Loyalis

Fondazione collettiva LPP

Rapporto di gestione 2016

2016

Premessa

Cara lettrice, caro lettore

Il 24 settembre 2017 è prevista una delle votazioni più importanti per il settore delle assicurazioni sociali: il popolo svizzero sarà chiamato alle urne per esprimersi in merito alla riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020». La votazione è talmente importante da meritare alcune considerazioni.

Da anni la politica discute senza costrutto di una riforma delle pensioni, ormai diventata una necessità impellente. Nella previdenza professionale l'ammontare delle rendite promesse supera da molto tempo ormai il capitale pensionistico effettivamente disponibile. Conseguenza: oggi assistiamo a una ridistribuzione delle risorse dagli assicurati attivi ai beneficiari di una rendita, a scapito delle pensioni future dei primi. Senza la riforma, tra una decina di anni il fondo di compensazione dell'AVS sarà completamente esaurito e non sarà più possibile versare per intero le rendite AVS.

Dalla prospettiva della previdenza professionale, il taglio dell'aliquota di conversione dall'attuale 6,8 al 6,0 percento, come pure l'aumento dell'età di riferimento delle donne a 65 anni, è un intervento indispensabile. Loyalis appoggia i principi della riforma proposta dal Parlamento, nonostante questa non risolva immediatamente tutti i problemi – un «sì» alla proposta è comunque la migliore soluzione. Lo studio e la presentazione di un ulteriore progetto di riforma richiederebbero molto tempo, che al momento non abbiamo.

In ogni caso l'imminente riforma costituisce soltanto un passo intermedio. Infatti la riforma migliorerebbe certamente il finanziamento delle rendite sia nel primo che nel secondo pilastro, aumentando così la sostenibilità finanziaria, ma servono comunque altri interventi. Già oggi è chiaro che dovranno seguire nuove riforme.

Agli attenti lettori del nostro 15° rapporto di gestione non sfuggirà certamente il meccanismo in atto: il sovvenzionamento trasversale da parte degli assicurati attivi a favore di quelli che vanno in pensione. Grazie a una performance del 2,12 percento siamo riusciti a ottenere un risultato convincente che ci ha consentito di remunerare con un interesse dell'1,5 percento l'avere di vecchiaia degli assicurati attivi, assicurare ulteriormente le riserve necessarie e, con un utile annuo pari a un milione di franchi, accumulare specifiche riserve a compensazione delle oscillazioni di valore. In breve: Loyalis opera secondo i principi della sostenibilità e può contare su una base finanziaria solida, anche nel confronto diretto con altre casse pensioni. Questo è dimostrato non solo dall'attuale grado di copertura del 111,43 percento, nuovamente cresciuto leggermente rispetto all'anno precedente, ma soprattutto dal resoconto della perizia tecnico-assicurativa svolta lo scorso anno dall'esperto di casse pensioni. La perizia ha confermato che Loyalis merita ottimi voti. La nostra stabile struttura clienti e i nostri prodotti molto apprezzati destinati al nostro gruppo target PMI ci rafforzano nella convinzione di essere assolutamente sulla strada giusta.

Assieme ai collaboratori della sede e ai miei colleghi nel consiglio di fondazione continueremo ad adoperarci per il bene della nostra stimata clientela. Grazie della fiducia.

Cordialmente

Stefan Schena
Presidente del consiglio di fondazione

Numeri di riferimento

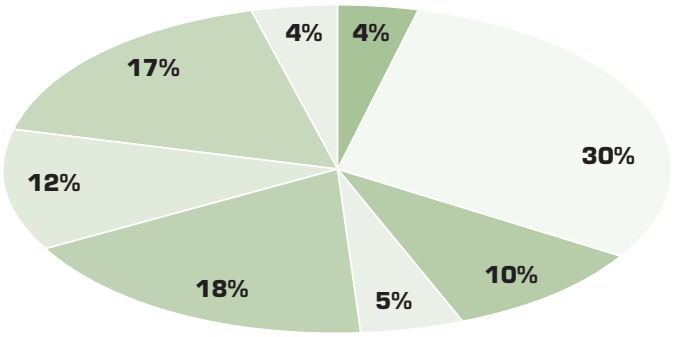
al 31.12.	1.1.2017	2016	2015	2014	2013
Numero esercizi affiliati		489	512	532	536
Numero persone assicurate		2'723	2'786	2'766	2'636
Numero rendite a rischio (non compresi casi in corso)		34	30	29	22
Numero beneficiari di rendite di vecchiaia		88	81	67	57
Totale di bilancio (in CHF 1'000)		203'301	191'154	191'106	169'884
Volume dei contributi annuo (in CHF 1'000)		16'245	16'853	17'580	17'248
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2***		111.43%	111.08%	111.16%	106.53%
Performance netta		2.12%	1.31%	7.25%	5.67%
Rendimento dell'avere di vecchiaia obbligatorio		1.50%	1.75%	2.50%	1.50%
Rendimento dell'avere di vecchiaia sovraobbligatorio		1.50%	1.75%	2.50%	1.50%
Rendimento delle riserve di contributi del datore di lavoro		0.50%	0.50%	0.50%	1.00%
Tasso d'interesse tecnico (Basi LPP 2015)*	2.50%	2.50%	2.50%	3.00%	3.00%
Aliquota di conversione obbligatoria uomini (65)	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%	6.85%
Aliquota di conversione obbligatoria donne (64)	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%
Aliquota di conversione sovraobbligatoria uomini (65)	6.00%	6.20%	6.20%	6.20%	6.20%
Aliquota di conversione sovraobbligatoria donne (64)	6.00%	6.20%	6.20%	6.20%	6.20%
Spese amministrative a persona in CHF**		**370**	**370**	**440**	**460**

* fino al 2007: Basi tecniche CFA 2000, dal 2008 – 2011 LPP 2005, dal 2012 LPP 2010, dal 2016 LPP 2015
** per conto registrato, ciò significa compresi uscite e pensionati
*** dal 2012 senza fondi liberi delle casse di previdenza

Investimenti patrimoniali

La piena responsabilità è del consiglio di fondazione. Esso ha stabilito l'organizzazione della gestione dei patrimoni e fissato nel regolamento degli investimenti gli obiettivi, i fondamenti e le competenze. La gestione dei patrimoni è stabilito tramite mandato amministrativo patrimoniale dalla Banca Cantonale dei Grigioni, la Swiss & Global, UBS SA e Pictet. La commissione d'investimento gestisce l'investimento immobili e l'investimento alternativo. La rivalutazione della strategia d'investimento viene fatta periodicamente in base ad un processo Asset e Liability (ALM), il quale assicura che la strategia corrisponde ai obblighi della cassa e che viene raggiunto il migliore rapporto tra rischio e rendimento. Il consiglio di fondazione a partire dal 01.01.2017 ha deciso di adeguare la strategia d'investimento.

Strategia d'investimento dal 01.01.2017



Liquidità:	4%
Obbligazioni in CHF:	30%
Obbligazioni in valuta estera:	10%
Obbligazioni paesi emergenti:	5%
Azioni Svizzera:	18%
Azioni Estero:	12%
Immobili:	17%
Investimento alternativo:	4%

Bilancio

al 31.12. (in CHF 1'000)	2016	in %	2015	in %
Investimenti patrimoniali				
Liquidità	17'265	8.5	9'873	5.2
Obbligazioni in CHF	57'648	28.4	69'774	36.5
Obbligazioni in valuta estera	27'109	13.3	18'469	9.7
Investimenti datore di lavoro	2'081	1.0	1'303	0.7
Immobili (indiretti)	27'997	13.8	23'180	12.1
Azioni Svizzera	37'239	18.3	35'195	18.4
Azioni Estero	23'909	11.8	23'912	12.5
Investimenti alternativi	8'625	4.2	7'440	3.9
Crediti, altri attivi	1'428	0.7	2'009	1.1
Totale attivi	**203'301**	**100**	**191'155**	**100**
Passivi	**14'783**		**7'480**	
Debiti e delimitazioni contabili passive	12'829		5'617	
Riserve dei contributi dei datori di lavoro	1'954		1'863	
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	**169'173**	**100**	**165'350**	**100**
Capitale di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita AI (capitale di risparmio)	136'373	80.6	136'654	82.6
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita di vecchiaia (capitale di copertura)	23'307	13.8	20'441	12.4
Fondi legati casse di previdenza	4'201	2.5	4'246	2.6
Diversi fondi casse di previdenza	0	0.0	7	0.0
Accantonamenti tecnici	5'292	3.1	4'002	2.4
Riserve di fluttuazione del valore	**19'345**		**18'325**	
Totale passivi	**203'301**	**100**	**191'155**	**100**

Il totale di bilancio paragonandolo all'anno precedente è aumentato del 6 % e ammonta alla fine del 2016 a CHF 203.3 milioni. La fondazione ha investito gli investimenti patrimoniali secondo la strategia. Eventuali irregolarità sono causati dai cambiamenti del mercato e tatticamente motivate. Con una performance lorda sul patrimonio totale del 2.39% è stato realizzato un risultato solido sul totale degli investimenti. Hanno contribuito positivamente al risultato le categorie d'investimento azioni Svizzera e estero, le obbligazioni in CHF e in valuta estera nonché gli investimenti immobiliari.

Nella categoria investimenti datore di lavoro si tratta della richiesta dei contributi della fattura del 4° trimestre 2016, la quale viene fatturata nel mese di dicembre con scadenza a gennaio.

L'aumento del capitale di copertura dei beneficiari di rendita è riconducibile all'aumento dei pensionamenti con ritiro della pensione.

Conto d'esercizio

al 31.12. (in CHF 1'000)	2016	2015
Contributi e depositi		
Contributi regolamentari	16'245	16'854
di cui contributi di risparmio datori di lavoro	*6'758*	*6'929*
di cui contributi di risparmio lavoratori	*5'590*	*5'822*
di cui contributi di rischio datori di lavoro	*1'345*	*1'446*
di cui contributi di rischio lavoratori	*1'069*	*1'150*
di cui spese amministrative datori di lavoro	*757*	*764*
di cui spese amministrative lavoratori	*624*	*636*
di cui contributi dei costi fissi	*102*	*107*
Versamenti retroattivi e unici	1'791	1'674
Prestazioni di entrata (compresi rimborsi dei prelievi anticipati per PPA*/divorzio)	11'513	14'174
Afflusso di fondi	**29'549**	**32'702**
Uscite per prestazioni e anticipi		
Prestazioni regolamentari per rendite	-1'896	-1'775
Prestazioni di uscita (compresi i prelievi anticipati per PPA*/divorzio)	-28'154	-27'907
Deflusso di fondi	**-30'050**	**-29'682**
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza		
Variazione capitale di previdenza degli assicurati attivi	11'209	7'748
Variazione capitale di previdenza (contributi di risparmio)	-12'348	-12'751
Variazione capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	908	574
Perdite di pensionamento nuove rendite	-490	-670
Variazione capitale di risparmio dei beneficiari di rendita di vecchiaia	3'641	4'311
Variazione di accantonamenti tecnici	-26	-300
Cambiamento accantonamenti riduzione dell'interesse tecnico	-1'200	1'340
Rendimento del capitale di previdenza degli attivi (1.50 %)	-1'977	-2'302
Rendimento del capitale di risparmio dei beneficiari di rendita AI (1.50 %)	-40	-48
Rendimento del capitale di copertura dei beneficiari di rendita di vecchiaia (interesse tecnico 2.50 %)	-450	-401
Variazione accantonamenti di previdenza, esito di previdenza	**-773**	**-2'499**
Prestazioni/spese assicurative		
Redditività dalle prestazioni assicurative	629	586
Contributi al riassicuratore	-806	-1'572
Contributo al fondo di sicurezza	-70	-72
Totale variazione accantonamenti, esito di previdenza	**-1'020**	**-3'557**
Utile netto da attività assicurativa	**-1'521**	**-537**
Investimento patrimoniale/amministrazione		
Ricavo netto da investimenti patrimoniali	3'913	2'430
Ulteriori ricavi	41	84
Altre spese per interessi (riserva di contributi del datore di lavoro, fondi liberi casse di previdenza)	-33	-77
Spese amministrative amministrazione cassa pensione	-733	-753
Gettone di presenza consiglio di fondazione	-22	-25
Spese per marketing e pubblicità	-458	-611
Ufficio di revisione	-11	-10
Esperto cassa pensione	-21	0
Spese d'ispettorato	-7	-9
Spese d'informatica	-94	-38
Ulteriori spese d'amministrazione	-35	-41
Retribuzione indennizzo dei riassicuratori (a partire dal 2016 soluzione netta)	0	86
Utile netto da investimento patrimoniale/amministrazione	**2'540**	**1'036**
Risultato ante variazione delle riserve di fluttuazione del valore	**1'019**	**500**
Variazione riserve di fluttuazione del valore	**-1'019**	**-500**
Perdita d'esercizio (-) / Utile d'esercizio (+)	**0**	**0**

* Promozione della proprietà di abitazione

Rischi assicurativi tecnici / copertura del rischio

Continuazione conto d'esercizio

L'utile di CHF 1.019 milioni è stato assegnato completamente alle riserve di fluttuazione del valore, le quali sono composte del 81%.

I contributi di rischio riscossi per un ammontare di CHF 3.897 milioni sono stati impiegati nel modo seguente:

./. CHF 0.806	mio.	per la riassicurazione del rischio
./. CHF 1.381	mio.	per le spese d'amministrazione
./. CHF 0.070	mio.	per il fondo di sicurezza
+ CHF 0.030	mio.	Accredito per tasse di diffida e per altri proventi
CHF 1.669	**mio.**	**a favore del conto d'esercizio**

Il risultato rischio/costi ha raggiunto nuovamente un contributo di copertura positivo, il quale viene utilizzato per il finanziamento delle perdite tecniche (perdite di pensionamento, rischio di longevità). Il finanziamento della fondazione è solido. L'età media degli assicurati è di 41 anni.

Tipo di copertura del rischio, riassicurazione

La fondazione, come istituto di previdenza semiautonomo, sostiene da sola il rischio interessi e il rischio longevita. Per i rischi decesso prima dell'età pensionabile e invalidità esiste una congrua riassicurazione di rischio con la compagnia La Mobiliare Vita.

Andamento e rendimento dei capitali di previdenza

al 31.12. (in CHF 1'000)	**2016**	**2015**
Avere di vecchiaia disponibile (capitale di previdenza)		
Assicurati attivi	133'567	133'907
Assicurati invalidi	2'805	2'747
Totale capitale di previdenza attivo	**136'372**	**136'654**
Rendimento dell'avere di vecchiaia	1.50%	1.75%
Corresponsione di interessi minimi secondo LPP	*1.25 %*	*1.75 %*
Andamento capitale di copertura per beneficiari di rendita di vecchiaia		
Situazione al 1° gennaio	20'425	16'121
Riporto nuovi casi di pensionamento (dal capitale di previdenza attivi)	2'850	4'839
Consegna del capitale di copertura ai nuovi istituti di previdenza	0	-1'033
Prestazioni di pensionamento	-1'294	-1'178
Adeguamento capitale di copertura secondo esperto casse pensioni	1'326	1'675
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita	**23'307**	**20'425**
Composizione accantonamento tecnico		
Riserve future perdite di pensionamento (aliquota di conversione)	3'386	3'360
Rinforzamento capitale di copertura dei beneficiari di rendita	4'367	3'981
Accantonamento individuale aziende affiliate	506	442
Accantonamento riduzione interesse tecnico	1'200	0
Accantonamento adeguamento al carovita delle rendite di rischio	200	200
Totale accantonamenti assicurativi tecnici	**9'660**	**7'983**

Il capitale di copertura al 31 dicembre 2016 è stato conteggiato con le basi tecniche LPP 2015 con un tasso d'interesse tecnico del 2.5%. A causa della crescente aspettativa di vita, il capitale di copertura dei beneficiari di rendita è stato consolidato del 0.5% annuo. Inoltre gli accantonamenti per future perdite a seguito del pensionamento in base al fondo degli assicurati verranno generati a partire dall'età di 58 anni. Il rischio degli adeguamenti al carovita secondo la LPP sulle rendite di rischio è finanziato dalla fondazione stessa. Pertanto viene costituito un accantonamento per l'adeguamento delle rendite al carovita. A carico del conto annuale è stato fatto inoltre un accantonamento per la riduzione del tasso d'interesse tecnico.

Grado di copertura / Riserva di fluttuazione del valore / Analisi dei costi di amministrazione del patrimonio

Grado di copertura sec. l'articolo 44 OPP2

al 31.12. (in CHF 1'000)	2016	2015
Attivi (totale di bilancio)	203'301	191'154
Debiti	-12'235	-4'854
Delimitazioni contabili passive	-594	-762
Riserve contributive del datore di lavoro	-1'954	-1'863
Patrimonio disponibile (Pd)	**188'518**	**183'675**
Capitale di previdenza e riserve tecniche (Cp)	**169'173**	**165'349**
Copertura in eccesso/insufficiente	**19'345**	**18'325**
Grado di copertura (Pd in % del Cp)	**111.43%**	**111.08%**

Calcolo della riserva di fluttuazione del valore

Le riserve di fluttuazione del valore vengono costituite per i rischi tipici del mercato che sono alla base degli investimenti in beni patrimoniali, al fine di sostenere l'adempimento continuato delle promesse di prestazione. La riserva programmata per le fluttuazioni del valore è data dalla volatilità dei vari tipi d'investimento. Essa viene controllata regolarmente.

Nel 2016 CHF 1.019 milioni sono stati assegnati alle riserve di fluttuazione del valore

Andamento della riserva di fluttuazione del valore (RFV)

al 31.12. (in CHF 1'000)	2016	2015	2014	2013
Totale patrimonio rilevante (senza liquidità, crediti, conto corrente, delimitazioni contabili attive)	199'792	187'842	185'602	145'503
Riserve di fluttuazione del valore EFFETTIVE	19'345	18'326	17'825	9'925
Riserve di fluttuazione del valore PROGRAMMATE	23'974	22'530	20'961	16'838
Differenza	**-4'629**	**-4'204**	**-3'136**	**-6'913**
RFV programmate in % (in base all'asset-allocation effettiva al 31.12.)	**12.00%**	**11.99%**	**11.29%**	**11.57%**

Analisi dei costi di amministrazione del patrimonio

I costi complessivi (TER) degli investimenti patrimoniali al 31 dicembre 2016 sono stati analizzati e rilevati dal concetto TER quote dei costi, riconosciuto dalla commissione di sorveglianza della previdenza professionale. I costi sono composti quanto segue:

Investimenti patrimoniali al 31.12.2016	**in CHF 1'000**	**in %**
Investimenti trasparenti	187'970	94.08
Investimenti non trasparenti	11'822	5.92
Valore di mercato	**199'792**	**100**

Consolidamento	**in CHF 1'000**	**in %**
Valore di mercato CHF 199'792		
Costi d'amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente	493	45.60
Costi d'amministrazione del patrimonio contabilizzati indirettamente	586	54.40
Costi d'amministrazione del patrimonio contabilizzati nel conto d'esercizio	**1'079**	**100**
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti		**0.57%**
Quota della trasparenza dei costi		**94.08%**

La fondazione si impegna per una tutela migliore del diritto di voto degli azionari. Per questo scopo si è associata al pool Ethos Engagement. I diritti di voto alle riunioni generali delle società per azioni svizzere, quotate alla borsa, sono definite dal controllo investimenti dell'istituto di previdenza secondo il consiglio del rappresentante diritto di voto ed effettuati dal delegato autonomo diritto di voto. Un sommario dell'andamento di votazione lo trova su www.loyalis.ch.

Organizzazione

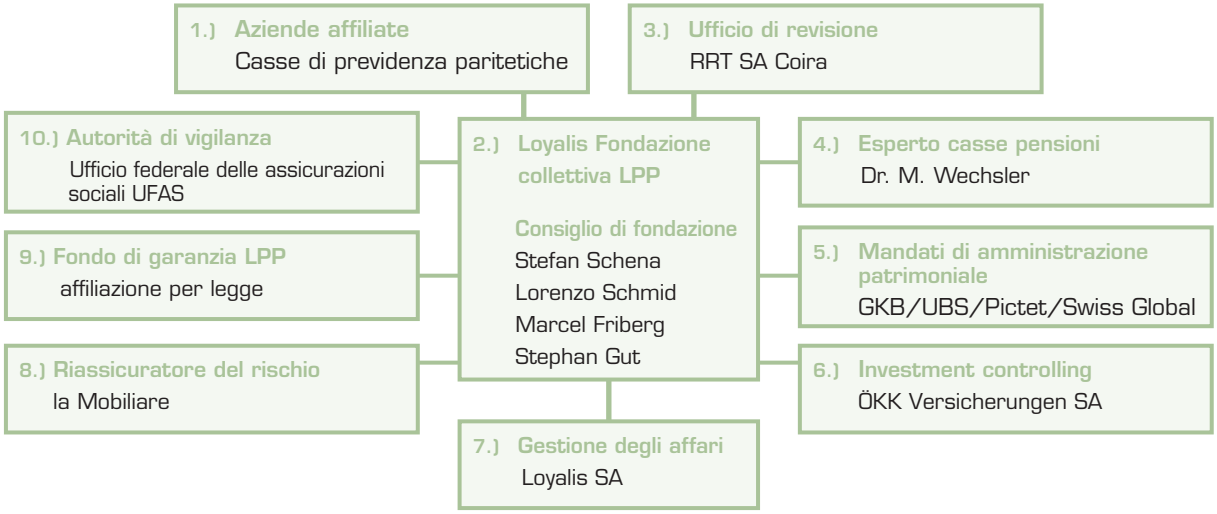
Forma giuridica
La Loyalis Fondazione collettiva LPP è una fondazione istituita con atto pubblico del 16 agosto 2001 ai sensi dell'art. 80 segg. C.C., con sede a Landquart.

Registrazione
La fondazione è iscritta nel registro per la previdenza professionale.

Finalità
La fondazione ha per finalità la previdenza professionale ai sensi LPP per i lavoratori di datori di lavoro affiliati a questa fondazione mediante contratto di affiliazione, e per i loro congiunti e superstiti contro le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità o decesso.

Finanziamento
L'istituto di previdenza è finanziato per le prestazioni di risparmio nel sistema del primato dei contributi. Le prestazioni di rischio di regola sono definite in percentuali del salario assicurato.

Prestazioni
Le prestazioni generali sono descritte nel regolamento della fondazione (regolamento generale). Le prestazioni e i finanziamenti specifici della ditta sono descritti in un piano delle prestazioni definito separatamente per ogni cassa di previdenza.



1) Aziende affiliate
Le aziende si affiliano alla fondazione mediante contratto di affiliazione, il quale regola diritti e doveri di ambedue le parti.

2) Consiglio di fondazione
Il consiglio di fondazione è responsabile della gestione e direzione della cassa pensioni. Compiti e competenze si attengono alla legge e all'atto costitutivo ovvero al regolamento dell'organizzazione.

3) Ufficio di revisione
L'ufficio di revisione è prescritto per legge. Si tratta di una ditta di revisione indipendente dagli altri organi, la quale deve essere in possesso di una speciale abilitazione professionale. Sostanzialmente l'organo di controllo è responsabile per la parte delle attività di bilancio.

4) Esperto di casse pensioni
L'esperto di casse pensioni è un ufficio di esperti indipendente dagli altri organi. È responsabile per la parte passività del bilancio, cioè certifica nei confronti dell'autorità di vigilanza che gli obblighi portati nelle passività sono sufficienti per garantire i diritti regolamentari degli assicurati.

5) Mandati di amministrazione patrimoniale
La gestione degli investimenti avviene tramite mandati di amministrazione patrimoniale da parte della Banca cantonale dei Grigioni, UBS, Pictet e Swiss & Global Asset Management (Bär).

6) Investment controlling
L'investment controller sorveglia l'amministrazione patrimoniale, ovvero le attività delle fondazioni d'investimento, l'osservanza della strategia d'investimento, la performance raggiunta e la gestione del rischio dalla parte dell'investimento.

7) Gestione degli affari
Loyalis SA è responsabile completamente dell'esecuzione e gestione degli affari di tutta la fondazione.

8) Riassicuratore del rischio
I rischi attuariali sono completamente riassicurati presso La Mobiliare Vita.

9) Fondo di garanzia
Come tutti gli istituti di previdenza, Loyalis è affi-liata al fondo di garanzia, il quale garantisce le prestazioni della fondazione in caso di insolvenza o nei casi di piramide delle età sfavorevole, fino a una volta e mezzo il salario massimo LPP. Fino a questo importo le prestazioni degli assicurati sono quindi garantite in ogni caso.

10) Autorità di vigilanza
L'autorità di vigilanza è l'organo di controllo su-periore per gli istituti della previdenza professionale. Tutti i regolamenti, rendiconti annuali eccetera devono essere sottoposti all'esame e all'au-torizzazione dell'autorità di vigilanza.

Rapporto dell'ufficio di revisione

R|R|T Treuhand & Revisionsgesellschaft

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungrat der
Loyalis BVG-Sammelstiftung
7302 Landquart

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Loyalis BVG-Sammelstiftung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2016 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 2016 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 freien Mittel oder 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.

Rapporto dell'ufficio di revisione

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Chur, 28. April 2017

RRT AG Treuhand & Revision

Ch. Niederer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

M. Brühwiler
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang