



**Personalvorsorgestiftung Bethanien, Zürich**

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat zur

Jahresrechnung 2025

## **Bericht der Revisionsstelle an den Stiftungsrat der Personalvorsorgestiftung Bethanien, Zürich**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Personalvorsorgestiftung Bethanien (Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte 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 Stiftungsrates 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. 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 von 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 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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



**Personalvorsorgestiftung  
Bethanien, Zürich**

Bericht der Revisionsstelle  
an den Stiftungsrat zur  
Jahresrechnung

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Andreas Schneider  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Juri Spillmann  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 18. Mai 2026

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Bilanz per 31. Dezember

2024

2025

|                                                         | Anhang: | CHF                | CHF                |
|---------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| <b>AKTIVEN</b>                                          |         |                    |                    |
| <b>Vermögensanlagen</b>                                 |         |                    |                    |
| Flüssige Mittel                                         | 6.6     | 9'756'528          | 9'672'266          |
| Verrechnungssteuerguthaben                              |         | 1'710'593          | 856'611            |
| Forderungen gegenüber Arbeitgeber                       | 6.11    | 746'211            | 337'734            |
| Übrige Debitoren                                        | 7.2     | 204'989            | 325'928            |
| Obligationen                                            | 6.6     | 14'411'082         | 14'154'889         |
| Aktien                                                  | 6.6     | 75'465'269         | 88'804'262         |
| Alternative Anlagen                                     | 6.3     | 9'749'325          | 10'826'361         |
| Immobilien                                              | 6.7     | 60'246'140         | 62'267'950         |
| <b>Total Vermögensanlagen</b>                           |         | 172'290'137        | 187'246'001        |
|                                                         |         | <u>172'290'137</u> | <u>187'246'001</u> |
| <b>PASSIVEN</b>                                         |         |                    |                    |
| Freizügigkeitsleistungen Austretende                    |         | 1'082'042          | 2'736'243          |
| Gesondertes freies Kapital Vorsorgewerke                | 7.4     | 0                  | 33'438'924         |
| Andere Verbindlichkeiten                                | 7.3     | 417'833            | 496'273            |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>                          |         | 1'499'875          | 36'671'440         |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                      | 7.1     | 58'379             | 154'568            |
| <b>Arbeitgeber-Beitragsreserve</b>                      | 6.11    | 113'915            | 0                  |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte                      | 5.3     | 54'541'486         | 56'481'065         |
| Vorsorgekapital Rentner                                 | 5.5     | 55'034'777         | 59'292'408         |
| Technische Rückstellungen                               | 5.6     | 8'397'836          | 12'786'350         |
| <b>Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> |         | 117'974'099        | 128'559'823        |
| Wertschwankungsreserve                                  | 6.5     | 21'471'286         | 21'855'170         |
| <b>Stiftungskapital, Freie Mittel</b>                   |         |                    |                    |
| Stiftungskapital                                        |         | 5'000              | 5'000              |
| Stand Freie Mittel zu Beginn der Periode                |         | 27'743'781         | 31'167'582         |
| Aufwands- (-) / Ertragsüberschuss (+)                   |         | 3'423'802          | -31'167'582        |
| <b>Total Stiftungskapital, Freie Mittel</b>             |         | 31'172'583         | 5'000              |
|                                                         |         | <u>172'290'137</u> | <u>187'246'001</u> |

Zürich, 18. Mai 2026

Fabian Bitzer  
Geschäftsführer

Andreas Winkler  
Präsident

Betriebsrechnung

2024

2025

|                                                                 | CHF                | CHF                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Beiträge Arbeitnehmer                                           | 2'157'388          | 1'982'864          |
| Beiträge Arbeitgeber                                            | 2'771'079          | 2'594'839          |
| Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve                        | 0                  | -113'915           |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                               | 61'500             | 270'000            |
| <b>Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen</b>             | <b>4'989'967</b>   | <b>4'733'788</b>   |
| Freizügigkeitseinlagen                                          | 6'345'209          | 4'398'000          |
| Freizügigkeitseinlagen Invalide u. -beiträge Invalide           | 60'075             | 62'112             |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung                            | 926'055            | 176'994            |
| <b>Eintrittsleistungen</b>                                      | <b>7'331'339</b>   | <b>4'637'106</b>   |
| <b>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</b>            | <b>12'321'306</b>  | <b>9'370'894</b>   |
| Altersrenten                                                    | -3'926'459         | -3'979'150         |
| Hinterlassenenrenten                                            | -109'338           | -82'989            |
| Invalidenrenten                                                 | -525'053           | -339'149           |
| Kinderrenten                                                    | -3'711             | -7'136             |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                             | -993'115           | -404'251           |
| Kapitalleistungen bei Tod                                       | -81'471            | -46'960            |
| <b>Reglementarische Leistungen</b>                              | <b>-5'639'147</b>  | <b>-4'859'635</b>  |
| <b>Ausserreglementarische Leistungen</b>                        | <b>0</b>           | <b>-33'438'924</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                           | -6'320'463         | -8'278'733         |
| Vorbezüge WEF / Scheidung                                       | -172'548           | -168'924           |
| <b>Austrittsleistungen</b>                                      | <b>-6'493'011</b>  | <b>-8'447'657</b>  |
| <b>Abfluss für Leistungen und Vorbezüge</b>                     | <b>-12'132'158</b> | <b>-46'746'216</b> |
| Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte          | -2'710'808         | 3'199'083          |
| Auflösung / Bildung Vorsorgekapital Rentner                     | 1'751'952          | -4'257'631         |
| Bildung techn. Rückstellungen                                   | -1'831'543         | -4'388'514         |
| Auflösung Arbeitgeber-Beitragsreserve                           | 0                  | 113'915            |
| Verzinsung des Sparkapitals                                     | -2'979'644         | -5'138'663         |
| <b>Bildung Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen</b> | <b>-5'770'043</b>  | <b>-10'471'810</b> |
| Versicherungsleistungen                                         | 214'875            | 255'850            |
| Überschussanteile aus Versicherungen                            | 80'348             | 73'881             |
| <b>Ertrag aus Versicherungsleistungen</b>                       | <b>295'223</b>     | <b>329'731</b>     |

Betriebsrechnung

2024

2025

|                                                                          | CHF               | CHF                |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Versicherungsprämien                                                     |                   |                    |
| - Risikoprämien                                                          | -362'680          | -348'025           |
| - Kostenprämien                                                          | -60'305           | -32'533            |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                                             | -24'558           | -23'999            |
| <b>Versicherungsaufwand</b>                                              | <b>-447'543</b>   | <b>-404'557</b>    |
| <b>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</b>                          | <b>-5'733'215</b> | <b>-47'921'958</b> |
| Erfolg auf Bankkonten und Geldmarktanlagen                               | 96'836            | -120'448           |
| Erfolg aus Obligationen                                                  | 876'871           | -61'571            |
| Erfolg aus Aktien                                                        | 5'805'603         | 12'169'758         |
| Erfolg aus Alternativen Anlagen                                          | 1'079'696         | 2'220'665          |
| Erfolg aus Immobilien                                                    | 3'274'443         | 3'956'380          |
| Aufwand der Vermögensverwaltung                                          | -579'374          | -654'811           |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                | <b>10'554'075</b> | <b>17'509'973</b>  |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                  | <b>81</b>         | <b>63</b>          |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                 | <b>-32'958</b>    | <b>-65'551</b>     |
| Allgemeine Verwaltung                                                    | -202'016          | -201'318           |
| Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge                      | -97'988           | -92'339            |
| Aufsichtsbehörde                                                         | -14'029           | -12'568            |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                | <b>-314'033</b>   | <b>-306'225</b>    |
| <b>Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserven</b> | <b>4'473'950</b>  | <b>-30'783'698</b> |
| Bildung Wertschwankungsreserve                                           | -1'050'148        | -383'884           |
| <b>Aufwands- (-) / Ertragsüberschuss (+)</b>                             | <b>3'423'802</b>  | <b>-31'167'582</b> |

Zürich, 18. Mai 2026

Fabian Bitzer  
Geschäftsführer

Andreas Winkler  
Präsident

# Personalvorsorgestiftung Bethanien, Zürich

## Anhang zur Jahresrechnung 2025

### 1 Grundlagen und Organisation

#### 1.1 Rechtsform und Zweck

Die Personalvorsorgestiftung Bethanien ist eine Stiftung gemäss Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art 48 Abs. 2 BVG. Sie bezweckt als umhüllende Vorsorgeeinrichtung die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG für die Arbeitnehmer der Stifterin und mit dieser wirtschaftlich oder finanziell eng verbundenen Unternehmungen, sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen.

#### 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die im Kanton Zürich registrierte (Nr. ZH 1362) Vorsorgeeinrichtung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

#### 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| ▪ Stiftungsurkunde                         | vom 04.09.2023 |
| ▪ Reglement der PVS Bethanien              | vom 01.01.2022 |
| ▪ Anhang zum Reglement der PVS Bethanien   | vom 01.01.2025 |
| ▪ Reglement Wohneigentumsförderung WEF     | vom 01.01.2022 |
| ▪ Rückstellungsreglement                   | vom 31.12.2025 |
| ▪ Reglement für die Teilliquidation        | vom 01.06.2009 |
| ▪ Geschäftsreglement                       | vom 01.01.2023 |
| ▪ Anlage- und Anlageorganisationsreglement | vom 01.01.2024 |
| ▪ Wahlreglement                            | vom 01.04.2020 |

#### 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

| <u>Stiftungsrat Arbeitgebervertreter</u> | <u>Mitglied seit*</u> | <u>Zeichnungsberechtigung</u> |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Andreas Winkler (Präsident)              | 30.09.2008            | kollektiv zu zweien           |
| Sigmund Friberg                          | 01.01.2015            | kollektiv zu zweien           |
| Jan Bühler                               | 01.01.2022            | kollektiv zu zweien           |

| <u>Stiftungsrat Arbeitnehmervertreter</u> | <u>Mitglied seit*</u> | <u>Zeichnungsberechtigung</u> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Jürg Schmid                               | 01.01.2017            | kollektiv zu zweien           |
| Bonvin Isabelle                           | 01.01.2023            | kollektiv zu zweien           |
| Waldemar Rutz                             | 01.01.2019            | kollektiv zu zweien           |

\*Die Amtsperiode dauert bis 31.12.2026

| <u>Anlagekommission</u>    | <u>Mitglied seit</u> | <u>Zeichnungsberechtigung</u> |
|----------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Jürg Bitzer (Vorsitzender) | 04.04.2013           | keine                         |
| Andreas Winkler            | 04.04.2013           | kollektiv zu zweien           |
| Jan Bühler                 | 01.01.2022           | kollektiv zu zweien           |
| Sigmund Friberg            | 01.01.2022           | kollektiv zu zweien           |

| <u>Geschäftsführung</u> | <u>Mitglied seit</u> | <u>Zeichnungsberechtigung</u> |
|-------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Fabian Bitzer           | 17.02.2015           | kollektiv zu zweien           |

## 1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

|                                     |                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Experte für die berufliche Vorsorge | Bruno Filiberti (ausführender Experte),<br>Mercer (Switzerland) SA, Zürich bis 19.11.2025<br>Livio Cathomen (ausführender Experte),<br>cmp-egliada s.a., Zürich ab 20.11.2025 |
| Revisionsstelle                     | KPMG AG, Zürich                                                                                                                                                               |
| Administrative Verwaltung           | Prika AG, Cham                                                                                                                                                                |
| Immobilienverwaltung                | Prika AG, Cham                                                                                                                                                                |
| Immobilienbewertungen               | Wüest Partner AG, Zürich                                                                                                                                                      |
| Vermögensverwaltung                 | Winvest Asset Management AG                                                                                                                                                   |
| Depotbank                           | Märki Baumann & Co., Zürich                                                                                                                                                   |
| Aufsichtsbehörde                    | BVG- und Stiftungsaufsicht Tessin, Ostschweiz und<br>Zürich (ATIOZ)                                                                                                           |

## 1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| ▪ Diakonie Bethanien, Zürich        | (Stifterfirma) |
| ▪ Institution de Béthanie, Lausanne | (Stifterfirma) |
| ▪ PHS AG, Zürich                    |                |
| ▪ Parta AG, St. Gallen              |                |
| ▪ Prika AG, Cham                    |                |

## 2 Aktive Mitglieder und Rentner

| 2.1 Aktive Versicherte   | 2024       | 2025       |
|--------------------------|------------|------------|
| <b>Basis-Plan</b>        |            |            |
| Bestand am 1.1.          | 256        | 253        |
| Eintritte                | 100        | 59         |
| Austritte                | -89        | -127       |
| Planwechsel              | -2         | 0          |
| Pensionierungen          | -11        | -2         |
| Todesfälle               | -1         | 0          |
| <b>Bestand am 31.12.</b> | <b>253</b> | <b>183</b> |
| <b>Standard-Plan</b>     |            |            |
| Bestand am 1.1.          | 479        | 502        |
| Eintritte                | 166        | 156        |
| Austritte                | -135       | -150       |
| Planwechsel              | -1         | -8         |
| Pensionierungen          | -6         | -5         |
| Todesfälle               | -1         | -1         |
| <b>Bestand am 31.12.</b> | <b>502</b> | <b>494</b> |

**Plus-Plan**

|                 |     |    |
|-----------------|-----|----|
| Bestand am 1.1. | 45  | 46 |
| Eintritte       | 10  | 3  |
| Austritte       | -10 | -6 |
| Planwechsel     | 3   | 8  |
| Pensionierungen | -2  | -1 |
| Todesfälle      | 0   | 0  |

**Bestand am 31.12.****46****50****Komfort-Plan**

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| Bestand am 1.1. | 5 | 5 |
| Eintritte       | 0 | 0 |
| Austritte       | 0 | 0 |
| Planwechsel     | 0 | 0 |
| Pensionierungen | 0 | 0 |
| Todesfälle      | 0 | 0 |

**Bestand am 31.12.****5****5****Total Aktive Versicherte am 31.12.****806****732****2.2 Rentenbezüger****31.12.2024****31.12.2025**

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Altersrentner          | 211 | 215 |
| Invalidenrentner       | 18  | 21  |
| Witwen- / Witwerrenten | 10  | 10  |

**Total Rentenbezüger am 31.12.****239****246****Gesamttotal am 31.12.****1'045****978****3 Art der Umsetzung des Zwecks****3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne**

Die Leistungen der Personalvorsorgestiftung Bethanien sind im Detail im Vorsorgereglement und im Anhang zum Vorsorgereglement vom 01.01.2022 geregelt. Die Stiftung erbringt folgende Leistungen:

- Altersrente
- Alterskinderrente
- Ehepartnerrente
- Scheidungsrente
- Todesfallkapital
- Waisenrente
- Invalidenrente
- Invalidenkinderrente

### 3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Der *Vorsorgeplan Basis* basiert auf dem Beitragsprimat. Es wird kein Koordinationsabzug vorgenommen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahressalär. Die Altersspargutschriften berechnen sich in % vom versicherten Jahreslohn. Folgende Prozentsätze kommen für Frauen und Männer zur Anwendung:

| <u>Alter</u> | <u>Abzug Total (%)</u> | <u>AN-Abzug (%)</u> | <u>AG-Abzug (%)</u> |
|--------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 18 – 34      | 5.0                    | 2.0                 | 3.0                 |
| 35 – 44      | 7.0                    | 3.0                 | 4.0                 |
| 45 – 54      | 10.0                   | 4.5                 | 5.5                 |
| 55 – 64/65   | 12.0                   | 5.5                 | 6.5                 |

#### Beiträge:

Die Jahresbeiträge berechnen sich in % vom versicherten Lohn, wobei die Höhe der Arbeitgeberbeiträge 1 % über den Arbeitnehmerbeiträgen liegt. Die Versicherten können ihren Sparanteil wahlweise um 0.5 % respektive 1 % mit den Varianten Silber oder Gold erhöhen. Die Beiträge werden monatlich via Arbeitgeber eingezogen. Die Beiträge von IV-Versicherten reduzieren sich entsprechend ihrem Invaliditätsgrad. Die Beitragsbefreiung tritt mit Beginn der Rentenzahlung ein.

Der *Vorsorgeplan Standard* basiert auf dem Beitragsprimat. Es wird kein Koordinationsabzug vorgenommen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahressalär. Die Altersspargutschriften berechnen sich in % vom versicherten Jahreslohn. Folgende Prozentsätze kommen für Frauen und Männer zur Anwendung:

| <u>Alter</u>  | <u>Abzug Total (%)</u> | <u>AN-Abzug (%)</u> | <u>AG-Abzug (%)</u> |
|---------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 18 – 34       | 5.5                    | 2.0                 | 3.5                 |
| 35 – 44       | 8.0                    | 3.0                 | 5.0                 |
| 45 – 54       | 11.5                   | 5.0                 | 6.5                 |
| 55 – 64/65    | 14.0                   | 6.0                 | 8.0                 |
| 65/66 – Pens. | 14.0                   | 6.0                 | 8.0                 |

#### Beiträge:

Die Jahresbeiträge berechnen sich in % vom versicherten Lohn, wobei die Höhe der Arbeitgeberbeiträge 1.5 % bis 2 % über den Arbeitnehmerbeiträgen liegt. Die Versicherten können ihren Sparanteil wahlweise um 1 % respektive 1.5 % - 2 % mit den Varianten Silber oder Gold erhöhen. Die Beiträge werden monatlich via Arbeitgeber eingezogen. Die Beiträge von IV-Versicherten reduzieren sich entsprechend ihrem Invaliditätsgrad. Die Beitragsbefreiung tritt mit Beginn der Rentenzahlung ein.

Der *Vorsorgeplan Plus* basiert auf dem Beitragsprimat. Es wird kein Koordinationsabzug vorgenommen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahressalär. Die Altersspargutschriften berechnen sich in % vom versicherten Jahreslohn. Folgende Prozentsätze kommen für Frauen und Männer zur Anwendung:

| <u>Alter</u>  | <u>Abzug Total (%)</u> | <u>AN-Abzug (%)</u> | <u>AG-Abzug (%)</u> |
|---------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 18 – 34       | 7.0                    | 2.5                 | 4.5                 |
| 35 – 44       | 10.0                   | 4.0                 | 6.0                 |
| 45 – 54       | 13.0                   | 5.5                 | 7.5                 |
| 55 – 64/65    | 18.0                   | 7.0                 | 11.0                |
| 65/66 – Pens. | 18.0                   | 7.0                 | 11.0                |

#### Beiträge:

Die Jahresbeiträge berechnen sich in % vom versicherten Lohn, wobei die Höhe der Arbeitgeberbeiträge 2 % bis 4 % über den Arbeitnehmerbeiträgen liegt. Die Versicherten können ihren Sparanteil wahlweise um 1 % - 2 % respektive 2 % - 4 % mit den Varianten Silber oder Gold erhöhen. Die Beiträge werden monatlich via Arbeitgeber eingezogen. Die Beiträge von IV-Versicherten reduzieren sich entsprechend ihrem Invaliditätsgrad. Die Beitragsbefreiung tritt mit Beginn der Rentenzahlung ein.

Der *Vorsorgeplan Komfort* basiert auf dem Beitragsprimat. Es wird kein Koordinationsabzug vorgenommen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahressalär. Die Altersspargutschriften berechnen sich in % vom versicherten Jahreslohn. Folgende Prozentsätze kommen für Frauen und Männer zur Anwendung:

| <u>Alter</u>  | <u>Abzug Total (%)</u> | <u>AN-Abzug (%)</u> | <u>AG-Abzug (%)</u> |
|---------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 18 – 34       | 7.0                    | 2.5                 | 4.5                 |
| 35 – 44       | 10.0                   | 4.0                 | 6.0                 |
| 45 – 54       | 26.0                   | 9.0                 | 17.0                |
| 55 – 64/65    | 28.0                   | 10.0                | 18.0                |
| 65/66 – Pens. | 28.0                   | 10.0                | 18.0                |

#### Beiträge:

Die Jahresbeiträge berechnen sich in % vom versicherten Lohn, wobei die Höhe der Arbeitgeberbeiträge 2 % bis 8 % über den Arbeitnehmerbeiträgen liegt. Die Versicherten können ihren Sparanteil wahlweise um 1 % - 4 % respektive 2 % - 8 % mit den Varianten Silber oder Gold erhöhen. Die Beiträge werden monatlich via Arbeitgeber eingezogen. Die Beiträge von IV-Versicherten reduzieren sich entsprechend ihrem Invaliditätsgrad. Die Beitragsbefreiung tritt mit Beginn der Rentenzahlung ein.

### **3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit**

Vorzeitige Pensionierung ist ab dem Alter 58 möglich. In diesem Fall entsteht das Recht auf eine sofortige, jedoch gekürzte Altersrente. Die anwartschaftlichen Leistungen reduzieren sich im selben Verhältnis. Die Versicherten haben die Möglichkeit eine Überbrückungsrente zu beziehen, welche aus dem vorhandenen Kapital im Zeitpunkt der vorzeitigen Pensionierung finanziert wird. Rentenaufschub ist bis zum Alter 70 möglich. Ausgenommen im Vorsorgeplan Basis werden die Sparbeiträge weiterhin erhoben. Der Umwandlungssatz erhöht sich in diesem Falle entsprechend. Zum Zeitpunkt der Pensionierung kann das vorhandene Alterssparguthaben ganz oder teilweise in Kapitalform bezogen werden. Weiter besteht die Möglichkeit von Teilpensionierung. Der im Berichtsjahr angewandte Umwandlungssatz hat sowohl für den obligatorischen als auch den überobligatorischen Teil 6 % bis Rücktritt am 31.03.2022 und 5 % bis Rücktritt nach 31.03.2022 betragen. In seiner Sitzung vom 24. November 2022 hat der Stiftungsrat beschlossen, bei sämtlichen laufenden Renten auf den Teuerungsausgleich zu verzichten. Die Renten nach BVG sind gewährleistet.

## Weiterversicherung nach Art. 47a BVG:

Die Pensionskasse ist gesetzlich verpflichtet, Arbeitnehmende weiter zu versichern, wenn ihr Arbeitsverhältnis nach dem 55. Altersjahr (58. Altersjahr gemäss BVG) von Seiten des Arbeitgebers aufgelöst wird. Die Weiterversicherung ist freiwillig. Die Spar- und Risikobeiträge werden vollumfänglich von der versicherten Person getragen. Sie verbleibt im gleichen Plan, hat aber die Möglichkeit, den versicherten Lohn zu reduzieren und/oder auf die Sparbeiträge zu verzichten. Die Versicherten in der Weiterversicherung (Stand 31.12.2025: 7) werden im Bestand der Aktiven geführt.

## **4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit**

### **4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Die Rechnungslegung erfolgt nach den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

### **4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts und des BVG.

Nachstehende Bewertungsgrundsätze wurden angewandt:

- **Obligationen, Aktien und alternative Anlagen**  
Die Wertschriften (inkl. Marchzinsen) wurden zum Tageskurs am Abschlusstag (Marktwert) bewertet und in der Bilanz aufgeführt.
- **Fremdwährungen**  
Erträge und Aufwendungen in Fremdwährungen wurden zu den jeweiligen Tageskursen umgerechnet. Guthaben, Anlagen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen wurden zu Jahresendkursen bewertet. Die daraus entstandenen Kurserfolge wurden erfolgswirksam verbucht.
- **Übrige Vermögen und Forderungen**  
Kontokorrentguthaben und -forderungen usw. sind zum Nominalwert, abzüglich notwendiger Wertberichtigungen, bilanziert. Verrechnungs- und Quellensteuerrückforderungsansprüche auf den Anlagen sind getrennt ausgewiesen.
- **Immobilien**  
Immobilien werden zum Verkehrswert bilanziert. Jedes Jahr werden die Liegenschaften neu geschätzt. Die Verkehrswertermittlung errechnet sich nach der DCF-Bewertungs-Methode. Die angewendeten Diskontierungssätze (real) liegen zwischen 2.4 % und 3.9 %. Wertvermehrende Investitionen werden aktiviert. Neubauten werden bis zur ersten Schätzung zu den effektiven Baukosten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert.
- **Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen**  
Die Bewertung der Passiven bezieht sich auf den Bilanzstichtag zu Nominalwert.
- **Vorsorgekapital**  
Die Position Vorsorgekapital Aktive Versicherte beinhaltet das Sparguthaben der Aktiven und der erwerbsunfähigen Versicherten. Beim Vorsorgekapital Rentner handelt es sich um das Sparkapital der Invalidenrentner sowie die Deckungskapitalien sämtlicher Renten kategorien. Die Deckungskapitalien werden durch den Experten für berufliche Vorsorge jährlich neu berechnet und im technischen Gutachten dargestellt.

- Technische Rückstellungen  
Der Experte für berufliche Vorsorge hat die technischen Rückstellungen gemäss Rückstellungsreglement bewertet.

## **5 Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad**

### **5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Das Anlagerisiko sowie das Langlebigkeitsrisiko werden durch die Vorsorgeeinrichtung selber getragen. Seit dem 1. Januar 2018 sind die Risiken Tod und Invalidität vollumfänglich bei der Swiss Life rückversichert.

Für das Berichtsjahr wurden Courtagen Rückführungen vom Versicherungsbroker Howden Schweiz AG CHF 1'887 (Vorjahr CHF 1'648 von Howden Schweiz AG) zugesprochen.

Die von der Versicherungsgesellschaft auf den Versicherungsvertrag gewährten Überschussanteile werden gemäss Stiftungsrats-Beschluss vom 21. November 2018 zur Verminderung der Versicherungsprämie verwendet. Ob und in welchem Umfang durch der Swiss Life eine Überschussbeteiligung für das Jahr 2025 zur Auszahlung kommt, wird im Laufe 2026 durch die Gesellschaft bekanntgegeben. Deshalb wurde im Berichtsjahr auf Grund des Vorsichtsprinzips keine Abgrenzung getätigt. Hingegen sind für das Geschäftsjahr 2024 CHF 71'994 in Berichtsjahr eingegangen.

### **5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen**

Per 31.12.2025 wies der Versicherungsvertrag der Swiss Life einen Rückkaufswert von CHF 1'716'943 aus (Vorjahr CHF 1'248'660).

### 5.3 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

Das Sparkapital wurde gemäss Beschluss des Stiftungsrates mit einem Zinssatz von 10 % (Vorjahr 6 %) verzinst. Dieser Satz galt sowohl für den obligatorischen als auch für den überobligatorischen Teil des Sparkapitals. Die Altersgutschriften des Rechnungsjahres wurden nicht verzinst. Das Sparkapital der Invalidenrentner wird ebenfalls in der Stiftungsrechnung geführt und in der Bilanz ausgewiesen. Auch dieses Kapital wurde mit 10 % (Vorjahr 6 %) verzinst.

|                                                           | 31.12.2024<br>CHF | 31.12.2025<br>CHF |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stand der Sparguthaben am 1. Januar</b>                | <b>48'851'034</b> | <b>54'541'486</b> |
| <b>Veränderung Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>     | <b>2'710'808</b>  | <b>3'199'084</b>  |
| Beiträge Arbeitnehmer                                     | 2'157'388         | 1'982'864         |
| Beiträge Arbeitgeber                                      | 2'771'079         | 2'594'839         |
| Risikobeiträge Arbeitnehmer u. Arbeitgeber                | -753'275          | -697'826          |
| Einmaleinlagen u. Einkaufssummen                          | 61'500            | 270'000           |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge / Scheidung                    | 926'055           | 176'994           |
| Nachzahlungen Arbeitgeber                                 | 0                 | 0                 |
| Freizügigkeitseinlagen                                    | 6'345'209         | 4'398'000         |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                     | -6'320'463        | -8'278'733        |
| Freizügigkeitsleistungen bei Tod                          | -18'979           | -46'960           |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung                       | -993'115          | -404'251          |
| WEF-Vorbezüge und Auszahlung infolge Scheidung            | -172'548          | -168'924          |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod u. Invalidität       | -1'292'043        | -3'025'086        |
| <b>Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte</b>      | <b>2'979'644</b>  | <b>5'138'663</b>  |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte am 31.12.</b> | <b>54'541'486</b> | <b>56'481'065</b> |

### 5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG

|                         | 31.12.2024<br>CHF | 31.12.2025<br>CHF |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Altersguthaben nach BVG | <u>22'615'478</u> | <u>24'356'244</u> |
| BVG-Mindestzinssatz     | 1.25%             | 1.25%             |

### 5.5 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

|                                                   | 31.12.2024<br>CHF | 31.12.2025<br>CHF |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stand des Deckungskapitals am 1. Januar</b>    | <b>56'786'729</b> | <b>55'034'777</b> |
| <b>Bildung Vorsorgekapital Rentner</b>            | <b>1'751'952</b>  | <b>4'257'631</b>  |
| Bildung infolge Pensionierung, Tod u. Invalidität | 1'292'043         | 3'025'086         |
| Auflösung infolge Rentenzahlung und Todesfall     | -4'478'550        | -4'415'178        |
| Gutschriften Sparkapital IV-Versicherte           | 178'675           | 197'232           |
| Verzinsung Sparguthaben IV-Versicherte            | 116'976           | 239'850           |
| Anpassung an Neuberechnung des Experten           | 1'138'904         | 5'210'641         |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner am 31.12.</b>    | <b>55'034'777</b> | <b>59'292'408</b> |
| <b>Anzahl Rentner</b>                             | <b>239</b>        | <b>246</b>        |

## 5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| <b>Zusammensetzung technische Rückstellungen</b> | <b>31.12.2024</b><br>CHF | <b>31.12.2025</b><br>CHF |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rückstellung für Pensionierungsverluste          | 701'013                  | 0                        |
| Überschussrentenfonds                            | 7'696'823                | 0                        |
| Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf   | 0                        | 1'825'238                |
| Rückstellung für den Umwandlungssatz             | 0                        | 10'961'112               |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>           | <b>8'397'836</b>         | <b>12'786'350</b>        |

Die «Rückstellung für Pensionierungsverluste» wurde aufgelöst, da dieses Risiko in der neu gebildeten «Rückstellung für den Umwandlungssatz» enthalten ist.

Der «Überschussrentenfonds» wurde per 31.12.2025 aufgelöst, da die laufenden Überschussrenten gemäss Art. 3.5 Abs. 11 des Vorsorgereglements gültig ab 01.01.2022 und Anhang H zum Vorsorgereglement in der ausgerichteten Höhe garantiert werden. Die per 31.12.2025 laufenden Überschussrenten werden als Vorsorgekapital Rentner bilanziert.

Je kleiner ein Rentenbezügerbestand ist, desto grösser ist die Wahrscheinlichkeit, dass die effektive Lebenserwartung von der statistischen erwarteten abweicht. Aufgrund dieser Abweichungen wird die «Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf» gebildet. Beim aktuellen Rentnerbestand beträgt die Rückstellung 3.33% des entsprechenden Deckungskapitals.

Die «Rückstellung für den Umwandlungssatz» wurde auf Grund des Stiftungsratsbeschlusses vom 20. November 2025 gebildet. Da wurde beschlossen, dass alle Versicherten, die am 31.12.2025 in der Stiftung versichert waren, einen Anspruch auf einen Umwandlungssatz von 5.8% (5.0% gemäss Anhang des Vorsorgereglements plus 0.8% als Ersatz für die entfallende Überschussrente) im AHV-Referenzalter haben. Die Zielgrösse der Rückstellung per 31.12.2025 wurde unter Berücksichtigung von Austritts- und Kapitalbezugswahrscheinlichkeiten pro Person berechnet.

## Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31. Dezember 2025 von der cmp-egliada s.a. gemäss Artikel 53 Absatz 2 BVG erstellt. Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird per 31. Dezember 2026 in Auftrag gegeben und sollte im Frühjahr 2027 vorliegen.

Der Experte bestätigt, dass aus ihrer Sicht

- der technische Zinssatz und die verwendeten technischen Grundlagen angemessen sind;
- die Vorsorgeeinrichtung per Stichtag Sicherheit bietet, ihre Verpflichtungen erfüllen zu können;
- die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken ausreichend sind;
- die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve angemessen ist.

## 5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Als Grundlage für die Berechnung des Deckungskapitals für Rentner dient die Tabelle BVG 2020 Generationentafel (Vorjahr BVG 2020 Generationentafel) mit einem technischen Zinssatz von 1.50 % (Vorjahr 2.00 %).

## 5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

| <b>Berechnung verfügbares Vorsorgekapital</b>  | <b>31.12.2024</b>  | <b>31.12.2025</b>  |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                | CHF                | CHF                |
| Aktiven (Bilanzsumme)                          | 172'290'137        | 187'246'001        |
| Verbindlichkeiten                              | -1'499'875         | -36'671'440        |
| Passive Rechnungsabgrenzung                    | -58'379            | -154'568           |
| Arbeitgeber-Beitragsreserve                    | -113'915           | 0                  |
| <b>Total verfügbares Vorsorgekapital</b>       | <b>170'617'968</b> | <b>150'419'993</b> |
| <br>                                           |                    |                    |
| <b>Berechnung notwendiges Vorsorgekapital</b>  | <b>31.12.2024</b>  | <b>31.12.2025</b>  |
|                                                | CHF                | CHF                |
| Alterskapital Aktiv-Versicherte                | 54'541'486         | 56'481'065         |
| Alterskapital Invalidenrentner                 | 2'181'917          | 2'939'306          |
| Deckungskapital laufende Renten                | 52'852'860         | 56'353'102         |
| Rückstellung für Pensionierungsverluste        | 701'013            | 0                  |
| Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf | 0                  | 1'825'238          |
| Rückstellung für den Umwandlungssatz           | 0                  | 10'961'112         |
| Überschussrentenfonds                          | 7'696'823          | 0                  |
| <b>Total notwendiges Vorsorgekapital</b>       | <b>117'974'099</b> | <b>128'559'823</b> |
| <br>                                           |                    |                    |
| <b>Deckungsgrad per 31. Dezember</b>           | <b>144.6 %</b>     | <b>117.0%</b>      |

## 6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

### 6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Im Vordergrund der Bewirtschaftung des Vermögens stehen die finanziellen Interessen der Destinatäre, die Sicherstellung der Finanzierung der Vorsorgeleistungen mit einem möglichst günstigen Beitrags- / Leistungsverhältnis sowie die Einhaltung der anlagepolitischen Risikofähigkeit.

Jürg Bitzer fungiert als Vorsitzender des Anlageausschusses. Die Firma Winvest Asset Management AG ist mit der Vermögensverwaltung beauftragt. Sie verfügt über die notwendige FINMA-Bewilligung zur Ausübung dieser Tätigkeit. Die Aufgaben, Kompetenzen und Verantwortlichkeiten des Anlageausschusses sind in einem eigenen Reglement «Anlage- und Anlageorganisationsreglement» geregelt.

Das Wertschriftendepot wird bei der Privatbank Märki Baumann & Co. AG, Zürich geführt. Die Immobilien werden nach wie vor in Form von Direktanlagen gehalten. Es wird weiterhin die Strategie einer hohen Immobilienquote verfolgt.

## 6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Sämtliche Forderungen auf einen festen Geldbetrag bei einem einzelnen Schuldner lagen unter 10 % des Gesamtvermögens. Die Stiftung hatte über das gesamte Geschäftsjahr keine Gesellschaftsbeteiligungen, welche das 5 % Anlagelimit überschritten hätten, in ihrem Portefeuille. Die Liegenschaftsquote nach BVV 2 wurde in einem Einzelfall überschritten. Das Anlagereglement wurde eingehalten. Die Abweichungen zu BVV 2 sind nachfolgend näher erläutert.

Folgende Position weicht von den gesetzlichen Richtlinien ab:

|                                                           | <u>Richtlinien</u> | <u>PVS Bethanien</u> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Begrenzung in einzelne Immobilien (Art. 54b BVV 2)</b> |                    |                      |
| - Liegenschaft Schärnergasse 3, Zürich-Höngg              | 5.0 %              | 5.6 %                |
| Gesamtbestand Immobilien                                  | 30.0 %             | 33.3 %               |

Gemäss Art. 50 Abs. 1–3 BVV 2 hat die Vorsorgeeinrichtung ihre Vermögensanlagen sorgfältig auszuwählen, zu bewirtschaften und zu überwachen. Die Beurteilung erfolgt in Würdigung der gesamten Aktiven und Passiven nach der tatsächlichen Lage sowie der Struktur der zu erwartenden Entwicklung des Versichertenbestandes. Bei der Vermögensanlage muss sie die Grundsätze der angemessenen Risikoverteilung einhalten, indem die Mittel auf verschiedene Anlagekategorien, Regionen und Wirtschaftszweige verteilt werden.

Erweiterungen der gesetzlichen Anlagemöglichkeiten sind möglich, sofern diese in einem Anlagereglement festgehalten sind und die Einhaltung von, Art. 50 Abs. 1–3 BVV 2 schlüssig dargelegt wird.

Investitionen in Liegenschaften an guter Lage unterliegen weniger hohen Schwankungen und werfen langfristig konstante Erträge ab. In wirtschaftlich unsicheren Zeiten weisen sie weiterhin eine relativ hohe Sicherheit auf, da damit zu rechnen ist, dass in solchen Zeiten Anlagen in Grund und Boden vermehrt gesucht sein werden. Bei der Auswahl der Liegenschaften ist auf eine gute Verkehrslage, eine Durchmischung der Nutzung sowie auf regionale Verteilung der Objekte zu achten.

Der Liegenschaftsbestand der Personalvorsorgestiftung Bethanien ist sowohl geographisch wie auch in der Nutzung der einzelnen Einheiten breit abgestützt (Gewerbe, Wohnen sowie betreutes Wohnen im Alter). Aufgrund dieser Beurteilung will der Stiftungsrat weiterhin an einer hohen Immobilienquote mit Direktanlagen festhalten. Er erachtet damit die Erfüllung des Vorsorgezwecks sowohl kurz- wie auch langfristig als gewährleistet. Die Anlagetätigkeit trägt insgesamt den Vorschriften von Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2 ausreichend Rechnung.

Die Anlagestrategie wurde gemäss den Asset Allocations ab 01.01.2025 umgesetzt.

## 6.3 Offenlegung der Art alternativer Anlagen (Art. 53 Abs. 2 BVV 2)

Bei den alternativen Anlagen handelt es sich um Sonderformen von Obligationen, Investitionen in Infrastruktur sowie einer indirekten Anlage Edelmetall.

## 6.4 Offene Kapitalzusagen

Im Zusammenhang mit der Anlageklasse «Alternative Anlagen» bestehen per 31. Dezember 2025 diverse offene Kapitalzusagen für Investitionen in Infrastruktur:

|                            | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2025</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | CHF               | CHF               |
| Offene Euro Kapitalzusagen | 839'651           | 271'703           |

## 6.5 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Zum Ausgleich von Kursschwankungen aller Art auf den Anlagewerten wird eine Wertschwankungsreserve gebildet. Die Höhe dieser Reserve wird jährlich unter Berücksichtigung des technischen Zinssatzes, der zu erwartenden Rendite, der Volatilität sowie der Soll-Rendite nach finanzökonomischem Konzept des Value-at-Risk (VaR) durch die Firma Mercer (Switzerland) AG berechnet. Dieser Berechnung liegt das Sicherheitsniveau von 99 % zu Grunde.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve beträgt per 31.12.2025 17.0 % (Vorjahr 18.2 %) des Vorsorgekapitals und den technischen Rückstellungen, was einem Wert von CHF 21'855'170 (Vorjahr CHF 21'471'286) entspricht. Die IST-Höhe beträgt nach wie vor 100 % (Vorjahr 100 %).

| <b>Berechnung Soll-Höhe der Wertschwankungsreserve</b>         | <b>31.12.2024</b><br>CHF     | <b>31.12.2025</b><br>CHF     |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Vorsorgekapital Rentner                                        | 55'034'777                   | 59'292'408                   |
| Vorsorgekapital Aktive                                         | 54'541'486                   | 56'481'065                   |
| Technische Rückstellungen                                      | 8'397'836                    | 12'786'350                   |
|                                                                | <hr/>                        | <hr/>                        |
| Total Vorsorgekapital & technischen Rückstellungen             | 117'974'099                  | 128'559'823                  |
|                                                                | <hr/>                        | <hr/>                        |
| <b>Soll-Höhe der Wertschwankungsreserve 17.0 % (VJ 18.2 %)</b> | <b>21'471'286</b>            | <b>21'855'170</b>            |
|                                                                | <hr/>                        | <hr/>                        |
| <br><b>Notwendige Wertschwankungsreserve</b>                   | <br><b>31.12.2024</b><br>CHF | <br><b>31.12.2025</b><br>CHF |
| Stand der Wertschwankungsreserve am 1. Januar                  | 20'421'138                   | 21'471'286                   |
| Auflösung / Bildung                                            | 1'050'148                    | 383'884                      |
|                                                                | <hr/>                        | <hr/>                        |
| <b>Stand Wertschwankungsreserve am 31. Dezember</b>            | <b>21'471'286</b>            | <b>21'855'170</b>            |
|                                                                | <hr/>                        | <hr/>                        |
| Notwendige Wertschwankungsreserve                              | 21'471'286                   | 21'855'170                   |
|                                                                | <hr/>                        | <hr/>                        |
| <b>Reservedefizit bei Wertschwankungsreserve</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     |

## 6.6 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

|                                                   | 31.12.2024         | %           | 31.12.2025         | %           | Anlagestrategie 2025 |            |           |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|----------------------|------------|-----------|
|                                                   | CHF                |             | CHF                |             | min.<br>%            | Empf.<br>% | max.<br>% |
| Liquidität ( <i>inkl. kurzfristige Anleihen</i> ) | <b>9'756'528</b>   | <b>5.7</b>  | <b>9'672'266</b>   | <b>5.2</b>  | <b>1</b>             | <b>4.5</b> | <b>40</b> |
| Obligationen total                                | <b>14'411'082</b>  | <b>8.4</b>  | <b>14'154'889</b>  | <b>7.6</b>  | <b>2</b>             | <b>8</b>   | <b>14</b> |
| - Obligationen CHF                                | 11'555'060         | 6.7         | 11'476'017         | 6.1         |                      |            |           |
| - Obligationen FW                                 | 2'856'022          | 1.7         | 2'678'872          | 1.4         |                      |            |           |
| Aktien total                                      | <b>75'465'269</b>  | <b>43.8</b> | <b>88'804'262</b>  | <b>47.4</b> | <b>29</b>            | <b>44</b>  | <b>50</b> |
| - Aktien CHF                                      | 65'357'218         | 37.9        | 67'589'459         | 36.1        |                      |            |           |
| - Aktien FW                                       | 10'108'051         | 5.9         | 21'214'803         | 11.3        |                      |            |           |
| Alternative Anlagen total                         | <b>9'749'325</b>   | <b>5.7</b>  | <b>10'826'361</b>  | <b>5.8</b>  | <b>0</b>             | <b>6.5</b> | <b>15</b> |
| - Alternative Anlagen CHF                         | 7'498'035          | 4.4         | 9'170'623          | 4.9         |                      |            |           |
| - Alternative Anlagen FW                          | 2'251'290          | 1.3         | 1'655'738          | 0.9         |                      |            |           |
| Immobilien                                        | <b>60'246'140</b>  | <b>35.0</b> | <b>62'267'950</b>  | <b>33.3</b> | <b>28</b>            | <b>37</b>  | <b>50</b> |
| - Immobilien CHF                                  | 60'246'140         | 35.0        | 62'267'950         | 33.3        |                      |            |           |
| Anlagen beim Arbeitgeber                          | <b>746'211</b>     | <b>0.4</b>  | <b>337'734</b>     | <b>0.2</b>  |                      |            |           |
| Übrige Forderungen                                | <b>1'915'582</b>   | <b>1.1</b>  | <b>1'182'539</b>   | <b>0.6</b>  |                      |            |           |
| Total Anlagekapital                               | <b>172'290'137</b> | 100.0       | <b>187'246'001</b> | 100.0       |                      | <b>100</b> |           |
| Fremdwährungsanteil                               |                    | 10.8        |                    | 13.9        | <b>0</b>             | <b>20</b>  | <b>30</b> |
| davon kostentransparente Anlagen                  | 172'290'137        |             | 187'246'001        |             |                      |            |           |
| davon Anlagen mit intransparenten Kosten          | 0                  |             | 0                  |             |                      |            |           |
| Die Kostentransparenzquote des Vermögens beträgt  | 100 %              |             | 100 %              |             |                      |            |           |

| generelle Limiten, gemäss Artikel: | 31.12.2024 | 31.12.2025 | max. Limite |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
|                                    | %          | %          | BVV 2       |
| 55 b (Aktien)                      | 43.8       | 47.4       | 50 %        |
| 55 c (Immobilien)                  | 35.0       | 33.3       | 30 %        |
| 55 d (Alternative Anlagen)         | 5.7        | 5.8        | 15 %        |
| 55 e (Anlagen in Fremdwährungen)   | 10.8       | 13.9       | 30 %        |

## 6.7 Immobilien

Per Ende Dezember 2025 ist die Personalvorsorgestiftung Bethanien Eigentümerin von folgenden Immobilien:

| Objekt                            | Art               | Verkehrswert<br>CHF |                   | Hypo.-Belastung |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| Im Staubeweidli 17, Wädenswil     | MFH               | CHF                 | 8'270'000         | keine           |
| Im Staubeweidli 19, Wädenswil     | MFH               | CHF                 | 6'210'000         | keine           |
| Im Staubeweidli 21, Wädenswil     | MFH               | CHF                 | 8'040'000         | keine           |
| Seestrasse 13, Wädenswil          | Büro              | CHF                 | 4'510'000         | keine           |
| Baukonto Seestrasse 13, Wädenswil | Neubauprojekt     | CHF                 | 8'898             | keine           |
| Schärrergasse 3, Zürich           | Alterswohnen      | CHF                 | 10'550'000        | keine           |
| Baukonto Schärrergasse 3, Zürich  | Aussensanierung   | CHF                 | 29'052            | keine           |
| Limmattalstrasse 206, Zürich      | Büros / 1 Wohnung | CHF                 | 4'770'000         | keine           |
| Kräzernstrasse 68, St. Gallen     | MFH mit Gewerbe   | CHF                 | 6'500'000         | keine           |
| Mörlerstrasse 22, Laufen-Uhwiesen | MFH               | CHF                 | 6'680'000         | keine           |
| Haldenweg 443, Hallwil            | MFH               | CHF                 | 6'700'000         | keine           |
| <b>TOTAL</b>                      |                   | <b>CHF</b>          | <b>62'267'950</b> |                 |

Im Berichtsjahr wurden Neuschätzungen von allen Immobilien durchgeführt.

Das Bürogebäude Seestrasse 13 in Wädenswil steht derzeit leer. Hier ist ein Neubau mit gut 30 Wohnungen in Planung.

## 6.8 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Derivate Anlagen sind im Berichtsjahr keine getätigt worden.

## 6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

|                                                    | 31.12.2024<br>CHF | 31.12.2025<br>CHF |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Flüssige Mittel</b>                             | <b>96'836</b>     | <b>-120'448</b>   |
| - Währungserfolge                                  | 96'836            | -120'448          |
| <b>Obligationen u obligationenähnliche Anlagen</b> | <b>876'871</b>    | <b>-61'571</b>    |
| - Zinsen Obligationen CHF                          | 217'118           | 169'049           |
| - Zinsen Obligationen FW                           | 65'620            | 64'084            |
| - Kurserfolge Obligationen CHF                     | 397'375           | -49'813           |
| - Kurserfolge Obligationen FW                      | 4'440             | 134'503           |
| - Währungserfolge Obligationen FW                  | 192'318           | -379'394          |
| <b>Aktien u. aktienähnliche Anlagen</b>            | <b>5'805'603</b>  | <b>12'169'758</b> |
| - Dividenden Aktien CHF                            | 2'211'830         | 2'366'989         |
| - Dividenden Aktien FW                             | 161'490           | 188'688           |
| - Kurserfolge Aktien CHF                           | 1'060'347         | 7'514'956         |
| - Kurserfolge Aktien FW                            | 1'621'043         | 3'415'711         |
| - Währungserfolge Aktien Ausland                   | 750'893           | -1'316'586        |
| <b>Alternative Anlagen</b>                         | <b>1'079'696</b>  | <b>2'220'665</b>  |
| - Zinsen alternative Anlagen                       | 208'914           | 229'255           |
| - Kurserfolge alternative Anlagen                  | 824'902           | 1'979'960         |
| - Währungserfolge alternative Anlagen              | 45'880            | 11'450            |
| <b>Immobilien</b>                                  | <b>3'274'443</b>  | <b>3'956'380</b>  |
| - Erfolge aus Immobilienanlagen                    | 2'171'440         | 1'966'380         |
| - Erfolge aus Immobilienbewertungen                | 1'103'003         | 1'990'000         |
| - Kurserfolge indirekte Immobilienanlagen          | 0                 |                   |
| <b>Vermögensverwaltungskosten*</b>                 | <b>-579'374</b>   | <b>-654'811</b>   |
| <b>Performance des Anlagevermögens:</b>            |                   |                   |
| Bilanzsumme zu Beginn des Berichtsjahres           | 163'040'110       | 172'290'137       |
| Bilanzsumme am Ende des Berichtsjahres             | 172'290'137       | 187'246'001       |
|                                                    | <hr/>             | <hr/>             |
| Gewichtetes Anlagevermögen**                       | 162'198'783       | 169'096'746       |
|                                                    | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Nettoergebnis aus Anlagen</b>                   | <b>10'554'075</b> | <b>17'509'973</b> |
|                                                    | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Jahresperformance der Anlagen</b>               | <b>6.51%</b>      | <b>10.36%</b>     |
|                                                    | <hr/>             | <hr/>             |

\* In den Vermögensverwaltungskosten sind die Immobilienverwaltungskosten enthalten.

\*\*Das gewichtete Anlagevermögen setzt sich aus dem zeitgewichteten Kapital des Wertschriftendepots (Erfolg in CHF mit der time weighted rate TWR kapitalisiert) und dem Liegenschaftswert vom 01.01.2025 zusammen. Die aufgelaufenen Kosten der Neu- und Umbauprojekte werden mit dem Mittelwert zwischen 01.01. und 31.12. berücksichtigt.

## 6.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

|                                                 |             | 2024           |             | 2025           |
|-------------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| <i>Kosten gemäss Betriebsrechnung:</i>          | in %*       | in CHF         | in %*       | in CHF         |
| - Depotgebühren & Courtagen                     | 0.08        | 138'871        | 0.08        | 149'023        |
| - Vermögensverwaltung                           | 0.14        | 248'047        | 0.12        | 216'380        |
| - Immobilienverwaltung                          | 0.06        | 108'538        | 0.06        | 114'651        |
| <b>Total</b>                                    | <b>0.28</b> | <b>495'456</b> | <b>0.26</b> | <b>480'054</b> |
| <i>TER-Kosten aus Kollektivanlagen:</i>         | in %*       | in CHF         | in %*       | in CHF         |
| - UBS (Lux) Global Emerging Markets Opportunity | 0.010       | 17'774         | 0.011       | 20'405         |
| - UBS (Lux) Equity Fund China Opportunity       | 0.003       | 5'778          | 0.000       | 0              |
| - ZKB Gold ETF                                  | 0.005       | 8'235          | 0.009       | 17'609         |
| - Ram (Lux) Systematic Funds SICAV              | 0.015       | 25'249         | 0.022       | 41'636         |
| - SFP Infrastructure Partners SCSp              | 0.009       | 15'661         | 0.036       | 67'260         |
| - Equity (UCITS) Fund Accum Shs -A- USD         | 0.003       | 4'306          | 0.000       | 0              |
| - SmartF(R) - Equit Switzerland Enhanced        | 0.000       | 0              | 0.009       | 16'314         |
| - Galileo Asia Fund                             | 0.005       | 6'916          | 0.007       | 11'533         |
| <b>Total</b>                                    | <b>0.05</b> | <b>83'919</b>  | <b>0.09</b> | <b>174'757</b> |
| <b>Gesamttotal</b>                              | <b>0.33</b> | <b>579'374</b> | <b>0.35</b> | <b>654'811</b> |

\*in % des Totals der kostentransparenten Anlagen

Die Vermögensverwaltungskosten gemäss Betriebsrechnung haben CHF 654'811 (Vorjahr CHF 579'374) betragen, was 0.35 % (Vorjahr 0.33 %) des kostentransparenten Anlagevermögens entspricht. Darin enthalten sind CHF 174'757 (Vorjahr CHF 83'919) an TER-Kosten.

Im Jahr 2025 gab es keine Kollektivanlagen ohne ausgewiesene Kosten (im Vorjahr ebenfalls nicht).

## 6.11 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und Arbeitgeber-Beitragsreserve

Die Forderungen gegenüber den Arbeitgebern umfassen laufende Beiträge. Die offenen Beträge liegen pro Anschluss zwischen einem und drei Monatsbeiträgen.

| <b>Forderungen gegenüber Arbeitgeber</b> | <b>2024</b>    | <b>2025</b>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                          | CHF            | CHF            |
| ▪ Diakonie Bethanien                     | 390'413        | 219'597        |
| ▪ Institution de Béthanie                | 119'925        | 89'684         |
| ▪ PHS AG                                 | 166'184        | 0              |
| ▪ Parta AG                               | 39'138         | 13'523         |
| ▪ Prika AG                               | 30'551         | 14'930         |
| <b>*Total</b>                            | <b>746'211</b> | <b>337'734</b> |

\*Per 31. März 2026 haben die angeschlossenen Arbeitgeber die offenen Beiträge vollumfänglich beglichen.

| <b>Entwicklung Arbeitgeber-Beitragsreserven</b>           | <b>2024</b><br>CHF | <b>2025</b><br>CHF |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stand der Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1. Januar       | 113'915            | 113'915            |
| Auflösung                                                 | 0                  | -113'915           |
| <b>Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 31. Dezember</b> | <b>113'915</b>     | <b>0</b>           |

Die Arbeitgeber-Beitragsreserve betrifft die Diakonie Bethanien. Die Reserve wurde per 31.05.2025 zur Zahlung von Arbeitgeberbeiträgen verwendet.

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

| <b>7.1 Passive Rechnungsabgrenzung</b>    | <b>31.12.2024</b><br>CHF | <b>31.12.2025</b><br>CHF |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ▪ Diverse Abgrenzungen aus Liegenschaften | 24'898                   | 22'681                   |
| ▪ Experten- u. Revisionshonorare          | 24'000                   | 24'500                   |
| ▪ Vorauszahlungen Rückversicherer         | 9'481                    | 107'387                  |
| <b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>  | <b>58'379</b>            | <b>154'568</b>           |

| <b>7.2 Übrige Debitoren</b>                  | <b>31.12.2024</b><br>CHF | <b>31.12.2025</b><br>CHF |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ▪ Immobilien Debitoren                       | 203'194                  | 263'453                  |
| ▪ Courtagenanteil aus Versicherungsverträgen | 0                        | 1'887                    |
| ▪ Guthaben gegenüber Sozialversicherung      | 0                        | 4'738                    |
| ▪ Übriger Debitoren                          | 1'795                    | 65'850                   |
| <b>Total Übrige Debitoren</b>                | <b>204'989</b>           | <b>325'928</b>           |

| <b>7.3 Andere Verbindlichkeiten</b>                  | <b>31.12.2024</b><br>CHF | <b>31.12.2025</b><br>CHF |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ▪ Diverse Kreditoren                                 | 61'921                   | 69'317                   |
| ▪ Arbeitgeber Guthaben Beiträge                      | 0                        | 14'475                   |
| ▪ Sicherheitsfonds BVG                               | 24'558                   | 23'933                   |
| ▪ Diverse Kreditoren aus Liegenschaften & Verwaltung | 53'990                   | 64'564                   |
| ▪ Aufgelaufene Mieterguthaben Akonto NK              | 157'208                  | 156'626                  |
| ▪ Mietzinsvorauszahlungen                            | 110'423                  | 167'358                  |
| ▪ Quellensteuer                                      | 9'733                    | 0                        |
| <b>Total Andere Verbindlichkeiten</b>                | <b>417'833</b>           | <b>496'273</b>           |

## 7.4 Entwicklung Freie Mittel Vorsorgewerke

|                                                         | 2024<br>CHF | 2025<br>CHF       |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------------|
| Stand Freie Mittel Vorsorgewerke am 1. Januar           | 0           | 0                 |
| Bildung                                                 | 0           | 33'438'924        |
| <b>Stand Freie Mittel Vorsorgewerke am 31. Dezember</b> | <b>0</b>    | <b>33'438'924</b> |

Der Stiftungsrat hat beschlossen, die Kasse zu öffnen und in eine Gemeinschaftsstiftung zu wandeln. Ziel ist, dass weitere Anschlüsse ab dem 01.01.2027 aufgenommen werden können. Damit soll mittelfristig die Altersstruktur verbessert werden. Zugleich wird eine Erhöhung der Kassengrösse angestrebt, um die strukturelle Risikofähigkeit zu verbessern. Um Verwässerungen zu verhindern, wurden die freien Mitteln den einzelnen Vorsorgewerken zugewiesen.

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen per 31.12.2025 keine offenen Auflagen der Aufsichtsbehörde.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

### 9.1 Verpfändung von Aktiven

Es sind keine Aktiven verpfändet.

### 9.2 Retrozessionen / Bestandespflegekommissionen

Die Depotbank Märki Baumann & Co. AG sowie der Vermögensverwalter Winvest Assetmanagement AG haben im Berichtsjahr weder Retrozessionen noch Bestandespflegekommissionen erhalten, was sie im Schreiben vom 24 Februar 2026 (Depotbank Märki Baumann & Co. AG) sowie 05. Januar 2026 (Winvest Assetmanagement AG) bestätigten.

Die Funktionäre der Personalvorsorgestiftung Bethanien haben ebenfalls bestätigt, dass sie im Berichtsjahr keine Vermögensvorteile im Sinne von Art. 48k BVV 2 hatten.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine besonderen Ereignisse zu verzeichnen.

Zürich, \_\_\_\_\_

Personalvorsorgestiftung Bethanien

Fabian Bitzer  
Geschäftsführer

Andreas Winkler  
Präsident