

Pensionskasse PERKOS

Pensionskasse Evangelisch-reformierter Kirchen der Ostschweiz

Geschäftsbericht 2019

Inhalt

Geschäftsjahr

Statistische Angaben

Bericht der Revisionsstelle

Bilanz	1
Betriebsrechnung	2
Anhang	
1 Grundlagen und Organisation	4
2 Aktive Mitglieder und Rentner	6
3 Art der Umsetzung des Zwecks	7
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	8
5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad	9
6 Erläuterungen der Vermögensanlagen und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen	13
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	17
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	18
9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage	18
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	18
11 Pensionierungen	19
12 Todesfälle	19

Geschäftsjahr

Im **Stiftungsrat** und im **Geschäftsleitenden Ausschuss** hat es keine personellen Änderungen gegeben.

In der **Geschäftsprüfungskommission** hat es zwei Wechsel gegeben. Für den leider verstorbenen Adrian Müller hat Marlies Benois Einsitz genommen und für den zurückgetretenen Alfred Lämmli wurde Rolf Fischer gewählt.

Der Stiftungsrat wie auch die Geschäftsprüfungskommission erledigten ihre Geschäfte an je zwei, der Geschäftsleitende Ausschuss an insgesamt zwölf Sitzungen.

Wir dürfen auf ein sehr **erfreuliches Anlagejahr 2019** zurückblicken. Vor allem die Aktienkurse erreichten vielerorts neue Höchststände. Dies auch bedingt durch die Geldpolitik der Notenbanken. Statt die Zinsen zu erhöhen, haben die Notenbanken die Finanzmärkte mit Liquidität stimuliert.

Die Pensionskasse **PERKOS** hat im Berichtsjahr eine **Performance von 12.65 %** erwirtschaftet (Vorjahr Negativ-Rendite von 4.87 %). Dies ist eine überdurchschnittliche Performance. Der Durchschnittswert, betrachtet über die beiden Jahre 2018 und 2019, liegt bei 3.89 %.

Zu der sehr guten Performance haben vor allem die Aktien und teilweise auch Immobilienfonds beigetragen, während alternative Anlagen wie Private Equity oder Microfinance lediglich einen geringen Renditebeitrag leisteten.

Im Hinblick auf die künftige Entwicklung der Pensionskasse PERKOS wird das gute Ergebnis 2019 vor allem für die **Senkung des Technischen Zinssatzes** von 2.50 % auf **neu 1.75 %** verwendet.

Ausgehend vom Beschluss des Stiftungsrates vom 20. September 2018 erfolgte im Jahre 2019 eine **Verzinsung der Altersguthaben** von **1.00 %** (BVG-Mindestzinssatz 1.00 %). Die Höhe der Verzinsung ist abhängig vom Deckungsgrad und wurde allen Versicherten mit dem Informationsschreiben Januar 2020 mitgeteilt.

Mit Wirkung per 1. Januar 2020 hat die PERKOS ein **Rentenmodell** eingeführt, welches das ordentliche Rücktrittsalter an die aktuelle Lebenserwartung anpasst. Mit diesem Modell wird der Umwandlungssatz im ordentlichen Rücktrittsalter konstant gehalten, während das ordentliche Rücktrittsalter wegen der zunehmenden Lebenserwartung steigt. Die aktuell erwartete Entwicklung der Lebenserwartung zeigt, dass das ordentliche Rücktrittsalter jährlich um ein oder zwei Monate steigen wird. Mit diesem Vorgehen kann eine weitere Reduktion des Umwandlungssatzes umgangen werden.

Der **Deckungsgrad** der Kasse beträgt **106.17 %** (Vorjahr 100.68 %). Dies bei einem Technischen Zinssatz von 1.75 % (Vorjahr 2.50 %).

Die **Wertschwankungsreserve** hat sich um 16.2 Mio. Franken erhöht und beträgt neu **18.1 Mio. Franken**. Das Reservedefizit zur Zielgrösse von 14.6 % der Bilanzsumme beträgt 27.7 Mio. Franken (Vorjahr 37.9 Mio. Franken).

Die **Bilanzsumme** der PERKOS hat sich von 275.8 Mio. Franken (Vorjahr) auf **314.0 Mio. Franken** erhöht. Die Zunahme beträgt 38.2 Mio. Franken oder 13.8 %.

Die **Verzinsung** der Altersguthaben (obligatorischer und überobligatorischer Teil) erfolgte im Berichtsjahr wie vorstehend erwähnt mit **1.00 %** (Vorjahr 2.50 %).

Der **Versichertenbestand** hat gegenüber dem Vorjahr erneut zugenommen und beträgt per Ende Jahr 997 Personen (Vorjahr 969).

Stichtag	Versicherte	Rentner	Kapital in Mio.
01.01.1986	220	130	52.4
01.01.1990	262	138	67.3
01.01.1995	310	161	99.1
01.01.2000	347	172	152.4
01.01.2005	434	200	161.8
01.01.2010	604	222	194.6
01.01.2014	657	272	228.6
01.01.2015	795	280	244.7
01.01.2016	863	286	248.7
01.01.2017	908	297	258.5
01.01.2018	946	313	283.0
01.01.2019	969	336	275.8
01.01.2020	997	341	314.0

Die **PERKOS** ist eine **gesunde Kasse** und kann per Stichtag sämtliche Vorsorgeverbindlichkeiten erfüllen. Es ist das Bestreben aller Beteiligten, die Entwicklungstendenzen wie Langlebigkeit und geringere Performancemöglichkeiten aktiv anzugehen, dadurch die Kasse im Gleichgewicht zu halten und das Leistungsniveau im Spar- und Leistungsteil möglichst konstant zu halten.

In regelmässigen Zeitabständen werden wie bisher über die Internet-Plattform www.perkos.ch Informationen aufgeschaltet wie: Performance, Vermögensaufteilung der Anlagen, Anlagestrategie, Deckungsgrad.

Die Jahresrechnung 2019 wurde vom Stiftungsrat am 23. April 2020 genehmigt.

Gais, 27. April 2020

Pensionskasse PERKOS



Thomas Gugger
Präsident



Peter Toggweiler
Geschäftsführer

Statistische Angaben

Kennzahlen	Seite	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Vermögensanlage in CHF	1	314'016'924	275'806'820	283'042'231
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen in CHF	3	34'160'531	-14'929'921	18'764'097
Ergebnis vor Veränderung WSR	1) 3	16'236'514	-22'199'432	8'459'888
Arbeitnehmerbeiträge in CHF	2	5'385'535	5'333'268	5'096'132
Arbeitgeberbeiträge in CHF	2	6'743'153	6'682'211	6'316'823
Reglementarische Leistungen in CHF	2	10'625'809	11'345'543	10'430'306
Gesamtperformance in %	16	11.58	-5.34	6.93
Deckungsgrad in %	12	106.17	100.68	109.44

1) WSR = Wertschwankungsreserve

Versicherte / Rentner	Seite	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Anzahl Versicherte	6	997	969	946
Anzahl Rentner	6	341	336	313
Verhältnis Versicherte / Rentner		2.92 : 1	2.88 : 1	3.02 : 1

Leistungen		2019	2018	2017
Umwandlungssatz mit 65 in %	2)	5.50	5.70	5.90
Verzinsung Vorsorgekapital in %	9	1.00	2.50	6.00
Technischer Zinssatz in %	9	1.75	2.50	2.50

3) ab 1.1.2020 ordentliches Rücktrittsalter entsprechend der Lebenserwartung

Verstärkung Vorsorgekapital Rentner	Seite	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Vorsorgekapital Rentner in CHF	9	120'605'000	113'875'500	109'883'200
Auflösung (-) / Verstärkung (+) in CHF	3) 9	6'729'500	3'992'300	4'577'100
Verstärkung des Vorsorgekapitals Rentner in %		5.58	3.51	4.17

3) Senkung Technischer Zinssatz per 31.12.2019 auf 1.75 %

Entwicklung Wertschwankungsreserve	Seite	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Vermögen in CHF	1	314'016'924	275'806'820	283'042'231
Wertschwankungsreserve in CHF	13	18'073'353	1'836'839	24'036'271
Wertschwankungsreserve in % des Vermögens		5.76	0.67	8.49

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung an den Stiftungsrat der
Pensionskasse PERKOS, 9000 St. Gallen

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Pensionskasse PERKOS 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 Artikel 52e Absatz 1 BVG in Verbindung mit Artikel 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 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.

Mörschwil, 6. März 2020

FEY AUDIT & CONSULTING AG



Dr. Manfred Fey dipl. Wirtschaftsprüfer, Dr. oec. HSG
Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte



EXPERTsuisse zertifiziertes Unternehmen

Beilagen

- Jahresrechnung 2019 bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Pensionskasse PERKOS

Bilanz

	Anhang	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen		313'582'575.98	275'376'273.51
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		13'237'316.52	19'036'318.43
Forderungen	7.1	729'814.81	761'684.08
Darlehen und Hypotheken		2'257'539.00	2'261'059.00
Obligationen		66'604'832.00	41'137'452.00
Aktien		129'165'604.00	113'463'382.00
Alternative Anlagen		22'098'040.50	29'408'085.00
Immobilien	7.2	79'489'429.15	69'308'293.00
Aktive Rechnungsabgrenzung		434'348.10	430'546.95
TOTAL AKTIVEN	6.3	314'016'924.08	275'806'820.46

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	7.3	2'322'789.94	2'716'269.08
Freizügigkeitsleistungen und Renten		1'781'562.14	2'091'966.90
Andere Verbindlichkeiten		541'227.80	624'302.18
Passive Rechnungsabgrenzung		50'690.50	49'678.50
Fonds Ausgleichszahlungen		516'601.90	601'757.55
Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	432'837.55	501'843.95
Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.10	83'764.35	99'913.60
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		293'053'489.23	270'602'276.67
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	161'100'889.23	151'848'976.67
Vorsorgekapital Rentner	5.4	120'605'000.00	113'875'500.00
Technische Rückstellungen	5.5	11'347'600.00	4'877'800.00
Wertschwankungsreserve	6.2	18'073'352.51	1'836'838.66
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss		0.00	0.00
TOTAL PASSIVEN		314'016'924.08	275'806'820.46

Betriebsrechnung

	Anhang	2019 CHF	2018 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		14'396'142.55	14'025'035.55
Beiträge Arbeitnehmer		5'385'534.50	5'333'268.10
Beiträge Arbeitgeber		6'743'152.50	6'682'211.45
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	69'006.40	167'556.05
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.9	16'149.25	13'441.40
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	1'849'033.90	1'510'620.20
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		333'266.00	317'938.35
Eintrittsleistungen		7'318'174.64	10'304'041.05
Freizügigkeitseinlagen	5.2	6'761'448.19	9'670'540.70
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	556'726.45	633'500.35
ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN UND EINTRITTSLEISTUNGEN		21'714'317.19	24'329'076.60
Reglementarische Leistungen		-10'625'808.65	-11'345'543.30
Altersrenten	5.4	-7'423'644.60	-7'162'744.60
Hinterlassenenrenten	5.4	-1'508'033.80	-1'518'288.50
Invalidenrenten	5.4	-391'789.40	-437'582.45
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2/5.4	-1'302'340.85	-2'226'927.75
Ausserreglementarische Leistungen		-40'367.50	-42'818.50
Teuerungszulagen Renten		-40'367.50	-42'818.50
Austrittsleistungen und Vorbezüge		-5'836'376.13	-3'559'924.58
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-5'153'093.53	-3'147'794.01
Freizügigkeitsleistungen bei Todesfall	5.2	0.00	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-683'282.60	-412'130.57
ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE		-16'502'552.28	-14'948'286.38
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-22'451'212.56	-16'089'570.07
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	-7'756'581.46	-8'154'260.17
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	-6'729'500.00	-3'992'300.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5.2	-6'469'800.00	-498'900.00
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-1'495'331.10	-3'444'109.90
Ertrag aus Versicherungsleistungen		270'070.60	392'562.80
Versicherungsleistungen		270'070.60	392'562.80
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-461'837.60	-458'010.20
Beiträge an Sicherheitsfonds		-44'291.35	-38'272.75
ERGEBNIS SONSTIGER VERSICHERUNGSTEIL		-22'687'270.91	-16'193'290.22
NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL		-17'475'506.00	-6'812'500.00

Betriebsrechnung

	Anhang	2019 CHF	2018 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.4	34'160'531.30	-14'929'921.01
Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		-49'947.49	-37'813.13
Ergebnis Darlehen und Hypotheken		14'603.15	16'652.45
Ergebnis Obligationen		1'889'423.04	-520'957.22
Ergebnis Aktien		27'247'413.74	-14'009'805.35
Ergebnis Alternative Anlagen		1'307'562.19	507'535.08
Ergebnis Immobilien		5'708'768.63	978'636.38
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-18'790.55	-20'619.75
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-1'938'501.41	-1'843'549.47
Verwaltungsaufwand		-448'511.45	-457'011.15
Allgemeine Verwaltung		-304'912.30	-285'806.30
Stiftungsrat und Geschäftsleitender Ausschuss		-82'563.05	-95'704.20
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-51'269.55	-66'258.40
Aufsichtsbehörden		-9'766.55	-9'242.25
ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR Auflösung/Bildung WERTSCHWANKUNGSRESERVE		16'236'513.85	-22'199'432.16
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		-16'236'513.85	22'199'432.16
ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS		0.00	0.00

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse PERKOS ist eine gemäss öffentlicher Urkunde vom 30.11.1984 errichtete privatrechtliche Stiftung im Sinne des Artikels 80 ff. ZGB mit Sitz in St. Gallen.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge gemäss BVG und seiner Ausführungsbestimmungen. Sie ist bestimmt für die Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer der angeschlossenen Landeskirchen sowie für deren Angehörige und Hinterlassene gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer SG 148 eingetragen. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und dadurch dem Sicherheitsfonds SIFO angeschlossen

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	30.11.1984
Organisationsreglement	01.01.2015
Vorsorgereglement	01.08.2017
Reglement über die Bildung von Rückstellungen	31.12.2016
Teilliquidationsreglement	01.01.2017
Anlagereglement	01.01.2016
Entschädigungsreglement	01.01.2012

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Oberstes Organ

	Funktion	im Amt seit	Amts-dauer	Landeskirche	Zeichnungs-berechtigung
Arbeitgebervertreter					
Thomas Gugger	Präsident	2006	2018 - 2022	Appenzell	Kz
Rolf Bartholdi	Mitglied	2008	2018 - 2022	Thurgau	kU
Heiner Graf	Mitglied	2014	2018 - 2022	St. Gallen	kU
Daniel Jenny	Mitglied	2018	2018 - 2022	Glarus	kU

Arbeitnehmervertreter

Harald Ratheiser	Vizepräsident	2006	2018 - 2022	Thurgau	Kz
Jacqueline Bruderer	Mitglied	2017	2018 - 2022	Appenzell	kU
Markus Anker	Mitglied	2006	2018 - 2022	St. Gallen	kU
Ursula Horner	Mitglied	2018	2018 - 2022	Glarus	kU

Geschäftsführung

Peter Toggweiler	1994	Kz
Adresse:	Rotenstein 7, 9056 Gais	
Telefon	Tel. 071 791 70 18	
E-Mail	peter.toggweiler@idpag.ch	

Kz=Kollektivunterschrift zu zweien

kU=keine Unterschrift

Pensionskasse PERKOS

1.5 Geschäfts- und Rechnungsprüfungskommission

Jede der angeschlossenen Landeskirchen ernennt ein Mitglied der GPK. Diese müssen nicht Versicherte sein. Die GPK setzt sich wie folgt zusammen:

	Funktion	im Amt seit	Amts-dauer	Landeskirche
Hansjürg Gredig	Mitglied	2006	2018 - 2022	Glarus
Hans Peter Schmid	Mitglied	2016	2018 - 2022	St. Gallen
Marlies Benois	Mitglied	2019	2019 - 2022	Thurgau
Rolf Fischer	Mitglied	2019	2019 - 2022	Appenzell

1.6 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge

Prevanto AG, Zürich

Nadja Paulon

Revisionsstelle

FEY Audit & Consulting AG, Mörschwil

Manfred Fey (Leitender Revisor)

Aufsichtsbehörde

Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht

Poststrasse 28, 9001 St. Gallen

1.7 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2019	31.12.2018
	<i>Anzahl Aktive</i>	<i>Anzahl Aktive</i>
Evangelisch-reformierte Kirche des Kantons St. Gallen	525	503
Evangelische Landeskirche des Kantons Thurgau	328	321
Evangelisch-reformierte Landeskirche des Kantons Glarus	48	48
Evangelisch-reformierte Landeskirche beider Appenzell	85	86
Evangelisch-reformierte KG Locarno und Umgebung	5	5
Einzelversicherte	6	6
	<u>997</u>	<u>969</u>

Bei den angeschlossenen Arbeitgebern ist im Berichtsjahr keine Änderung zu verzeichnen.

Pensionskasse PERKOS

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2019	2018
Total Aktive Versicherte am 01.01.	969	946
Eintritte	120	125
Austritte	-72	-78
Pensionierungen	-20	-24
Todesfälle	0	0
IV-Fälle	0	0
Total Aktive Versicherte am 31.12.	997	969
2.2 Rentenbezüger	2019	2018
Altersrentner		
Total Altersrentner am 01.01.	245	227
Neurentner	12	25
Abgänge	-5	-7
Total Altersrentner am 31.12.	252	245
Invalidenrentner		
Total Invalidenrentner am 01.01.	9	8
Neurentner	1	1
Abgänge	0	0
Total Invalidenrentner am 31.12.	10	9
Invaliden-Kinderrenten		
Total Invaliden-Kinderrenten am 01.01.	4	2
Neurentner	0	3
Abgänge	0	-1
Total Invaliden-Kinderrenten am 31.12.	4	4
Hinterlassenenrentner		
Total Hinterlassenenrentner am 01.01.	67	63
Neurentner	3	6
Abgänge	-5	-2
Total Hinterlassenenrentner am 31.12.	65	67
Hinterlassenen-Kinderrenten		
Total Hinterlassenen-Kinderrenten am 01.01.	11	13
Neurentner	0	1
Abgänge	-1	-3
Total Hinterlassenen-Kinderrenten am 31.12.	10	11
Total Rentenbezüger		
Total Rentenbezüger am 01.01.	336	313
Neurentner	16	36
Abgänge	-11	-13
Total Rentenbezüger am 31.12.	341	336

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Stiftung sind im Reglement (gültig ab 1.8.2017) im Detail umschrieben. Nachfolgend ist eine Übersicht der Leistungen aufgeführt:

Erreichen des Rücktrittsalters

- Lebenslange Altersrente
- Pensionierten-Kinderrente
- Kapitalabfindung der Altersleistungen

Vor Erreichen des Rücktrittsalters

- Ehegattenrente
- Waisenrente
- Todesfallkapital

Bei Erwerbsunfähigkeit

- Invalidenrente
- Invaliden-Kinderrente

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 Altersgutschriften und den Risikobeiträgen:

Die jährlichen Altersgutschriften/Risikobeiträge entsprechen je nach Alter des Versicherten folgenden Prozentsätzen des versicherten Jahreslohn Sparen bzw. Risiko:

Beiträge der Versicherten

Alter	Altersgutschrift	Risikobeitrag	Total
18 - 22	0.00%	1.50%	1.50%
23 - 26	5.50%	1.50%	7.00%
27 - 31	6.50%	1.50%	8.00%
32 - 36	7.50%	1.50%	9.00%
37 - 41	8.00%	1.50%	9.50%
42 - 46	8.50%	1.50%	10.00%
47 - 51	9.00%	1.50%	10.50%
52 - 65	10.00%	1.50%	11.50%
66 - 70	10.00%	0.50%	10.50%

Beiträge des Arbeitgebers

Alter	Altersgutschrift	Risikobeitrag	Total
18 - 22	0.00%	1.50%	1.50%
23 - 26	5.50%	1.50%	7.00%
27 - 31	6.50%	1.50%	8.00%
32 - 36	7.50%	1.50%	9.00%
37 - 41	9.00%	1.50%	10.50%
42 - 46	10.50%	1.50%	12.00%
47 - 51	12.00%	1.50%	13.50%
52 - 65	13.00%	1.50%	14.50%
66 - 70	10.00%	0.50%	10.50%

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Gemäss dem Vorsorgereglement besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierung ab dem 58. Altersjahr. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslänglichen Kürzung der jährlichen Altersrente.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlung zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26 und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view). Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen von Spezialgesetzen der beruflichen Vorsorge.

4.2 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.

- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert
- Immobilien im Direktbesitz: Ertragswert
- Versicherungstechnische Werte: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Pauschale Methode

Auf fremde Währung lautende Aktiven und Passiven wurden zum Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Es gibt im Berichtsjahr keine Änderung zu verzeichnen.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Als halbautonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Pensionskasse PERKOS das Risiko Alter alleine. Für die Risiken Tod und Invalidität besteht ein Kollektiv-Rückversicherungsvertrag mit der Basler Leben AG.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	151'848'976.67	140'250'606.60
Sparbeiträge Arbeitnehmer	5'006'604.92	4'985'710.15
Sparbeiträge Arbeitgeber	6'389'307.03	6'368'836.45
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'849'033.90	1'510'620.20
Freizügigkeitseinlagen	7'421'628.64	8'825'743.80
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	556'726.45	633'500.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-5'153'093.53	-3'147'794.01
Vorbezüge WEF/Scheidung	-683'282.60	-412'130.57
Auflösung infolge Pensionierung, Tod	-7'630'343.35	-10'610'226.20
Auflösung/Bildung Sparguthaben Versicherte	<u>7'756'581.46</u>	<u>8'154'260.17</u>
Verzinsung des Sparguthaben	<u>1'495'331.10</u>	<u>3'444'109.90</u>
Total Sparguthaben Aktive Versicherte am 31.12.	<u>161'100'889.23</u>	<u>151'848'976.67</u>
Verzinsung Sparguthaben	1.00%	2.50%

Die Verzinsung der Sparguthaben erfolgte im Berichtsjahr mit 1.00 %. Dies entspricht dem Beschluss des Stiftungsrates vom 20. September 2018 mit folgendem Verzinsungsprozedere:

Bei einem Deckungsgrad < 95 %	Null-Verzinsung
Bei einem Deckungsgrad von 95 % - 105 %	BVG-Zinssatz
Bei einem Deckungsgrad > 105 %	Technischer Zinssatz der PERKOS

Der für die Verzinsung massgebende Deckungsgrad ist jeweils derjenige per 31.12. des Vorjahres.

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>57'755'730.42</u>	<u>55'282'446.50</u>
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.00%	1.00%
Altersguthaben nach BVG im Verhältnis zum Sparguthaben	35.85%	36.41%

5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	113'875'500.00	109'883'200.00
Pensionierungen	5'670'903.10	8'401'337.70
Pensionierungen aus IV-Rente/Todesfall	0.00	844'796.90
Altersrenten	-7'423'644.60	-7'162'744.60
Hinterlassenenrenten	-1'508'033.80	-1'518'288.50
Invalidenrenten	-391'789.40	-437'582.45
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	<u>10'382'064.70</u>	<u>3'864'780.95</u>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	<u>6'729'500.00</u>	<u>3'992'300.00</u>
Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.	<u>120'605'000.00</u>	<u>113'875'500.00</u>

Mit dem Vorsorgekapital Rentner sind die reglementarischen Verpflichtungen (Altersrenten, Ehegattenrenten, Invalidenrenten, Sparbeitragsbefreiungen, Kinderrenten) zu erfüllen.

Das Vorsorgekapital Rentner wurde von der Prevanto AG anhand der Tarifgrundlagen BVG 2015 (Periodentafel 2016) berechnet (Technischer Zinssatz 1.75 %).

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der Technischen Rückstellungen

5.5.1	Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte	0.00	1'495'100.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	2'412'100.00	1'708'100.00
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	1'650'400.00	1'573'700.00
	Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	7'285'100.00	100'900.00
	Total Technische Rückstellungen	11'347'600.00	4'877'800.00

5.5.2	Entwicklung Technische Rückstellungen	2019	2018
		CHF	CHF
	Stand der technischen Rückstellungen am 1.1	4'877'800.00	4'378'900.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte	-1'495'100.00	592'100.00
	Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	704'000.00	609'300.00
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	76'700.00	25'300.00
	Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	7'184'200.00	-727'800.00
	Auslösung/Bildung technische Rückstellungen	6'469'800.00	498'900.00
	Stand der technischen Rückstellungen am 31.12.	11'347'600.00	4'877'800.00

5.5.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Aktive Versicherte

Mit In-Kraft Setzung des Vorsorgereglementes 2020 wird der Umwandlungssatz von 5.50 % im ordentlichen Rücktrittsalter beibehalten. Damit der reglementarische Umwandlungssatz dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz entspricht, wird das Rücktrittsalter jährlich der erhöhten Lebenserwartung angepasst. Da nun die Lebenserwartung per Stichtag im erhöhten Rücktrittsalter abgebildet wird, kann die Rückstellung per 31.12.2019 aufgelöst werden.

Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner

Als versicherungstechnische Grundlagen werden die BVG 2015 verwendet, welche im Dezember 2015 erschienen sind. Seit Erscheinung sind vier Jahre vergangen und um der zwischenzeitlich gestiegenen Lebenserwartung Rechnung zu tragen, ist eine Rückstellung zu bilden, welche jährlich um 0.5% -Punkte zu erhöhen ist. Damit wird ein sukzessiver Übergang auf künftige technische Grundlagen gewährleistet. Diese Rückstellung für die weitere Zunahme der Lebenserwartung Rentner beträgt je 2.0 % auf dem Vorsorgekapital Rentner.

Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner

Je kleiner ein Rentnerbestand ist, desto grösser ist die Wahrscheinlichkeit, dass die gemäss den technischen Grundlagen angenommenen Grundwahrscheinlichkeiten (z.B. Lebenserwartung, Verheiratungswahrscheinlichkeit, Alter Ehegatte u.a.m.) von der effektiven Situation abweichen. Diesem Risiko wird mit der Rückstellung für Risikoschwankungen der Rentner Rechnung getragen.

Rückstellung Überhöhter Umwandlungssatz

Bei Anwendung des technischen Zinssatzes von 2.50 % entspricht der reglementarische Umwandlungssatz ab 1.1.2020 dem versicherungstechnisch korrekten Wert. Mit der Senkung des technischen Zinssatzes von 2.50 % auf 1.75 % ist nun der reglementarische Umwandlungssatz erneut höher als der versicherungstechnisch korrekte Umwandlungssatz. Somit werden bei jeder Pensionierung mit Altersrentenbezug Pensionierungsverluste anfallen. Mit dieser Rückstellung wird per 31.12.2019 80 % der Differenz zwischen dem reglementarischen und dem versicherungstechnischen Umwandlungssatz für die aktiven Versicherten ab Alter 58 zurückgestellt.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Per 31.12.2017 wurde durch die Prevanto AG ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Darin wird festgehalten:

Der Deckungsgrad (gemäss Art. 44 BVV 2) beläuft sich per 31. Dezember 2017 auf 109.4 %. Die finanzielle Lage der Pensionskasse hat sich seit dem letzten ausführlichen Gutachten per 31. Dezember 2014 um 1.8%-Punkte von 111.2 % auf 109.4 % verschlechtert.

Folgende Aspekte gilt es zu beachten:

- *Die Sicherheit zur Erfüllung des Vorsorgezwecks gemäss Art. 50 Abs. 2 BVV 2 ist per 31.12.2017 vollumfänglich gewährleistet. Per 31. Dezember 2017 reicht das vorhandene Vorsorgevermögen für die Erbringung der im Reglement festgehaltenen Vorsorgeleistungen vollständig aus.*
- *Die technischen Rückstellungen sind mit den Sollbeträgen ausgewiesen und somit ausreichend dotiert. Bei den aktiven Versicherten wird eine Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung sowie den überhöhten Umwandlungssatz geäuft. Das Vorsorgekapital Rentner wird weiterhin aufgrund aktueller technischer Grundlagen berechnet. Bei den Rentnern erfolgt neben der Bildung einer Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung auch eine Äufnung für Risikoschwankungen.*
- *Die Zielgrösse für die Wertschwankungsreserve von 14.4 % der Bilanzsumme ist hingegen nicht erreicht. Die anlagepolitische Risikofähigkeit der Pensionskasse ist dementsprechend als eingeschränkt zu bezeichnen.*

Gestützt auf die Fachrichtlinie FRP 5 der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten sowie die Weisung W - 03/2014 der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV gelangen wir per Stichtag 31.12.2017 zu folgenden Prüfungsergebnissen:

1. *Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse PERKOS ist aufgrund des Deckungsgrades von 109.4 % gewährleistet. Die Pensionskasse PERKOS bietet Sicherheit dafür, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann.*
2. *Die Sanierungsfähigkeit der Pensionskasse PERKOS ist gegeben.*
3. *Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung wurden seit dem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2014 geändert. Sie entsprechen weiterhin den gesetzlichen Vorschriften.*
4. *Die Beiträge reichen aus, um die Vorsorgeleistungen zu finanzieren.*
5. *Aufgrund des Verhältnisses zwischen erwarteter Anlagerendite und erwarteter Sollrendite und der in der Vergangenheit stabilen Bestandesentwicklung darf davon ausgegangen werden, dass sich die Pensionskasse PERKOS solide weiterentwickelt.*

Pensionskasse PERKOS

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz von 1.75 % (Vorjahr 2.5 %)
- technische Grundlagen BVG 2015 (Vorjahr BVG 2015)
- Verstärkung auf den Grundlagen von BVG 2015 für die inzwischen eingetretene Verbesserung der Lebenserwartung: jährlich 2.00 % der erforderlichen Vorsorgekapitalien für die Rentenbezüger

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

In der Berichtsperiode wurden die technischen Grundlagen BVG 2015 (Periodentafel 2016) mit dem technischen Zinsfuss von 1.75 % verwendet.

5.9 Fonds Ausgleichszahlungen SG	31.12.2019	31.12.2018
Stand Fonds Ausgleichszahlungen am 1.1	501'843.95	669'400.00
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	0.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen	<u>-69'006.40</u>	<u>-167'556.05</u>
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen	<u>-69'006.40</u>	<u>-167'556.05</u>
Stand Fonds Ausgleichszahlungen SG am 31.12.	<u>432'837.55</u>	<u>501'843.95</u>
5.10 Fonds Ausgleichszahlungen AR	31.12.2019	31.12.2018
Stand Fonds Ausgleichszahlungen am 1.1	99'913.60	113'355.00
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	0.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen	<u>-16'149.25</u>	<u>-13'441.40</u>
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen	<u>-16'149.25</u>	<u>-13'441.40</u>
Stand Fonds Ausgleichszahlungen AR am 31.12.	<u>83'764.35</u>	<u>99'913.60</u>
5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Total Aktiven	314'016'924.08	275'806'820.46
- Verbindlichkeiten	-2'322'789.94	-2'716'269.08
- Passive Rechnungsabgrenzung	-50'690.50	-49'678.50
- Fonds Ausgleichszahlungen	<u>-516'601.90</u>	<u>-601'757.55</u>
Verfügbares Vorsorgevermögen	<u>311'126'841.74</u>	<u>272'439'115.33</u>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	161'100'889.23	151'848'976.67
Vorsorgekapital Rentner	120'605'000.00	113'875'500.00
Technische Rückstellungen	<u>11'347'600.00</u>	<u>4'877'800.00</u>
Notwendiges Vorsorgekapital	<u>293'053'489.23</u>	<u>270'602'276.67</u>
Überdeckung	<u>18'073'352.51</u>	<u>1'836'838.66</u>
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 in %	<u>106.17</u>	<u>100.68</u>

Der Deckungsgrad ergibt sich aus dem Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.

Die gesamten Aktiven, per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um die Verbindlichkeiten und die Passive Rechnungsabgrenzung, stellen das verfügbare Vermögen dar.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus 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 1.1.2016 festgehalten.

Geschäftsleitender Ausschuss

	Funktion	im Amt seit	Amts-dauer	Landeskirche	Zeichnungs-berechtigung
Thomas Gugger	Präsident	2006	2018 - 2022	Appenzell	Kz
Harald Ratheiser	Vizepräsident	2006	2018 - 2022	Thurgau	Kz
Markus Anker	Mitglied	2009	2018 - 2022	St. Gallen	kU
Peter Toggweiler	Geschäftsführer	1994			Kz

Kz=Kollektivunterschrift zu zweien

kU=keine Unterschrift

Vermögensverwalter	Credit Suisse <i>Jon Fadri Pitsch</i> St. Galler Kantonalbank <i>Michael Hungerbühler</i> Thurgauer Kantonalbank <i>Fabian Keller</i>	FINMA-Zulassung FINMA-Zulassung FINMA-Zulassung
Depotstelle / Global Custodian	Credit Suisse <i>Jon Fadri Pitsch</i>	
Immobilienverwalter	IDP Treuhand AG <i>Belinda Bischof</i>	

6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2019	2018
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1	1'836'838.66	24'036'270.82
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	16'236'513.85	-22'199'432.16
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	18'073'352.51	1'836'838.66
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	45'747'305.00	39'709'492.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-27'673'952.49	-37'872'653.34
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	314'016'924.08	275'806'820.46
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	5.8%	0.7%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	14.6%	14.4%

6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagen	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	Vorjahr	Vorjahr	Strategie 01.01.2015	Interne Band- breiten	Begrenzungen gemäss BVV2
	direkt in CHF	indirekt in CHF	Total in CHF	Ist-Anteil in % vom Gesamt- vermögen	Total in CHF	Ist-Anteil in % vom Gesamt- vermögen			
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	1'164'163	0	1'164'163	0.37	1'192'231	0.43	-		
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen /CHF	13'152'728	0	13'152'728	4.19	18'077'048	6.55	1.00%	0-10%	10 % pro Schuldner
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen /FW	84'589	0	84'589	0.03	959'271	0.35	1.00%	0-5%	
Obligationen CHF	39'429'964	0	39'429'964	12.56	30'331'682	11.00	15.00%	10-25%	10 % pro Schuldner
Obligationen FW	0	27'174'868	27'174'868	8.65	10'805'770	3.92	5.00%	0-10%	
Darlehen	620'500	0	620'500	0.20	629'250	0.23	1.00%	0-3%	
Hypotheken	0	1'637'039	1'637'039	0.52	1'631'809	0.59	1.00%	0-3%	
Immobilien Schweiz	19'987'749	42'529'238	62'516'987	19.91	53'661'752	19.46	20.00%	10-22%	5 % pro Immobilien
Immobilien Ausland	0	16'972'442	16'972'442	5.40	15'646'541	5.67	6.00%	0-8%	
Aktien Schweiz	25'907'354	33'579'046	59'486'400	18.94	56'985'461	20.66	20.00%	10-25%	5 % pro Beteiligung
Aktien Ausland	0	69'679'204	69'679'204	22.19	56'477'921	20.48	20.00%	10-25%	
Alternative Anlagen	0	22'098'041	22'098'041	7.04	29'408'085	10.66	10.00%	5-15%	
Total Bilanzsumme	100'347'047	213'669'877	314'016'924	100.00	275'806'820	100.00			

6.3.1 Offenlegung der Art alternativer Anlagen

	kollektiv CHF	direkt CHF	31.12.2019 CHF	31.12.2018 CHF
Microfinance	10'740'816.00	0.00	10'740'816.00	10'663'265.00
Insurance Linked Securities (ILS)	0.00	0.00	0.00	7'968'835.00
Commodity Fund	0.00	0.00	0.00	5'106'394.00
2. Säule Private Equity	10'456'719.00	0.00	10'456'719.00	5'669'591.00
Pictet Monte Rosa	900'506.00	0.00	900'506.00	0.00
Total	22'098'041.00	0.00	22'098'041.00	29'408'085.00

Die BVG-Anlagevorschriften und die Bandbreiten gemäss Anlagereglement, gültig ab 1.1.2016, sind eingehalten.

Pensionskasse PERKOS

6.4 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage	2019	2018
	CHF	CHF
Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	-49'947.49	-37'813.13
Ergebnis Darlehen und Hypotheken	14'603.15	16'652.45
Ergebnis Obligationen	1'889'423.04	-520'957.22
Ergebnis Aktien	27'247'413.74	-14'009'805.35
Ergebnis Alternativen Anlagen	1'307'562.19	507'535.08
Ergebnis Immobilien	5'708'768.63	978'636.38
Zins auf Freizügigkeitsleistungen	-18'790.55	-20'619.75
Ergebnis Vermögensanlage	<u>36'099'032.71</u>	<u>-13'086'371.54</u>
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'938'501.41	-1'843'549.47
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>34'160'531.30</u>	<u>-14'929'921.01</u>
6.4.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Nettoergebnisses	2019	2018
	CHF	CHF
Ertrag Vorsorgekonto	-29'292.39	-38'757.08
Devisenerfolg	-20'655.10	943.95
Netto Ertrag auf Flüssigen Mitteln / Geldmarktanlagen	<u>-49'947.49</u>	<u>-37'813.13</u>
Ertrag Darlehen und Hypotheken	9'373.15	10'832.45
Kurserfolg	5'230.00	5'820.00
Total Ertrag aus Darlehen und Hypotheken	<u>14'603.15</u>	<u>16'652.45</u>
Ertrag Obligationen	715'333.31	492'173.41
Kurserfolg	1'174'089.73	-1'013'130.63
Total Ertrag aus Obligationen	<u>1'889'423.04</u>	<u>-520'957.22</u>
Ertrag Aktien	3'851'096.81	2'773'412.41
Kurserfolg	23'396'316.93	-16'783'217.76
Total Ertrag aus Aktien	<u>27'247'413.74</u>	<u>-14'009'805.35</u>
Ertrag Alternative Anlagen	797'445.00	755'196.05
Kurserfolg	510'117.19	-247'660.97
Total Ertrag aus Alternativen Anlagen	<u>1'307'562.19</u>	<u>507'535.08</u>
Ertrag Immobilien (netto)	1'895'890.97	2'059'239.38
Kurserfolg/LS Wertanpassungen (Anhang 7.2)	3'812'877.66	-1'080'503.00
Total Ertrag aus Immobilien	<u>5'708'768.63</u>	<u>978'736.38</u>
6.4.2 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		
Kommissionen und Gebühren	-32'192.80	-58'723.14
Vermögensverwaltungsaufwand	-1'906'308.61	-1'784'826.33
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>-1'938'501.41</u>	<u>-1'843'549.47</u>

Pensionskasse PERKOS

6.4.3 Performance des Gesamtvermögens	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	275'806'820.46	283'042'231.38
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>314'016'924.08</u>	<u>275'806'820.46</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>294'911'872.27</u>	<u>279'424'525.92</u>
 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	 <u>34'160'531.30</u>	 <u>-14'929'921.01</u>
 Performance auf dem Gesamtvermögen in %	 <u>11.58</u>	 <u>-5.34</u>

Die Netto-Performance gemäss dem [Investment Report CS](#) beträgt im Berichtsjahr 12.65 %.
Zudem wurde bei der Liegenschaft Wattwil, im Hinblick auf die grosszyklische Sanierung im Jahre 2020, eine Wertkorrektur von 0.5 Mio. Franken vorgenommen (siehe auch Ziffer 7.2).

6.5 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten	31.12.2019	31.12.2018
6.5.1 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten		
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögensverwaltungskosten in CHF	411'058.41	685'675.82
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen in CHF	<u>1'527'443.00</u>	<u>1'157'873.65</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in CHF	<u>1'938'501.41</u>	<u>1'843'549.47</u>
 6.5.2 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen		
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in CHF	1'938'501.41	1'843'549.47
Marktwert der kostentransparenten Vermögensanlagen per Stichtag in CHF	314'016'924.00	275'806'820.46
Total der Vermögensverwaltungskosten der kostentransparenten Anlagen in Prozent	0.62%	0.67%
 6.5.3 Kostentransparenzquote		
Marktwert der kostentransparenten Vermögensanlagen per Stichtag in CHF	314'016'924.00	275'806'820.46
Marktwerte aller Vermögensanlagen in CHF	314'016'924.08	275'806'820.46
Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen in Prozent	100.00%	100.00%

Pensionskasse PERKOS

6.5.4 Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV2)

Intransparente Kollektivanlagen - Bestände per	31.12.2019	keine
Intransparente Kollektivanlagen - Bestände per	31.12.2018	keine

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Forderungen	2019	2018
	CHF	CHF
Guthaben Verrechnungssteuer	482'795.83	383'414.25
Sonstige Forderungen	21'301.00	28'301.00
Forderungen aus Liegenschaftenrechnung	180'789.43	194'267.43
Kontokorrentguthaben gegenüber Versicherung	37'566.90	27'812.75
Beitrags- und Hypothekarzinsforderungen	7'361.65	127'888.65
Total Forderungen	<u>729'814.81</u>	<u>761'684.08</u>

7.2 Immobilien	2019	2018
	CHF	CHF
Wattwil - Waisenhausstrasse 19	6'700'000.00	7'200'000.00
Degersheim - Hauptstrasse 53	3'100'000.00	3'100'000.00
Herisau - Johannes-Baumann-Strasse 5/5a	3'800'000.00	3'800'000.00
Häggenchwil - Käsereiweg 1/2	6'375'830.00	6'375'830.00
LS Baukonto Waisenhausstrasse 19	11'919.15	0.00
Immobilien (direkte Anlagen)	<u>19'987'749.15</u>	<u>20'475'830.00</u>
Immobilien (indirekte Anlagen)	<u>59'501'680.00</u>	<u>48'832'463.00</u>
Total Immobilien	<u>79'489'429.15</u>	<u>69'308'293.00</u>

Im Hinblick auf die grosszyklische Sanierung der Liegenschaft Wattwil im Jahre 2020 wurden in den Jahren 2016 bis 2019 jährliche Wertkorrekturen von rund 0.5 Mio Franken vorgenommen.

7.3 Verbindlichkeiten	2019	2018
	CHF	CHF
Noch nicht ausbezahlte Austrittsleistungen	1'781'562.14	2'091'966.90
Verbindlichkeiten aus Liegenschaftenrechnung	222'986.05	309'635.35
Beitragsverbindlichkeiten	102'457.05	68'888.45
Andere Verbindlichkeiten	215'784.70	245'778.38
Total Verbindlichkeiten	<u>2'322'789.94</u>	<u>2'716'269.08</u>

Pensionskasse PERKOS

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

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

keine

9.2 Teilliquidation

keine

9.2 Stimpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

Die Pensionskasse informiert die Versicherten jährlich über die Ausübung des Stimmrechts und ihr Stimmverhalten anlässlich von Versicherteninformationen / Informationsschreiben oder über die Internet-Plattform.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

keine

11 Pensionierungen

01.01.2019	van Kerckhove Rudy, Gossau
01.01.2019	Walser Markus, Kantonalkirche
01.05.2019	Fehr Elisabeth, KLEIKA
01.05.2019	Keller Werner, Straubenzell
01.05.2019	Neidhart Jürgen, Sitterdorf-Zihlschlacht
01.06.2019	Berli Markus, Landeskirche des Kantons Glarus
01.06.2019	Sterki Lothar, Dussnang, Lommis, Münchwilen, Stettfurt
01.07.2019	Peters Matthias, Niederurnen
01.07.2019	Schwendener Andreas, Kirchenbote St. Gallen
01.08.2019	Ennulat Andreas, Wolfhalden
01.08.2019	Francetti Jacober Bianca, Glarus
01.08.2019	Geister Andreas, Uznach und Umgebung
01.08.2019	Jacobser Bruno, Glarus
01.08.2019	Kaspar Barbara, Uznach und Umgebung
01.08.2019	Keller Anton, Glarus-Nord
01.08.2019	Steffen Heidi, Herisau
01.08.2019	Steurer Jürgen, Nesslau
01.08.2019	Stüven Andrea, Kreuzlingen
01.09.2019	Ritter Anton, Flawil
01.10.2019	Zehnder Vreni, Grub-Eggersriet

12 Todesfälle

17.02.2019	Dürig Frieda, Schönenberg an der Thur
06.05.2019	Jessberger Beatrix, Rehetobel
21.05.2019	Schweizer Benjamin, Amriswil
31.05.2019	Zehnder Werner, Winterthur
05.08.2019	Schläpfer Hans, Wittenbach
06.09.2019	Feller Elisabeth, Zihlschlacht
21.09.2019	Heeb Liselotte, Teufen
05.10.2019	Schwarzenbach Sylvia, Ermatingen
22.10.2019	Jungen Johanna, Muttenz
24.10.2019	Lincke Klaus-Jürgen, St. Gallen