheitsfondsbeiträge, Fehlbetrag Einkauf bei Versicherungsgesellschaft, mögliche Anpassung an die Teuerung), die der Stiftung für laufende und in naher Zukunft beginnende Renten entstehen können.

57 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

NoventusCollect führt für die Gemeinschaft der Anschlüsse des Typs K sowie für jeden einzelnen Anschluss des Typs G und GK jeweils einen eigenen Deckungsgrad. Ein stiftungsübergreifender Deckungsgrad hat keine wirtschaftliche Relevanz und keine Aussagekraft.

571 Deckungsgrad und Jahresrechnung Anschlüsse Typ K Basic	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien (ohne freie Mittel Vorsorgewerke)	122'920'512	116'722'172
Vorsorgekapitalien	122'920'512	116'722'172
Wertschwankungsreserve	19'869'068	11'878'317
Zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	142'789'581	128'600'489
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	116.2%	110.2%
Vermögensertrag inkl. operative flüssige Mittel	11'330'307	6'930'584
Vermögensverwaltungskosten	-217'877	-223'345
Verzinsung Sparguthaben, Verzugszinsen, Kürzung/Zuschlag Teilliq.	-3'662'382	-2'382'522
Ertrag aus Verwaltungsrechnung Stiftung	535'704	0
Veränderung technische Rückstellungen	5'000	0
Betriebsergebnis vor Veränderung Wertschwankungsreserve	7'990'752	4'324'717

572 Deckungsgrad Anschlüsse Typ GK	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien (ohne freie Mittel Vorsorgewerke)	<u>180'249'165</u>	<u>172'009'446</u>
Vorsorgekapitalien	180'249'165	172'009'446
Arbeitgeberbeitragsreserven mit Verwendungsverzicht	980'000	980'000
Unterdeckung	-1'161'242	-1'029'089
Wertschwankungsreserve allgemein	1'161'869	361'389
Freie Mittel und Wertschwankungsreserven der Anschlüsse	<u>2'240'038</u>	<u>2'242'363</u>
Zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>183'469'830</u>	<u>174'564'108</u>
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	<u>101.8%</u>	<u>101.5%</u>

Der hier gezeigte Deckungsgrad gibt den gewichteten Durchschnitt der Deckungsgrade aller Vorsorgewerke wieder, massgebend sind jedoch einzig die Deckungsgrade jedes einzelnen Vorsorgewerks. Sechs Vorsorgewerke aus Übernahmen sind unterdeckt. In einem weiteren Vorsorgewerk wird die Unterdeckung vollständig durch Arbeitgeberbeitragsreserven mit Verwendungsverzicht kompensiert. In den anderen werden Sanierungsmassnahmen durchgeführt (vgl. Ziff. 91). Weitere kleinere Unterdeckungen stammen aus Zinsdifferenzen. Sie gleichen sich mittelfristig aus oder werden dem Arbeitgeber in Rechnung gestellt.

Jedes Vorsorgewerk wird über die Entwicklung seiner Deckungssituation jährlich informiert.

573 Deckungsgrad Anschlüsse Typ G	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien (ohne freie Mittel Vorsorgewerke)	<u>58'471'307</u>	<u>55'210'232</u>
Vorsorgekapitalien	58'471'307	55'210'232
Wertschwankungsreserve	6'579'447	3'672'418
Unterdeckung	0	-299'135
Freie Mittel	451'831	272'286
Zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	<u>65'502'584</u>	<u>58'855'800</u>
Deckungsgrad (verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	<u>112.0%</u>	<u>106.6%</u>

Der hier gezeigte Deckungsgrad gibt den gewichteten Durchschnitt der Deckungsgrade aller Vorsorgewerke wieder. Für die finanzielle Lage der Vorsorgewerke ist jedoch nur der Deckungsgrad des jeweiligen Vorsorgewerkes massgebend.

Jedes Vorsorgewerk wird über die Entwicklung seiner Deckungssituation jährlich informiert.

574	Jahresrechnung "Verwaltungsrechnung Stiftung"	31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
	Überfinanzierung Mobiliar Leben	511'695	567'560
	Überfinanzierung PKRück	151'732	169'665
	Mutationserfolge	240'238	50'588
	Überschuss Mobiliar Leben und PKRück	3'626'945	1'041'985
	Auflösung technische Rückstellung Aktive	135'000	420'000
	Ergebnis Risikoprozess	4'665'609	2'249'797
	Fakturierte Differenzbeiträge Umwandlungssatz	900'541	306'330
	Zuschuss Sicherheitsfonds bei ungünstiger Altersstruktur	347'231	311'496
	Überschuss Beitrag Insolvenzdeckung Sicherheitsfonds	42'353	28'638
	Kosten Einkauf Altersrenten	-1'124'174	-1'379'289
	Verwaltungskosten Rentner	-47'700	-43'000
	Bildung technische Rückstellungen Rentner	-575'000	-1'322'000
	Ergebnis Rentnerprozess	-456'749	-2'097'825
	Anlagegebühr G-Anschlüsse / Retrozessionen Vermögensanlage	89'427	83'276
	Zinserträge	6'279	3'439
	Zinsaufwendungen	-13	-1'434
	Kosten Revision, Experte	-32'805	-26'177
	Entschädigung Stiftungsrat	-84'454	-70'313
	Kosten der Aufsicht	-9'701	-11'245
	Nicht beitragsgedeckte Geschäftsführungs- und Verwaltungskosten	-892'100	-1'012'764
	Sonstige Verwaltungskosten	-33'837	-43'368
	Debitorenverluste	-10'482	-22'376
	Ergebnis Verwaltungskostenprozess	-967'686	-1'100'961
	Ergebnis Verwaltungsrechnung	3'241'174	-948'989
	Zuweisungen gemäss Organisationsreglement	-1'619'994	0
	Ergebnis zugunsten / zulasten Betriebskapital	1'621'180	-948'989

Die Stiftung bildet ein Betriebskapital zur Deckung von Ertragsschwankungen in den einzelnen Prozessen.

Das Betriebskapital erhöhte sich im Berichtsjahr um 50% des positiven Ergebnisses der Verwaltungsrechnung. Die andere Hälfte wurde den Vorsorgewerken zugewiesen (Vorjahr: Entnahme aus Betriebskapital bzw. keine reglementarischen Zuweisungen von Überschüssen an die Vorsorgewerke).

Gemäss Organisationsreglement ist der Schlüssel für die Verwendung eines positiven Ergebnisses der Verwaltungsrechnung der Risikobeitrag. Den Anschlüssen wird 50% des anteiligen Ergebnisses zugewiesen, die Überschüsse für die Vorsorgewerke des Typs GK dienen der Erhöhung der Wertschwankungsreserve für den Kontopool.

Verwendung des Ergebnisses der Verwaltungsrechnung	2014	2013
Zuweisung Typ K Basic (siehe Ziffer 571)	535'704	0
Zuweisung Typ GK (siehe Ziffer 633)	800'480	0
Zuweisung Typ G (erst im Folgejahr)	283'810	0
Total Zuweisungen	1'619'994	0

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Anlagegruppen, Verantwortung, Anlagereglement

Die Stiftung bietet den Vorsorgewerken für die Anlage des Vorsorgevermögens drei Anlagegruppen zur Auswahl an:

Gepoolte Anlage Typ K Basic: Breit gestreutes Wertschriftenportfolio mit Kollektivanlagen, geregelt durch das Anlagereglement Typ K.

Individuelle Anlage Typ G: Das Vorsorgewerk legt eine eigene Anlagestrategie fest, wählt selber Vermögensverwalter aus und hat die der Anlagestrategie entsprechende Wertschwankungsreserve zu bilden. Der Deckungsgrad des Vorsorgewerks ist unabhängig von den Deckungsgraden der anderen Vorsorgewerke mit Typ G-Anlage und der Deckungsgrade der andern beiden Anlagegruppen. Im Gegenzug ist das Vorsorgewerk selber verpflichtet, bei allfälligen Unterdeckungen Sanierungsmassnahmen zu treffen. Geregelt durch das Anlagereglement Typ G.

Gepoolte Kontoanlage Typ GK: Vorsorgekonto bei qualifizierten Regionalbanken, die die Verzinsung des Kontos mindestens zum BVG-Mindestzinssatz garantieren. Die Anlage erfolgt in einem Kontopool der beteiligten Banken, um eine angemessene Schuldnerdiversifikation zu erreichen. Es ist eine Erweiterung der Einzelanlagebegrenzung vorgesehen, soweit die entsprechende Bank über eine überdurchschnittliche Eigenkapitalquote verfügt oder Sicherheiten hinterlegt. Geregelt durch das Anlagereglement Typ GK und Zusammenarbeitsverträge der Stiftung mit den Regionalbanken.

Die Verantwortung für die Vermögensanlage liegt

- für Vorsorgewerke der Anlagegruppe Typ K Basic beim Stiftungsrat,
- für Vorsorgewerke der Anlagegruppe Typ G bei den Personalvorsorgekommissionen der jeweiligen Vorsorgewerke
- für Vorsorgewerke der Anlagegruppe Typ GK beim Stiftungsrat

Die Anlage der Anlagegruppe K Basic erfolgt über ein mit der Stiftung NoventusCollect Plus gemeinsam geführtes Depot. Jede Stiftung kann ihre getätigten Anlagen jederzeit verkaufen oder neue Anlagen tätigen. Die gemeinsame Anlagetätigkeit beruht auf einem Vertrag zwischen den Stiftungen NoventusCollect und NoventusCollect Plus.

62 Inanspruchnahme Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV 2

Anlage Typ K: Es wird keine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten beansprucht

Individuelle Anlage Typ G:

Die Personalvorsorgekommission erweitert bei drei Anschlüssen die gesetzlichen Anlagemöglichkeiten wie folgt: Überschreitung der gemäss Art. 54 BVV 2 geforderten Begrenzung einzelner Schuldner (10%). Die Schuldner sind Bestandteil des Konten-Pools (Typ GK). Bei zwei Anschlüssen überschreitet je eine Anlageklasse die Bandbreiten der Anlagestrategie.

Kontolösung (Typ GK):

Die Stiftung erweitert die gesetzlichen Anlagemöglichkeiten wie folgt: Überschreitung der gemäss Art. 54 BVV 2 geforderten Begrenzung einzelner Schuldner (10%) im Fall von drei Regionalbanken. Diese drei Banken übertreffen die im Anlagereglement Typ GK aufgeführten Eigenkapitalquoten, die zu einer Erweiterung der Einzelanlagebegrenzung berechtigen.

Der Stiftungsrat bzw. die Personalvorsorgekommissionen sind trotz Abweichungen von den verschiedenen Vorschriften der Meinung, dass die Sicherheit in Bezug auf die Erfüllung des Vorsorgezwecks gewährleistet ist.

63	Wertschwankungsreserve aller Anlagegruppen	31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
	Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	15'912'124	10'046'311
	Bildung / Auflösung über die Betriebsrechnung	11'698'260	5'865'812
	Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	27'610'384	15'912'124

Die Zielgrösse der Schwankungsreserve wird unter Anwendung finanzökonomischer Methoden so bestimmt, dass die Wahrscheinlichkeit, innerhalb eines Zeithorizontes von drei Jahren in Unterdeckung zu geraten, tiefer als 5% ausfällt.

Als Zielrendite wird dabei eine Verzinsung in der Höhe des BVG-Zinssatzes unter Berücksichtigung der Anlagekosten unterstellt. Die Berechnung geht für die jeweiligen Anlageklassen von historischen Volatilitäten und aktuellen Ertragseinschätzungen aus.

631	Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke Typ G	31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
	Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	3'672'418	2'131'322
	Bildung / Auflösung über die Betriebsrechnung	2'907'029	1'541'096
	Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke Typ G	6'579'447	3'672'418

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird für jedes Vorsorgewerk des Typs G gesondert festgelegt. Die Berechnung erfolgt gemäss den vorstehenden Grundsätzen unter Anwendung der Formel im Anlagereglement Typ G:

- 5%
- + Aktienanteil in % des Vermögens multipliziert mit 0.4
- + Immobilienanteil in % des Vermögens multipliziert mit 0.2.

Die Personalvorsorgekommission kann davon abweichend eine Wertschwankungsreserve unter Berücksichtigung eines Zeithorizontes von nur einem Jahr ansetzen. Der Zielwert gemäss obiger Formel reduziert sich dann um 40%.

632	Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke Typ K Basic	31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
	Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	11'878'317	7'553'600
	Bildung / Auflösung über die Betriebsrechnung	7'990'751	4'324'717
	Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke Typ K Basic	19'869'068	11'878'317
	Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	18'192'236	17'274'881
	Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	1'676'833	-5'396'564

Die notwendige Wertschwankungsreserve wurde aufgrund der aktuellen Anlagestrategie festgelegt. Der Zielwert basiert auf einer finanzökonomischen Betrachtung unter Berücksichtigung eines Sicherheitsniveaus von 95% und eines Zeithorizontes von drei Jahren. Er beträgt 14.8% des Vorsorgekapitals.

633	Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke Typ GK	31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
	Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	361'389	361'389
	Bildung / Auflösung über die Betriebsrechnung	800'480	0
	Wertschwankungsreserve Vorsorgewerke Typ GK	1'161'869	361'389
	Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	5'407'475	5'160'283
	Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-4'245'606	-4'798'894

Die notwendige Wertschwankungsreserve wurde in Ermangelung statistischer Daten aufgrund einer konservativen Einschätzung des Ausfallrisikos festgelegt. Die Zielgrösse beträgt 3% des Vorsorgekapitals.

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlage Typ K:

Die Anlagekategorien und Performance der Anlage Typ K sind im Fact Sheet K Basic beschrieben. Die Anlagevorschriften der BVV 2 werden eingehalten. Zum Bilanzstichtag bestanden keine Direktanlagen in derivative Instrumente und keine Wertschriftenausleihungen.

Individuelle Anlage Typ G:

Eine Darstellung der Anlagekategorien und der Performance ist für die Anlage Typ G nicht aussagekräftig, da die Anlagestrategie und -umsetzung in jedem Vorsorgewerk unterschiedlich ist. Die Bestimmungen nach BVV 2 sind unter Berücksichtigung der Erweiterungsbestimmungen für alle Anschlüsse eingehalten.

Kontoanlage Typ GK:

Die Anlage erfolgt ausschliesslich in Forderungen, die auf einen festen Geldbetrag in CHF lauten (Bankkonten).

65 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Gebühren Portfoliomanagement	186'456	187'269
Depotgebühren	37'529	31'886
Spesen / Courtagen	32'120	37'263
Kostenkennzahlen (TER)	<u>482'173</u>	<u>393'572</u>
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>738'278</u>	<u>649'990</u>
 Vermögensverwaltungskosten Total		
Total Vermögensanlagen	421'110'591	401'192'415
Transparente Anlagen	419'990'210	400'698'213
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	1'120'380	494'202
 Kostentransparenzquote	 99.7%	 99.9%
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	256'105	256'418
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	482'173	393'572
Verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	738'278	649'990
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.18%	0.16%

Die Retrozessionen der Credit Suisse fliessen nicht an die Stiftung, sondern direkt an das Vorsorgewerk.

Auflistung der nicht kostentransparenten Anlagen
ISL Produkt

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
LU Swiss Rock Emerging Equity B	124'935.08	
LU Swiss Rock Emerging Equity X	175'514.33	
LU Swiss Rock European Equity B	50'195.02	
LU Swiss Rock European Equity X	50'372.95	
LU Swiss Rock Global Equity B	55'317.25	
LU Swiss Rock Global Equity C	53'947.03	
LU Swiss Rock Global Equity X	109'893.96	
LU Swiss Rock Abs Ret Bd Fd B	99'629.64	
LU Swiss Rock Abs Ret Bd Fd D	100'500.00	
LU Swiss Rock Abs Ret Bd Fd Plus X	150'074.85	
LU Swiss Rock Abs Ret Bd Fd X	150'000.00	
Total intransparente Anlagen	1'120'380.11	494'202.00

Performance des Gesamtvermögens

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	401'236'640	339'187'594
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	421'123'990	401'236'640
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>411'180'315</u>	<u>370'212'117</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>18'886'954</u>	<u>11'740'246</u>
Performance des Gesamtvermögens	<u>4.6%</u>	<u>3.2%</u>

Bei der Performance des Gesamtvermögens handelt es sich um einen Durchschnittswert, der nur statistische Bedeutung hat. Für die einzelnen Vorsorgewerke des Typs G und die Vorsorgewerke des Typs K ist einzig die Performance des ihnen zugeordneten Vermögens wichtig.

Die Performance der Anlagegruppe K Basic betrug 8.51% netto (Vorjahr 5.35%). Die Performance der Vorsorgewerke des Typs GK entspricht mindestens dem BVG-Mindestzissatz von 1.75% (Vorjahr 1.50%) und führt zu einer Glättung der Performance des Gesamtvermögens.

66 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve (AGBR)

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF

Kontokorrente (Forderungen) der Arbeitgeberfirmen

5'589'558 **5'885'945**

Die Zahlungsfrist für die Monatsrechnungen beträgt 30 Tage. Aus diesem Grund werden die Arbeitgeber-Kontokorrente zinslos geführt. Bei Zahlungsverzug werden Mahnkosten erhoben.

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Stand AGBR am 01.01. des Vorjahres	7'368'863	5'916'217
Einlagen in AGBR	1'714'235	2'145'785
Auflösung AGBR zur Finanzierung Beiträge	-1'751'517	-774'987
Übertrag AGBR bei Vertragsauflösung	-170'000	-195
Auflösung AGBR zur Sanierung	0	-11'343
Verzinsung AGBR	140'537	93'386
Arbeitgeber-Beitragsreserve gemäss Bilanz	<u>7'302'118</u>	<u>7'368'863</u>
davon mit Verwendungsverzicht	980'000	980'000
davon ohne Verwendungsverzicht	6'322'118	6'388'863

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung
--

71 Verwaltungsaufwand	2014	2013
	CHF	CHF
Geschäftsführung / Verwaltung (gedeckt durch Beiträge)	1'373'888	1'419'186
Geschäftsführung / Verwaltung (nicht gedeckt durch Beiträge)	804'521	939'810
Stiftungsrat	84'454	70'313
Gebühren, Diverses	33'837	43'368
Kosten für die allgemeine Verwaltung	2'296'700	2'472'676
Kosten für Marketing und Werbung	135'279	115'954
Kosten für die Makler- und Brokertätigkeit	156'553	175'436
Kosten für die Revisionsstelle und die Expertin für berufliche Vorsorge	32'805	26'177
Kosten für die Aufsichtsbehörden	9'701	11'245
Total Verwaltungsaufwand	2'631'038	2'801'488

Seit 2005 werden die Provisionen für die Makler und Broker vollständig durch Beiträge der Vorsorgewerke finanziert. Alle Firmen, die von Brokern beraten werden, welche nicht auf Honorarbasis entschädigt werden, bezahlen einen zusätzlichen Beitrag in der Höhe der Brokerprovision.

72 Kosten pro Versicherten (aktive Versicherte und Rentner)	2014	2013
	CHF	CHF
Verwaltungsaufwand	458	490
Marketing und Brokerage	57	57
Total der Kosten pro Versicherten	515	547

73 Freie Mittel der Vorsorgewerke

Diese Position enthält den Vorsorgewerken zugeordnete freie Mittel.

Bei Vorsorgewerken des Typs K stammen solche Mittel ausschliesslich aus Übernahmen von anderen Vorsorgeeinrichtungen.

Bei Vorsorgewerken des Typs GK (Kontolösung) entsteht auf Ebene Anschluss in der Regel ein kleiner Gewinn, da die monatlichen Beitragszahlungen sofort zu Zinserträgen für das Vorsorgewerk führen. Die Altersgutschriften werden demgegenüber den Versicherten erst nachschüssig ohne Zins gutgeschrieben. Der Gewinn wird zur Bildung von freien Mitteln verwendet. Im Falle einer Höherverzinsung oder der Verteilung von freien Mitteln resultiert ein Verlust bzw. werden Mittel aufgelöst.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde
--

Es bestehen keine offenen Auflagen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

Vorsorgewerke des Typs GK (Kontolösung) weisen aufgrund der im Grundsatz ihre Zinsaufwendungen übersteigenden Anlageerträge keine Finanzierungsrisiken auf. Es bestehen daher mit folgenden Ausnahmen nur vereinzelte Vorsorgewerke mit sehr geringfügigen Unterdeckungen. Sanierungsmassnahmen entfallen damit. In einem Anschluss wurde eine Unterdeckung aus Übernahme durch eine Einlage einer Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht vollständig behoben.

Auf den 1. Januar 2011 wurde ein Vorsorgewerk Typ GK mit einer bereits bestehenden Unterdeckung von TCHF 112 angeschlossen. Die Vorsorgekommission hat Gespräche mit der vorgehenden Vorsorgeeinrichtung geführt, da die entsprechende Austrittsabrechnung bestritten wurde. Die Unterdeckung konnte damit um TCHF 10 reduziert werden. Der Arbeitgeber hat im Jahr 2012 und 2013 einen Sanierungsbeitrag von je TCHF 30 geleistet und anfangs 2015 den noch offenen Betrag überwiesen.

Rückwirkend per 01.01.2013 wurden sechs Vorsorgewerke mit einer bereits bestehenden Unterdeckung von TCHF 139 angeschlossen. Es wurden Sanierungsmassnahmen vereinbart (Nullverzinsung und Sanierungsbeiträge).

In Vorsorgewerken des Typ G sind die Personalvorsorgekommissionen für allfällige Sanierungsmassnahmen zuständig. Am 31.12.2014 befand sich kein Vorsorgewerk in Unterdeckung (Vorjahr: eines).

92 Teilliquidationen aus Abgängen per Ende des Berichtsjahres

Vorsorgewerke des Typs K, die den Anschlussvertrag kündigen, haben Anspruch auf einen Anteil an der Entwicklung der Wertschwankungsreserve bzw. werden deren Ansprüche um die Unterdeckung gekürzt. Für Kündigungen auf Ende des Jahres werden die entsprechenden Abrechnungen erst im Folgejahr bilanzwirksam.

Unterjährige Auflösungen sind bereits abgerechnet und verbucht worden.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine ausweispflichtigen Ereignisse.

Vermögensanlage / Risikoverteilung Vorsorgewerke Typ K Basic



K BASIC (NoventusCollect
NoventusCollect Plus)

Daten per 31. Dezember 2014

Vermögensverwalter

UBS Global Asset Management

Portrait

Das Portfolio ist so gewählt, dass der BVG-Mindestzinssatz mit kontrolliertem Risiko erreicht werden kann unter Nutzung der Möglichkeiten der internationalen Diversifikation. Das Mandat wird mehrheitlich mit Kollektivanlagen von UBS umgesetzt (institutionelle Fonds sowie Anlagegruppen von Anlagestiftungen) und es wird vor allem passiv investiert. Dabei beträgt der Anteil an Aktienanlagen zwischen 20% und 30% des Nettovermögens.

Lancierung 23.02.2004
Mandatsvolumen in CHF 155.30 Mio.
All-in Fee in % p.a. 0.30

Benchmarkzusammensetzung

Swiss Performance Index (TR)	5%
MSCI World ex-Switzerland Spec. Tax hCHF	20%
MSCI Emerging Markets (Net)	4%
SBI Domestic Rating AAA-BBB (TR)	36%
SBI Foreign Rating AAA-BBB (TR)	20%
SXI Real Estate Funds (TR)	4%
FTSE EPRA/NAREIT Developed hCHF	3%
Barclays Global Agg Corp hdg CHF	5%
JPM EMBI Glob. / JPM GBI-EM Glob. Div.	3%

Statistische Kennzahlen

29.02.2004 – 31.12.2014

Performance in %	45.55
Durchschnittliche Performance (p.a.) in %	3.53
Standardabweichung (p.a.) in %	4.26
Tracking Error (ex post) in %	0.42
Information Ratio	-0.18

Die vergangene Performance ist keine Garantie für künftige Entwicklungen. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken. Noventus gibt keine Gewähr hinsichtlich des Inhaltes und der Vollständigkeit dieses Dokumentes.

Anlagekategorien

	K Basic	Benchmark
Aktien Schweiz	5.38%	5.00%
Aktien Global	22.29%	20.00%
Aktien EMMA	3.99%	4.00%
Obligationen Inland	34.60%	36.00%
Obligationen Ausland	18.79%	20.00%
Obligationen Global	4.80%	5.00%
Obligationen EMMA	2.70%	3.00%
Immobilien Inland	4.01%	4.00%
Immobilien Ausland	3.44%	3.00%
Liquidität	0.01%	0.00%

Anlagen im Einzelnen

	Rendite YTD
UBS (CH) IF Bonds CHF Inland Passive I-X	8.33%
UBS (CH) IF Bonds CHF Ausland Passive I-X	4.85%
UBS (CH) IF Global Corporate Bonds Passive hedged II I-X	7.46%
UBS (CH) EEF Global Bonds (USD) I-X-acc	-1.84%
UBS (CH) IF Equities CH Passive All I-X	13.02%
UBS (CH) IF Equities Emerging Markets Global Passive II I-X	-1.48%
UBS (CH) AST 2 Global Equities Passive II I-X	9.38%
Swisscanto AST Immobilien Schweiz	4.50%
UBS (CH) IF 2 Global Real Estate Securities I-X	21.03%
UBS (CH) IF 3 Swiss Real Estate Sec. Selection Passivell I-X	15.14%

Performance

	K Basic (netto)	Benchmark (ohne Kosten)
Oktober 14	0.88%	0.89%
November 14	1.36%	1.28%
Dezember 14	0.20%	0.38%
2014 YTD	8.51%	8.66%
2013	5.35%	5.03%
2012	7.35%	7.33%
2011	2.41%	1.99%
2010	3.39%	3.49%
2009	11.08%	11.56%
2008	-10.69%	-11.13%
2007	-0.21%	0.07%
2006	3.44%	3.38%
2005	7.31%	7.92%

Wertentwicklung indexiert

