



JAHRESRECHNUNG

GESCHÄFTSJAHR

2025

**Pensionskasse der Stadt Arbon
Hauptstrasse 12
9320 Arbon**

ENTHALTEND:

- > Bilanz per 31. Dezember 2025
- > Betriebsrechnung vom 01.01.2025 - 31.12.2025
- > Anhang

MANAGEMENT SUMMARY

KENNZAHLEN PER 31.12.2025

ANZAHL AKTIVE

436

Vorjahr: 424

ANZAHL RENTNER

156

Vorjahr: 147

RENTNERANTEIL IN %

26.35%

Vorjahr: 25.74%

BILANZSUMME CHF

118'699'009

Vorjahr: 112'522'907

VORSORGEKAPITAL
AKTIVE (CHF)**54'790'126**

Vorjahr: 52'899'285

VORSORGEKAPITAL
RENTNER (CHF)**37'892'663**

Vorjahr: 36'382'606

VERZINSUNG
VORSORGEKAPITAL
AKTIVE**2.00%**

Vorjahr: 1.75%

TECHNISCHER ZINSSATZ

1.25%

Vorjahr: 1.25%

DECKUNGSGRAD
NACH ART. 44 BVV2**115.8%**

Vorjahr: 112.7%

BILANZ

	Index Anhang	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	6.4	118'699'008.60	112'497'611.27
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		5'042'553.27	3'878'123.01
Forderungen gegenüber Dritten	7.1	75'944.63	76'506.15
Forderungen gegenüber dem Arbeitgeber	6.8	137'505.70	219'205.10
Wertschriften		113'443'005.00	108'323'777.01
Aktive Rechnungsabgrenzung		0.00	25'295.40
Total Aktiven		118'699'008.60	112'522'906.67
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		1'278'951.25	990'314.20
Freizügigkeitsleistungen und Renten		1'175'771.00	836'864.05
Banken / Versicherungen		55.55	0.00
Andere Verbindlichkeiten	7.2	103'124.70	153'450.15
Passive Rechnungsabgrenzung	7.3	143'494.00	24'721.20
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		101'260'074.25	98'943'317.30
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	54'790'126.25	52'899'284.70
Vorsorgekapital Rentner	5.4	37'892'663.00	36'382'606.00
Technische Rückstellungen	5.5	8'577'285.00	9'661'426.60
Wertschwankungsreserve	6.3	16'016'489.10	12'564'553.97
Stiftungskapital und freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Ertragsüberschuss		0.00	0.00
Total Passiven		118'699'008.60	112'522'906.67

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		5'394'967.00	5'212'414.20
Beiträge Arbeitnehmer		2'295'299.15	2'203'368.00
Beiträge Arbeitgeber		2'631'850.65	2'501'546.20
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		445'558.20	507'500.00
Zuschüsse Sicherheitsfonds		22'259.00	0.00
Eintrittsleistungen		2'959'273.95	4'973'509.08
Freizügigkeitseinlagen		2'935'142.10	4'246'254.30
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		24'131.85	727'254.78
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		8'354'240.95	10'185'923.28
Reglementarische Leistungen		-3'708'529.80	-4'575'205.65
Altersrenten		-2'137'443.25	-2'049'805.35
Hinterlassenenrenten		-488'253.30	-500'982.00
Invalidenrenten		-212'544.50	-185'889.00
übrige reglementarische Leistungen		-29'505.20	-30'276.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-840'783.55	-1'808'252.65
Austrittsleistungen		-3'892'411.35	-3'301'663.45
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-3'791'287.50	-2'888'354.05
Vorbezüge WEF/Scheidungen		-101'123.85	-413'309.40
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-7'600'941.15	-7'876'869.10
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-2'316'756.95	-3'109'057.20
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-857'856.20	-3'395'682.60
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-1'510'057.00	-152'293.00
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		1'084'141.60	1'279'705.80
Verzinsung des Sparkapitals		-1'032'985.35	-840'787.40
Ertrag aus Versicherungsleistungen		165'188.95	139'104.95
Versicherungsleistungen		165'188.95	94'471.00
Überschussanteile aus Versicherungen		0.00	44'633.95
Versicherungsaufwand		-274'963.20	-290'602.30
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-211'319.70	-239'696.75
Kostenprämien		-41'817.50	-40'310.70
Beiträge an Sicherheitsfonds		-21'826.00	-10'594.85
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-1'673'231.40	-951'500.37
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.6	5'410'612.56	3'806'327.12
Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		202.68	0.00
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen		-6'563.60	-6'436.55
Netto-Erfolg Wertschriften	6.61	6'155'159.15	4'518'390.17
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.7	-738'185.67	-705'626.50
Sonstiger Ertrag		0.00	4.80
Sonstiger Aufwand	7.4	-3'990.00	0.00

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
Verwaltungsaufwand	7.5	-281'456.03	-193'928.20
Allgemeine Verwaltung		-230'240.28	-157'947.76
Revisionsstelle und den Experten für berufliche Vorsorge		-45'915.75	-30'325.70
Aufsichtsbehörden		-5'300.00	-5'654.74
Ertragsüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve		3'451'935.13	2'660'903.35
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	6.3	-3'451'935.13	-2'660'903.35
Ertragsüberschuss		0.00	0.00

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Stadt Arbon ist eine öffentlich-rechtliche Korporation im Sinne von Art. 52 und 59 des Schweizerischen Zivilgesetzbuches und Art. 37 ff des Thurgauischen Einführungsgesetzes zum Schweizerischen Zivilgesetzbuch.

Die Kasse bezweckt, die Kassenmitglieder sowie deren Angehörige gemäss den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und nach Massgabe des Reglements gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod zu schützen.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer TG 0040 eingetragen.

Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Gründung	01.08.1919
Organisationsreglement	01.07.2013
Vorsorgereglement inkl. Nachträge 1 bis 6	01.01.2017 (aktualisiert per 01.01.2023)
Anlagereglement	01.01.2021
Rückstellungsreglement	01.12.2024
Teilliquidationsreglement	01.01.2014
Regulativ WEF	01.01.2021
Regulativ VegüV	01.01.2015

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Arbeitgebervertreter</u>	<u>Funktion</u>	<u>Unterschrift</u>	<u>gewählt bis</u>
Walther René	Präsident	KU zu zweien	31.12.2027
Della Polla Karin	Mitglied	KU zu zweien	31.12.2027
Neuber Reto	Mitglied	KU zu zweien	31.12.2027
Schadegg Marlene	Vize-Präsidentin	KU zu zweien	31.12.2027

<u>Arbeitnehmervertreter</u>			
Buff Susan	Mitglied	KU zu zweien	31.12.2027
Kriebel Manuela	Mitglied	KU zu zweien	31.12.2027
Murer Daniela	Mitglied	KU zu zweien	31.12.2027
Suhner Claudia	Mitglied	KU zu zweien	31.12.2027

weitere zeichnungsberechtigte Personen

Büchler Pascal	Geschäftsführer	KU zu zweien
----------------	-----------------	--------------

Adresse Pensionskasse der Stadt Arbon
Hauptstrasse 12, 9320 Arbon

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Keller Experten AG (Vertragspartner), Roland Schorr (ausführender Experte) Altweg 2, 8500 Frauenfeld
Revisionsstelle	Provida Wirtschaftsprüfung AG Tatiana Pouzanova (leitende Revisorin) Schützengasse 12, 9001 St. Gallen
Verwaltung und Buchführung	Assurinvest AG Frohburgstrasse 20, 8732 Neuhaus
Aufsichtsbehörde	ATIOZ BVG- und Stiftungsaufsicht Tessin, Ostschweiz und Zürich Poststrasse 28, 9001 St. Gallen

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2025	31.12.2024
	Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Politische Gemeinde Arbon	128	127
Abwasserverband Morgental Arbon	13	13
Genossenschaft Pflegeheim Arbon	128	127
Primarschulgemeinde Arbon (teilweise)	49	47
Sekundarschulgemeinde Arbon (teilweise)	23	21
Kinderhaus Arbon	10	11
Spitex RegioArbon	84	76
Stadtbibliothek Arbon	1	1
Externe Mitgliedschaft	0	1
	436	424

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2025	2024
Bestand Anfangs Jahr	424	402
Eintritte	90	93
Austritte	-78	-71
Bestand Ende Jahr	436	424
davon Männer	111	
davon Frauen	325	
Veränderung in Personen	12	22
Veränderung in %	2.83%	5.47%

Teilinvaliden werden sowohl als Aktive wie auch als Rentenbezüger gezählt.

Der Verwaltungsrat bestätigte am 25.11.2025, dass im 2025 kein Tatbestand einer Teilliquidation eingetreten ist.

2.2 Rentenbezüger	Zu- / Abgänge	31.12.2025	31.12.2024
Altersrenten	+ 9 / - 4	117	112
Alterskinderrenten	+ 2 / -	3	1
Ehegattenrenten	+ 2 / - 1	25	24
Invalidenrenten	+ 1 / -	11	10
Total (Anzahl)	+ 14 / - 5	156	147

Inbegriffen in den Invalidenrentnern sind auch Beitragsbefreite, für welche infolge Überversicherung keine Rente ausbezahlt wird.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Stiftung sind im Reglement (gültig ab 01.01.2023) im Detail beschrieben. Nachfolgend ist die Übersicht der Leistungen aufgeführt:

Bei Erreichen des Rentenalters

- Lebenslängliche Altersrente
- Pensionierten-Kinderrente
- Kapitalabfindung

Vor Erreichen des Rentenalters

- Ehegatten-/Lebenspartnerrente
- Todesfallkapital
- Waisenrente

Bei Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)

- Invalidenrente
- Invaliden-Kinderrente
- Befreiung von der Beitragszahlung

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 Sparbeiträgen, den Risikoprämien und den Beiträgen für die Verwaltung und den Sicherheitsfonds. Die Beiträge berechnen sich in Prozenten des versicherten Lohns. Die Versicherten können zwischen drei Sparbeitragsvarianten wählen. Der versicherte Lohn entspricht dem um den Koordinationsabzug reduzierten anrechenbaren Jahresgehalt. Das anrechenbare Jahresgehalt entspricht dem AHV-Jahreslohn. Freiwillige Gratifikationen, Kinderzulagen, Entschädigungen für Überzeit oder übrige Schichtarbeit und andere Zulagen einmaliger oder zeitweiliger Natur und Lohnausfälle wegen Krankheit, Unfall, Militärdienst usw. bleiben für die Bestimmung des Jahreslohns unberücksichtigt.

Der Koordinationsabzug entspricht jenem Teil des Einkommens, der bei der Pensionskasse wegen der Leistungen der AHV/IV nicht zu versichern ist. Er beträgt 10% des Jahreslohnes zuzüglich 50% der maximalen AHV-Altersrente, zusammen im Maximum 80% dieser Rente.

Alter	Arbeitgeber	Arbeitnehmer		
		Basis	Sparen plus	Sparen reduziert
Sparbeiträge				
18 bis 24	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
25 bis 31	11.100%	5.500%	5.500%	4.900%
32 bis 41	11.100%	7.500%	8.500%	6.900%
42 bis 51	11.100%	9.500%	11.500%	8.900%
52 bis 65	11.100%	11.500%	14.500%	10.900%

Alter	Arbeitgeber	Arbeitnehmer		
		Basis	Sparen plus	Sparen reduziert
Risikobeiträge				
18 bis 65	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%

Alter	Arbeitgeber	Arbeitnehmer		
		Basis	Sparen plus	Sparen reduziert
Verwaltungskostenbeiträge				
18 bis 65	7% der AG-Beiträge	0.25%	0.25%	0.25%

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Gemäss Reglement besteht die Möglichkeit einer frühzeitigen Pensionierung ab dem 58. Altersjahr. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslangen Kürzung der jährlichen Altersrente. Der Umwandlungssatz beträgt im Referenzalter 5.5%. Pro vorbezogenes Jahr reduziert sich der Umwandlungssatz zwischen 0.16% und 0.10%. Die BVG-Mindestleistungen werden in jedem Fall ausgerichtet.

Der Umwandlungssatz wurde per 01.01.2023 auf 5.5% gesenkt. Um den Abbau der voraussichtlichen Altersrenten der Versicherten, welche

- am 31.12.2022 aktiv in der Pensionskasse versichert waren,
 - dem Jahrgang 1977 und älter angehören, und
 - ihre Altersleistungen nach dem 01.01.2023 als Altersrente beziehen,
- zu mildern, erhalten diese Versicherten eine Ausgleichgutschrift in 5 Teilbeträgen.

Der Verwaltungsrat befindet gemäss Artikel 11 des Vorsorgereglements jährlich über die Anpassung aller laufenden Renten an die Preisentwicklung. An seiner Sitzung vom 25.11.2025 hat der Verwaltungsrat beschlossen, für das Jahr 2025 auf eine Teuerungsanpassung zu verzichten.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang vermittelt die tatsächliche finanzielle Lage der Stiftung und entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26.

Wertschriften

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag.

Fremdwährungen

Die Bewertung der Fremdwährungen erfolgt zu Stichtageskursen.

Übrige Aktiven

Die Bilanzierung der übrigen Anlagen und Forderungen sowie der Kontokorrentguthaben erfolgt zu Nominalwerten, vermindert um betriebswirtschaftlich notwendige Wertberichtigungen. Zurzeit ist kein Wertberichtigungsbedarf erkennbar.

Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Jährliche Berechnung durch den Experten für berufliche Vorsorge

Sollwert der Wertschwankungsreserve

Finanzökonomische Methode

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

In der Berichtsperiode wurden keine Änderungen von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung vorgenommen.

Es ergaben sich Änderungen in der Darstellung der Jahresrechnung. Deswegen ist ein Vergleich mit der Jahresrechnung des Vorjahres nicht immer aussagekräftig.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Als halbautonome Vorsorgeeinrichtung trägt die Pensionskasse der Stadt Arbon das Risiko Alter alleine.

Für die Risiken Tod und Invalidität hat die Vorsorgeeinrichtung mit der Helvetia Schweizerische Lebensversicherungsgesellschaft AG einen kongruenten Rückversicherungsvertrag (Vertrags-Nr. 329027) abgeschlossen. Der Vertrag ist gültig bis am 31.12.2026. Tritt die Kündigung nicht spätestens 6 Monate vor Ablauf des Vertrages bei einer Partei ein, so verlängert sich die Dauer stillschweigend um jeweils ein weiteres Jahr. Die Kündigungsfrist bleibt unverändert.

Die Überschussanteile aus dem Versicherungsvertrag werden gemäss Art. 40 des Vorsorgereglements zur Deckung des Gesamtaufwandes verwendet.

Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen	2025	2024
	CHF	CHF
Rückkaufswert per 31.12. (nicht bilanziert)	618'300.05	671'843.00

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2025	2024
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Aktive 01.01.	52'899'284.70	48'126'269.40
Altersgutschriften	4'476'660.45	4'285'277.00
Sparbeitragsbefreiung	70'313.20	93'363.00
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	445'558.20	507'500.00
Einlage aus Rückstellung für Ausgleich Rentenkürzung	587'627.15	546'835.00
Freizügigkeitseinlagen	2'935'142.10	4'246'254.30
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	24'131.85	727'254.78
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3'791'287.50	-2'888'354.05
Mutationserfolg auf Austrittsleistungen	-67.55	1'828.92
Vorbezüge WEF/Scheidung	-101'123.85	-413'309.40
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-840'783.55	-1'808'252.65
Auflösung infolge Pensionierung, Todesfall	-2'948'314.30	-1'366'169.00
Verzinsung des Sparkapitals	1'032'985.35	840'787.40
Total Vorsorgekapital Aktive 31.12.	54'790'126.25	52'899'284.70
davon Sparkapital Invalide und Beitragsbefreite	1'658'884.55	608'408.00
Verzinsung des Vorsorgekapitals	2.00%	1.75%

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	24'898'878.70	24'304'913.00
BVG-Minimalzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.25%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2025	2024
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Rentner 01.01.	36'382'606.00	36'230'313.00
Übertrag Sparkapitalien infolge Pensionierung, Tod	2'948'314.30	1'366'169.00
Anpassung an Berechnung des PK-Experten per 31.12.	-1'438'257.30	-1'213'876.00
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	37'892'663.00	36'382'606.00
Anzahl Rentner (Details siehe 2.2)	156	147

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassenexperten per 31.12.2025 aktuell berechnet.

Grundlagen 2025: BVG 2020 / Generationentafeln, technischer Zinssatz 1.25%

Grundlagen 2024: BVG 2020 / Generationentafeln, technischer Zinssatz 1.25%

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung der technische Rückstellungen	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Risikoschwankungsfonds Rentner	1'558'871.00	1'519'496.00
Rückstellung Pensionierungsverluste	6'020'678.00	6'490'189.00
Fonds für die Finanzierung von Begleitmassnahmen bei Senkung des Umwandlungssatzes	193'828.00	193'828.00
Ausfinanzierungseinlagen anl. Senkung des Umwandlungssatzes	803'908.00	1'457'913.60
Total technische Rückstellungen	8'577'285.00	9'661'426.60
Entwicklung der technischen Rückstellungen	2025	2024
Technische Rückstellungen 01.01.	9'661'426.20	10'941'132.00
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	-1'084'141.60	-1'279'705.80
Total technische Rückstellungen 31.12.	8'577'284.60	9'661'426.20

Erläuterung der technischen Rückstellungen

Gegenüber der statistisch erwarteten durchschnittlichen Lebenserwartung der Rentner ergeben sich in kleineren Rentnerbeständen in der Praxis üblicherweise Abweichungen, da kein genügender Risikoausgleich stattfindet. Mit dem Risikoschwankungsfonds werden mögliche Risikoverluste aufgrund einer Untersterblichkeit des Rentnerbestandes zurückgestellt.

Die Rückstellung bemisst sich an der Differenz zwischen dem beim Altersrentenbezug zu bildenden Deckungskapital, inkl. des Zuschlags für die Langlebigkeit und dem zur Finanzierung der Leistung vorhandenen Vorsorgekapital, ohne Berücksichtigung möglicher Kinderrenten. Analog zu den Vorjahren hat der Pensionskassenexperte die Rückstellung auf Jahre genau berechnet. Aktive und Invalide werden gleich berücksichtigt. Die Rückstellung für Pensionierungsverluste hat gegenüber dem Vorjahr abgenommen, weil weniger Vorsorgekapital berücksichtigt werden muss von Versicherten, welche 2026 eine vorzeitige, ordentliche oder aufgeschobene Pensionierung beantragen können.

Der reglementarische Umwandlungssatz ist per 01.01.2023 mit entsprechenden Begleitmassnahmen auf 5.5% im Alter gesenkt worden. Als Begleitmassnahme sieht das Vorsorgereglement unter anderem individuelle Ausgleichseinlagen vor. Der vormals dazu gebildete Fonds für die Finanzierung von Begleitmassnahmen bei Senkung des Umwandlungssatzes wurde per 31.12.2022 aufgelöst. Gemäss Verwaltungsratsbeschluss wird die Zuweisung von Mitteln an die Rückstellung per 31.12.2024 sistiert. Der Bestand bleibt vorderhand erhalten. Im Reglement wurde Art. 13 entsprechend angepasst.

Die Höhe der Rückstellung für Ausfinanzierungseinlagen infolge Senkung des Umwandlungssatzes umfasst die Summe der individuellen Ausgleichseinlagen gemäss Vorsorgereglement, die per Bilanzstichtag noch nicht gutgeschrieben wurden oder infolge Austritten / Pensionierungen mit Kapitalbezug verfallen sind.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2023 erstellt und bezieht sich auf das Jahr 2023. Der Pensionskassenexperte bestätigte folgendes:

Finanzielle Sicherheit

Wesentlich für die Beurteilung der finanziellen Sicherheit sind die folgenden Punkte:

Demographische Grundlagen: Für das Risiko Alter und anwartschaftliche Leistungen (Ehegatten-/Lebenspartnerrente) sowie für allfällige weitergehende Berechnungen werden die aktuellen demographischen Grundlagen BVG 2020 (Generationentafeln) herangezogen.

Technischer Zinssatz: Der technische Zinssatz der Pensionskasse beträgt 1.25%.

Deckungsgrad: Die Pensionskasse befindet sich per 31.12.2023 in Überdeckung. Der Deckungsgrad 1 beträgt 110.39%.

Deckung der Risiken: Die Pensionskasse hat die versicherungstechnischen Risiken Tod und Invalidität weitgehend kongruent rückgedeckt. Das Risiko Alter, einschliesslich der anwartschaftlichen Ehegatten- resp. Lebenspartnerrente und das Anlagerisiko trägt die Pensionskasse selbst.

Höhe der Wertschwankungsreserve: Die Wertschwankungsreserven konnten nicht vollständig gebildet werden. Die Pensionskasse verfügt daher über eine eingeschränkte Risikofähigkeit hinsichtlich der Anlagetätigkeit.

Weitere Massnahmen: Weitere Rückdeckungsmassnahmen sind nicht erforderlich, da alle Rückdeckungsmassnahmen im Sinne von Art. 67 BVG und Art. 43 BVV 2 erfüllt sind.

Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse ist gegeben.

Sanierungsfähigkeit

Die Pensionskasse verfügt über eine ungenügende strukturelle Risikofähigkeit und die Sanierungsfähigkeit ist stark eingeschränkt.

Reglementarische versicherungstechnische Bestimmungen

Gemäss unserer Prüfung können wir bestätigen, dass die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Laufende Finanzierung

Die laufende Finanzierung der Pensionskasse ist versicherungstechnisch korrekt, d.h. die Leistungsversprechen der Pensionskasse sind unter Berücksichtigung der verwendeten technischen Grundlagen durch Beiträge, Rückstellungen, Vorsorgekapitalien, Versicherungsvertrag, die Staatsgarantie und erwartete Vermögenserträge sichergestellt.

Zielgrösse der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist aus versicherungstechnischer Sicht angemessen. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserven entspricht, gemäss unseren internen Berechnungen mit Daten, welche uns die Complementa AG zur Verfügung gestellt hat, einem Sicherheitsniveau von über 99.5% über ein Jahr, unter Berücksichtigung der Sollrendite von 2.55%.

Ausblick des Experten für berufliche Vorsorge

Da die langfristig erwartete Rendite von 2.97% die notwendige Rendite für das Jahr 2023 von 2.57% übersteigt, kann mit einer Bildung der Wertschwankungsreserven innerhalb der folgenden Jahre gerechnet werden.

Meldepflichten

Es bestehen keine Meldepflichten des Experten für berufliche Vorsorge nach Art. 52e Abs. 3 BVG.

Bestätigung des Experten für berufliche Vorsorge

Als Experten für berufliche Vorsorge haben wir die Pensionskasse gemäss Art. 52e BVG überprüft und können darauf basierend folgende Bestätigungen abgeben:

Technische Grundlagen: Der technische Zinssatz und die demographischen Grundlagen sind angemessen.

Finanzielle Sicherheit: Die Pensionskasse bietet per 31.12.2023 Sicherheit, um die Leistungsversprechen zu erfüllen.

Reglementarische versicherungstechnische Bestimmungen: Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.

Versicherungstechnische Risiken: Die getroffenen Massnahmen zur Deckung der versicherungstechnischen Risiken sind ausreichend.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz 1.25% (Vorjahr 1.25%)
- technische Grundlagen BVG 2020 / Generationentafeln

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

In der Berichtsperiode sind keine Änderungen von technischen Grundlagen und Annahmen vorgenommen worden.

5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Der Deckungsgrad ist das Verhältnis zwischen dem verfügbaren Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital.

Die gesamten Aktiven per Bilanzstichtag zu Marktwerten bilanziert, vermindert um Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen und Arbeitgeberbeitragsreserven stellen das verfügbare Vermögen dar.

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Aktiven zum Marktwert	118'699'008.60	112'522'906.67
./. kurzfristige Verbindlichkeiten	-1'278'951.25	-990'314.20
./. Passive Rechnungsabgrenzungen	-143'494.00	-24'721.20
Verfügbares Vermögen	<u>117'276'563.35</u>	<u>111'507'871.27</u>
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	54'790'126.25	52'899'284.70
Vorsorgekapital Rentner	37'892'663.00	36'382'606.00
Technische Rückstellungen	8'577'285.00	9'661'426.60
Notwendiges Vorsorgekapital	<u>101'260'074.25</u>	<u>98'943'317.30</u>
Überdeckung	16'016'489.10	12'564'553.97
Deckungsgrad	<u>115.8%</u>	<u>112.7%</u>

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Verwaltungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement vom 01.01.2021 festgehalten.

Der Verwaltungsrat tritt in der Regel vierteljährlich zusammen. Er beurteilt und prüft periodisch folgende Schwerpunkte: Überprüfung der taktischen und strategischen Anlageallokation, Anlagereporting inkl. Performance und Benchmarkvergleich, Überwachung der Anlagetätigkeit der externen Vermögensverwalter.

Die zentrale Wertschriftenverwaltung (Global Custody) wird durch die Thurgauer Kantonalbank geführt. Es bestehen folgende Asset Management Mandate:

Thurgauer Kantonalbank	zuständiger Asset Manager: Stefan Schedle
Albin Kistler AG	zuständiger Asset Manager: Benjamin Ginesta

Die Thurgauer Kantonalbank wie auch die Albin Kistler AG besitzen die FINMA-Bewilligung.

Depotbank ist die Thurgauer Kantonalbank in Weinfelden.

Die Geschäftspartner bestätigen, dass sie im 2025 keine Retrozessionen vereinnahmt haben, welche sie nicht der Pensionskasse zurückerstattet haben.

Für die Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte hat der Verwaltungsrat ein entsprechendes Regulativ verabschiedet. Bei den direkt gehaltenen Aktien in der Schweiz nimmt die Pensionskasse der Stadt Arbon die Aktionärsstimmrechte wahr. Dabei wird der Verwaltungsrat von Ethos, Schweizerische Stiftung für eine nachhaltige Entwicklung, als Stimmrechtsberater unterstützt. Die Pensionskasse der Stadt Arbon publiziert auf der Homepage (<http://www.arbon.ch/pk>) ihr Stimmverhalten.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung

Art. 50 der BVV2 regelt die Sicherheit und Risikoverteilung der Anlagen. Er verlangt, dass die Vermögensanlagen sorgfältig ausgewählt, bewirtschaftet und überwacht werden. Art. 50 Abs. 4 BVV2 erlaubt die Erweiterung der in der BVV2 definierten Anlagen, sofern dies die Sicherheit und Risikoverteilung nicht beeinträchtigen.

Immobilienanlagen

Das Anlagereglement der Stiftung sieht vor, dass eine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch genommen werden kann und zwar bei der Kategorienlimite Liegenschaften bis max. 41% (Art. 55 lit c BVV 2, max. 30%). Mit dieser Anlagestrategie ist der Verwaltungsrat überzeugt, dass das bei Liegenschaften im langfristigen Vergleich vorhandene Potential für Renditen und Wertsteigerungen zur Kaufkrafterhaltung der zukünftigen Rentenleistungen ausgeschöpft werden kann. Im Hinblick auf wirtschaftlich instabile Phasen wird damit eine Anlagepolitik mit hoher Sicherheit und langfristig kalkulierbarer Rendite verfolgt.

Der Immobilienanteil am Gesamtvermögen beträgt per 31.12.2025 33.5% (Vorjahr 33.4%) und liegt somit im Rahmen der Bandbreiten gemäss Anlagereglement. Die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten wird in Anspruch genommen.

Das Portfolio ist in Immobilien in der Schweiz 31.4% (Vorjahr 31.1%) und Immobilien im Ausland 2.1% (Vorjahr 2.3%) investiert und folgt dem Prinzip der Diversifikation. Die Überwachung erfolgt mit dem quartalsweisen Anlagereporting.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Höhe der angestrebten Wertschwankungsreserve (Zielwert) wird anhand der gültigen Anlagestrategie durch den Verwaltungsrat festgelegt. Der Zielwert soll das finanzielle Gleichgewicht über einen Zeitraum von einem Jahr mit einer Wahrscheinlichkeit von 97.5% sicherstellen (finanzökonomische Methode). Der Zielwert kann mit der strategischen Normalposition (Benchmark-Gewichtung) oder aus Sicherheitsüberlegungen der risikomaximalen Position der Strategie (Ausnützung der Bandbreiten) berechnet werden.

Die aktuelle Zielgrösse basiert auf den Berechnungen der Complementa Investment Controlling AG im Rahmen der ALM-Studie 2020 sowie den neutralen Strategiewerten.

Veränderung der Wertschwankungsreserve	2025	2024
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 01.01.	12'564'553.97	9'903'650.62
Veränderung über Betriebsrechnung	3'451'935.13	2'660'903.35
Stand der Wertschwankungsreserve 31.12.	16'016'489.10	12'564'553.97
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	17'448'754	16'540'867
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	1'432'265	3'976'313
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	118'699'009	112'522'907
Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	13.49%	11.17%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	14.70%	14.70%

Es besteht eine eingeschränkte Risikofähigkeit, weil reglementarisch notwendige Rückstellungen für Wertschwankungsreserven nicht vollständig gebildet werden konnten. Der Verwaltungsrat überwacht diese Situation.

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Direkt	Kollektiv	Total per	in % der	Total per	in % der	01.01.2021	Bandbreite
	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	Aktiven	31.12.2024	Aktiven		
	CHF	CHF	CHF	%	CHF	%	%	%
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	75'945	0	75'945	0.1%	101'802	0.1%	---	---
Anlagen beim Arbeitgeber	137'506	0	137'506	0.1%	219'205	0.2%	0%	
Liquidität / Geldmarkt	5'042'553	0	5'042'553	4.2%	3'878'123	3.4%	2%	0 - 10%
davon in CHF	4'969'233	0	4'969'233		3'846'596			
davon in FW	73'320	0	73'320		31'527			
Obligationen CHF	1'030'167	6'569'613	7'599'780	6.4%	8'062'027	7.2%	6%	3 - 8%
davon Obl. Inland CHF	1'030'167	1'860'414	2'890'581		3'733'543			
davon Obl. Ausland CHF	0	4'709'199	4'709'199		4'328'484			
Obligationen FW	10'183'001	9'801'909	19'984'910	16.8%	19'477'565	17.3%	19%	15 - 23%
davon Obl. FW	10'283'935	0	10'283'935		10'743'134			
davon Obl. FW hedged	0	9'801'909	9'801'909		9'473'844			
davon Devisentermingeschäft	-100'934	0	-100'934		-739'412			
Hypotheken	0	2'568'681	2'568'681	2.2%	2'559'965	2.3%	5%	0 - 7%
Aktien Schweiz	0	24'204'943	24'204'943	20.4%	20'649'058	18.4%	20%	15 - 22%
Aktien Ausland (hedged)	0	13'679'440	13'679'440	11.5%	14'381'245	12.8%	10%	7 - 18%
Immobilien Schweiz	0	37'253'184	37'253'184	31.4%	35'003'043	31.1%	30%	25 - 35%
davon Schweiz nicht kotiert	0	37'253'184	37'253'184		35'003'043			
Immobilien Ausland (hedged)	0	2'471'848	2'471'848	2.1%	2'539'907	2.3%	3%	1 - 6%
Infrastrukturanlagen	0	5'633'603	5'633'603	4.7%	5'650'965	5.0%	5%	3 - 8%
Alternative Anlagen	0	46'616	46'616	0.0%	0	0.0%	0%	
davon sonstige alt. Anlagen	0	46'616	46'616				0%	
Total Aktiven	16'469'172	102'229'837	118'699'009	100.0%	112'522'907	100.0%	100%	

Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV 2	Total per	in % der	Total per	in % der	Kategorienbegrenzungen
	31.12.2025	Aktiven	31.12.2024	Aktiven	gemäss BVV 2
	CHF	%	CHF	%	
Grundpfandtitel & Schweiz. Pfandbriefe	2'568'681		2'559'965		
Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. a)	2'568'681	2.2%	2'559'965	2.3%	50%
Aktien Schweiz	24'204'943		20'649'058		
Aktien Ausland	13'679'440		14'381'245		
Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. b)	37'884'383	31.9%	35'030'304	31.1%	50%
Immobilien Schweiz	37'253'184		35'003'043		
Immobilien Ausland	2'471'848	2.1%	2'539'907		10%
Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. c)	39'725'032	33.5%	37'542'950	33.4%	30%
Alternative Anlagen	46'616		0		
Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. d)	46'616	0.0%	0	0.0%	15%
Liquidität / Geldmarkt FW	73'320		31'527		
Obligationen Ausland FW	0		0		
Aktien Ausland FW	0		0		
Alternative Anlagen FW	46'616		0		
Infrastrukturanlagen FW	5'633'603		5'650'965		
Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. e)	5'753'539	4.8%	5'682'493	5.1%	30%
Infrastrukturanlagen	5'633'603		5'650'965		
Total gemäss BVV 2 Art. 55, Abs. f)	5'633'603	4.7%	5'650'965	5.0%	10%

Die gesetzlichen Anlagelimiten bei den Immobilien sind überschritten (siehe 6.2). Die restlichen gesetzlichen und reglementarischen Anlagerichtlinien sind bei den einzelnen Anlagekategorien gemäss Art. 54, 54a, 54b und 55 BVV 2 eingehalten.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag bestanden 7 (Vorjahr 8) offene Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung der Anlagen in Fremdwährungen.

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
EUR -3'800'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2025		-29'986.18
GBP -1'700'000 GBP/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2025		-31'717.71
USD -14'500'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2025		-665'381.00
USD -300'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2025		-12'297.01
EUR -299'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 11.02.2025		-1'536.13
GBP -65'000 GBP/CHF Verkauf / Valuta 11.02.2025		-1'508.57
USD -100'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 11.02.2025		-5'508.19
JPY -25'000'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 12.02.2025		543.87
EUR -3'700'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2026	-30'172.82	
GBP -1'800'000 GBP/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2026	-30'479.18	
USD -14'700'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 28.01.2026	-43'663.31	
EUR -350'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 12.02.2026	-1'286.22	
GBP -75'000 GBP/CHF Verkauf / Valuta 12.02.2026	-897.21	
USD -230'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 12.02.2026	1'144.35	
JPY -30'000'000 JPY/CHF Verkauf / Valuta 12.02.2026	4'420.51	
Total Erlös aus pendenten Terminkontrakten	-100'933.88	-747'390.92

6.6 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage

	2025	2024
	CHF	CHF
Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen	202.68	0.00
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen	-6'563.60	-6'436.55
Netto-Erfolg Wertschriften	6.61 6'155'159.15	4'518'390.17
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlagen	6.7 -738'185.67	-705'626.50
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	5'410'612.56	3'806'327.12
Performance des Gesamtvermögens	2025	2024
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	112'522'906.67	106'296'645.92
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	118'699'008.60	112'522'906.67
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	115'610'957.64	109'409'776.30
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	5'410'612.56	3'806'327.12
	4.7%	3.5%

Die Performance auf dem Gesamtvermögen entspricht dem Netto-Ergebnis der Vermögensanlage in Prozenten des ungewichteten durchschnittlichen Bestands aller Aktiven.

6.6.1 Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses

	2025	2024
	CHF	CHF
Devisenerfolg FW-Konti sowie Devisentermingeschäfte	1'097'682.51	
Zinsertrag	26'008.97	
Kurserfolg	-23'540.95	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	6'410.78	
Total Netto-Erfolg Obligationen Schweiz CHF	8'878.80	

Zinsertrag	9'688.71	
Kurserfolg	3'055.14	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	0.00	
Total Netto-Erfolg Obligationen Ausland CHF	12'743.85	
Zinsertrag	307'244.85	
Kurserfolg	-649'317.38	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	0.00	
Total Netto-Erfolg Obligationen FW	-342'072.53	
Zinsertrag	284'231.50	
Kurserfolg	-157'069.57	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	1'233.81	
Total Netto-Erfolg Obligationen FW hedged	128'395.74	
Zinsertrag	0.00	
Kurserfolg	8'715.60	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	0.00	
Total Netto-Erfolg Hypotheken	8'715.60	
Dividendenertrag	299'360.56	
Kurserfolg	2'358'481.90	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	19'027.66	
Total Netto-Erfolg Aktien Schweiz	2'676'870.12	
Dividendenertrag	16'838.65	
Kurserfolg	388'619.09	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	5'051.37	
Total Netto-Erfolg Aktien Ausland	410'509.11	
Ertrag	0.00	
Kurserfolg	1'747'633.93	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	172'778.68	
Total Netto-Erfolg Immobilien Schweiz	1'920'412.61	
Ertrag	0.00	
Kurserfolg	-11'904.27	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	43'523.60	
Total Netto-Erfolg Immobilien Ausland	31'619.33	
Ertrag	0.00	
Kurserfolg	-106.55	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	0.00	
Total Netto-Erfolg Alternative Anlagen	-106.55	
Ertrag	139'408.46	
Kurserfolg	-60'269.67	
Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	122'371.77	
Total Netto-Erfolg Infrastrukturanlagen	201'510.56	
Zusammenfassung Netto-Erfolg Wertschriften	2025	2024
	CHF	CHF
Total Erträge	2'180'464.21	835'942.89
Total Kurserfolge	3'604'297.27	3'311'466.85
Total Erhöhung Nettoerfolg aus Umgliederung TER	370'397.67	370'980.43
Total Netto-Erfolg Wertschriften	6'155'159.15	4'518'390.17

6.7 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	2025	2024
6.71 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen		
Aufteilung:		
Obligationen CHF	6'410.78	
Obligationen FW hedged	1'233.81	
Aktien Schweiz	19'027.66	
Aktien Ausland	5'051.37	
Immobilien Schweiz	172'778.68	
Immobilien Ausland	43'523.60	
Infrastrukturanlagen	122'371.77	
Total Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	370'397.67	370'980.43
Total Vermögenserwaltungskosten	2025	2024
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	136'473.90	108'150.63
Vermögensverwaltungskosten Albin Kistler	135'062.85	129'984.30
Portfoliomanagement-Gebühr	46'708.61	26'075.87
Global Custody Gebühren	38'846.27	37'521.69
Spesen und Abgaben	10'696.37	32'913.58
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	370'397.67	370'980.43
Total Vermögensverwaltungskosten	738'185.67	705'626.50
6.72 in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.62%	0.63%
6.73 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)		
Vermögensanlagen	2025	2024
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	118'699'008.60	112'497'611.27
davon:		
Kostentransparente Vermögensanlagen	118'699'008.60	112'497'611.27
Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
(Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)		

6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Kontokorrent-Forderung Politische Gemeinde Arbon	9.90	219'205.10
Kontokorrent-Forderung Abwasserverband Morgental	38'745.00	0.00
Kontokorrent-Forderung Genossenschaft Pflegeheim Arbon	98'750.80	0.00

Beim Kontokorrent-Ausstand (Forderungen gegenüber der Arbeitgeberfirma) handelt es sich um Dezember-Beiträge, welche bis Ende Januar 2026 beglichen wurden.

Die Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge werden monatlich an die Stiftung überwiesen. Auf eine Verzinsung des Kontokorrents wurde verzichtet.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

	31.12.2025	31.12.2024
7.1 Forderungen gegenüber Dritten		
	CHF	CHF
Guthaben eidg. Verrechnungssteuer	71'944.03	76'506.15
Guthaben Sicherheitsfonds BVG	433.00	0.00
übrige Forderungen	3'567.60	0.00
Total Forderungen gegenüber Dritten	75'944.63	76'506.15
7.2 Andere Verbindlichkeiten		
	CHF	CHF
Sicherheitsfonds BVG	0.00	10'594.85
Vermögensverwaltungshonorar	0.00	66'485.75
Abgrenzung FZL	76'369.55	76'369.55
Nachverzinsung	26'755.15	0.00
Total andere Verbindlichkeiten	103'124.70	153'450.15
7.3 Passive Rechnungsabgrenzung		
	CHF	CHF
Honorar der Geschäftsführung	37'500.00	0.00
Honorar der Revision	12'600.00	12'600.00
Honorar Vermögensverwaltung	68'149.85	0.00
Rückversicherte Leistungen	24'443.35	0.00
Rückversicherungsprämien	800.80	6'500.00
Honorar für Stimmrechtswahrnehmung	0.00	5'621.20
Total Verbindlichkeiten	143'494.00	24'721.20
7.4 Sonstiger Aufwand		
	CHF	CHF
Vermögensschadenhaftpflichtversicherung	3'990.00	0.00
Total Sonstiger Aufwand	3'990.00	0.00
7.5 Verwaltungsaufwand		
	2025	2024
	CHF	CHF
Verwaltung (Technik, Fibu) - extern	120'077.60	0.00
Verwaltung (Geschäftsführung Vorjahr mit Technik, Fibu) - intern	37'500.00	82'929.65
Verwaltungsratsentschädigungen	16'900.00	18'950.00
Weiterbildung Geschäftsführung	2'475.00	0.00
Beratung und Betreuung	3'931.85	0.00
Revision	18'879.90	12'871.90
PK-Experte	27'035.85	17'453.80
Aufsichtsbehörden	5'300.00	5'654.74
Abfindung 2025 - 2027 Pension Dynamics	40'861.80	0.00
Übrige Kosten	8'494.03	56'068.11
Total Verwaltungsaufwand	281'456.03	193'928.20

Pension Dynamics Abfindung von CHF 40'861.80 wurde für die vorzeitige Vertragsauflösung an den Software Anbieter der Versichertenverwaltungssoftware PEKA für die Jahre 2025 - 2027 infolge Wechsels der Verwaltung zur Assurinvest AG per 01.01.2025 fällig.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Ostschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht hat die Jahresrechnung 2024 am 14.11.2025 mit folgenden Bemerkungen genehmigt:

Mit rechtskräftiger Verfügung vom 22.09.2021 stellte die Aufsichtsbehörde fest, dass die Pensionskasse der Stadt Arbon gemäss des Vorsorgereglements die Voraussetzungen der Weisung OAK BV 01/2021 - Anforderungen an Transparenz und interne Kontrolle für Vorsorgeeinrichtungen im Wettbewerb - erfüllt.

Im Rahmen der Prüfung der Berichterstattung 2024 wurde ebenfalls geprüft, ob die Voraussetzungen weiterhin erfüllt sind. Dabei kommt die Aufsichtsbehörde zum Schluss, dass sich die Pensionskasse nicht im Wettbewerb befindet und nach der derzeitigen Rechtssprechung und Praxisanwendung der Aufsichtsbehörden von der Unterstellung der Weisung ausgenommen werden kann.

Die Aufsichtsbehörde stellt daher fest, dass die Vorsorgeeinrichtung nicht vom Geltungsbereich der Weisung erfasst wird und diese somit nicht mehr anwendbar ist. Sollte sich die Rechtssprechung, die Struktur der Vorsorgeeinrichtung, die Praxis der Aufsichtsbehörden oder der Oberaufsichtskommission ändern, wird die Aufsichtsbehörde eine Neuurteilung vornehmen.

Nach Ziffer 1.c des Anhangs zur Jahresrechnung 2024 wurde das Reglement Rückstellungen und Reserven per 01.12.2024 angepasst. Dieses Reglement liegt der Aufsichtsbehörde nicht vor. Der Verwaltungsrat wird eingeladen, das angepasste Reglement Rückstellung und Reserven zusammen mit der Bestätigung des Experten für berufliche Vorsorge der Aufsichtsbehörde zur Prüfung einzureichen.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Alle relevanten Informationen gehen aus der Jahresrechnung hervor.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche die Finanzierung der Vorsorge und die Beurteilung der Jahresrechnung beeinflussen würden.

Arbon,

Für den Stiftungsrat: