Loyalis

Fondazione collettiva LPP

Rapporto di gestione 2017

2017

Premessa

Cara lettrice, caro lettore

Anche quest'anno la fondazione collettiva Loyalis ha chiuso l'esercizio nel segno positivo. Nel conto di esercizio seguente troverà maggiori informazioni sugli ottimi risultati conseguiti.

Il totale di bilancio registrato a fine 2017 ammonta a 236 milioni di franchi, per una crescita del 16% rispetto all'anno precedente. Il capitale previdenziale dei 3'149 assicurati attivi e dei 111 pensionati ammonta a 188 milioni di franchi; con un'età media degli assicurati pari a poco meno di 41 anni. I pensionati continuano a rappresentare meno del 4% del totale.

L'attenta gestione patrimoniale, combinata a un'oculata strategia d'investimento, ha permesso di ottenere rendimenti eccezionali. Questo principalmente grazie all'ottima performance delle azioni e al risultato degli investimenti immobiliari, in trend positivo già da anni. I mercati obbligazionari hanno avuto andamenti piuttosto discordanti tra loro: da un lato, le obbligazioni dei Paesi emergenti hanno generato rendimenti superiori alla media; dall'altro, gli introiti ottenuti con obbligazioni emesse da società e Paesi considerati debitori sicuri sono stati praticamente nulli.

Alla luce delle circostanze sopra descritte, Loyalis ha conseguito un ottimo risultato degli investimenti pari al 7,6%. Il cash benchmark (6,9%) è stato superato di ben lo 0,7%. L'ottimo risultato annuale conseguito dalla Loyalis ha consentito al Consiglio di fondazione di versarle un'eccedenza sotto forma di interessi supplementari per il 2017. L'avere di vecchiaia degli assicurati attivi è stato remunerato al 2,0% invece che al tasso minimo stabilito per legge dell' 1,0%.

L'ottimo risultato annuale ci ha inoltre permesso di costituire tutte le riserve tecniche (perdite da pensionamento) necessarie a raggiungere il valore target regolamentare.

Alla data di chiusura del bilancio il grado di copertura della Loyalis ammonta a ben il 115% (valore arrotondato). Con un utile d'esercizio di circa CHF 10 milioni, la Loyalis ha potuto costituire quasi integralmente le riserve di fluttuazione di valore auspicate, fattore che le conferisce un'elevata capacità di rischio.

I beneficiari di rendite continuano a rappresentare il fulcro degli obblighi finanziari: gli obblighi pensionistici andranno rispettati, anche in considerazione del no del popolo svizzero alla riforma «Previdenza per la vecchiaia 2020». Tuttavia, grazie alla sua giovane struttura d'età e alla bassa percentuale di pensionati, la Loyalis si trova in una posizione relativamente comoda rispetto ad altre casse pensioni. Cionondimeno, si tratta di una tematica che accompagnerà la Loyalis anche negli anni a venire.

Il Consiglio di fondazione ha la responsabilità di garantire la solidità di Loyalis nel lungo termine in modo da poter continuare a far fronte agli impegni finanziari. Pertanto, dobbiamo trovare un modo per ridurre al minimo i rischi, garantire parità di trattamento a tutte le generazioni e raggiungere lo scopo principale: garantire ai beneficiari di rendite un reddito sostitutivo adeguato. Il Consiglio di fondazione approfondirà questo tema nella prossima assemblea autunnale.

Siamo convinti che insieme a lei riusciremo ad affrontare con successo anche le sfide future.
Grazie per la sua fiducia.

Cordiali saluti
Stefan Schena
Presidente del Consiglio di fondazione

Landquart, giugno 2018

Numeri di riferimento

al 31.12.	1.1.2018	2017	2016	2015	2014
Numero esercizi affiliati		478	489	512	532
Numero persone assicurate		3'149	2'723	2'786	2'766
Numero rendite a rischio (non compresi casi in corso)		39	34	30	29
Numero beneficiari di rendite di vecchiaia		111	88	81	67
Totale di bilancio (in CHF 1'000)		236'587	203'301	191'154	191'106
Volume dei contributi annuo (in CHF 1'000)		16'609	16'245	16'853	17'580
Grado di copertura ai sensi dell'art. 44 OPP2)		114.86%	111.43%	111.08%	111.16%
Performance netta		7.62%	2.12%	1.31%	7.25%
Rendimento dell'avere di vecchiaia obbligatorio		2.00%	1.50%	1.75%	2.50%
Rendimento dell'avere di vecchiaia sovraobbligatorio		2.00%	1.50%	1.75%	2.50%
Rendimento delle riserve di contributi del datore di lavoro		0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
Tasso d'interesse tecnico (Basi LPP 2015)*	2.00%	2.00%	2.50%	2.50%	3.00%
Aliquota di conversione obbligatoria uomini (65)	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%
Aliquota di conversione obbligatoria donne (64)	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%	6.80%
Aliquota di conversione sovraobbligatoria uomini (65)	6.00%	6.00%	6.20%	6.20%	6.20%
Aliquota di conversione sovraobbligatoria donne (64)	6.00%	6.00%	6.20%	6.20%	6.20%
Spese amministrative a persona in CHF**		**320**	**370**	**370**	**440**

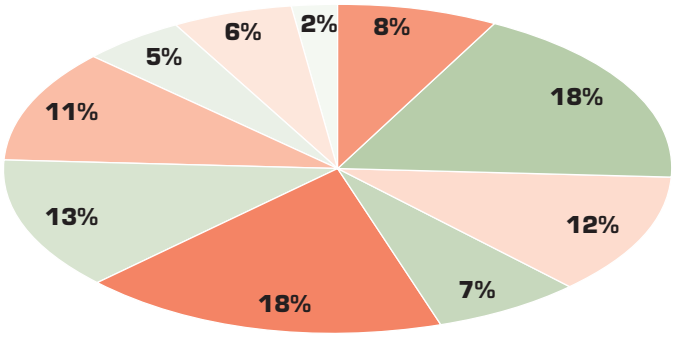
* fino al 2007: Basi tecniche CFA 2000, dal 2008 – 2011 LPP 2005, dal 2012 LPP 2010, dal 2016 LPP 2015

** per conto registrato, ciò significa compresi uscite e pensionati

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 01.01.2018 ha deciso di adeguare la strategia d'investimento.

L'allocazione del patrimonio dal 31.12.2017



Liquidità:	8%
Obbligazioni in CHF:	18%
Obbligazioni in valuta estera:	12%
Obbligazioni paesi emergenti:	7%
Azioni Svizzera:	18%
Azioni Estero:	13%
Immobili interni:	11%
Immobili esteri:	5%
Investimenti alternativi:	6%
Capitale rimasto:	2%

Bilancio

al 31.12. (in CHF 1'000)	2017	in %	2016	in %
Investimenti patrimoniali				
Liquidità	17'992	7.6	17'265	8.5
Obbligazioni in CHF	59'483	25.1	57'648	28.4
Obbligazioni in valuta estera	29'201	12.3	27'109	13.3
Investimenti datore di lavoro	2'434	1.0	2'081	1.0
Immobili (indiretti)	37'439	15.8	27'997	13.8
Azioni Svizzera	43'217	18.3	37'239	18.3
Azioni Estero	31'988	13.5	23'909	11.8
Investimenti alternativi	13'318	5.6	8'625	4.2
Crediti, altri attivi	1'514	0.7	1'428	0.7
Totale attivi	**236'587**	**100**	**203'301**	**100**
Passivi	**9'309**		**14'783**	
Debiti e delimitazioni contabili passive	7'153		12'829	
Riserve dei contributi dei datori di lavoro	2'156		1'954	
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	**197'873**	**100**	**169'173**	**100**
Capitale di previdenza degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendita AI (capitale di risparmio)	156'675	79.2	136'373	80.6
Capitale di previdenza dei beneficiari di rendita di vecchiaia (capitale di copertura)	30'707	15.5	23'307	13.8
Fondi legati casse di previdenza	4'178	2.1	4'201	2.5
Accantonamenti tecnici	6'313	3.2	5'292	3.1
Riserve di fluttuazione del valore	**29'405**		**19'345**	
Totale passivi	**236'587**	**100**	**203'301**	**100**

Il totale di bilancio paragonandolo all'anno precedente è aumentato del 16% e ammonta alla fine del 2017 a CHF 236.5 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 7.62% è stato realizzato un risultato solido sul totale degli investimenti. Hanno contribuito positivamente al risultato le categorie d'investimento azioni, le obbligazioni dei paesi emergenti nonché gli investimenti immobiliari.

Nella categoria investimenti datore di lavoro si tratta della richiesta dei contributi della fattura del 4° trimestre 2017, 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 (+23 contro l'anno precedente) con ritiro della pensione e alla riduzione del tasso d'interesse tecnico da 2.50% a 2.00%.

Conto d'esercizio

al 31.12. (in CHF 1'000)	2017	2016
Contributi e depositi		
Contributi regolamentari	16'609	16'245
ddi cui contributi di risparmio datori di lavoro	*7'027*	*6'758*
di cui contributi di risparmio lavoratori	*5'860*	*5'590*
di cui contributi di rischio datori di lavoro	*1'269*	*1'345*
di cui contributi di rischio lavoratori	*1'045*	*1'069*
di cui spese amministrative datori di lavoro	*719*	*757*
di cui spese amministrative lavoratori	*593*	*624*
di cui contributi dei costi fissi	*96*	*102*
Versamenti retroattivi e unici	1'679	1'791
Prestazioni di entrata (compresi rimborsi dei prelievi anticipati per PPA*/divorzio)	27'204	11'513
Afflusso di fondi	**45'492**	**29'549**
Uscite per prestazioni e anticipi		
Prestazioni regolamentari per rendite	-2'160	-1'896
Prestazioni di uscita (compresi i prelievi anticipati per PPA* / divorzio)	-24'314	-28v154
Deflusso di fondi	**-26'474**	**-30'050**
Scioglimento/costituzione capitali di previdenza		
Variazione capitale di previdenza degli assicurati attivi	-4'155	11'209
Variazione capitale di previdenza (contributi di risparmio)	-12'887	-12'348
Variazione capitale di previdenza dei beneficiari di rendita	-189	908
Perdite di pensionamento nuove rendite	-1'130	-490
Variazione capitale di risparmio dei beneficiari di rendita di vecchiaia	-414	3'641
Variazione di accantonamenti tecnici	-2'399	-26
Cambiamento accantonamenti riduzione dell'interesse tecnico	1'200	-1'200
Rendimento del capitale di previdenza degli attivi	-2'824	-1'977
Rendimento del capitale di risparmio dei beneficiari di rendita Al	-57	-40
Rendimento del capitale di copertura dei beneficiari di rendita di vecchiaia	-460	-450
Variazione accantonamenti di previdenza, esito di previdenza	**-23'314**	**-773**
Prestazioni/spese assicurative		
Redditività dalle prestazioni assicurative	699	629
Contributi al riassicuratore	-799	-806
Contributo al fondo di sicurezza	-91	-70
Totale variazione accantonamenti, esito di previdenza	**-23'506**	**-1'020**
Utile netto da attività assicurativa	**-4'488**	**-1'521**
Investimento patrimoniale/amministrazione		
Ricavo netto da investimenti patrimoniali	15'872	3'913
Ulteriori ricavi	67	41
Altre spese per interessi (riserva di contributi del datore di lavoro, fondi liberi casse di previdenza)	-78	-33
Spese amministrative amministrazione cassa pensione	-731	-731
Amministrazione casi di sinistro	-2	-2
Gettone di presenza consiglio di fondazione	-22	-22
Spese per marketing e pubblicità	-428	-458
Ufficio di revisione	-12	-11
Esperto cassa pensione	-8	-21
Spese d'ispettorato	-11	-7
Spese d'informatica	-66	-94
Ulteriori spese d'amministrazione	-32	-35
Utile netto da investimento patrimoniale/amministrazione	**14'548**	**2'540**
Risultato ante variazione delle riserve di fluttuazione del valore	**10'060**	**1'019**
Variazione riserve di fluttuazione del valore	**-10'060**	**-1'019**
Perdita d'esercizio (-) / Utile d'esercizio (+)	**0**	**0**

* Promozione della proprietà di abitazione

Continuazione conto d'esercizio

L'utile di CHF 10.060 milioni è stato assegnato completamente alle riserve di fluttuazione del valore, le quali sono composte del 97%.

I contributi di rischio riscossi per un ammontare di CHF 3.722 milioni sono stati impiegati nel modo seguente:

./.	CHF 0.799	mio.	per la riassicurazione del rischio
./.	CHF 1.312	mio.	per le spese d'amministrazione
./.	CHF 0.091	mio.	per il fondo di sicurezza
+	CHF 0.022	mio.	Accredito per tasse di diffida e per altri proventi
	CHF 1.542	**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)	**2017**	**2016**
Avere di vecchiaia disponibile (capitale di previdenza)		
Assicurati attivi	153'399	133'567
Assicurati invalidi	3'006	2'805
Pensionato FAR	271	0
Totale capitale di previdenza attivo	**156'676**	**136'372**
Rendimento dell'avere di vecchiaia	2.00%	1.50%
Corresponsione di interessi minimi secondo LPP	*1.00%*	*1.25%*
Andamento capitale di copertura per beneficiari di rendita di vecchiaia		
Situazione al 1° gennaio	23'307	20'425
Riporto nuovi casi di pensionamento (dal capitale di previdenza attivi)	6'180	2'850
Consegna del capitale di copertura ai nuovi istituti di previdenza	-559	0
Prestazioni di pensionamento	-1'551	-1'294
Adeguamento capitale di copertura secondo esperto casse pensioni	3'330	1'326
Totale capitale di previdenza per beneficiari di rendita	**30'707**	**23'307**
Composizione accantonamento tecnico		
Riserve future perdite di pensionamento (aliquota di conversione)	5'784	3'386
Rinforzamento capitale di copertura dei beneficiari di rendita	6'108	4'367
Accantonamento individuale aziende affiliate	328	506
Accantonamento riduzione interesse tecnico	0	1'200
Accantonamento adeguamento al carovita delle rendite di rischio	200	200
Totale accantonamenti assicurativi tecnici	**12'420**	**9'660**

Il capitale di copertura al 31 dicembre 2017 è stato conteggiato con le basi tecniche LPP 2015 con un tasso d'interesse tecnico del 2.0%. A causa della crescente aspettativa di vita, il capitale di copertura dei beneficiari di rendita è stato consolidato del 0.5% annuo e a causa dell'aliquota di conversione alta viene costituito un accantonamento per rinforzare il capitale per i futuri pensionamenti.
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.

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)	2017	2016
Attivi (totale di bilancio)	236'587	203'301
Debiti	-6'535	-12'235
Delimitazioni contabili passive	-618	-594
Riserve contributive del datore di lavoro	-2'155	-1'954
Patrimonio disponibile (Pd)	**227'279**	**188'518**
Capitale di previdenza e riserve tecniche (Cp)	**197'873**	**169'173**
Copertura in eccesso/insufficiente	**29'405**	**19'345**
Grado di copertura (Pd in % del Cp)	**114.86%**	**111.43%**

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 2017 CHF 10.060 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)	2017	2016	2015	2014
Totale patrimonio rilevante (senza liquidità, crediti, conto corrente, delimitazioni contabili attive)	232'639	199'792	187'842	185'602
Riserve di fluttuazione del valore EFFETTIVE	29'405	19'345	18'326	17'825
Riserve di fluttuazione del valore PROGRAMMATE	30'400	23'974	22'530	20'961
Differenza	**-994**	**-4'629**	**-4'204**	**-3'136**
RFV programmate in % (in base all'asset-allocation effettiva al 31.12.)	**13.07%**	**12.00%**	**11.99%**	**11.29%**

Analisi dei costi di amministrazione del patrimonio

I costi complessivi (TER) degli investimenti patrimoniali al 31 dicembre 2017 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 31.12.2017	**in CHF 1'000**	**in %**
Investimenti trasparenti	227'856	97.9
Investimenti non trasparenti	4'783	2.1
Valore di mercato	**232'639**	**100**

Consolidamento	**in CHF 1'000**	**in %**
Valore di mercato CHF 199'792		
Costi d'amministrazione del patrimonio contabilizzati direttamente	675	39.0
Costi d'amministrazione del patrimonio contabilizzati indirettamente	1'054	61.0
Costi d'amministrazione del patrimonio contabilizzati nel conto d'esercizio	**1'729**	**100**
In % degli investimenti patrimoniali trasparenti		**0.76%**
Quota della trasparenza dei costi		**97.94%**

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

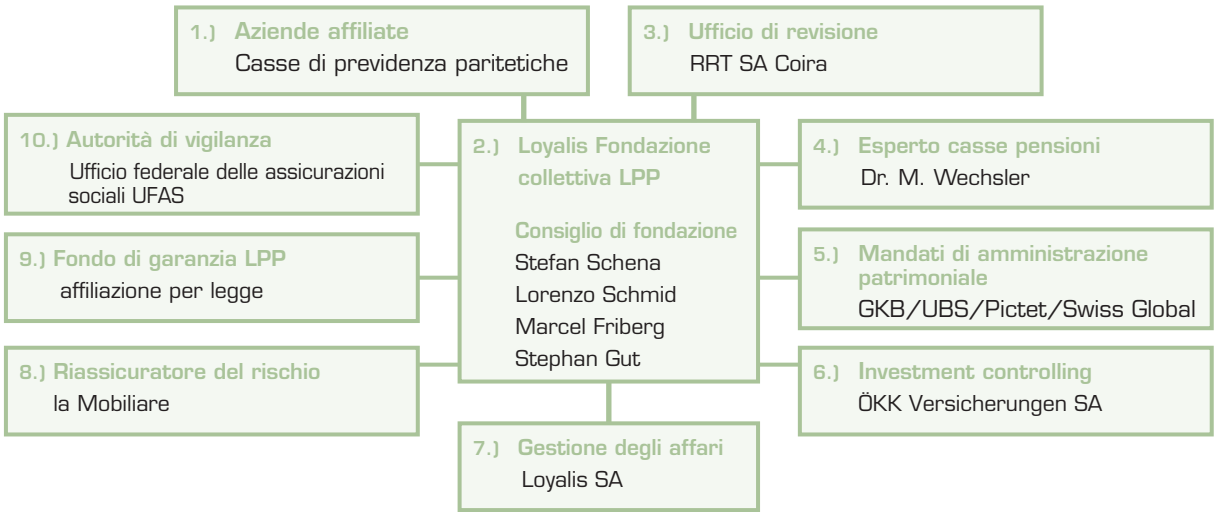
Forma giuridica
La Loyalis Fondazione collettiva LPP è una fondazione istituita con atto pubblico del 16 agosto 2001 ai sensi dell'art. 80 segg. C.C., con sede a Landquart.

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.

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 2017 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 2017 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;

RRT Treuhand & Revisionsgesellschaft

- 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, statuarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Chur, 4. Mai 2018

RRT AG Treuhand & Revision

Christian Niederer
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marcel Brühwiler
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage:

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang