



Agrisano Pencas
Berufliche Vorsorge

Geschäftsbericht 2024

Inhaltsverzeichnis

I	Organe und Kontrolle	3
	Stiftungsrat	3
	Anlageausschuss	3
	IKS-Ausschuss	3
	Experte für berufliche Vorsorge	3
	Revisionsstelle	3
	Aufsichtsbehörde	3
	Generalsekretariat.....	3
	Geschäftsleitung	3
	Geschäftsstelle	3
II	Tätigkeit	4
	Stiftungsrat	4
	Anlageausschuss	5
	Geschäftsstelle	5
	Betriebe und Versicherte.....	5
	Versicherte Lohnsumme und Beiträge	6
	Wichtige Kennzahlen	7
III	Rechnungsergebnis	7
IV	Versicherungstechnisches Gutachten	9
V	Politische Entwicklung	9
VI	Schlussbemerkungen	9
VII	Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang	10
VIII	Bericht der Revisionsstelle	10

I Organe und Kontrolle

Das oberste Organ der Agrisano Pencas ist der paritätisch zusammengesetzte **Stiftungsrat** (gleiche Anzahl Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter).

Der **Anlageausschuss** ist verantwortlich für die Umsetzung der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagestrategie und gewährleistet die Einhaltung des Anlagereglements.

Der durch den Stiftungsrat ernannte **IKS-Ausschuss** unterstützt die Geschäftsstelle in der Überwachung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems (IKS).

Die **Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung** stellen die operative Tätigkeit der Agrisano Pencas sicher.

Das **Generalsekretariat** unterstützt die Geschäftsstelle und die Geschäftsleitung bei den Sitzungsvorbereitungen und den IKS-Ausschuss sowie die Geschäftsstelle bei der Umsetzung des internen Kontrollsystems.

Der **Experte für berufliche Vorsorge** prüft periodisch, ob die Agrisano Pencas 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.

Die vom Stiftungsrat bestimmte **Revisionsstelle** nimmt eine jährliche Überprüfung der Tätigkeit der Agrisano Pencas (Zwischenrevision und Schlussrevision) vor.

Die **Aufsichtsbehörde** wacht darüber, dass die Agrisano Pencas, die Revisionsstelle und der Experte für berufliche Vorsorge die gesetzlichen Vorschriften einhalten.

Die **Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)** hat die Aufgabe, eine einheitliche Aufsicht der Aufsichtsbehörden sicherzustellen.

Stiftungsrat

Arbeitgebervertreter (2021 – 2024)

Markus Hausammann, Langrickenbach, **Vizepräsident**
Jakob Lütolf, Wauwil
Hans Jörg Rügsegger, Riggisberg
Andreas Vögtli, Büren
Theresia Weber-Gachnang, Uetikon am See
Gabriel Yerly, Berlens

Arbeitnehmervertreter (2021 – 2024)

Paul Sommer, Riniken, **Präsident**
Stephanie Bürgy, Kiesen, (ab 27.1.2024)
Ursula Gränicher, Schalunen
Karin Hürlimann-Steiner, Freudwil
Andreas Ryser-Werren, Rohrbach (bis 15.1.2024)
Mirjam Schmidig, Samstagern
Hannes Seiler, Rosshäusern

Anlageausschuss

Paul Sommer, Riniken, **Präsident**
Markus Hausammann, Langrickenbach, **Vizepräsident**
Christian Kohli, Geschäftsführer

IKS-Ausschuss

Paul Sommer, Riniken, **Präsident**
Markus Hausammann, Langrickenbach, **Vizepräsident**
Christian Kohli, Geschäftsführer
Sascha Lienhard, Leiter Finanzen

Experte für berufliche Vorsorge

Guido Aggeler, Pittet Associates
Stampfenbachstr. 7, 8001 Zürich

Revisionsstelle

Roland Furger, Balmer Etienne AG
Kauffmannweg 4, 6003 Luzern

Aufsichtsbehörde

BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA)
Schlossplatz 1, 5001 Aarau

Generalsekretariat

Peter Kopp, Generalsekretär

Geschäftsleitung

Christian Kohli, Geschäftsführer
Stephan Amsler, Leiter Destinatärsverwaltung und Stv. Geschäftsführer
Sascha Lienhard, Leiter Finanzen

Geschäftsstelle

Per Ende 2024 ergeben sich für die Geschäftsstelle (inkl. Geschäftsleitung) 1 990 Stellenprozent (1 945 per Ende 2023).

II Tätigkeit

Stiftungsrat

Im Berichtsjahr konnte der Stiftungsrat seine Geschäfte im Rahmen von zwei Sitzungen erledigen.

An der Sitzung vom 4. April 2024 genehmigte der Stiftungsrat den Jahresbericht 2023, die Jahresrechnung 2023, das definitive Budget 2024 sowie den aktuellen IKS-Bericht. Die Performance der Kapitalanlagen betrug im Jahr 2023 2,4 % (berechnet gemäss Swiss GAAP FER 26). Sie wurde im Wesentlichen für die Verzinsung der Altersguthaben der Versicherten eingesetzt (1,25 % Zins für BVG- und überobligatorische Guthaben). Der Deckungsgrad erhöhte sich per 31.12.2023 von 105,6 % auf 106,7 %. Der Stiftungsrat konnte von der positiven Bestandesentwicklung Kenntnis nehmen (Anzahl Betriebe + 3,2 %, Anzahl Versicherte + 2,7 %). Als Revisionsstelle für das laufende Jahr wählte der Stiftungsrat die Balmer-Etienne AG aus Luzern. Der Stiftungsrat beschloss, zu Gunsten der Altersrentenbezüger und -bezügerinnen, einen Sonderbeitrag von CHF 1 000.– auszurichten. Für Barwertbezüger und -bezügerinnen wurde der Betrag auf CHF 500.– festgelegt.

Am 8. November 2024 fand die zweite Stiftungsratsitzung statt. Dabei nahm der Stiftungsrat vom Geschäftsgang im laufenden Jahr Kenntnis und er genehmigte Änderungen im Vorsorgereglement. Hierbei setzte er insbesondere die mit der AHV21 einhergehende schrittweise Erhöhung des Referenzalters der Frau von 64 auf 65 Jahre um. Weiter beschloss der Stiftungsrat die überobligatorischen Renten nicht anzupassen und er genehmigte die Tarife für das Jahr 2025, welche gegenüber dem Vorjahr keine Anpassungen erfuhren. Der Stiftungsrat beschloss die Verzinsung der obligatorischen und überobligatorischen Guthaben für 2025 auf 1,25 % festzulegen. Er diskutierte und genehmigte das Verwaltungskosten- und Investitionsbudget 2025.

Letzte Sitzung der Amtsperiode 2021 – 2024. Mehrere Mitglieder, die sich während langer Zeit im Bereich der Vorsorge für das Wohl der Arbeitnehmenden in der Landwirtschaft und der Betriebe eingesetzt haben, werden per Ende 2024 bzw. zum Zeitpunkt wo die Pencas 40-jährig wird, aus dem Stiftungsrat verabschiedet.

Per 31.12.2024 endete die Amtsperiode 2021 bis 2024 des Stiftungsrates. Vier Mitglieder, die sich während langer Zeit mit grossem Engagement im Bereich der beruflichen Vorsorge zum Wohle der Arbeitnehmenden und der Betriebe in der Landwirtschaft eingesetzt haben, wurden mit grossem Dank für ihre engagierte und wertvolle Arbeit verabschiedet. Andreas Ryser-Werren (Rücktritt per 15.1.2024) gehörte dem Stiftungsrat während 19 Jahren an. Ursula Gränicher 16 Jahre, Theresia Weber-Gachnang 8 Jahre und Hansjörg Rüeeggger 4 Jahre.

Anlageausschuss

Im Rahmen der operativen Vermögensverwaltung galt es im Verlauf des Jahres insbesondere die vom Stiftungsrat per 1.1.2024 überarbeitete Anlagestrategie umzusetzen. Die neu definierte strategische Asset Allocation implementierte eine Erhöhung der Aktienquote (von 25 % auf 45 %) und gleichzeitig eine Reduktion der Obligationenquote (von 45 % auf 25 %). Diese Anpassung bzw. Neuausrichtung der Vermögensanlagen wurde von der Geschäftsstelle unter Einbezug des Anlageausschusses über das ganze Jahr 2024 umsichtig umgesetzt. Bei der Portfoliokonstruktion wurden neu passive Indexprodukte eingesetzt. Diese Anlagelösungen bieten eine optimale Diversifikation bei der Erreichung einer Markttrendite. Der grosse Vorteil von passiven Indexprodukten resultiert dabei aus den tiefen Vermögensverwaltungskosten. Die TER-Kosten konnten im Jahr 2024 signifikant reduziert werden. In der Anlagekategorie «Alternative Anlagen» wurde erstmals eine Investition im Bereich «Infrastruktur» getätigt, was eine vertiefte Auseinandersetzung des Anlageausschusses mit dieser Anlageklasse erforderte. Der Anlageausschuss wurde bei allen wichtigen Anlagetätigkeiten miteinbezogen und mittels schriftlichen Monats- und Quartalsberichten sowie im Rahmen von sechs Sitzungen regelmässig über den Stand der Kapitalanlagen und deren Erfolg informiert.

Das Jahr 2024 stand im Zeichen einer graduellen wirtschaftlichen Stabilisierung und einer behutsamen geldpolitischen Wende. Während die restriktiven Massnahmen der vergangenen Jahre noch nachwirkten, führten sinkende Inflationsraten und gedämpftes Wachstum in vielen Industrieländern zu ersten Zinssenkungen. Die Schweizer Wirtschaft entwickelte sich trotz des anhaltend starken Frankens robust und wuchs mit rund 1,3 %. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) lockerte ihre Geldpolitik erstmals seit der Inflationsbekämpfung der Vorjahre, um die Wettbewerbsfähigkeit der heimischen Wirtschaft zu stützen. Schweizer Aktien zeigten eine durchwachsene Entwicklung, da der starke Franken Exporteure unter Druck setzte. Auf globaler Ebene dominierten insbesondere US-Technologieaktien das Marktgeschehen. Der S&P 500 markierte zum Jahresende neue Höchststände, während europäische Börsen aufgrund schwächerer Wirtschaftsdaten weniger dynamisch abschnitten. Der Anleihenmarkt profitierte von den sich abzeichnenden Zinssenkungen. Besonders Unternehmensanleihen mit hoher Bonität erwiesen sich als attraktive Anlageklasse, da Risikoaufschläge stabil blieben und die Nachfrage nach sicheren Renditen stieg. In der Schweiz sanken die Renditen von Staatsanleihen im Zuge der geldpolitischen Lockerung, was zu Kursgewinnen für bestehende Anleihen führte. Einen besonderen Lichtblick boten 2024 Schweizer Immobilien, die sich als äusserst renditestarke Anlageklasse erwiesen. Trotz der höheren Finanzierungskosten zeigte sich der Markt widerstandsfähig, da die Nachfrage nach Wohn- und Gewerbeimmobilien stabil blieb.

Geschäftsstelle

Die Geschäftsleitung konnte im Berichtsjahr ihre Geschäfte im Rahmen von insgesamt neun Sitzungen erledigen. Themen, welche alle Agrisano-Unternehmungen betreffen, wurden zusätzlich im Rahmen von gemeinsamen GL-Sitzungen sowie einer gemeinsamen GL-Klausurtagung behandelt. Trotz knappen personellen Ressourcen konnten alle Arbeiten auf der Geschäftsstelle fristgerecht und zur Zufriedenheit der Kunden erledigt werden. Bei der Mehrzahl der Versicherten handelte es sich um Kurzaufenthalter aus dem Ausland, was eine sehr hohe Fluktuationsrate zur Folge hatte. Im Berichtsjahr waren 5 350 Eintritte und 5 953 Austritte zu verzeichnen. Dies ist im Branchenvergleich ein sehr hoher Wert. Gegenüber dem Vorjahr resultierte ein weiteres Mal eine Zunahme der zu verarbeitenden Mutationen (+ 2,7 %). Der administrative Aufwand hierfür war trotz schlanken Arbeitsprozessen entsprechend hoch. Gewohnt anspruchsvoll gestaltete sich die Bearbeitung der Invaliditäts-, Hinterlassenen- und Altersrenten. Im Berichtsjahr erhielten 75 Personen neu Anspruch auf eine Rente (Vorjahr: 64 Personen).

Die Verwaltungskosten (bezogen auf die Anzahl der Versicherten) haben sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 3.– pro Person erhöht. Sie betragen im Berichtsjahr CHF 141.– pro aktiv versicherte Person bzw. CHF 138.– im Durchschnitt für Aktive und Rentenbezüger. Dies ist, im Quervergleich mit der Branche, ein sehr tiefer Wert.

Die Homepage www.agrisano.ch erweist sich als sehr nützlich und erleichtert die Zusammenarbeit der angeschlossenen Betriebe und den Versicherten mit der Geschäftsstelle erheblich.

Betriebe und Versicherte

Per Ende 2024 hat die Anzahl angeschlossener Betriebe um 2,6 % (Vorjahr: 2,7 %) zugenommen. Die Anzahl Versicherte nahm – aufgrund der Nachschüssigkeit handelt es sich um Anstellungen aus dem Jahr 2023 – um 3,3 % ab (Vorjahr: Zunahme um 3,2 %).

Eine Besonderheit bei der Agrisano Pencas stellt die sehr geringe Anzahl versicherter Personen pro angeschlossenen Betrieb dar. Im Durchschnitt beschäftigen die bei der Agrisano Pencas angeschlossenen Betriebe lediglich 1,16 Personen, die der beruflichen Vorsorge unterstellt sind. Ein strukturelles Wachstum der angeschlossenen Betriebe über die Jahre ist bei der Agrisano Pencas feststellbar. Die extrem tiefe Anzahl Versicherter pro angeschlossenen Betrieb steigt dadurch aber nur geringfügig an.

Struktur der angeschlossenen Betriebe:

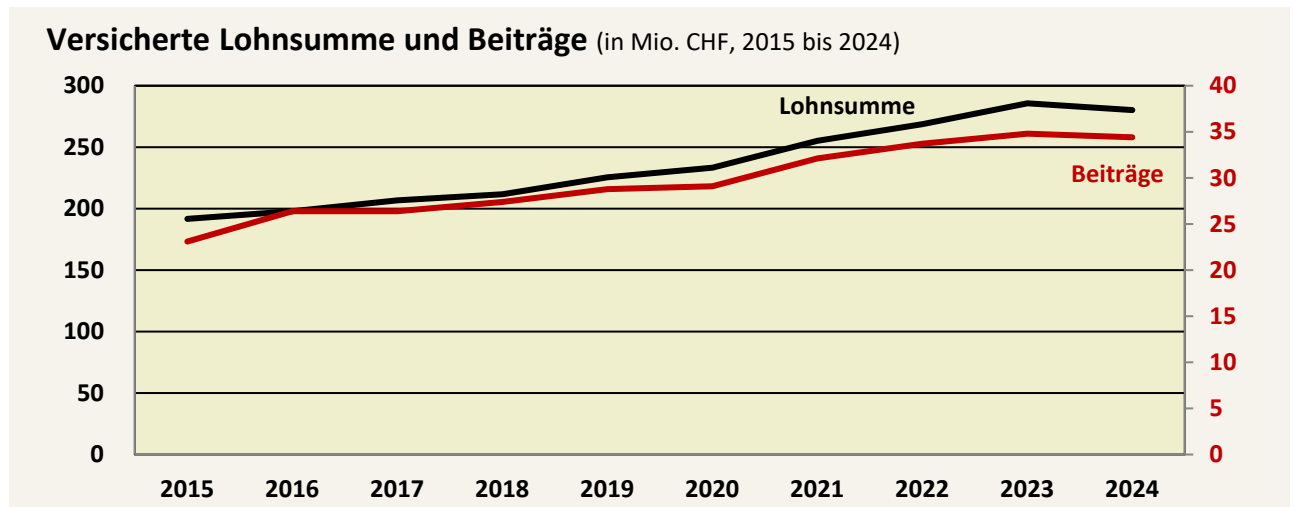
(aufgrund der Nachschüssigkeit Anstellungen 2023)

	Anteil Betriebe mit:	Anteil Versicherte auf Betrieben mit:
weniger als 4 Angestellten	85,0 %	41,2 %
4 bis 10 Angestellten	11,6 %	22,1 %
11 bis 50 Angestellten	2,9 %	19,8 %
51 oder mehr Angestellten	0,5 %	16,9 %

Versicherte Lohnsumme und Beiträge

Die versicherte Lohnsumme verringerte sich gegenüber dem Vorjahr um 1,9 % und lag bei CHF 280,3 Mio.

Das Beitragsvolumen inkl. Einlagen und Entnahmen der Arbeitgeber-Beitragsreserve liegt mit insgesamt CHF 32,2 Mio. um CHF 0,4 Mio. unter dem Wert des Vorjahres. Berücksichtigt man die Beiträge, die sich aus den Anstellungen ergeben (also ohne Einlagen und Bezüge von Arbeitgeber-Beitragsreserven), resultiert ebenfalls eine Reduktion gegenüber dem Vorjahr um CHF 0,4 Mio. beziehungsweise um 1,0 %.



Wichtige Kennzahlen

Per 31. Dezember 2024, in Klammern die Werte per 31. Dezember 2023

Gemeinschaftsstiftung für die Landwirtschaft	errichtet 1984
Angeschlossene Betriebe	14 801 (14 421)
Aktive Versicherte (Stand 31.12.2021 (31.12.2020))	17 178 (17 781)
Rentnerinnen und Rentner	682 (656)
Umwandlungssatz BVG	6,8 % (6,8 %)
Umwandlungssatz Überobligatorium	5,40 % (5,40 %)
Verzinsung BVG und Überobligatorium	1,25 % (2,0 %)
Vorsorgevermögen	CHF 462,5 Mio. (CHF 412,5 Mio.)
Technischer Zins	1,50 % (1,50 %)
Grundlagen	BVG 2020 PT
Primat Altersleistungen	Beitragsprimat
Primat Risikoleistungen Plan A	Beitragsprimat
Primat Risikoleistungen Plan B, C, E+ und F+	Leistungsprimat
Risikoträgerschaft	Vollautonom
Deckungsgrad	111,4 % (106,7 %)
Verwaltungskosten pro Person (nur Aktive)*	CHF 141.– (CHF 138.–)
Verwaltungskosten pro Person (Aktive u. Rentner)*	CHF 138.– (CHF 134.–)

* inkl. Mutationen

III Rechnungsergebnis

Die Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des BVG nach den Vorgaben von Swiss GAAP FER 26 erstellt. Nachdem bezüglich Kapitalanlagen unbefriedigenden Vorjahren hat der Stiftungsrat per 1.1.2024 die Anlagestrategie überarbeitet. Im Rahmen der operativen Vermögensverwaltung wurde die taktische Umsetzung überprüft und angepasst. Die getroffenen Massnahmen hatten zur Folge, dass mit einer Performance vom 7,1 % (gemäss Swiss GAAP FER 26 berechnet) ein sehr gutes Finanzergebnis 2024 erzielt wurde. Das Risikoversicherungsversicherungsergebnis fiel – aufgrund einer überdurchschnittlich hohen Schadensbelastung (Bildung von Deckungskapital für neue Invaliden und Hinterlassenenrenten – negativ aus. Der langjährige Trend des Risikoversicherungsergebnisses ist nach wie vor äusserst positiv, so dass aufgrund dieser einmaligen negativen Entwicklung keine Massnahmen erforderlich sind. Die im Quervergleich tiefen Verwaltungskosten konnten hingegen nicht vollständig über die erhobenen Verwaltungskostenbeiträge finanziert werden (CHF - 0,9 Mio.) Dieser Effekt wird bewusst in Kauf genommen.

In der Summe haben die aufgelisteten Teilergebnisse einen Ertragsüberschuss vor Bildung der Wertschwankungsreserven von CHF 21,3 Mio. zur Folge. Der Deckungsgrad erhöhte sich folge dessen von 106,7 % per 31. Dezember 2023 auf 111,4 % per 31. Dezember 2024. Dies bedeutet gleichzeitig, dass die Wertschwankungsreserven im Berichtsjahr von 35,5 % auf 65,7 % des Sollwertes angestiegen sind. Die substantielle Steigerung ist sehr erfreulich. Insbesondere unter Berücksichtigung ihrer sehr guten strukturellen Risikofähigkeit kann festgehalten werden, dass die Agrisano Pencas finanziell sehr gut aufgestellt ist.

Für Details zum Rechnungsergebnis verweisen wir auf das Kapitel VII, Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang.

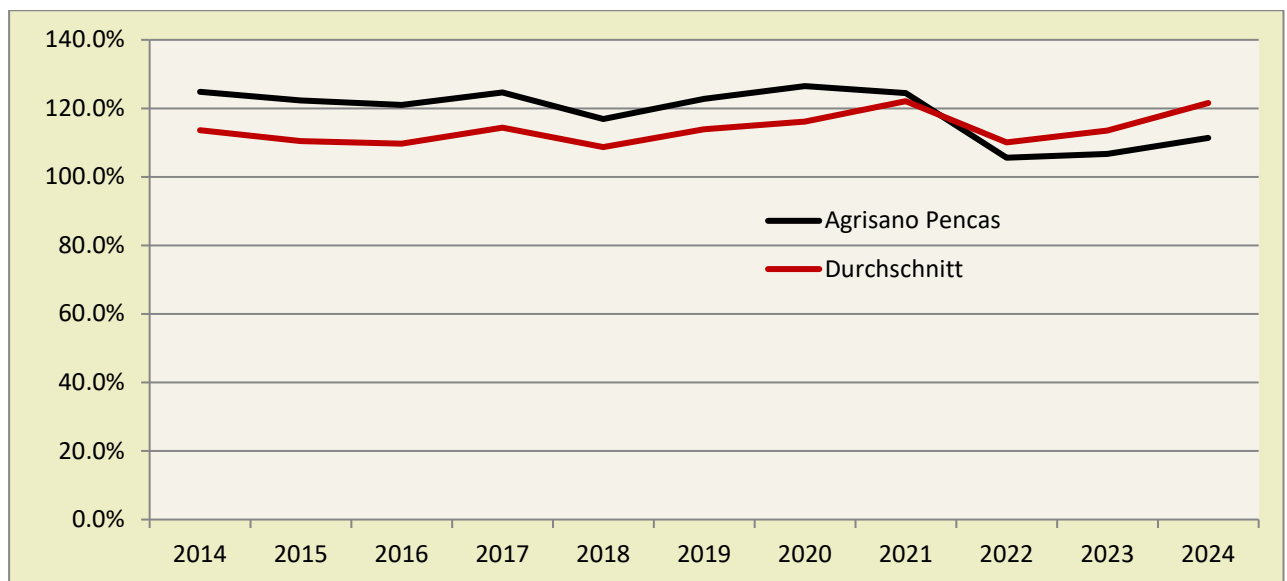
Entwicklung des Deckungsgrades und der Wertschwankungsreserven seit 31. Dezember 2014:

Jahr	Deckungsgrad*	Stand WSR**	Freie Mittel in Mio. CHF
31.12.2015	122,3 %	98,24 %	-
31.12.2016	121,0 %	92,58 %	-
31.12.2017	124,6 %	100,00 %	0,424
31.12.2018	116,9 %	88,83 %	-
31.12.2019	122,8 %	100,00 %	2,529
31.12.2020	126,5 %	100,00 %	9,892
31.12.2021	124,5 %	100,00 %	5,887
31.12.2022	105,6 %	30,14 %	-
31.12.2023	106,7 %	35,52 %	-
31.12.2024	111,4 %	65,72 %	-

* Deckungsgrad gem. Art. 44 BVV 2 / Ziffer 59 Anhang zur Jahresrechnung

** Ist-Wert der Wertschwankungsreserven (WSR) in % des Soll-Wertes / Ziffer 62 Anhang zur Jahresrechnung

Deckungsgrad der Agrisano Pencas und Durchschnitt der privatrechtlichen Vorsorgeeinrichtungen



Quelle für Durchschnitt: Swisssanto PK Monitor (privatrechtliche Vorsorgeeinrichtungen)

IV Versicherungstechnisches Gutachten

Das versicherungstechnische Gutachten wird in einem 3-Jahres-Rhythmus erstellt. Das aktuelle Gutachten wurde vom Experten für berufliche Vorsorge am 28. April 2023 per 31. Dezember 2022 erstellt. Die Anpassung der technischen Grundlagen, welche ebenfalls per 31. Dezember 2022 erfolgte, wurden somit für das versicherungstechnische Gutachten bereits berücksichtigt. Das Gutachten zeigt auf, dass die Agrisano Pencas über eine sehr gute finanzielle Lage verfügt und die Ansprüche ihrer Destinatäre jederzeit erfüllen kann.

V Politische Entwicklung

Volkstimmungen

Die vom Schweizerischen Gewerkschaftsbund im Mai 2021 eingereichte Volksinitiative für eine 13. AHV-Rente wurde an der Volksabstimmung vom 3. März 2024 mit 58,2 % Ja-Stimmen gutgeheissen. Die zusätzliche Rente soll erstmals Ende 2026 an die Berechtigten ausbezahlt werden. Allerdings sind noch nicht alle Umsetzungsfragen geklärt. Insbesondere wie die Finanzierung der jährlichen Mehrkosten von gut CHF 4 Mrd. pro Jahr sichergestellt werden soll, ist noch Gegenstand des politischen Prozesses.

Die von den Jungfreisinnigen Schweiz (JFS) lancierte Initiative für eine «sichere und nachhaltige Altersvorsorge» wurde im Juli 2021 eingereicht. Kernelement der Initiative war eine schrittweise Anpassung des Referenzrentenalters an die steigende Lebenserwartung. Dies mit dem Ziel, die Finanzierung der AHV nachhaltig zu sichern. Die Stimmbevölkerung lehnte das Anliegen am 3. März 2024 mit 74,7 % Nein-Stimmen ab.

Am 22. September 2024 hat die Schweizer Bevölkerung die Reform der beruflichen Vorsorge (BVG-Reform) mit 67,1 % Nein-Stimmen abgelehnt. Die Reform zielte darauf ab, die Finanzierung der 2. Säule zu stärken, das Leistungsniveau insgesamt zu erhalten und die Absicherung von Teilzeitbeschäftigten zu verbessern.

Parlamentarische Vorstösse

Die Fragen rund um die Altersvorsorge werden im aktuellen Umfeld in der Politik kontrovers diskutiert. Insbesondere die Abstimmungsergebnisse vom 3. März und vom 22. September 2024 gaben den Anstoss zu einer Vielzahl von parlamentarischen Vorstössen welche Elemente der vom Volk abgelehnten Reformvorlage beinhalten. Die Behandlung dieser Vorstösse erfolgt grösstenteils nach Abschluss dieses Geschäftsberichts.

VI Schlussbemerkungen

Die Anzahl der angeschlossenen Betriebe konnte trotz Strukturwandel in der Landwirtschaft ein weiteres Mal gesteigert werden. Dem gegenüber musste bei den versicherten Personen ein leichter Rückgang hingenommen werden. Die langjährige Entwicklung ist aufgrund des überproportionalen Wachstums der Vorjahre aber auch in diesem Bereich sehr positiv. Die äusserst erfreuliche Performance auf den Kapitalanlagen ermöglichte nebst einer substantiellen Erhöhung des Deckungsgrades auch eine Zusatzverzinsung der Sparguthaben. In der Gesamtbeurteilung kann die Agrisano Pencas somit auf ein sehr gutes Geschäftsjahr zurückblicken.

Wir danken den Mitarbeitenden der Agrisano Pencas und unseren Partnern für die geleistete Arbeit. Dank ihrem grossen Einsatz ist es möglich, die berufliche Vorsorge in einem äusserst anspruchsvollen Umfeld so erfolgreich und kosteneffizient durchzuführen.

VII Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Siehe Anhang ab Seite 11.

VIII Bericht der Revisionsstelle

Siehe Anhang ab Seite 28 (nicht nummeriert).

Agrisano Pencas

Markus Hausammann
Präsident

Christian Kohli
Geschäftsführer

Jahresrechnung 2024
(Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

Agrisano Pencas

Stiftungsratspräsident

Leiter Finanzen

BILANZ

Index Anhang

31.12.2024

31.12.2023

CHF

CHF

AKTIVEN

Vermögensanlagen		479'083'443.84	428'338'881.95
Flüssige Mittel		37'511'628.66	30'335'840.09
Eidg. Steuerverwaltung		982'441.49	440'126.41
Debitoren	71	627'808.59	670'138.55
Guthaben Sicherheitsfonds		443'337.10	393'848.90
Marchzinsen		178'283.00	756'397.00
Kapitalanlagen	63	439'339'945.00	395'742'531.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	72	1'572'523.60	1'661'576.95
Total Aktiven		480'655'967.44	430'000'458.90

PASSIVEN

Verbindlichkeiten	73	1'268'603.96	1'552'822.93
Freizügigkeitsleistungen und Renten		868'425.91	1'374'872.53
Andere Verbindlichkeiten		400'178.05	177'950.40
Passive Rechnungsabgrenzung	74	12'940'360.45	11'829'262.41
Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	3'911'594.60	4'066'175.70
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		3'911'594.60	4'066'175.70
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	58	415'330'353.19	386'602'675.67
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	321'483'245.19	301'702'549.67
Vorsorgekapital Rentner	54	66'226'011.00	61'485'126.00
Technische Rückstellungen	57	27'621'097.00	23'415'000.00
Wertschwankungsreserve	62	47'205'055.24	25'949'522.19
Freie Mittel		0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode			
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)			
Total Passiven		480'655'967.44	430'000'458.90

BETRIEBSRECHNUNG

Index Anhang

2024**2023**

CHF

CHF

Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		35'209'266.80	32'562'858.70
Beiträge Arbeitnehmer		17'209'823.90	17'385'808.35
Beiträge Arbeitgeber		17'209'823.90	17'385'808.35
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-377'401.95	-3'605'028.40
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	155'208.35	414'007.80
Sicherheitsfonds (Beiträge und Zuschüsse)		1'011'812.60	982'262.60
Eintrittsleistungen	52	38'946'582.63	42'031'694.33
Freizügigkeitseinlagen		37'912'156.96	40'852'235.20
Einzahlungen Scheidung		1'034'425.67	818'151.13
Rückzahlungen WEF-Vorbezüge		0.00	361'308.00
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		74'155'849.43	74'594'553.03
Reglementarische Leistungen		-13'760'668.44	-8'021'470.84
Altersrenten		-3'110'784.20	-2'802'866.55
Hinterlassenenrenten		-307'915.70	-336'558.15
Invalidenrenten		-996'945.25	-752'560.90
Kapitalleistungen Alter (Art. 14/5)		-7'880'666.00	-3'620'225.43
Barwertleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)		-506'610.00	-353'092.00
Kapitalleistungen Hinterlassene (Art. 18/1 u. Art. 20)		-852'577.29	-140'346.81
Barwertleistungen Hinterlassene (Art. 8/3, 8/4)		-38'310.00	-5'308.00
Barwertleistungen Invalidität (Art. 8/3, 8/4)		-66'860.00	-10'513.00
Ausserreglementarische Leistungen		-342'000.00	-438'000.00
Sonderbeitrag Pensionierte		-342'000.00	-438'000.00
Austrittsleistungen		-37'164'259.14	-59'641'802.55
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-36'696'670.77	-59'055'592.35
Freizügigkeitsleistung Scheidung		-56'486.52	-244'823.35
WEF-Vorbezüge		-411'101.85	-341'386.85
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-51'266'927.58	-68'101'273.39
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-28'505'483.92	-7'498'204.33
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-16'973'360.12	-1'660'423.43
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	54	-3'818'608.00	-4'778'672.00
Verzinsung des Sparkapitals	52	-2'807'332.05	-2'789'035.00
Verzinsung DK Rentner	54	-922'277.00	-802'087.00
Auflösung/Bildung von Beitragsreserven	65	222'193.60	3'191'020.60
Auflösung (+) / Zuweisung (-) technische Rückstellungen	57	-4'206'097.00	-659'000.00
Mutationserfolg	52	-3.35	-7.50
Versicherungsaufwand		-298'255.00	-313'350.50
Beiträge an Sicherheitsfonds		-298'255.00	-313'350.50
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-5'914'817.07	-1'318'275.19

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2024 CHF	2023 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	64	32'288'846.48	10'332'806.84
Zinsertrag		999'377.98	797'344.55
Wertschriftenertrag		4'903'717.62	5'840'036.39
Realisierte Kursgewinne		3'902'999.42	-1'954'991.36
Buchgewinn/Verlust		24'756'338.29	8'566'485.78
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-1'870'684.58	-2'534'368.72
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	65	-67'612.50	-71'585.95
Zinsen auf Destinatärsleistungen		-335'289.75	-310'113.85
Sonstiger Erfolg		-1'004'186.09	-245'142.56
Übrige Erträge		159'793.56	42'207.50
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		6'185.00	16'632.50
Zinsabgrenzung (Nachschüssigkeit)	31	-1'101'528.80	-243'302.95
Debitorenverluste	75	-68'635.85	-60'679.61
Verwaltungsaufwand		-4'114'310.27	-3'883'493.45
Allgemeine Verwaltung	76	-4'024'145.32	-3'799'154.00
Marketing und Werbung		-10'810.00	-10'770.00
Revisionsstelle		-34'764.30	-32'576.00
Experte für berufliche Vorsorge		-25'360.25	-23'801.70
Aufsichtsbehörde		-19'230.40	-17'191.75
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-) vor Bildung Wertschwankungsreserve		21'255'533.05	4'885'895.64
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve	62	-21'255'533.05	-4'885'895.64
Ertrags- (+) / Aufwandüberschuss (-)		0.00	0.00

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Agrisano Pencas bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge für die landwirtschaftlichen Arbeitnehmer der angeschlossenen Arbeitgeber und bäuerlichen Organisationen, für selbständigerwerbende Bauern als Mitglieder eines der Stiftung angeschlossenen Betriebes oder Organisation, sowie deren mitarbeitende Familienmitglieder, ferner für die Hinterlassenen und Personen, für welche die Begünstigten bis zuletzt gesorgt haben, bei Alter, Tod, Krankheit, Unfall, Invalidität, Arbeitslosigkeit und unverschuldeter Notlage.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	01.01.2014
Organisationsreglement	31.12.2017
Vorsorgereglement	01.01.2024
Reglement zur Teilliquidation	01.01.2016
Reglement über die Kapitalanlagen	01.01.2024
Reglement über die Rückstellungen	01.01.2024
Reglement Internes Kontrollsystem (IKS)	11.04.2014
Reglement Verwaltungskosten und Vertragsauflösung	01.03.2016

14 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amtsduer</u>	<u>AG / AN</u>
Paul Sommer	Präsident *)**)	2021 - 2024	AN
Markus Hausammann	Vize-Präsident *)**)	2021 - 2024	AG
Stephanie Bürgy	Mitglied (ab 27.1.2024)	2024 - 2024	AN
Ursula Gränicher	Mitglied	2021 - 2024	AN
Katrin Hürlimann-Steiner	Mitglied	2021 - 2024	AN
Jakob Lütolf	Mitglied	2021 - 2024	AG
Hans Jörg Rügsegger	Mitglied	2021 - 2024	AG
Andreas Ryser	Mitglied (bis 15.01.2024)	2021 - 2024	AN
Mirjam Schmidig	Mitglied	2021 - 2024	AN
Hannes Seiler	Mitglied	2021 - 2024	AN
Andreas Vögtli	Mitglied	2021 - 2024	AG
Theres Weber-Gachnang	Mitglied	2021 - 2024	AG
Gabriel Yerly	Mitglied	2021 - 2024	AG

***)** Der Präsident und der Vize-Präsident zeichnen kollektiv zu zweien

****)** Mitglied Anlageausschuss

<u>Vorname Name</u>	<u>Funktion</u>	<u>Zeichnungsberechtigung</u>
Christian Kohli	Geschäftsführer **)	kollektiv zu zweien
Stephan Amsler	Leiter Administration	kollektiv zu zweien
Sascha Lienhard	Leiter Finanzen	kollektiv zu zweien

**) Mitglied Anlageausschuss

Adresse	Agrisano Pencas Laurstrasse 10, 5200 Brugg
Telefon	Tel. 056 461 78 11
Email	pencas@agrisano.ch
Internet	www.agrisano.ch

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Pittet Associates AG, 3001 Bern Guido Aggeler
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Kauffmannweg 4, 6003 Luzern Roland Furger (Leitender Revisor)
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) Schlossplatz 1 5001 Aarau

Der Experte für die berufliche Vorsorge, Guido Aggeler, ist auf der Liste der zugelassenen Experten/innen von der Oberaufsichtskommission für Berufliche Vorsorge (OAK BV) aufgeführt.

Der leitende Revisor, Roland Furger, ist auf der Liste der registrierten Revisionsdienstleistern von der Eidg. Revisionsaufsichtsbehörde (RAB), als Revisionsexperte aufgeführt.

16 Angeschlossene Arbeitgeber

	31.12.2024	31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
Angeschlossene Arbeitgeber	14'801	14'421
Total	14'801	14'421

2 Aktive Mitglieder und Rentner

21 Aktive Versicherte	31.12.2024	31.12.2023
Männer	11'071	11'428
Frauen	6'107	6'309
Total	17'178	17'737

Entwicklung der aktiven Versicherten		2024	2023
Stand am 1.1.		17'781	17'201
Männer	Zugänge	3'291	3'530
	Abgänge	-3'679	-3'404
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre		31
Frauen	Zugänge	2'059	2'243
	Abgänge	-2'274	-1'833
	Nachträgliche Mutationen Vorjahre		13
		17'178	17'781

22 Rentenbezüger	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	443	419
Invalidenrenten	137	130
Invaliden-Kinderrenten	28	33
Ehegattenrenten	49	52
Waisenrenten	25	22
Total	682	656

Entwicklung der Rentenbezüger		2024	2023
Altersrenten			
Stand am 1.1.		419	383
	Zugänge	38	48
	Abgänge	-14	-12
Stand am 31.12.		443	419

Invalidenrenten		2024	2023
Stand am 1.1.		130	131
	Zugänge	26	12
	Abgänge	-19	-13
Stand am 31.12.		137	130

Invaliden-Kinderrenten		2024	2023
Stand am 1.1.		33	36
	Zugänge	4	2
	Abgänge	-9	-5
Stand am 31.12.		28	33

Ehegattenrenten		2024	2023
Stand am 1.1.		52	55
	Zugänge	3	2
	Abgänge	-6	-5
Stand am 31.12.		49	52

Waisenrenten		2024	2023
Stand am 1.1.		22	25
	Zugänge	4	0
	Abgänge	-1	-3
Stand am 31.12.		25	22

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Stiftung führt fünf unterschiedliche Vorsorgepläne für die unter Punkt 11 genannten Personen. Die Pläne sind im BVG-Vorsorgereglement vom 1. Januar 2024 detailliert aufgeführt. Das Prämieninkasso erfolgt jeweils nachschüssig.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Beim Plan A handelt es sich um einen reinen Beitragsprimats-Plan, das heisst sowohl die Altersleistungen wie auch die Leistungen für Tod und Invalidität richten sich nach dem individuell vorhandenen Sparguthaben.

Beim Plan B werden die Leistungen für das Alter wie beim Plan A, diejenigen für Tod und Invalidität in % des versicherten Lohnes festgelegt.

Beim Plan C werden die Leistungen für das Alter und die Hinterlassenen wie beim Plan A, diejenigen für die Invalidität wie beim Plan B berechnet.

Bei den Plänen E und F handelt es sich um ergänzende Sparpläne zu den Plänen A, B und C.

Die Pläne E+ und F+ entsprechen den Plänen E bzw. F; zusätzlich ist die Beitragsbefreiung bei Invalidität mitversichert.

Die Beiträge werden zu gleichen Teilen von den Arbeitgebenden und Arbeitnehmenden erbracht. Die Arbeitgebenden können freiwillig höhere Beiträge leisten.

33 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Aufgrund des Deckungsgrad sowie der Wertschwankungsreserven, welche per 31.12.2023 erst zu 35% gebildet sind, hat der Stiftungsrat am 08.11.2024 entschieden, dass eine Teuerungsanpassung der überobligatorischen Renten per 01.01.2024 nicht den finanziellen Möglichkeiten der Vorsorgeeinrichtung entspricht. Es wurden keine Rentenanpassungen gemäss Art. 36, 2 BVG gesprochen.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag.

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert, Marchzinsen werden berücksichtigt
- Immobilien (Direkt-Anlagen): Ertragswert
- Abgrenzung: Best mögliche Schätzung durch die Geschäftsführung.
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch Experten für die berufliche Vorsorge.
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Nach der Value at Risk-Methode

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Pensionskasse ist voll autonom. Sie trägt die versicherungstechnischen Risiken für Alter, Tod und Invalidität selber, ebenso die Anlagerisiken auf den Vermögensanlagen.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	301'702'549.67	297'253'083.74
Sparbeiträge Arbeitnehmer	14'342'609.83	14'376'030.45
Sparbeiträge Arbeitgeber	14'342'609.83	14'376'030.45
Freizügigkeitseinlagen	37'912'156.96	40'852'235.20
Einzahlungen Scheidung	1'034'425.67	818'151.13
Rückzahlung WEF-Vorbezüge	0.00	361'308.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-36'696'670.77	-59'055'592.35
Freizügigkeitsleistungen Scheidung	-56'486.52	-244'823.35
WEF-Vorbezüge	-411'101.85	-341'386.85
Auflösung zu Gunsten DK Rentner	-4'149'159.73	-5'352'044.01
Auflösung zu Gunsten DK Rentner (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-611'780.00	-368'913.00
Kapitalauszahlungen (Art. 14/5, 18/1, 20)	-8'733'243.29	-3'760'572.24
Verzinsung des Sparkapitals (1.00 % / 1.00 %)	2'807'332.05	2'789'035.00
Mutationserfolg	3.35	7.50
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	321'483'245.19	301'702'549.67
Sparkapital	226'128'747.45	215'836'417.17
Zusatzkapital (Sparkapital weitergehende Vorsorge)	84'065'292.28	76'494'523.93
Sparkapital Pläne E und F	11'289'205.46	9'371'608.57
Total Sparkapital	321'483'245.19	301'702'549.67

53 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	219'149'849.34	207'835'937.86
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt (Nachschüssigkeit bedacht)	1.00%	1.00%

54 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	61'485'126.00	55'904'367.00
Auflösung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	4'760'939.73	5'720'957.01
Laufende Renten	-4'415'645.15	-3'891'985.60
Kapitalleistungen Alter (Art. 8/3, 8/4, 14/5/3)	-506'610.00	-353'092.00
Kapitalleistungen Tod und Invalidität (Art. 8/3, 8/4)	-105'170.00	-15'821.00
Verzinsung	922'277.00	802'087.00
Bildung (+) / Auflösung (-) gemäss versicherungstechnischer Bilanz	4'085'093.42	3'318'613.59
Total Vorsorgekapital Rentner	66'226'011.00	61'485'126.00
Anzahl Rentner (Details siehe 22)	682	656

Die Verzinsung per 01.01.2024 wurde mit dem technischen Zins von 1.50 % vorgenommen.

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das versicherungstechnische Gutachten vom April 2023 per 31.12.2022 (Pittet Associates) zeigt, dass die Agrisano Pencas - aus versicherungstechnischer Sicht Sicherheit bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und - ihre reglementarischen und versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und Finanzierung dem Gesetz entsprechen.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die Berechnung der Deckungskapitalien der anwartschaftlichen und laufenden Renten wurden die technischen Grundlagen BVG 2020 (P2020) verwendet.

Als technischer Zinssatz, der die nachhaltig gesicherte Verzinsung der Vermögensanlagen widerspiegelt, wurde der Jahreszinssatz von 1.50 % beibehalten (er wird seit 31.12.2020 verwendet).

57 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Rückstellung für die Zunahme der Lebenserwartung	1'298'720.00	904'000.00
Rückstellung für Pensionierungsverluste	18'311'793.00	16'956'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen	5'599'460.00	5'555'000.00
Rückstellungen für Zusatzverzinsung	2'411'124.00	0.00
Total technische Rückstellungen	27'621'097.00	23'415'000.00
Rückstellung für Zusatzverzinsung	31.12.2024	31.12.2023
Zusatzverzinsung AGH 2024 von 0.75 % (per 31.12.2024)	2'411'124.00	0.00
Total Rückstellungen für Zusatzverzinsung	2'411'124.00	0.00

Aufgrund der Nachschüssigkeit werden Rückstellungen gebildet, da die Zusatzverzinsung der Altersguthaben erst jeweils im nächsten Jahr erfolgt.

58 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen am 1.1.	386'602'675.67	375'913'450.74
Veränderung Sparguthaben	19'780'695.52	4'449'465.93
Veränderung technische Rückstellungen	4'206'097.00	659'000.00
Veränderung Deckungskapital Rentner	3'818'608.00	4'778'672.00
Verzinsung Deckungskapital Rentner	922'277.00	802'087.00
Total Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Erforderliche Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	415'330'353.19	386'602'675.67
Wertschwankungsreserve	47'205'055.24	25'949'522.19
Freie Mittel	0.00	0.00
Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpflichtungen verfügbar	462'535'408.43	412'552'197.86
Deckungsgrad (Verfügbar in % der erforderlichen Mittel)	111.4%	106.7%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Die Anlagetätigkeit wird gemäss Anlagereglement vom 01.01.2024 innerhalb der definierten Bandbreiten vorgenommen. Sämtliche gesetzlichen Anlagevorschriften und Bestimmungen des BVG, der BVV 2 sowie die Weisungen und Empfehlungen des BSV und der Aufsichtsbehörde werden eingehalten. Insbesondere die Einhaltung von Art. 50 BVV 2 Abs. 1 - 3 ist erfüllt. Die bei der Agrisano Pencas mit der Vermögensverwaltung beauftragten Personen unterstehen der ASIP-Charta und den mitgeltenden Fachrichtlinien.

Organisation der Anlagetätigkeit:

Stiftungsrat:	Gesamtverantwortung, genehmigt Anlagereglement inkl. Anlagestrategie
Anlageausschuss:	Umsetzung Anlagestrategie, Einhaltung Anlagereglement
Geschäftsstelle:	Planung Anlagestrategie, Umsetzung und Überwachung der Anlagetätigkeit
Depotstellen:	Aargauische Kantonalbank

Genauere Ausführungen zur Organisation der Anlagetätigkeit können aus dem Reglement der Kapitalanlagen entnommen werden. Der Stiftungsrat sowie der Anlageausschuss werden gemäss dem Informationskonzept laufend von der Geschäftsstelle über die Anlagetätigkeit informiert. Mit dieser Berichterstattung ist sichergestellt, dass die verantwortlichen Organe über aussagekräftige Informationen verfügen, die ihnen die Wahrnehmungen der zugeordneten Führungsverantwortung ermöglicht.

Die Retrozessionen werden als Wertschriftenertrag verbucht und somit der Stiftung gutgeschrieben. Die Handhabung von Retrozessionen ist mit den folgenden Vertragspartnern geregelt:

- Aargauische Kantonalbank, Aarau

Die BVG- und Stiftungsaufsicht Aargau (BVSA) hat Kenntnis über die einzelnen Vereinbarungen mit den Vertragspartnern.

Die Agrisano Pencas hat die Aktionärsrechte und die Informationspflicht wahrgenommen.

Datum der Veröffentlichung: Für das Jahr 2024 mussten keine Aktionärsrechte wahrgenommen werden
Für das Jahr 2023 am 27.02.2024

Ort der Veröffentlichung: www.agrisano.ch/de/ueber-uns/corporate-governance

Vertreter: Inrate AG, Binzstrasse 23, 8045 Zürich

62 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	25'949'522.19	21'063'626.55
Entnahme zugunsten der Betriebsrechnung		
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	21'255'533.05	4'885'895.64
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	47'205'055.24	25'949'522.19
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	71'852'151.10	73'058'442.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-24'647'095.86	-47'108'919.81
Bilanzwert der Wertschriften		395'742'531.00
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %		6.56%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %		18.47%
Vorsorgekapital (VK)	415'330'353.19	
Gebuchte Wertschwankungsreserve in %	11.37%	
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in %	17.30%	

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve basiert auf den im "Anhang zum Reglement über die Kapitalanlagen" gültig ab 01.01.2024 definierten Vorgaben. Der Experte für berufliche Vorsorge hat den Wert gestützt auf die Anlagestrategie mit Berücksichtigung eines Sicherheitsniveaus von 95% über 2 Jahre festgelegt. Die Wertschwankungsreserve verändert

63 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	66'973'696.00	104'272'376.00
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	60'053'068.00	68'744'302.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Schweiz)	78'810'418.00	22'857'871.00
Aktien und Fondsanteile in CHF (Ausland)	101'901'783.00	91'213'251.00
Aktien und Fondsanteile in FW (Ausland)	20'007'216.00	683'394.00
Alternative Anlagen in CHF	2'297'953.00	0.00
Immobilienfonds Schweiz	96'864'211.00	94'804'217.00
Immobilienfonds Ausland	2'401'600.00	3'137'120.00
Liegenschaft Laurpark	3'530'000.00	3'530'000.00
Darlehen an Agrisano Stiftung	6'500'000.00	6'500'000.00
Total	439'339'945.00	395'742'531.00

Das Darlehen wird von der Agrisano Stiftung mit dem jeweils gültigen BVG-Zinssatz plus 0.50% verzinst. Damit lag die Verzinsung im Jahr 2024 bei 1.75% (VJ 1.50%).

64 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

	2024	2023
	CHF	CHF
Liquidität inkl. Fremdwährungsanpassungen	1'103'117.63	530'087.51
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Schweiz)	4'780'699.82	4'116'577.40
Obligationen / Obligationenfonds in CHF (Ausland)	300'862.15	1'486'386.32
Aktien und Fondsanteile in CHF	3'015'184.73	1'651'464.10
Aktien und Fondsanteile Ausland in CHF	13'221'321.75	3'544'088.41
Aktien und Fondsanteile Ausland in FW	3'274'681.20	-832'390.40
Alternative Anlagen in CHF	0.00	0.00
Alternative Anlagen in FW	-33'219.15	-582'612.06
Immobilienfonds Schweiz	9'219'561.93	3'000'021.61
Immobilienfonds Ausland	-583'526.75	197'752.47
Liegenschaft Laurpark	150'000.00	40'000.00
Darlehen / Hypotheken	113'750.00	97'500.00
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-1'870'684.58	-2'534'368.72
Zins Arbeitgeber-Beitragsreserve	-67'612.50	-71'585.95
Zinsen auf Destinatärsleistungen	-335'289.75	-310'113.85
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	32'288'846.48	10'332'806.84

Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten

	2024	2023
	CHF	CHF
Kontenführungsspesen	1'311.05	1'929.45
Depotgebühren	47'425.47	187'231.19
Kauf und Verkauf von Wertschriften	86'313.82	31'540.40
Verwaltung	174'338.28	0.00
Kosten Laurpark	0.00	8'215.70
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	309'388.62	228'916.74

Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen

1'561'295.96 2'305'451.98

Total Vermögensverwaltungskosten

1'870'684.58 2'534'368.72

Vermögensanlagen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen	439'339'945.00	395'742'531.00
Transparente Anlagen	437'041'992.00	350'281'066.00
Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	2'297'953.00	45'461'465.00

TER-Kennzahlen

Kostentransparenzquote	99.48%	88.51%
TER-Kostenquote	0.47%	0.78%

Vermögensverwaltungskosten

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	309'388.62	228'916.74
Summe aller Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	1'561'295.96	2'305'451.98
Total Vermögensverwaltungskosten	1'870'684.58	2'534'368.72
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.43%	0.72%

Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2

ISIN	Anbieter	Produktname	Bestand 31.12.2024	Bestand 31.12.2023	Marktwert 31.12.2024 CHF	Marktwert 31.12.2023 CHF	Depotbank
LU2526877183	SFP Infrastructure Partners	SFP Infrastrukut - Partner Interest	2'478'388	0	2'297'953	0	AKB

Performance des Gesamtvermögens

	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	430'000'458.90	418'152'207.24
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	480'655'967.44	430'000'458.90
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	455'328'213.17	424'076'333.07
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	32'288'846.48	10'332'806.84
Performance auf dem Gesamtvermögen	7.1%	2.4%

65 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Arbeitgeberbeitragsreserve	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven am 1.1.	4'066'175.70	7'185'610.35
Zuweisung	155'208.35	414'007.80
Verwendung	-377'401.95	-3'605'028.40
Zins 1.75 % / Vorjahr 1.50%	67'612.50	71'585.95
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven	3'911'594.60	4'066'175.70

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Debitoren	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Offene Prämienrechnungen	834'763.29	832'995.55
Delkredere	-250'000.00	-185'000.00
Kontokorrent Agrisano Prevos	43'045.30	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse	0.00	0.00
Kontokorrent Agrisano Stiftung	0.00	22'143.00
Total Debitoren	627'808.59	670'138.55

Bei den Kontokorrent-Konti mit anderen Agrisano-Firmen handelt es sich um Konti für den normalen Zahlungsverkehr; deren Saldi werden nicht verzinst.

72 Aktive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Abgrenzung Altersgutschriften und Zinsen Folgejahr	1'572'523.60	1'661'576.95
Total Aktive Rechnungsabgrenzung	1'572'523.60	1'661'576.95

73 Verbindlichkeiten	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen und Renten	868'425.91	1'374'872.53
Kreditoren Sage CHF	277'953.65	141'047.30
Kontokorrent Agrisano Prevos	0.00	12'437.95
Kontokorrent Agrisano Stiftung	13'153.50	0.00
Kontokorrent Agrisano Krankenkasse AG	5'339.25	3'709.95
Diverse	103'731.65	20'755.20
Total Kreditoren	1'268'603.96	1'552'822.93

74 Passive Rechnungsabgrenzung	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Vorausfakturierte Prämien	585'219.10	581'581.10
Vorauszahlungen	8'268'600.75	8'169'426.61
Rückstellung Zins Alterskapital	4'018'540.60	3'010'254.70
Sonstige Abgrenzungen	68'000.00	68'000.00
Total Passive Rechnungsabgrenzung	12'940'360.45	11'829'262.41

75 Debitorenverluste	2024	2023
	CHF	CHF
Effektive Verluste auf Debitoren	3'635.85	-4'320.39
Anpassung Delkredererückstellung	65'000.00	65'000.00
Total Debitorenverluste	68'635.85	60'679.61

76 Allgemeiner Verwaltungsaufwand	2024	2023
	CHF	CHF
Löhne	1'901'188.45	1'771'304.75
Sozialleistungen	433'819.28	415'168.45
Spesen	27'026.65	32'039.45
Diverse Personalkosten	91'575.95	61'482.60
Provisionen Vertragspartner	1'027'910.00	1'029'088.45
Stiftungsrat	72'843.75	80'954.50
EDV-Kosten	135'118.86	125'191.89
Miete und Nebenkosten	73'145.35	43'627.60
Büromaterial und Drucksachen	18'615.25	3'190.40
Telefon und Fax	1'484.90	1'133.45
Projekt & Betrieb "BOSKOP"	60'229.44	44'486.45
Projekt & Betrieb "QM"	2'284.10	0.00
Projekt & Betrieb "Kundenportal"	90'168.10	128'060.25
Projekt & Betrieb Wissensplattform	4'013.75	5'705.13
Projekt & Betrieb Einführung PK-Software	29'398.15	
Diverser Verwaltungsaufwand	55'323.34	57'720.63
Total Verwaltungsaufwand	4'024'145.32	3'799'154.00

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine Auflagen seitens der Aufsichtsbehörde

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, welche das Ergebnis 2024 beeinflussen, gab es keine.

Vermögensanlage / Risikoverteilung

Anlagekategorie	Portfolio per 31.12.2024		Anteil	Strategie		
	CHF	CHF		Effektiv	Struktur	Bandbreite
			%	%	%	
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	3'804'394	3'804'394	0.8%	0%	-
Liquidität / Geldmarkt	DI	37'511'629				
	KO	0	37'511'629	7.8%	5%	1 - 30%
Obligationen CHF (Schweiz)	DI	26'984'036				
	KO	39'989'660	66'973'696	13.9%	21%	10 - 50%
Obligationen CHF (Ausland)	DI	0				
	KO	60'053'068	60'053'068	12.5%	15%	0 - 30%
Obligationen FW	DI	0				
	KO	0	0	0.0%	2%	0 - 15%
Grundpfandtitel (Hypotheken)	DI	0	0	0.0%	2%	0 - 10%
Darlehen	DI	6'500'000	6'500'000	1.4%	5%	0 - 10%
Aktien CHF	DI					
	KO	180'712'201	180'712'201	37.6%	12.5%	5 - 30%
Aktien FW	DI	0				
	KO	20'007'216	20'007'216	4.2%	12.5%	5 - 30%
Alternative Anlagen CHF	SP	0				
Alternative Anlagen FW	SP	2'297'953	2'297'953	0.5%	5%	0 - 10%
Immobilien	DI	3'530'000				
	KO	99'265'811	102'795'811	21.4%	20%	10 - 30%
Total			480'655'967	100.0%	100%	

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektive Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

SP Strukturierte Produkte

SP Strukturierte Produkte

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Agrisano Pencas, Brugg

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Balmer-Etienne AG

Kauffmannweg 4

6003 Luzern

Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch

balmer-etienne.ch

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Agrisano Pencas – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 6. März 2025 abgeschlossen.

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

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 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.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/-vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

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 Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 21. März 2025

rf/ahu

Balmer-Etienne AG



Roland Furger
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)



Andrea Hüwiler
Zugelassene Revisionsexpertin

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang