

# **Pensionskasse PERKOS**

---

Pensionskasse Evangelisch-reformierter Kirchen der Ostschweiz

---

## **Geschäftsbericht 2024**

---

## Inhalt

Geschäftsjahr	1
Statistische Angaben	3
Bericht der Revisionsstelle	4
Bilanz	7
Betriebsrechnung	8
Anhang	10
1 Grundlagen und Organisation	10
2 Aktive Mitglieder und Rentner	12
3 Art der Umsetzung des Zwecks	13
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit	14
5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad	15
6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Nettoergebnisses aus Vermögensanlage	20
7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung	24
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	25
9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage	25
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	25

## Geschäftsjahr

Im **Stiftungsrat** und im **Geschäftsleitenden Ausschuss** haben sich keine personellen Änderungen ergeben. Die Kantonalkirchen haben beschlossen, künftig auf die Dienste einer **Geschäftsprüfungskommission** (GPK) zu verzichten. Der Rücktritt der Mitglieder der GPK erfolgte per 4. März 2024.

Der Stiftungsrat hat Patric Toggweiler als neuen **Geschäftsführer** der Pensionskasse PERKOS gewählt. Dies nach dem Rücktritt des seit 30 Jahren amtierenden Geschäftsführers, welcher in verdankenswerter Weise verabschiedet wurde.

Entgegen den Befürchtungen konnte eine Rezession vermieden werden. Das globale Wirtschaftswachstum war positiv und die tiefen Teuerungsraten ermöglichten den Notenbanken die Leitzinsen zu senken. Entsprechend verzeichneten auch mehrheitlich sämtliche Anlagekategorien eine positive Performance.

Besonders die Aktienkurse Welt leisteten einen gewichtigen Beitrag zur Gesamtperformance. Negativ aufgefallen sind einzig gewisse indirekte Anlagen in Immobilien Ausland und Microfinance.

Die **Pensionskasse PERKOS** hat im Berichtsjahr eine **Netto-Performance von rund 8.3 %** erwirtschaftet (im Vorjahr verzeichnete die Kasse eine Performance von rund 3.9 %).

Der **Deckungsgrad** der Kasse beträgt **118.58 %** (Vorjahr 112.75 %). Dies bei einem Technischen Zinssatz von 2.50 % (Vorjahr 2.50 %).

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 14. Dezember 2023 einem **Beteiligungskonzept** zugestimmt. Darauf basierend erfolgt die **Verzinsung des Altersguthabens**. Das Altersguthaben wurde in 2024 entsprechend mit **2.50 %** verzinst (BVG-Mindestzinssatz 1.25 %).

Die **Wertschwankungsreserve** konnte um 10.4 Mio. Franken verstärkt werden und beträgt neu 50.3 Mio. Franken. Es besteht kein Reserverdefizit mehr zur Zielgrösse von 13.1 % der Bilanzsumme (Vorjahr Reserverdefizit von 7.8 Mio. Franken).

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

Der **Versichertenbestand** hat gegenüber dem Vorjahr erneut zugenommen und beträgt per Ende Jahr 1'057 Personen (Vorjahr 1'027).

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
01.01.2015	795	280	244.7
01.01.2020	997	341	314.0
01.01.2021	1'001	363	333.0
01.01.2022	1'021	383	375.8
01.01.2023	1'015	398	339.8
01.01.2024	1'027	415	354.2
<b>01.01.2025</b>	<b>1'057</b>	<b>432</b>	<b>384.0</b>

Die PERKOS hat sich im Berichtsjahr sehr gut entwickelt und bietet mit einem **Deckungsgrad** von **118.58 %** unverändert **Sicherheit für die Versicherten**. Sie kann per Stichtag sämtliche Vorsorgeverpflichtungen erfüllen, hat die Wertschwankungsreserve vollständig gefüllt und weist **stichtagsbezogen Freie Mittel** von **9.3 Mio. Franken** aus.

Es ist nach wie vor das Bestreben aller Beteiligten, die Entwicklungstendenzen wie Langlebigkeit sowie teils geringere Performancemöglichkeiten aktiv anzugehen, dadurch die Kasse im Gleichgewicht zu halten und das Leistungsniveau im Spar- und Leistungsteil möglichst konstant zu halten.

Bei der **Bewirtschaftung von Anlagegeldern** wird auf **Nachhaltigkeit** gesetzt. Durch die Integration von ESG-Kriterien (**Environment, Social, Governance**) werden Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlagen berücksichtigt.

Die Anlagen der PERKOS werden fortlaufend nach ESG-Kriterien überwacht und bewertet.

Aufgrund des MSCI ESG Rating hat die PERKOS ein Core von 7.15, was einer A-Einstufung gleichkommt. Bei den direkt gehaltenen Liegenschaften werden bei Sanierungen und Erneuerungen jeweils Nachhaltigkeits-Aspekte berücksichtigt. So wurden im Berichtsjahr energetische Sanierungen bei Heizungsanlagen (Ersatz fossile Energieträger durch Erdsonden-Wärmepumpen) vorgenommen und in Photovoltaikanlagen investiert.

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

Die Jahresrechnung 2024 wurde vom Stiftungsrat am 24. April 2025 genehmigt.

Gais, 25. April 2025

## Pensionskasse PERKOS



Thomas Gugger  
Präsident



Patric Toggweiler  
Geschäftsführer

## Statistische Angaben

Kennzahlen	Seite	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	
Vermögensanlage in CHF	7	384'034'971	354'224'817	339'806'280	
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen in CHF	9	30'607'599	13'450'216	-34'622'097	
Ergebnis vor Veränderung WSR	1)	9	19'709'413	15'073'571	-36'793'446
Arbeitnehmerbeiträge in CHF	8	5'672'889	5'551'117	5'466'131	
Arbeitgeberbeiträge in CHF	8	7'093'347	6'936'720	6'841'890	
Reglementarische Leistungen in CHF	8	15'113'231	13'660'420	13'338'447	
Gesamtpformance in %	23	8.29	3.88	-9.68	
Deckungsgrad in %	19	118.58	112.75	107.95	

1) WSR = Wertschwankungsreserve

Versicherte / Rentner	Seite	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Anzahl Versicherte	12	1'057	1'027	1'015
Anzahl Rentner	12	432	415	398
Verhältnis Versicherte / Rentner		2.45 : 1	2.47 : 1	2.55 : 1

Leistungen		2024	2023	2022
Umwandlungssatz in %	2)	5.50	5.50	5.50
Verzinsung Vorsorgekapital in %	15	2.50	2.50	2.50
Technischer Zinssatz in %	19	2.50	2.50	1.75

2) ab 1.1.2020 ordentliches Rücktrittsalter entsprechend der Lebenserwartung

Verstärkung Vorsorgekapital Rentner	Seite	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	
Vorsorgekapital Rentner in CHF	16	133'142'001	129'034'300	130'522'900	
Auflösung (-) / Verstärkung (+) in CHF	3)	16	4'107'701	-1'488'600	1'862'800
Verstärkung des Vorsorgekapitals Rentner in %		3.09	-1.15	1.43	

3) Erhöhung Technischer Zinssatz per 31.12.2023 auf 2.50 %

Entwicklung Wertschwankungsreserve	Seite	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Vermögen in CHF	7	384'034'971	354'224'817	339'806'280
Wertschwankungsreserve in CHF	20	50'320'155	39'872'056	24'798'484
Wertschwankungsreserve in % des Vermögens		13.10	11.26	7.30

## Bericht der Revisionsstelle



# Bericht der Revisionsstelle

## an den Stiftungsrat der Pensionskasse Perkos, Pensionskasse Evangelisch-Reformierter Kirchen der Ostschweiz, St. Gallen

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse Perkos, Pensionskasse Evangelisch-Reformierter Kirchen der Ostschweiz (die Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Vorsorgeeinrichtung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, der Stiftungsurkunde und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG 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.

#### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, 9000 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied des globalen PwC-Netzwerks, einem Netzwerk von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte, ausgenommen die durch den Experten für berufliche Vorsorge bewerteten Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

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 BVG-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.



PricewaterhouseCoopers AG

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Knöpfel', written in a cursive style.

Martin Knöpfel  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Büchler', written in a cursive style.

Jasmin Büchler  
Zugelassene Revisionsexpertin

St. Gallen, 24. April 2025

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)



**Bilanz**

	Anhang	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Vermögensanlagen</b>		<b>383'568'487.39</b>	<b>353'880'314.33</b>
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		26'342'138.88	7'022'372.05
Forderungen	7.1	828'680.16	676'129.88
Darlehen und Hypotheken		396'750.00	5'738'193.00
Obligationen		60'803'577.00	57'886'189.00
Aktien		153'387'633.00	141'120'275.00
Infrastruktur		10'400'880.00	4'509'857.00
Alternative Anlagen		32'586'698.35	39'440'643.40
Immobilien	7.2	98'822'130.00	97'486'655.00
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>466'483.70</b>	<b>344'502.65</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>384'034'971.09</b>	<b>354'224'816.98</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>3'562'468.14</b>	<b>1'558'051.72</b>
Freizügigkeitsleistungen und Renten		2'605'842.46	796'928.52
Andere Verbindlichkeiten		956'625.68	761'123.20
<b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>		<b>130'845.15</b>	<b>88'533.15</b>
<b>Fonds Ausgleichszahlungen</b>		<b>66'012.95</b>	<b>104'901.25</b>
Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	62'307.65	101'195.95
Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.10	3'705.30	3'705.30
<b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b>		<b>320'694'175.91</b>	<b>312'601'275.24</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	183'094'174.91	179'757'875.24
Vorsorgekapital Rentner	5.4	133'142'001.00	129'034'300.00
Technische Rückstellungen	5.5	4'458'000.00	3'809'100.00
<b>Wertschwankungsreserve</b>		<b>50'320'155.00</b>	<b>39'872'055.62</b>
<b>Freie Mittel</b>		<b>9'261'313.94</b>	<b>0.00</b>
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertrags-/Aufwandüberschuss		9'261'313.94	0.00
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>384'034'971.09</b>	<b>354'224'816.98</b>

## Betriebsrechnung

	Anhang	2024 CHF	2023 CHF
<b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>		<b>14'867'646.39</b>	<b>14'821'459.18</b>
Beiträge Arbeitnehmer		5'672'888.80	5'551'117.35
Beiträge Arbeitgeber		7'093'346.94	6'936'720.20
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen SG	5.9	38'888.30	92'994.80
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen AR	5.10	0.00	15'447.85
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.2	1'675'871.95	1'862'793.58
Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		386'650.40	362'385.40
<b>Eintrittsleistungen</b>		<b>6'262'762.88</b>	<b>5'860'647.57</b>
Freizügigkeitseinlagen	5.2	6'229'156.48	5'374'437.57
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	33'606.40	486'210.00
<b>ZUFLUSS AUS BEITRÄGEN UND EINTRITTSLEISTUNGEN</b>		<b>21'130'409.27</b>	<b>20'682'106.75</b>
<b>Reglementarische Leistungen</b>		<b>-15'113'230.92</b>	<b>-13'660'419.50</b>
Altersrenten	5.4	-8'799'420.60	-8'650'642.20
Hinterlassenenrenten	5.4	-1'505'417.70	-1'408'990.95
Invalidenrenten	5.4	-329'042.05	-376'721.90
Kapitalleistungen bei Pensionierung	5.2/5.4	-4'479'350.57	-3'224'064.45
<b>Ausserreglementarische Leistungen</b>		<b>-24'715.50</b>	<b>-28'062.60</b>
Teuerungszulagen Renten		-24'715.50	-28'062.60
<b>Austrittsleistungen und Vorbezüge</b>		<b>-8'224'117.18</b>	<b>-4'157'241.13</b>
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.2	-7'289'789.35	-3'414'802.48
Freizügigkeitsleistungen bei Todesfall	5.2	-430'812.53	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	5.2	-503'515.30	-742'438.65
<b>ABFLUSS FÜR LEISTUNGEN UND VORBEZÜGE</b>		<b>-23'362'063.60</b>	<b>-17'845'723.23</b>
<b>Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven</b>		<b>-8'092'900.67</b>	<b>-586'151.07</b>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	920'299.13	-3'043'547.53
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.4	-4'107'701.00	1'488'600.00
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.5.2	-648'900.00	5'087'900.00
Verzinsung des Sparkapitals	5.2	-4'256'598.80	-4'119'103.54
<b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>		<b>468'411.15</b>	<b>404'722.45</b>
Versicherungsleistungen		468'411.15	404'722.45
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-528'008.95	-482'874.15
Beiträge an Sicherheitsfonds		-42'101.45	-38'437.15
<b>ERGEBNIS SONSTIGER VERSICHERUNGSTEIL</b>		<b>-8'194'599.92</b>	<b>-702'739.92</b>
<b>NETTO-ERGEBNIS AUS DEM VERSICHERUNGSTEIL</b>		<b>-10'426'254.25</b>	<b>2'133'643.60</b>

	Anhang	2024 CHF	2023 CHF
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	6.4	<b>30'607'598.96</b>	<b>13'450'215.93</b>
Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		1'347'261.09	-1'341'670.13
Ergebnis Darlehen und Hypotheken		119'817.90	159'222.95
Ergebnis Obligationen		2'792'768.80	2'203'154.53
Ergebnis Aktien		23'227'132.82	12'745'891.27
Ergebnis Infrastruktur		1'086'658.50	-308'756.00
Ergebnis Alternative Anlagen		1'774'736.20	2'035'196.35
Ergebnis Immobilien		2'621'083.89	485'174.66
Zins auf Freizügigkeitsleistungen		-22'194.60	-11'586.55
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-2'339'665.64	-2'516'411.15
<b>Verwaltungsaufwand</b>		<b>-471'931.39</b>	<b>-510'288.32</b>
Allgemeine Verwaltung		-334'574.06	-329'289.41
Stiftungsrat und Geschäftsleitender Ausschuss		-82'504.40	-98'247.18
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-44'488.82	-72'619.93
Aufsichtsbehörden		-10'364.11	-10'131.80
<b>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS VOR</b>		<b>19'709'413.32</b>	<b>15'073'571.21</b>
<b>Auflösung/Bildung WERTSCHWANKUNGSRESERVE</b>			
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve	6.2	-10'448'099.38	-15'073'571.21
<b>ERTRAGS-/AUFWANDÜBERSCHUSS</b>		<b>9'261'313.94</b>	<b>0.00</b>

## Anhang

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse PERKOS ist eine gemäss öffentlicher Urkunde vom 19.09.2024 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	19.09.2024
Organisationsreglement	01.12.2024
Vorsorgereglement	01.01.2024
Reglement über die Bildung von Rückstellungen	31.12.2023
Teilliquidationsreglement	01.01.2017
Anlagereglement	01.10.2023
Entschädigungsreglement	01.01.2012

#### 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

##### Oberstes Organ

	Funktion	im Amt seit	gewählt bis	Landeskirche	Zeichnungs- berechtigung
<b>Arbeitgebervertreter</b>					
Thomas Gugger	Präsident	2006	2026	Appenzell	Kz
Hans Peter Heeb	Mitglied	2020	2026	Thurgau	kU
Heiner Graf	Mitglied	2014	2026	St. Gallen	kU
Daniel Jenny	Mitglied	2018	2026	Glarus	kU

##### Arbeitnehmervertreter

Harald Ratheiser	Vizepräsident	2006	2026	Thurgau	Kz
Annalise Taverna	Mitglied	2022	2026	Appenzell	kU
Markus Anker	Mitglied	2006	2026	St. Gallen	kU
Ursula Horner	Mitglied	2018	2026	Glarus	kU

##### Geschäftsführung

Patric Toggweiler		2024	2028		Kz
Telefon	Tel. 071 791 70 18				
E-Mail	patric.toggweiler@idpag.ch				

Kz=Kollektivunterschrift zu zweien

kU=keine Unterschrift

**1.5 Geschäfts- und Rechnungsprüfungskommission**

Die Landeskirchen haben beschlossen, künftig auf die Dienste einer GPK zu verzichten. Der Rücktritt sämtlicher Mitglieder der GPK erfolgte per 4. März 2024.

**1.6 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

<b>Experte für die berufliche Vorsorge</b>	Prevanto AG, 8008 Zürich Nadja Paulon
<b>Revisionsstelle</b>	PricewaterhouseCoopers AG, 9001 St. Gallen Martin Knöpfel (Leitender Revisor)
<b>Aufsichtsbehörde</b>	Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht Poststrasse 28, 9001 St. Gallen

**1.7 Angeschlossene Arbeitgeber**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	<i>Anzahl Aktive</i>	<i>Anzahl Aktive</i>
Evangelisch-reformierte Kirche des Kantons St. Gallen	532	521
Evangelische Landeskirche des Kantons Thurgau	366	356
Evangelisch-reformierte Landeskirche des Kantons Glarus	59	53
Evangelisch-reformierte Landeskirche beider Appenzell	92	88
Evangelisch-reformierte KG Locarno und Umgebung	3	4
Einzelversicherte	5	5
	<u>1'057</u>	<u>1'027</u>

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

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2024	2023
Total Aktive Versicherte am 01.01	1'027	1'015
Eintritte	141	135
Austritte	-78	-89
Pensionierungen	-33	-33
Todesfälle	0	-1
IV-Fälle	0	0
<b>Total Aktive Versicherte am 31.12.</b>	<b>1'057</b>	<b>1'027</b>
2.2 Rentenbezüger	2024	2023
<b>Altersrentner</b>		
Total Altersrentner am 01.01.	329	316
Neurentner	22	19
Abgänge	-5	-6
<b>Total Altersrentner am 31.12.</b>	<b>346</b>	<b>329</b>
<b>Invalidenrentner</b>		
Total Invalidenrentner am 01.01.	7	8
Neurentner	1	1
Abgänge	-1	-2
<b>Total Invalidenrentner am 31.12.</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Invaliden-Kinderrenten</b>		
Total Invaliden-Kinderrenten am 01.01.	2	1
Neurentner	0	1
Abgänge	0	0
<b>Total Invaliden-Kinderrenten am 31.12.</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Hinterlassenenrentner</b>		
Total Hinterlassenenrentner am 01.01.	61	63
Neurentner	6	4
Abgänge	-2	-6
<b>Total Hinterlassenenrentner am 31.12.</b>	<b>65</b>	<b>61</b>
<b>Hinterlassenen-Kinderrenten</b>		
Total Hinterlassenen-Kinderrenten am 01.01.	16	10
Neurentner	0	6
Abgänge	-4	0
<b>Total Hinterlassenen-Kinderrenten am 31.12.</b>	<b>12</b>	<b>16</b>
<b>Total Rentenbezüger</b>		
Total Rentenbezüger am 01.01.	415	398
Neurentner	29	31
Abgänge	-12	-14
<b>Total Rentenbezüger am 31.12.</b>	<b>432</b>	<b>415</b>

### 3 Art der Umsetzung des Zwecks

#### 3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Stiftung sind im Reglement (gültig ab 1.1.2024) 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%	1.00%	1.00%
23 - 26	5.50%	1.00%	6.50%
27 - 31	6.50%	1.00%	7.50%
32 - 36	7.50%	1.00%	8.50%
37 - 41	8.00%	1.00%	9.00%
42 - 46	8.50%	1.00%	9.50%
47 - 51	9.00%	1.00%	10.00%
52 - ord. RA	10.00%	1.00%	11.00%
ord. RA - 70	10.00%	0.50%	10.50%

##### Beiträge des Arbeitgebers

Alter	Altersgutschrift	Risikobeitrag	Total
18 - 22	0.00%	1.00%	1.00%
23 - 26	5.50%	1.00%	6.50%
27 - 31	6.50%	1.00%	7.50%
32 - 36	7.50%	1.00%	8.50%
37 - 41	9.00%	1.00%	10.00%
42 - 46	10.50%	1.00%	11.50%
47 - 51	12.00%	1.00%	13.00%
52 - ord. RA	13.00%	1.00%	14.00%
ord. RA - 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.

Der Stiftungsrat hat in Übereinstimmung mit Art. 36 BVG beschlossen, dass keine Teuerungszulagen/Sonderzahlungen für das Jahr 2024 ausgerichtet werden.

## **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: Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen technischen Grundlagen ermittelt.
- 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

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	179'757'875.24	172'595'224.17
Sparbeiträge Arbeitnehmer	5'313'314.30	5'188'421.95
Sparbeiträge Arbeitgeber	6'769'819.30	6'607'286.75
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'675'871.95	1'862'793.58
Freizügigkeitseinlagen	6'229'156.48	5'374'437.57
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	33'606.40	486'210.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-7'289'789.35	-3'414'802.48
Freizügigkeitsleistungen bei Todesfall	-462'473.20	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-503'515.30	-742'438.65
Auflösung infolge Pensionierung	-12'686'289.71	-12'318'361.19
Auflösung/Bildung Sparguthaben Versicherte	-920'299.13	3'043'547.53
Verzinsung des Sparguthaben	4'256'598.80	4'119'103.54
<b>Total Sparguthaben Aktive Versicherte am 31.12.</b>	<b>183'094'174.91</b>	<b>179'757'875.24</b>
Verzinsung Sparguthaben	2.50%	2.50%

Anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 14. Dezember 2023 hat der Stiftungsrat das Beteiligungskonzept, gültig ab 1.1.2023, genehmigt. Dieses sieht folgende Verzinsung vor:

Geschätzter Deckungsgrad	AGH-Zins
< 95%	siehe 3.2
95% - 105%	BVG-Zinssatz
> 105%	Technischer Zinssatz
> 115%	Technischer Zinssatz + performanceabhängige Zusatzverzinsung*

*\*die performanceabhängige Zusatzverzinsung wird durch den Stiftungsrat auf Beschlussbasis festgelegt*

Über die Verzinsung wird jeweils anlässlich der Dezembersitzung des Stiftungsrates Beschluss gefasst.

Der Deckungsgrad ist deutlich > 105 %, weshalb die Verzinsung 2024 zum Technischen Zinssatz von 2.50 % erfolgt.

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	62'702'717.95	62'217'335.65
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.00%
Altersguthaben nach BVG im Verhältnis zum Sparguthaben	34.25%	34.61%

<b>5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	129'034'300.00	130'522'900.00
Pensionierungen/Hinterlassenleistungen	8'218'774.79	9'125'129.64
Altersrenten	-8'799'420.60	-8'650'642.20
Hinterlassenenrenten	-1'505'417.70	-1'408'990.95
Invalidenrenten	-329'042.05	-376'721.90
Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	6'522'806.56	-177'374.59
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	<u>4'107'701.00</u>	<u>-1'488'600.00</u>
<b>Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.</b>	<b><u>133'142'001.00</u></b>	<b><u>129'034'300.00</u></b>

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 2020 Generationentafel berechnet (Technischer Zinssatz 2.50 %).

## 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der Technischen Rückstellungen

5.5.1 Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	0.00	0.00
Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	1'725'200.00	1'699'000.00
Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	2'732'800.00	2'110'100.00
<b>Total Technische Rückstellungen</b>	<b>4'458'000.00</b>	<b>3'809'100.00</b>

5.5.2 Entwicklung Technische Rückstellungen	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der technischen Rückstellungen am 1.1	3'809'100.00	8'897'000.00
Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner	0.00	-1'305'200.00
Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	26'200.00	-37'100.00
Rückstellung überhöhter Umwandlungssatz	622'700.00	-3'745'600.00
Auslösung/Bildung technische Rückstellungen	648'900.00	-5'087'900.00
<b>Stand der technischen Rückstellungen am 31.12.</b>	<b>4'458'000.00</b>	<b>3'809'100.00</b>

### 5.5.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

#### Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner

Mit der Anwendung der Generationentafeln konnte die Rückstellung Zunahme Lebenserwartung Rentner per 31.12.2023 aufgelöst werden.

#### 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

Mit Anwendung von Generationentafeln und des technischen Zinssatzes von 2.50 % ist der reglementarische Umwandlungssatz höher als der versicherungstechnisch korrekte Umwandlungssatz. Somit werden bei jeder Pensionierung mit Altersrentenbezug Pensionierungsverluste anfallen.

Mit dieser Rückstellung wird per 31.12.2024 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 31.12.2022 wurde durch die Prevanto AG ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Darin wird festgehalten:

*Der Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 beträgt sich per 31. Dezember 2022 107.9 %. Die finanzielle Lage der Pensionskasse hat sich somit seit der letzten Betrachtung per 31.12.2019 von 106.2 % um 1.7 %-Punkte auf 107.9 % verbessert.*

Folgende Aspekte gilt es zu beachten:

- *Die Sicherheit zur Erfüllung des Vorsorgezwecks gemäss Art. 50 Abs. 2 BVV 2 ist per 31.12.2022 vollumfänglich gewährleistet. Das vorhandene Vorsorgevermögen reicht für die Erbringung der im Reglement festgehaltenen Vorsorgeleistungen vollständig aus.*
- *Sämtliche technischen Rückstellungen sind per 31.12.2022 entsprechend dem Reglement zur Bildung von Rückstellungen gebildet worden und mit den Sollbeträgen ausgewiesen und ausreichend dotiert.*
- *Die Wertschwankungsreserve befindet sich mit CHF 24.8 Mio. oder 7.9 % der Vorsorgeverpflichtungen unter der Zielgrösse von CHF 48.6 Mio. (14.3 % der Bilanzsumme oder 15.6 % der Vorsorgeverpflichtungen). Sie muss somit weiter geöffnet werden.*

*Gestützt auf die Weisung W - 03/2014 (Stand 23.6.2021) der Obergerichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV gelangen wir per Stichtag 31.12.2022 zu folgenden Prüfungsergebnissen:*

- 1. Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse PERKOS ist aufgrund des Deckungsgrades von 107.9 % 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 31.12.2019 geändert. Sie entsprechen 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.*

*Gestützt auf die Fachrichtlinie FRP 5 der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten (Punkt 4.6, Expertenbestätigung) bestätigen wir zusätzlich:*

- 1. Der technische Zinssatz von 1.75 % hält die Obergrenze gemäss FRP 4 von 2.68 % sowie den kassenspezifischen technischen Zinssatz von 2.85 % ein. Der technische Zinssatz von 1.75 % ist damit angemessen.*
- 2. Die versicherungstechnischen Risiken sind durch die laufende Finanzierung und die gebildeten technischen Rückstellungen ausreichend gedeckt.*

Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird per 31.12.2025 erstellt.

**5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz von 2.50 % (Vorjahr 2.50 %)
- technische Grundlagen BVG 2020 GT (Vorjahr BVG 2020 GT)

**5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen**

In der Berichtsperiode wurden die technischen Grundlagen nicht verändert.

**5.9 Fonds Ausgleichszahlungen SG**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Stand Fonds Ausgleichszahlungen am 1.1	101'195.95	194'190.75
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	0.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen	-38'888.30	-92'994.80
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen	-38'888.30	-92'994.80
<b>Stand Fonds Ausgleichszahlungen SG am 31.12.</b>	<b>62'307.65</b>	<b>101'195.95</b>

**5.10 Fonds Ausgleichszahlungen AR**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Stand Fonds Ausgleichszahlungen am 1.1	3'705.30	19'153.15
Einlage Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	0.00
Entnahme Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	-15'447.85
Auflösung/Bildung Fonds Ausgleichszahlungen	0.00	-15'447.85
<b>Stand Fonds Ausgleichszahlungen AR am 31.12.</b>	<b>3'705.30</b>	<b>3'705.30</b>

**5.11 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Total Aktiven	384'034'971.09	354'224'816.98
- Verbindlichkeiten	-3'562'468.14	-1'558'051.72
- Passive Rechnungsabgrenzung	-130'845.15	-88'533.15
- Fonds Ausgleichszahlungen	-66'012.95	-104'901.25
<b>Verfügbares Vorsorgevermögen</b>	<b>380'275'644.85</b>	<b>352'473'330.86</b>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	183'094'174.91	179'757'875.24
Vorsorgekapital Rentner	133'142'001.00	129'034'300.00
Technische Rückstellungen	4'458'000.00	3'809'100.00
<b>Notwendiges Vorsorgekapital</b>	<b>320'694'175.91</b>	<b>312'601'275.24</b>
<b>Überdeckung</b>	<b>59'581'468.94</b>	<b>39'872'055.62</b>
<b>Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 in %</b>	<b>118.58</b>	<b>112.75</b>

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 01.10.2023 festgehalten.

#### Geschäftsleitender Ausschuss

	Funktion	im Amt seit	Amtsdauer	Landeskirche	Zeichnungs- berechtigung
Thomas Gugger	Präsident	2006	2022 - 2026	Appenzell	Kz
Harald Ratheiser	Vizepräsident	2006	2022 - 2026	Thurgau	Kz
Markus Anker	Mitglied	2009	2022 - 2026	St. Gallen	kU
Patric Toggweiler	Geschäftsführer	2024	2024 - 2028		Kz

Kz=Kollektivunterschrift zu zweien

kU=keine Unterschrift

Vermögensverwalter	St. Galler Kantonalbank <i>Michael Hungerbühler</i>	FINMA-Zulassung
Depotstelle / Global Custodian	Credit Suisse <i>Daniel Riss</i>	
Immobilienverwalter	IDP Treuhand AG <i>Nicole Schoch</i>	

### 6.2 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1	39'872'055.62	24'798'484.41
Zuweisung Betriebsrechnung	10'448'099.38	15'073'571.21
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	<b>50'320'155.00</b>	<b>39'872'055.62</b>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	<b>50'320'155.00</b>	<b>47'701'810.00</b>
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	-7'829'754.38
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	384'034'971.09	354'224'816.98
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	13.1%	11.3%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	13.1%	13.5%

### 6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagen	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	Vorjahr	Vorjahr	Strategie 01.10.2023	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	1'295'164	0	1'295'164	0.34	1'020'633	0.29	-		
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen /CHF	26'228'727	0	26'228'727	6.83	6'898'856	1.95	1.00%	0-10%	10 % pro Schuldner
Flüssige Mittel / Geldmarktanlagen /FW	113'412	0	113'412	0.03	123'516	0.03	0.00%	0-5%	
Obligationen CHF	60'803'577	0	60'803'577	15.83	57'886'189	16.34	16.00%	5-25%	10 % pro Schuldner
Obligationen FW	0	0	0	0.00	0	0.00	0.00%	0-10%	
Darlehen	396'750	0	396'750	0.10	585'500	0.17	0.00%	0-3%	
Hypotheken	0	0	0	0.00	5'152'693	1.45	0.00%	0-3%	
Immobilien Schweiz	41'860'000	50'085'350	91'945'350	23.94	90'074'245	25.43	28.00%	15-30%	5 % pro Immobilie
Immobilien Ausland	0	6'876'780	6'876'780	1.79	7'412'410	2.09	2.00%	0-8%	
Aktien Schweiz	0	71'094'180	71'094'180	18.51	67'952'408	19.18	20.00%	10-25%	5 % pro Beteiligung
Aktien Ausland	0	82'293'453	82'293'453	21.43	73'167'867	20.66	20.00%	10-25%	
Infrastruktur	0	10'400'880	10'400'880	2.71	4'509'857	1.27	3.00%	0-5%	
Alternative Anlagen	0	32'586'698	32'586'698	8.49	39'440'643	11.13	10.00%	5-15%	
<b>Total Bilanzsumme</b>	<b>130'697'630</b>	<b>253'337'341</b>	<b>384'034'971</b>	<b>100.00</b>	<b>354'224'817</b>	<b>100.00</b>			

Die reglementarischen Bandbreiten sind bei allen Anlagekategorien eingehalten.

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2 inkl. der Einzelschuldnerbegrenzungen werden eingehalten.

#### 6.3.1 Offenlegung der Art alternativer Anlagen

	kollektiv CHF	direkt CHF	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Microfinance	0.00	0.00	0.00	10'635'100.00
2. Säule Private Equity	15'353'275.00	0.00	15'353'275.00	15'302'726.00
Pictet Monte Rosa	17'233'423.35	0.00	17'233'423.35	13'502'817.40
<b>Total</b>	<b>32'586'698.35</b>	<b>0.00</b>	<b>32'586'698.35</b>	<b>39'440'643.40</b>

1) Der Pfandvertrag mit der Banque Pictet & Cie SA beläuft sich auf maximal USD 15 Millionen. Das Pfandrecht dient als Sicherheit für alle gegenwärtigen/zukünftigen Eventual- oder bedingten Forderungen, die die Bank gegenüber der PERKOS aus der Geschäftsbeziehung hat. Die offenen Kapitalzusagen (Capital Calls) belaufen sich per 31.12.2024 auf USD 8.604 Millionen.

<b>6.4 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Ergebnis Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen	1'347'261.09	-1'341'670.13
Ergebnis Darlehen und Hypotheken	119'817.90	159'222.95
Ergebnis Obligationen	2'792'768.80	2'203'154.53
Ergebnis Aktien	23'227'132.82	12'745'891.27
Ergebnis Infrastruktur	1'086'658.50	-308'756.00
Ergebnis Alternativen Anlagen	1'774'736.20	2'035'196.35
Ergebnis Immobilien	2'621'083.89	485'174.66
Zins auf Freizügigkeitsleistungen	-22'194.60	-11'586.55
Ergebnis Vermögensanlage	<u>32'947'264.60</u>	<u>15'966'627.08</u>
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>-2'339'665.64</u>	<u>-2'516'411.15</u>
<b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>	<b><u>30'607'598.96</u></b>	<b><u>13'450'215.93</u></b>
<b>6.4.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Nettoergebnisses</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Ertrag Vorsorgekonto/Festgeld	98'123.20	20'088.77
Devisenerfolg	<u>1'249'137.89</u>	<u>-1'361'758.90</u>
<b>Netto Ertrag auf Flüssigen Mitteln / Geldmarktanlagen</b>	<b><u>1'347'261.09</u></b>	<b><u>-1'341'670.13</u></b>
Ertrag Darlehen und Hypotheken	9'618.30	8'342.95
Kurserfolg	<u>110'199.60</u>	<u>150'880.00</u>
<b>Total Ertrag aus Darlehen und Hypotheken</b>	<b><u>119'817.90</u></b>	<b><u>159'222.95</u></b>
Ertrag Obligationen	901'903.50	450'126.13
Kurserfolg	<u>1'890'865.30</u>	<u>1'753'028.40</u>
<b>Total Ertrag aus Obligationen</b>	<b><u>2'792'768.80</u></b>	<b><u>2'203'154.53</u></b>
Ertrag Aktien	3'065'371.66	3'108'320.31
Kurserfolg	<u>20'161'761.16</u>	<u>9'637'570.96</u>
<b>Total Ertrag aus Aktien</b>	<b><u>23'227'132.82</u></b>	<b><u>12'745'891.27</u></b>
Ertrag Infrastruktur	118'020.65	15'827.00
Kurserfolg	<u>968'637.85</u>	<u>-324'583.00</u>
<b>Total Ertrag aus Alternativen Anlagen</b>	<b><u>1'086'658.50</u></b>	<b><u>-308'756.00</u></b>
Ertrag Alternative Anlagen	1'173'224.00	1'181'984.00
Kurserfolg	<u>601'512.20</u>	<u>853'212.35</u>
<b>Total Ertrag aus Alternativen Anlagen</b>	<b><u>1'774'736.20</u></b>	<b><u>2'035'196.35</u></b>
Ertrag Immobilien (netto)	1'285'608.89	2'020'501.66
Kurserfolg/LS Wertanpassungen (Anhang 7.2)	<u>1'335'475.00</u>	<u>-1'535'327.00</u>
<b>Total Ertrag aus Immobilien</b>	<b><u>2'621'083.89</u></b>	<b><u>485'174.66</u></b>
<b>6.4.2 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>		
Kommissionen und Gebühren	-675'390.34	-352'985.51
Vermögensverwaltungsaufwand	<u>-1'664'275.30</u>	<u>-2'163'425.64</u>
<b>Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage</b>	<b><u>-2'339'665.64</u></b>	<b><u>-2'516'411.15</u></b>



<b>6.4.3 Performance des Gesamtvermögens</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	354'224'816.98	339'806'280.24
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	<u>384'034'971.09</u>	<u>354'224'816.98</u>
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>369'129'894.04</u>	<u>347'015'548.61</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>30'607'598.96</u>	<u>13'450'215.93</u>
Performance auf dem Gesamtvermögen in %	<u>8.29</u>	<u>3.88</u>
 Die Netto-Performance gemäss dem <u>Investment Report CS</u> beträgt im Berichtsjahr 8.48 %		
<b>6.5 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>6.5.1 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten</b>		
Direkt in der Betriebsrechnung verbuchte Vermögens- verwaltungskosten in CHF	1'249'339.00	734'664.15
Summe aller in der Betriebsrechnung erfassten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen in CHF	<u>1'090'326.64</u>	<u>1'781'747.00</u>
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in CHF	<u>2'339'665.64</u>	<u>2'516'411.15</u>
<b>6.5.2 Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwal- tungskosten in Prozenten der kostentransparenten Vermögensanlagen</b>		
Total der in der Betriebsrechnung ausgewiesenen Vermögensverwaltungskosten in CHF	2'339'665.64	2'516'411.15
Marktwert der kostentransparenten Vermögensanlagen per Stichtag in CHF	383'568'487.39	353'880'314.33
Total der Vermögensverwaltungskosten der kosten- transparenten Anlagen in Prozent ( <i>davon entfallen im Berichtsjahr 0.17 % (Vorjahr 0.33 %) auf Alternative Anlagen</i> )	0.61%	0.71%
<b>6.5.3 Kostentransparenzquote</b>		
Marktwert der kostentransparenten Vermögensanlagen per Stichtag in CHF	383'568'487.39	353'880'314.33
Marktwerte aller Vermögensanlagen in CHF	383'568'487.39	353'880'314.33
Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen in Prozent	100.00%	100.00%
<b>6.5.4 Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a Abs. 3 BVV2)</b>		
<i>Intransparente Kollektivanlagen - Bestände per</i>	<b>31.12.2024</b>	<i>keine</i>
<i>Intransparente Kollektivanlagen - Bestände per</i>	<b>31.12.2023</b>	<i>keine</i>

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

<b>7.1 Forderungen</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Guthaben Verrechnungssteuer	408'401.42	341'796.86
Forderungen aus Liegenschaftenrechnung	323'797.34	278'935.12
Kontokorrentguthaben gegenüber Versicherung	13'657.70	51'901.20
Beitrags- und Hypothekarzinsforderungen	82'823.70	3'496.70
<b>Total Forderungen</b>	<b>828'680.16</b>	<b>676'129.88</b>
<b>7.2 Immobilien</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Wattwil - Waisenhausstrasse 19	11'050'000.00	11'050'000.00
Degersheim - Hauptstrasse 53	4'700'000.00	4'700'000.00
Herisau - Johannes-Baumann-Strasse 5/5a	5'500'000.00	5'500'000.00
Häggenchwil - Käserieweg 1/2	5'480'000.00	5'480'000.00
LS Oberuzwil - Heerpark 9a/9b	15'130'000.00	15'130'000.00
Immobilien (direkte Anlagen)	41'860'000.00	41'860'000.00
Immobilien (indirekte Anlagen)	56'962'130.00	55'626'655.00
<b>Total Immobilien</b>	<b>98'822'130.00</b>	<b>97'486'655.00</b>
<b>7.3 Verbindlichkeiten</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	CHF	CHF
Noch nicht ausbezahlte Austrittsleistungen	2'605'842.46	796'928.52
Verbindlichkeiten aus Liegenschaftenrechnung	573'712.45	363'265.75
Beitragsverbindlichkeiten	64'145.40	94'010.40
Andere Verbindlichkeiten	318'767.83	303'847.05
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>3'562'468.14</b>	<b>1'558'051.72</b>

**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

**9.3 Stimmpflicht gemäss BVG Art. 71a und 71b**

Die Pensionskasse informiert die Versicherten jährlich über die Ausübung des Stimmrechts und ihr Stimmverhalten anlässlich von Versicherteninformationen / Informationsschreiben oder über die Internet-Plattform. Aktuell gibt es keine direkten Aktienanlagen, weshalb eine Stimmpflicht und die damit verbundene Informationspflicht an die Versicherten entfällt.

**9.4 Offenlegung von Vergütungen an Stiftungsrat**

Die Mitteilung der direkt und indirekt ausgerichteten Vergütungen im Sinne von Art. 734a Abs. 2 OR an die Mitglieder des Stiftungsrates sowie der Geschäftsleitung erfolgt direkt an die zuständige Aufsichtsbehörde.

**10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

keine