
Tellico pk
Geschäftsbericht
2024

Inhalt

01	Vorwort Seite 02
02	Kennzahlen und Bilanz Seite 05
03	Betriebsrechnung Seite 11
04	Anhang zur Jahresrechnung Seite 15
05	Bericht der Revisionsstelle Seite 48

Vorwort

01

Vorwort

Geschätzte Damen und Herren

Starke Präsenz. Starke Partner. In allen Regionen der Schweiz.

Tellco betreut heute über 10'000 angeschlossene KMU aus verschiedensten Branchen – von Industrie über Dienstleistungen bis zum Gewerbe – in allen Sprachregionen der Schweiz. Mit der geplanten Eröffnung unseres neuen Büros im Tessin im Jahr 2025 setzen wir ein klares Zeichen für Kundennähe und regionales Engagement. Neben unserer etablierten Präsenz in der Deutsch- und Westschweiz sind wir nun auch im Süden vor Ort für unsere Kundinnen und Kunden da.

Risikomanagement als Kernkompetenz

In einem zunehmend dynamischen Marktumfeld ist die professionelle Steuerung von Risiken zentral. Tellco setzt deshalb seit Jahren auf ein vorausschauendes, dynamisches Risikomanagement, das Marktentwicklungen frühzeitig erkennt und darauf abgestimmte Strategien ermöglicht. So sichern wir Stabilität und Verlässlichkeit – heute und in Zukunft.

Nachhaltigkeit, die Wirkung zeigt

Die nachhaltige Entwicklung unseres Anlageportfolios ist nicht nur ein Ziel, sondern eine Verantwortung. Unsere Anlagestrategie wird laufend an Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) ausgerichtet – dokumentiert in unserem aktuellen Nachhaltigkeitsbericht. Die Auszeichnung der Klima-Allianz Schweiz als «Good Practice» für klimaverantwortliches Investieren im Jahr 2024 bestätigt unseren Weg und motiviert uns, noch mehr Wirkung für kommende Generationen zu erzielen.

Produktinnovation für moderne Vorsorgebedürfnisse

Mit dem neuen Vorsorgewerk Tellco pk PULSE bieten wir eine Lösung mit 45% Aktienanteil – gezielt für performanceorientierte Unternehmen und Versicherte. Gleichzeitig wurde unser bewährtes Modell Tellco pk PRO konsequent weiterentwickelt, ebenso wie Tellco pk INDIVIDUA, das neue Massstäbe in der Flexibilität setzt. So ermöglichen wir individuelle, zukunftsgerichtete Vorsorge für KMU unterschiedlicher Grössen mit unterschiedlichen Bedürfnissen.

Vorwort**Solide Verzinsung über dem BVG-Mindestzinssatz**

Unsere Strategie hat sich auch 2024 als erfolgreich und robust erwiesen. Die Altersguthaben in unseren Vorsorgelösungen PRO und PULSE wurden für das Jahr 2024 mit 2.25% verzinst (BVG-Mindestzinssatz 1.25%).

Gesellschaftliches Engagement

Als Beitrag zur öffentlichen Meinungsbildung rund um die Pensionskassenreform entwickelte Tellco 2024 den interaktiven BVG-Reform-Rechner. Über die Plattformen von Blick und Handelszeitung konnten alle Einwohnerinnen und Einwohner der Schweiz direkt berechnen, ob sie zu den Gewinnern oder Verlierern der Reform zählen. Dieses Tool wurde zum meistgenutzten Rechner rund um die Abstimmung und zeigt: Wir nehmen unsere gesellschaftliche Verantwortung ernst.

Gemeinsam in eine sichere Zukunft

Tellco steht für finanzielle Stärke, für Innovation und für ein langfristiges Versprechen an unsere Versicherten: Ihre Vorsorge ist bei uns in guten Händen – heute und morgen.

Freundliche Grüsse



Peter Hofmann

Präsident des Stiftungsrates





tellico

Kennzahlen und Bilanz

Kennzahlen

Kennzahlen auf einen Blick

Tellco pk PRO und PULSE



Tellco pk PRO

Stabile und flexible Vorsorge- lösung für Ihr Unternehmen

Ganz klassisch – die bewährte Lösung. Geeignet für Unternehmen, welche Wert auf langfristige Stabilität und geringe Volatilität legen.

Kennzahlen	(per 31.12.2024)
4,49%	Rendite
5,8% / 6%	Umwandlungssatz (w/m)
103,3%	Deckungsgrad
10'025	Angeschlossene Unternehmen
1:18	Verhältnis Rentner zu Aktive
4,631 Mrd.	Vermögen in CHF
94'547	Aktiv Versicherte
2,25%	Verzinsung

Tellco pk PULSE

Renditeorientierte Vorsorgelösung für KMU

Progressiv und renditeorientiert – der neue Impuls für Wachstum. Geeignet für Unternehmen mit einem langfristigen Anlagehorizont und höheren Renditeerwartungen.

Kennzahlen	(per 31.12.2024)
8,16%	Rendite
5,8% / 6%	Umwandlungssatz (w/m)
105,3%	Deckungsgrad
37	Angeschlossene Unternehmen
28,7 Mio.	Vermögen in CHF
337	Aktiv Versicherte
2,25%	Verzinsung

Kennzahlen

Kennzahlen

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Verrechnete Beiträge, brutto	441'543	441'725	0,0
> davon Spar- und Einheitsbeiträge	366'669	365'551	0,3
> davon Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge	74'874	76'174	-1,7
Vorsorgekapital aktive Versicherte	3'090'908	2'975'093	3,9
Vorsorgekapital Rentner	970'344	921'420	5,3
Rentenleistungen	69'616	64'757	7,5
Technische Rückstellungen	134'469	118'204	13,8
> davon Rückstellungen BVG-Mindestaustrittsleistung	–	–	–
> davon Rückstellungen für Umwandlungssatz	89'572	80'193	11,7
> davon Rückstellungen Spätschadenreserven	32	32	0,0
> davon Verstärkung versicherungstechnische Grundlagen	23'530	22'343	5,3
> davon Rückstellungen Schwankungen Risiko und Tod	1'928	1'815	6,2
> davon Rückstellungen Veralterungsreserve	19'407	13'821	40,4
Unterdeckung / Überdeckung	132'773	35'274	276,4
Bilanzsumme	4'813'529	4'580'351	5,1
Übrige Angaben			
Deckungsgrad der Stiftung	103,4%	100,9%	2,5
Angeschlossene Unternehmen	10'074	10'307	-2,3
Versicherte Personen	95'527	97'785	-2,3
Rentenbezüger (Anzahl Renten)	5'462	5'048	8,2
Technischer Zinssatz	1,75 %	1,75 %	–

ESG-Kennzahlen 2024

Nachhaltigkeit ist kein Trend, sondern Verantwortung – auch für eine Pensionskasse. Bei der Tellco pk denken wir langfristig, sowohl finanziell als auch im Umgang mit Umwelt und Gesellschaft. Denn wer Vorsorgegelder verwaltet, trägt Verantwortung – gegenüber den Versicherten und gegenüber kommenden Generationen.

Lesen Sie unseren vollständigen Bericht «Klima- und Nachhaltigkeitsbericht» und erfahren Sie mehr über unsere Strategien und Ziele unter www.tellco.ch.

Bilanz

Bilanz

Aktiven

	Anhang	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Veränderung in %
Vermögensanlagen der Compartments		4'808'430'689	4'575'423'125	5,1
Vermögen PRO	6.4	4'626'752'390	4'427'984'083	4,5
> davon Forderungen gegenüber Arbeitgebern	6.8.1	92'262'709	78'661'640	17,3
Vermögen PULSE		28'698'948	–	–
> davon Forderungen gegenüber Arbeitgebern	6.8.1	392'639	–	–
Vermögen INDIVIDUA	6.4	152'979'351	147'439'042	3,8
Aktive Rechnungsabgrenzung		5'097'830	4'927'469	3,5
Total Aktiven		4'813'528'519	4'580'350'594	5,1

Bilanz

Bilanz

Passiven

	Anhang	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Veränderung in %
Verbindlichkeiten		393'688'566	433'316'215	-9,1
Freizügigkeitsleistungen und Renten		291'220'892	351'822'257	-17,2
Kontokorrente der Arbeitgeberfirmen		241'766	218'129	10,8
Erhaltene Kapitalien für Vorsorgewerke		51'518'300	53'133'848	-3,0
Banken / Versicherungen		17'969'443	2'520'511	612,9
Andere Verbindlichkeiten		32'738'165	25'621'470	27,8
Passive Rechnungsabgrenzung		20'161'766	26'944'728	-25,2
Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.8.2	33'955'281	35'543'096	-4,5
Nicht technische Rückstellungen	7.3	570'000	2'191'000	-74,0
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		4'195'720'123	4'014'716'155	4,5
Vorsorgekapital aktive Versicherte	5.3	3'090'907'323	2'975'092'570	3,9
Vorsorgekapital Rentner	5.5	970'344'299	921'420'084	5,3
Technische Rückstellungen	5.6	134'468'501	118'203'501	13,8
Wertschwankungsreserven Compartments	6.3	142'768'967	40'227'050	254,9
Freie Mittel Compartment PRO Vorsorgewerke		26'531'228	27'412'353	-
Stand zu Beginn der Periode		27'412'354	19'044'851	43,9
+/- Zu-/Abfluss Freie Mittel Vorsorgewerke		-881'124	8'367'502	-110,5
+/- Ertrags-/Aufwandüberschuss		-	-	-
Stand am Ende der Periode		26'531'228	27'412'353	-3,2
Freie Mittel Compartment PULSE Vorsorgewerke		108'091	-	-
Stand zu Beginn der Periode		-	-	-
+/- Zu-/Abfluss Freie Mittel Vorsorgewerke		108'091	-	-
+/- Ertrags-/Aufwandüberschuss		-	-	-
Stand am Ende der Periode		108'091	-	-
Freie Mittel Compartments (INDIVIDUA)		24'497	-	-
Stand zu Beginn der Periode		-	-	-
+/- Zu-/Abfluss Freie Mittel Vorsorgewerke		24'497	-	-
+/- Ertrags-/Aufwandüberschuss		-	-	-
Stand am Ende der Periode		24'497	-	-
Total Passiven		4'813'528'519	4'580'350'594	5,1

Betriebsrechnung

03

Betriebsrechnung

Betriebsrechnung

	Anhang	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Veränderung in %
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		464'427'394	469'285'361	-1,0
Beiträge Arbeitnehmer	3.2	210'661'803	210'570'673	0,0
Beiträge Arbeitgeber	3.2	229'678'460	230'349'062	-0,3
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserven zur Beitragsfinanzierung	6.8.2	-5'961'244	-5'086'060	17,2
Beiträge von Dritten	3.2	1'203'000	805'000	49,4
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	5.3	22'650'691	24'145'321	-6,2
Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8.2	5'393'763	5'716'688	-5,6
Einlagen in Sparkapital (aus freien Mitteln Vorsorgewerke)		800'922	2'784'678	-71,2
Eintrittsleistungen		413'535'427	460'512'769	-10,2
Freizügigkeitseinlagen	5.3	374'252'677	424'721'217	-11,9
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen in	5.5	31'814'275	27'443'154	15,9
– Überführung DK Rentner INDIVIDUA	5.5/7.4	28'547'465	27'443'154	4,0
– Vorsorgekapital Rentner	5.5	3'266'811	–	–
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.3	7'468'475	8'348'398	-10,5
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		877'962'821	929'798'131	-5,6
Reglementarische Leistungen		-162'427'177	-147'351'890	10,2
Altersrenten		-45'777'368	-42'849'539	6,8
Hinterlassenenrenten		-7'383'254	-7'234'619	2,1
Invalidenrenten		-16'455'358	-14'673'009	12,1
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-85'819'516	-72'898'639	17,7
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-6'991'680	-9'696'084	-27,9
Austrittsleistungen		-602'782'870	-555'315'999	8,5
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	5.3	-556'157'809	-540'690'252	2,9
Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt		-4'631'818	-829'684	458,3
– Vorsorgekapital Rentner	5.5	-3'198'934	–	–
– Technische Rückstellungen		–	-138'987	-100,0
– Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8.2	-1'432'884	-690'697	107,5
Vorbezüge WEF / Scheidung	5.3	-13'445'778	-13'796'063	-2,5
Überführung DK Rentner INDIVIDUA	7.4	-28'547'465	–	–
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-765'210'047	-702'667'890	8,9

Betriebsrechnung

Betriebsrechnung

	Anhang	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Veränderung in %
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-180'766'927	-268'568'410	-32,7
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktiv Versicherte	5.3	-57'386'071	-141'033'520	-59,3
+/- Aufwand/Ertrag aus Vertragsauflösung		-751'387	-1'877'453	-60,0
+/- Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	5.5	-48'923'844	-66'995'107	-27,0
+/- Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	5.2	-16'265'000	-31'621'000	-48,6
- Verzinsung des Sparkapitals	5.3	-59'440'991	-27'101'399	119,3
+/- Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8.2	2'000'365	60'069	3'230,1
Ertrag aus Versicherungsleistungen		43'336'421	43'288'868	0,1
Versicherungsleistungen	5.2	43'336'421	43'288'868	0,1
Versicherungsaufwand		-44'435'822	-50'436'469	-11,9
Versicherungsprämien	3.2	-36'646'725	-41'770'784	-12,3
- Risikoprämien		-35'124'030	-39'980'652	-12,1
- Kostenprämien		-1'522'695	-1'790'132	-14,9
Absenzen- und Case Management	3.2	-4'406'022	-5'369'675	-17,9
Beiträge an Sicherheitsfonds	3.2	-3'383'075	-3'296'010	2,6
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-69'113'555	-48'585'770	42,3

Betriebsrechnung

Betriebsrechnung

	Anhang	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Veränderung in %
Nettoergebnis aus Vermögensanlage		203'274'529	89'059'004	128,2
Vermögenserfolg der einzelnen Compartments	6.7	245'892'942	125'864'788	95,4
PRO		235'672'894	120'359'482	95,8
– davon diverse Zinsaufwendungen		-6'317'144	-5'335'314	18,4
PULSE		1'602'354	–	–
– davon diverse Zinsaufwendungen		-14'731	–	–
INDIVIDUA		8'617'693	5'505'305	56,5
– davon diverse Zinsaufwendungen		-58'892	-33'501	75,8
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.7.1	-42'618'413	-36'805'784	15,8
+/- Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen		1'621'000	60'000	2'601,7
Sonstiger Ertrag		1'617'113	968'163	67,0
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen		758'596	717'922	5,7
Übrige Erträge		858'517	250'241	243,1
Sonstiger Aufwand		-2'167'899	-2'254'188	-3,8
+/- Auflösung/Bildung Delkreder Prämienkonti	6.8.1	-2'165'000	-2'225'000	-2,7
Sonstiger Aufwand		-2'899	-29'188	-90,1
Verwaltungsaufwand	7.2.1	-33'437'860	-33'869'618	-1,3
Allgemeine Verwaltung		-14'568'176	-14'434'562	0,9
Marketing und Werbung		-10'072'844	-9'858'519	2,2
Makler- und Brokertätigkeit		-8'586'147	-9'204'288	-6,7
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge		-149'481	-295'572	-49,4
Aufsichtsbehörden		-61'212	-76'676	-20,2
Ertrags-/Aufwandsüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve		101'793'327	5'377'591	–
+/- Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve Compartments		-102'541'863	2'989'910	–
PRO	6.3	-97'498'540	5'589'986	–
PULSE	6.3	-1'250'043	–	–
INDIVIDUA	6.3	-3'793'280	-2'600'076	–
+/- Ertrags-/Aufwandsüberschuss vor Zu-/Abfluss Freie Mittel		-748'536	8'367'502	–
+/- Ab-/Zufluss Freie Mittel Vorsorgewerke		748'536	-8'367'502	–
PRO		881'124	-8'367'502	–
PULSE		-108'091	–	–
INDIVIDUA		-24'497	–	–
+/- Ertrags-/Aufwandsüberschuss		0	0	–



tellico

**Anhang zur
Jahresrechnung**

04

1. Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Tellco pk ist eine privatrechtliche Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG mit eigener Rechtspersönlichkeit, die im Handelsregister unter der Nummer CH-109.924.595 eingetragen ist. Sie versichert Arbeitnehmer und Arbeitgeber der ihr angeschlossenen Unternehmen im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen nach Massgabe von Gesetz und Reglement gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität.

1.2 Registrierung und Sicherheitsfonds

Die Tellco pk unterliegt insbesondere den Bestimmungen des Bundesgesetzes vom 25. Juni 1982 über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und des Bundesgesetzes vom 17. Dezember 1993 über die Freizügigkeit in der beruflichen Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (FZG). Sie ist unter der Nummer SZ 69 im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Die Tellco pk ist gemäss Art. 57 BVG dem Sicherheitsfonds BVG angeschlossen und entrichtet diesem entsprechend den Bedingungen der Verordnung vom 22. Juni 1998 über den Sicherheitsfonds BVG (SFV) Beiträge.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Folgende Urkunden und Reglemente regeln die Tätigkeiten der Tellco pk im Berichtsjahr:

Bezeichnung	Datum der letzten Änderung	in Kraft seit
Stiftungsurkunde	28.03.2022	28.03.2022
Geschäftsbedingungen	05.07.2018	15.11.2018
Vorsorgereglement für die berufliche Vorsorge	15.12.2023	01.01.2024
Zusatzreglement über die Weiterversicherung	10.12.2021	01.01.2022
Kostenreglement	15.12.2023	01.01.2024
Reservenreglement	15.12.2023	31.12.2023
Anlagereglement	06.12.2024	01.10.2024
Teilliquidationsreglement	13.05.2024	01.01.2024
IK-Reglement	25.03.2024	01.01.2024
Organisationsreglement	21.09.2021	01.10.2021
Nachtrag 1 zum Organisationsreglement	05.09.2023	01.09.2023
Reglement Einholung Konkurrenzofferten	15.12.2023	01.01.2024

Anhang zur Jahresrechnung

1.4 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung Stiftungsrat

Die paritätisch zusammengesetzte Organe der Stiftung sind der Stiftungsrat sowie die Vorsorgekommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat der Tellco pk besteht aus sechs Mitgliedern (je drei Vertreter der Arbeitnehmer und der Arbeitgeber) und bildet das strategische Führungsorgan der Tellco pk. Er übt die oberste Leitung sowie die Aufsicht und Kontrolle über die Geschäftsführung der Tellco pk aus. Die Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien.

Die Amtsdauer des Stiftungsrates ist auf fünf Jahre festgelegt.
Eine Wiederwahl ist zulässig.

Der Stiftungsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

Vorname, Name, Ort	Amtsdauer
Peter Hofmann, Genf (Präsident / AN-Vertreter)	01.06.2005 – 31.12.2024
Leonie Winter, Oberägeri (AG-Vertreterin)	26.05.2022 – 31.12.2024
Daniel Andermatt, Holzhäusern (AN-Vertreter)	01.01.2016 – 31.12.2024
Roland Walker, Weggis (AN-Vertreter)	01.07.2020 – 31.12.2024
Pierre Christen, Veyrier (AG-Vertreter)	01.01.2016 – 31.12.2024
Florence Biner, Zollikon (AG-Vertreterin)	01.01.2021 – 31.12.2024

AG = Vertreter Arbeitgeber, AN = Vertreter Arbeitnehmer

Sämtliche Stiftungsräte sind für die nächste Amtsdauer bis 31.12.2029 wiedergewählt.

Vorsorgekommission

Paritätisch, aus gleich vielen Arbeitgebenden- und Arbeitnehmendenvetretern zusammengesetzte Führungsorgane der für die angeschlossenen Vorsorgewerke. Alle Vorsorgewerke sind voneinander organisatorisch und wirtschaftlich unabhängig.

1.5 Geschäftsführung

Die Geschäftsführung ist an die enovetic ag, Rotkreuz, delegiert. Die Mitarbeiter der beauftragten Unternehmen zeichnen kollektiv zu zweien mit Prokura oder Handlungsvollmacht.

1.6 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche Vorsorge

Der anerkannte Experte für berufliche Vorsorge im Sinne von Art. 53 Abs. 2 BVG ist die DIPEKA AG, Zürich. Sie überprüft periodisch, ob die Tellco pk jederzeit Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob ihre versicherungstechnischen Bestimmungen den gesetzlichen Vorschriften entsprechen. Der Stiftungsrat hat für das Geschäftsjahr 2024 die DIPEKA AG, Zürich, als Experte für berufliche Vorsorge gewählt. Als Mandatsleiter fungiert Boris Morf.

Revisionsstelle

Das Bundesgesetz vom 25. Juni 1982 über die berufliche Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenvorsorge (BVG) schreibt eine unabhängige Revisionsstelle vor, welche jährlich die Jahresrechnung und die Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften prüft. Der Stiftungsrat hat für das Geschäftsjahr 2024 die PricewaterhouseCoopers AG, Basel, als Revisionsstelle gewählt. Als leitender Revisor fungiert Marco Tiefenthal.

Aufsichtsbehörde

Die Tellco pk untersteht der Aufsicht der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA), welche unter anderem prüft, ob die reglementarischen Bestimmungen der Pensionskasse mit den gesetzlichen Vorschriften übereinstimmen.

Marketing und Vertrieb

Mit Marketing und Vertrieb der Dienstleistungen der Tellco pk ist die Tellco Bank AG, Schwyz, beauftragt.

Administration und Verwaltung

Mit Administration und Verwaltung ist die enovetic ag, Rotkreuz, beauftragt.

Anhang zur Jahresrechnung

1.7 Angeschlossene Unternehmen

Die Zahl der angeschlossenen Unternehmen hat sich wie folgt entwickelt:

	PRO	PULSE	INDIVIDUA	2024 Total	2023 Total	Veränderung in %
Stand am 1. Januar	10'296	–	11	10'307	10'192	1,1
Neu angeschlossene Unternehmen	833	22	1	856	1'021	-16,2
Compartmentwechsel	-15	15	–	–	–	0,0
Aufgelöste Anschlussverträge	-1'089	–	–	-1'089	-906	20,2
> davon infolge Geschäftsaufgabe	-91	–	–	-91	-52	75,0
> davon Kündigungen infolge Prämienausständen	-309	–	–	-309	-280	10,4
> davon infolge Konkurs oder Liquidation	-51	–	–	-51	-30	70,0
> davon infolge Wechsel der Vorsorgeeinrichtung	-122	–	–	-122	-148	-17,6
> davon ohne zu versichernde Mitarbeiter	-516	–	–	-516	-385	34,0
> davon infolge anderer Gründe	–	–	–	–	-11	-100,0
Stand am 31. Dezember	10'025	37	12	10'074	10'307	-2,3

2. Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

Der Versichertenbestand hat sich wie folgt entwickelt:

	PRO	PULSE	INDIVIDUA	2024 Total	2023 Total	Veränderung in %
Stand am 1. Januar	97'142	–	643	97'785	95'604	2,3
Nicht abgerechnete Vorjahre	2	–	8	10	282	0,0
Eintritte	97'271	476	134	97'881	101'918	-4,0
Austritte	-98'566	-133	-130	-98'829	-98'948	-0,1
Pensionierungen	-796	-6	-6	-808	-717	12,7
Übertrag Invaliditätsfälle	-441	–	-6	-447	-305	46,6
Todesfälle	-65	–	–	-65	-49	32,7
Stand am 31. Dezember	94'547	337	643	95'527	97'785	-2,3

Anhang zur Jahresrechnung

	31.12.2024	31.12.2023
Anzahl aktive Versicherte vom 01.01. - 31.12. (inkl. Ein- und Austritte)	294'500	296'470
Anzahl Rentner vom 01.01. - 31.12. (ohne Kinderrenten)	4'772	4'422
Total Destinatäre im Berichtsjahr	299'272	300'892

Die im Verhältnis zum Gesamtbestand hohe Mutationsrate bei Ein- und Austritten ist auf die geschäftsbedingte Fluktuation der bei der Tellco pk angeschlossenen Unternehmen im Bereich der Personalvermittlung zurückzuführen.

Altersstruktur	Männer	Frauen	Total
unter 25 Jahren	5'651	2'567	8'218
25 bis 34 Jahre	17'147	8'196	25'343
35 bis 44 Jahre	17'109	8'109	25'218
45 bis 54 Jahre	14'250	7'368	21'618
55 bis 65 Jahre (Frauen bis 64)	9'658	5'356	15'014
über 65 Jahre (Frauen über 64)	84	32	116
Total	63'899	31'628	95'527

Das Durchschnittsalter der Versicherten beträgt:	31.12.2024	31.12.2023
Männer	40,4	40,1
Frauen	41,0	40,8

2.2 Rentenbezüger

	Invalidenrenten	Altersrenten	Partnerrenten	Kinderrenten	Scheidungsrenten	Total
Stand am 1. Januar 2024	1'105	2'798	514	626	5	5'048
Neue Renten	219	237	49	180	–	685
> davon Übernahmen bzw. aus Versicherungsvertrag	3	–	–	–	–	3
Pensionierung von Invalidenrentnern	-79	77	–	–	–	-2
Reaktivierung/Ablauf/Todesfälle	-37	-86	-30	-116	–	-269
Übergabe Rentner	–	–	–	–	–	–
Stand am 31. Dezember 2024	1'208	3'026	533	690	5	5'462

2.3 Rentenbezüger Versicherungsverträge

	31.12.2024	31.12.2023
Invalidenrenten	3	3
Partnerrenten	–	–
Total	3	3

3. Umsetzung des Vorsorgezwecks

3.1 Erläuterung der Vorsorgepläne

Die Vorsorgewerke haben einen oder mehrere individuelle Vorsorgepläne, bei denen es sich um BVG-konforme Pläne im Beitragsprimat handelt. Die Risikoleistungen sind entweder vom projizierten Altersguthaben abhängig oder in Prozenten des versicherten Lohnes (mit oder ohne Koordination) definiert.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethoden

Die Beiträge zur Finanzierung der Vorsorgepläne sind entweder in Prozenten des versicherten Lohnes im Vorsorgeplan oder durch eine prozentuale Aufteilung der effektiven Kosten definiert. Die Risikoprämien ergeben sich aus dem Risikorückversicherungstarif. Die Risiko- und Verwaltungskostenbeiträge finanzieren die Versicherungsprämien, den Sicherheitsfonds, die Rückstellungen und die Verwaltungskosten. Die Gesamtbeiträge werden zu mindestens 50% durch den Arbeitgeber finanziert.

3.3 Rentenanpassungen

Auf den 1. Januar 2025 werden gewisse Hinterlassenen- und Invalidenrenten der obligatorischen zweiten Säule erstmals an die Preisentwicklung angepasst. Der Anpassungssatz beträgt 5.8% für die seit 2021 laufenden Renten. (Art. 36 Abs. 1 BVG).

An der Sitzung vom 19.12.2024 hat der Stiftungsrat beschlossen, die laufenden Renten nach Art. 36 Abs. 2 BVG nicht zu erhöhen.

4. Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung der von der Fachkommission für Empfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) erlassenen Richtlinie Nr. 26. Sie steht im Einklang mit den Bestimmungen von Spezialgesetzen der beruflichen Vorsorge.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgt nach den Vorschriften des BVG, inklusive der einschlägigen Verordnungen (insbesondere BVV 2 und Swiss GAAP FER 26).

- Wertschriften und Währungen: Marktwert
- Kassenobligationen, Hypotheken, Darlehen: Nominalwert
- Direkt gehaltene Immobilien: Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF), hedonische Methode (jährliche Bewertung) oder zum Anschaffungswert abzüglich erkennbarer Wertberichtigungen (Anlagen im Bau)
- Alternative Anlagen: Letzter verfügbarer Marktpreis
- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag (Aktive und Passive), Tageskurs (Aufwendungen und Erträge)
- Vorsorgekapitalien aktive Versicherte, Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: Nach den Bestimmungen des Reservereglement sowie den Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge
- Gemäss Anlagereglement wird die Wertschwankungsreserve nach finanzökonomischer Methode (Value at Risk-Methode) berechnet.

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Änderungen vorgenommen.

5. Versicherungstechnische Risiken, Risikodeckung, Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Tellco pk ist eine teilautonome Pensionskasse. Die Risiken Invalidität und Tod sind bei der Schweizerischen Mobiliar Lebensversicherungs-Gesellschaft (Mobiliar) rückversichert. Seit dem 1. Januar 2005 werden die von der Mobiliar gebildeten Rückstellungen für die definitiven Leistungsfälle an die Tellco pk abgetreten und anschliessend durch diese verwaltet. Seit dem 1. Januar 2010 besteht ein Nettovertrag mit der Mobiliar. Seit dem 1. Januar 2023 besteht zudem für das Compartment INDIVIDUA eine Rentenversicherung bei der Mobiliar.

5.2 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Es handelt sich um Deckungskapitalien Rentner bei der Versicherungsgesellschaft ZURICH

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiven aus Versicherungsverträgen	363'332	393'717
Passiven aus Versicherungsverträgen	363'332	393'717

Anhang zur Jahresrechnung

5.3 Entwicklung und Verzinsung der Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten

Die folgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Vorsorgekapitalien der Versicherten:

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand 1. Januar	2'975'093	2'806'902	6,0
Altersgutschriften	357'926	363'437	-1,5
Altersgutschriften prämienbefreit	12'117	11'306	7,2
Einkaufssummen und Einmaleinlagen	22'651	22'322	1,5
Freizügigkeitseinlagen	374'252	424'611	-11,9
Freizügigkeitseinlagen bei Vertragswechsel	301'544	198'904	51,6
Einlage freie Mittel und Arbeitgeber-Beitragsreserven	6'195	2'640	134,7
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	7'468	9'498	-21,4
Freizügigkeitsleistungen	-556'158	-540'683	2,9
Freizügigkeitsleistungen bei Vertragswechsel	-301'544	-198'904	51,6
Aufwand infolge Vertragsauflösung	-3	-6	-54,4
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-85'820	-72'899	17,7
Übertrag an Vorsorgekapital Rentner (Pensionierungen)	-61'243	-60'792	0,7
Übertrag an Vorsorgekapital Rentner (Todesfälle)	-7'629	-4'713	61,9
Vorbezüge WEF / Bezüge Scheidung	-13'446	-13'796	-2,5
Verzinsung des Sparkapitals	59'441	27'101	119,3
Diverse (FZG 17 / Rückstellung BVG-Mindestaustrittsleistungen)	63	166	-62,2
Stand 31. Dezember	3'090'908	2'975'093	3,9
Anzahl Sparkonti aktive Versicherte	86'874	89'235	-2,6
Anzahl Sparkonti Invaliditätsfälle und Invalidenrentner	2'153	2'055	4,8

Der Stiftungsrat beschliesst für das Compartment PRO und PULSE die Höhe des Zinssatzes für die Verzinsung der Sparkapitalien. Für die Vorsorgewerke in dem Compartment und INDIVIDUA entscheidet die paritätische Vorsorgekommission über die Höhe der Verzinsung (Antrag an den Stiftungsrat).

Für die angeschlossenen Versicherten des Compartment PRO wurde das Sparguthaben im Jahr 2024 provisorisch mit 1.25% verzinst. An der Sitzung vom 19. Dezember 2024 hat der Stiftungsrat beschlossen, den definitiven Zinssatz für das Jahr 2024 mit 2.25% festzulegen (2023: 1%).

Für die angeschlossenen Versicherten des Compartment PULSE wurde das Sparguthaben im Jahr 2024 provisorisch mit 1.25% verzinst. Mittels Zirkularbeschluss hat der Stiftungsrat beschlossen, den definitiven Zinssatz für das Jahr 2024 mit 2.25% festzulegen (2023: n.a.).

Die Vorsorgekommissionen der angeschlossenen Vorsorgewerke in dem Compartment INDIVIDUA haben die definitiven Zinssätze zwischen 2,25% bis 4,25% festgelegt (2023: 1% bis 4%). Diese wurden vom Stiftungsrat genehmigt.

Anhang zur Jahresrechnung

5.4 Summe der Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)

Die Tellco pk führt die gesetzlich vorgeschriebenen Altersguthaben nach den Bestimmungen des BVG als Schattenrechnung. Damit wird sichergestellt, dass die Minimalleistungen nach dem BVG auf jeden Fall erfüllt sind. Die Altersguthaben BVG sind in den folgenden Positionen enthalten:

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Vorsorgekapital aktive Versicherte	1'985'116	1'917'039	3,6
	1'985'116	1'917'039	3,6

Die Verzinsung der BVG-Guthaben in der Schattenrechnung erfolgte mit dem BVG-Mindestzinssatz von 1.25%.

5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner

Die Tellco pk bilanziert ihre Rentenverpflichtungen seit dem 31. Dezember 2021 auf den technischen Grundlagen gemäss BVG 2020 mit einem technischen Zinssatz von 1.75%. Die Stiftung hat eine Rückstellung zur Senkung des technischen Zinssatzes auf 1.50% gebildet.

Vorsorgekapital Rentner	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand 1. Januar	921'420	854'427	7,8
Übernahme Rentner	31'813	27'443	15,9
Übergabe Rentner	-3'216	-2	170'292,5
Versicherungsleistungen	36'063	36'481	-1,1
Übertrag ab Vorsorgekapital aktive Versicherte (Pensionierungen)	61'243	59'691	2,6
Übertrag ab Vorsorgekapital aktive Versicherte (Todesfälle)	7'629	6'070	25,7
Kapitalleistungen	-6'614	-9'696	-31,8
Rentenzahlungen	-68'497	-63'683	7,6
Prämienbefreiung Spargutschriften	-34'566	-5'630	514,0
Bildung (aktuarielle Anpassung)	25'069	16'318	53,6
Stand 31. Dezember	970'344	921'420	5,3

Anhang zur Jahresrechnung

5.6 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden nach dem Reglement «Reservenreglement» gebildet. Die nachfolgende Aufstellung orientiert sich an der reglementarisch vorgesehenen Struktur. Sämtliche Compartments bilden für sich selber eigene Rückstellungen. Die Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung technische Rückstellungen	Anhang	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Compartment PRO				
Rückstellungen für Umwandlungssatz	5.6.1	83'949	75'074	11,8
Verstärkung der versicherungstechnischen Grundlagen	5.6.3	23'514	22'343	5,2
Rückstellung Veralterungsreserve	5.6.5	18'811	13'406	40,3
Total technische Rückstellungen Compartment PRO		126'274	110'823	13,9
Compartment PULSE				
Rückstellungen für Umwandlungssatz	5.6.1	470	–	–
Verstärkung der versicherungstechnischen Grundlagen	5.6.3	16	–	–
Rückstellung Veralterungsreserve	5.6.5	13	–	–
Total technische Rückstellungen Compartment PULSE		499	–	–
Compartment INDIVIDUA				
Rückstellungen für Umwandlungssatz	5.6.1	5'153	5'119	0,7
Andere Spätschadenreserven	5.6.2	32	32	100,0
Rückstellung Schwankungen Risiko Tod Rentner	5.6.4	1'928	1'815	6,2
Rückstellung Veralterungsreserve	5.6.5	583	415	40,5
Total technische Rückstellungen Compartment INDIVIDUA		7'696	7'381	4,3
Total Tellco pk				
Rückstellungen für Umwandlungssatz	5.6.1	89'572	80'193	11,7
Andere Spätschadenreserven	5.6.2	32	32	–
Verstärkung der versicherungstechnischen Grundlagen	5.6.3	23'530	22'343	5,3
Rückstellung Schwankungen Risiko Tod Rentner	5.6.4	1'928	1'815	6,2
Rückstellung Veralterungsreserve	5.6.5	19'407	13'821	40,4
Total		134'469	118'204	13,8

5.6.1 Rückstellungen für Umwandlungssatz

Diese Reserve soll dazu dienen, dass der vorgesehene Umwandlungssatz, der vom Stiftungsrat bzw. Vorsorgekommission periodisch festgelegt wird, mittelfristig weiterhin angewandt werden kann, obwohl der technische Umwandlungssatz tiefer ist.

5.6.2 Andere Spätschadenreserven

Diese umfassen die notwendigen Reserven, welche sich aus Übernahmen von Anschlüssen ableiten.

5.6.3 Verstärkung der versicherungstechnischen Grundlagen

Aufgrund der Tatsache, dass der angewandte versicherungstechnische Zinssatz von der Empfehlung des Experten abweichen kann, führt dies zum Aufbau einer entsprechenden technischen Rückstellung, die den Kosten für die Erhöhung der Vorsorgekapitalien bei Anwendung des empfohlenen Zinssatzes Rechnung trägt.

5.6.4 Rückstellung Schwankungen Risiko Tod Rentner

Gegenüber der statistisch erwarteten durchschnittlichen Lebenserwartung der Rentner ergeben sich in der Praxis bei relativ kleinen Rentnerbeständen üblicherweise Abweichungen, da kein genügender Ausgleich stattfindet und das Gesetz der grossen Zahl noch nicht gilt. Die Rückstellung dient dem Ausgleich von Schwankungen im Risikoverlauf infolge von Todesfällen der Rentner.

5.6.5 Rückstellung Veraltungsreserve

Die Rückstellung Veraltungsreserve dient der Finanzierung des Vorsorgekapitals Rentner, welche durch die Abweichung der effektiven Entwicklung der Sterblichkeit der Rentenbezüger von jener der Modellannahmen in den versicherungstechnischen Grundlagen entsteht.

Diese Reserve soll für die Rentenbezüger einen nahtlosen Übergang zu den periodisch neu erlassenen technischen Grundlagen ermöglichen. Hierzu wird die mutmassliche Erhöhung der Barwerte bzw. Deckungskapitalien anteilmässig zurückgestellt.

5.7 Versicherungstechnisches Gutachten

Die Tellco pk wird vom gewählten Experten für berufliche Vorsorge jährlich versicherungstechnisch überprüft. Die letzte Überprüfung fand per 31. Dezember 2024 statt.

Der Experte für berufliche Vorsorge bestätigt in seinem Bericht, dass nach Prüfung aller Compartments

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

Das nächste versicherungstechnische Gutachten wird per 31. Dezember 2025 erstellt.

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Die Verpflichtungen der Tellco pk sind nach den Grundsätzen und Fachrichtlinien für Pensionsversicherungsexperten der Schweizerischen Aktuarvereinigung und der Kammer der Pensionskassenexperten berechnet worden. Es werden die folgenden Rechnungsgrundlagen verwendet:

BVG 2020, Periodentafel (PT) 2021, zu 1.75%.

5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

Tellco pk führt für das Compartment PRO und PULSE sowie für jedes einzelne Vorsorgewerk des Compartments INDIVIDUA einen eigenen Deckungsgrad. Das bedeutet, dass für alle Vorsorgewerke, die über das Compartment PRO oder PULSE angeschlossen sind, jeweils einen einheitlichen Deckungsgrad zur Anwendung kommt. Für die Vorsorgewerke, die über das Compartment INDIVIDUA angeschlossen sind, wird für jedes Vorsorgewerk ein individueller Deckungsgrad berechnet.

Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 ergibt sich aus dem Verhältnis zwischen verfügbarem Vorsorgevermögen und dem versicherungstechnisch notwendigen Vorsorgekapital (inklusive versicherungstechnischen Rückstellungen).

Anhang zur Jahresrechnung

Zusammensetzung alle Vorsorgewerke INDIVIDUA

Deckungsgrad inklusive Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht in %	Anzahl Vorsorgewerke	Vorsorgewerke %	Spar-/Deckungskapitalien CHF	Unter-/Überdeckung CHF	Unter-/Überdeckung %	Bilanzsumme CHF	Bilanzsumme %	Anzahl aktive Versicherte	Anzahl Altersrentner	Anzahl Versicherte Total
unter 100%	–	0,00%	–	–	–	–	0,00%	–	–	–
100 – 104.99	2	50,00%	73'446'529	2'552'220	3,03%	84'364'944	54,93%	396	82	478
105 – 109.99	1	25,00%	31'708'671	2'351'041	6,49%	36'222'392	23,59%	115	14	129
110 – 114.99	1	25,00%	26'348'314	3'842'247	11,65%	32'986'817	21,48%	132	21	153
115 – 119.99	–	0,00%	–	–	–	–	0,00%	–	–	–
ab 120	–	0,00%	–	–	–	–	0,00%	–	–	–
Total	4	100,00%	131'503'514	8'745'508	5,69%	153'574'153	100,00%	643	117	760

Anhang zur Jahresrechnung

5.9.1 Deckungsgrad Compartment PRO nach Art. 44 BW 2

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Verfügbares Vorsorgevermögen			
Aktiven der Bilanz	4'631'255	4'432'612	4,5
Verbindlichkeiten der Bilanz	-385'475	-427'452	-9,8
Passive Rechnungsabgrenzungen	-19'040	-25'523	-25,4
Arbeitgeber-Beitragsreserven	-33'753	-35'543	-5,0
Nicht-technische Rückstellungen	-570	-2'191	-74
Freie Mittel Vorsorgewerke (gebunden)	-26'531	-27'413	-3,2
Total verfügbares Vorsorgevermögen	4'165'886	3'914'490	6,4
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	2'966'281	2'874'672	3,2
Vorsorgekapital Rentner	940'558	893'721	5,2
Technische Rückstellungen	126'274	110'823	13,9
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	4'033'113	3'879'216	4,0
Versicherungstechnische Überdeckung/Unterdeckung	132'773	35'274	276,4
Deckungsgrad des Compartments (= minimaler Deckungsgrad der Vorsorgewerke)	103,3%	100,9%	2,4

Anhang zur Jahresrechnung

5.9.2 Deckungsgrad Compartment PULSE nach Art. 44 BW 2

	31.12.2024 CHF 1'000		
Verfügbares Vorsorgevermögen			
Aktiven der Bilanz	28'699		
Verbindlichkeiten der Bilanz	-3'720		
Passive Rechnungsabgrenzungen	-11		
Arbeitgeber-Beitragsreserven	-202		
Freie Mittel Vorsorgewerke (gebunden)	-108		
Total verfügbares Vorsorgevermögen	24'658		
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen			
Vorsorgekapital aktive Versicherte	22'251		
Vorsorgekapital Rentner	658		
Technische Rückstellungen	499		
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	23'408		
Versicherungstechnische Überdeckung/Unterdeckung	1'250		
Deckungsgrad des Compartments (= minimaler Deckungsgrad der Vorsorgewerke)	105,3%		

6. Erläuterung zu den Anlagen und zum Nettoergebnis

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Anlagekommission

Der vom Stiftungsrat gewählte Anlageausschuss überwacht, in Zusammenarbeit mit dem unabhängigen Investment Controller Santro Invest AG, die Vermögensverwalter. Der Stiftungsrat wird laufend über die Gesamtentwicklung der Vermögensanlagen, die Zieleinhaltung und die anlagetechnischen Aspekte informiert.

Vorsorgewerke mit individueller Vermögensanlage bilden eigene Anlagekommissionen, welche ihre Anträge für die Vermögensverwalter an den Stiftungsrat stellen.

Mitglieder Anlagekommission Tellco pk

	Amts-dauer
Yves Bugmann (Vorsitz), unabhängig	01.01.2021 – 31.12.2024
Peter Hofmann, Präsident Stiftungsrat	01.01.2021 – 31.12.2024
Pierre Christen, AG-Vertreter Stiftungsrat	01.01.2021 – 31.12.2024

Sämtliche Mitglieder der Anlagekommission sind für die nächste Amtsdauer bis 31.12.2029 wiedergewählt.

Investment Controlling

Santro Invest AG

Das Anlagereglement datiert vom 1. Oktober 2024. Die Stiftung bietet den Vorsorgewerken für die Anlage des Vorsorgevermögens zwei Compartments zur Auswahl an:

PRO

- Gemeinschaftliche Vermögensanlage für alle angeschlossenen Vorsorgewerke
- Die Anlagestrategie basiert auf einem Aktienanteil von 25%
- die angeschlossenen Vorsorgewerke treffen keine eigenen Anlageentscheide
- Rückstellungen und Deckungsgrad werden auf Ebene Compartment gebildet bzw. ermittelt. Der Deckungsgrad ist grundsätzlich für alle Vorsorgewerke gleich. Vorsorgewerke können jedoch ein Konto für freie Mittel aufweisen.

PULSE

- Gemeinschaftliche Vermögensanlage für alle angeschlossenen Vorsorgewerke
- Die Anlagestrategie basiert auf einem Aktienanteil von 45%
- Die angeschlossenen Vorsorgewerke treffen keine eigenen Anlageentscheide
- Rückstellungen und Deckungsgrad werden auf Ebene Compartment gebildet bzw. ermittelt. Der Deckungsgrad ist grundsätzlich für alle Vorsorgewerke gleich. Vorsorgewerke können jedoch ein Konto für freie Mittel aufweisen.

Anhang zur Jahresrechnung

Die Vermögensverwaltung wird durch die Tellco Bank AG, Schwyz, (Zulassung: FINMA) wahrgenommen. Depotstelle der Wertschriftenanlagen ist ebenfalls die Tellco Bank AG, Schwyz. Im Bereich der Anlagen und im Speziellen im Bereich der alternativen Anlagen verfügt die Tellco Bank AG über strukturierte Überwachungsprozesse, welche potentielle Interessenskonflikte und Rechtsgeschäfte mit Nahestehenden regelt, diese werden jährlich dem Stiftungsrat der Tellco pk vorgelegt. Die Immobilienverwaltung für die direkt gehaltenen Immobilien erfolgt durch die Tellco Immobilien AG.

Die Tellco AG hat in der Vereinbarung vom 25. Oktober 2007 bestätigt, seit September 2006 in Ausübung der Vermögensverwaltung keine Vermögensvorteile entgegen genommen zu haben und sich verpflichtet künftig allfällige solche Vermögensvorteile unaufgefordert der Tellco pk weiterzuleiten. Im Jahr 2024 fielen keine solchen Vermögensvorteile an (Vorjahr: keine).

INDIVIDUA

- Bei ausreichender Grösse und Risikofähigkeit kann ein einzelnes Vorsorgewerk eine eigene Anlagestrategie mit individuellen Vermögensanlagen bilden.
- Das angeschlossene Vorsorgewerk trifft (im Rahmen der vom Stiftungsrat festgelegten Anlagemöglichkeiten) eigene Anlageentscheide und bildet zu diesem Zweck eine Anlagekommission.
- Rückstellungen und Deckungsgrad werden auf Ebene Vorsorgewerk gebildet bzw. ermittelt.

Jedes Vorsorgewerk beantragt eine eigene Anlagestrategie und einen eigenen Vermögensverwalter beim Stiftungsrat. Alle Vermögensverwalter sind der FINMA unterstellt.

Offenlegung des Stimmrechtsverhaltens

Seit 1. Januar 2015 sind alle Vorsorgeeinrichtungen verpflichtet, bei direkt gehaltenen Aktien börsenkotierter Schweizer Aktiengesellschaften bestimmte Stimm- und Offenlegungspflichten zu erfüllen. Zudem unterstehen sie in diesem Fall einer Offenlegungspflicht in Bezug auf das Abstimmungsverhalten (Traktanden und Stimmenverteilung) gegenüber ihren Versicherten.

Die Stiftung hat im langfristigen Interesse ihre Versicherten abzustimmen und muss mindestens einmal jährlich einen zusammenfassenden Bericht gegenüber ihren Versicherten ablegen, wie sie ihrer Stimmpflicht nachgekommen ist. Die Offenlegung erfolgt mit der Jahresrechnung und auf der Internetseite der Stiftung.

Die Tellco pk besitzt bis auf eine Ausnahme im Compartment INDIVIDUA (Vorjahr: 1) keine direkt gehaltenen Aktien börsenkotierter Schweizer Aktiengesellschaften und haben demzufolge keine Möglichkeit, ein Stimmrecht auszuüben. Aus diesem Grunde wurde kein zusammenfassender Bericht erstellt.

Ein Vorsorgewerk im Compartment INDIVIDUA (Vorjahr: 1) verfügt über direkt gehaltene und kotierte Schweizer Aktien. Die Ausübung der Stimmrechte wurde durch den Vermögensverwalter anhand der erarbeiteten Weisung wahrgenommen und den Versicherten des Compartments offengelegt.

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

Anlage Compartment PRO

Gemäss der aktuellen Anlagestrategie können Anlagen in Immobilien bis 35% und Anlagen in alternativen Anlagen bis 25% vorgenommen werden. Zudem können in nichtdiversifizierte Immobilienanlagen bis 20% des Vermögens und Gegenpartei investiert werden, sowie in nichtdiversifizierte Anlagen 5% des Vermögens und gleichzeitig 1% des Vermögens pro Gegenpartei.

Per 31.12.2024 wurde jedoch von der Erweiterungsmöglichkeit keinen Gebrauch gemacht.

Anlage Compartment PULSE

Gemäss der aktuellen Anlagestrategie können Anlagen in Aktien bis 60% und Anlagen in Immobilien bis 35% vorgenommen werden. Zudem können in nichtdiversifizierte Immobilienanlagen bis 20% des Vermögens und Gegenpartei investiert werden, sowie in nichtdiversifizierte Anlagen 5% des Vermögens und gleichzeitig 1% des Vermögens pro Gegenpartei.

Per 31.12.2024 wurde jedoch von der Erweiterungsmöglichkeit keinen Gebrauch gemacht.

Anlage Compartment INDIVIDUA

Die Anlagekommissionen erweitern bei drei Vorsorgewerke die gesetzlichen Anlagekategorien und nehmen diese wie folgt in Anspruch:

- Immobilienanlagen (drei Vorsorgewerke, 34.50%, 32.50% resp. 30.90%)
- Alternativen Anlagen (zwei Vorsorgewerke 15.50% resp. 16.10%)
Zudem können in nichtdiversifizierte Immobilienanlagen bis 20% des Vermögens und Gegenpartei investiert werden, sowie in nichtdiversifizierte Anlagen in 5% des Vermögens und gleichzeitig 1% des Vermögens pro Gegenpartei.

Diese werden wie folgt in Anspruch genommen:

- Nichtdiversifizierte Immobilienanlagen (1 Vorsorgewerk 18.44%)

Verletzung der reglementarischen Bandbreiten

Zusätzlich werden die Bandbreiten, welche im Anhang zum Anschlussvertrag festgehalten wurden, bei einem Vorsorgewerk unter- bzw. überschritten:

- Im Bereich Geldmarkt (13.00% anstelle max. 12.00%),
- Im Bereich alternative Anlagen (2.44% anstelle mind. 2.5%)

Der Stiftungsrat bzw. die Anlagekommissionen sind trotz Überschreitung der gesetzlichen Limiten in den Bereichen der Immobilien und Alternativen sowie der Verletzung der reglementarischen Bandbreiten in den Bereichen Geldmarkt (Überschreitung) sowie Alternativen Anlagen (Unterschreitung) der Ansicht, dass die Sicherheit in Bezug auf die Erfüllung des Vorsorgezwecks gewährleistet ist.

Das betroffene Compartment, welches die reglementarischen Bandbreiten verletzt, wird an seiner kommenden Vorsorge-/Anlagekommissionssitzung zu entsprechenden Massnahmen besprechen, um die Bandbreiten zukünftig wieder einzuhalten.

Anhang zur Jahresrechnung

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Wertschwankungsreserve wird gebildet bzw. aufgelöst, um kurzfristige Wertschwankungen der Vermögensanlagen auszugleichen. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird mittels risikoorientierter Ansätze auf den Vermögensanlagen durch den unabhängigen Investment Controller berechnet.

Die Wertschwankungsreserven werden im Compartment PRO und PULSE konsolidiert für alle Vorsorgewerke gebildet.

Die Wertschwankungsreserven im Compartment INDIVIDUA werden pro Vorsorgewerk ermittelt.

Die Bildung erfolgt aus dem Ertrags-/Aufwandüberschuss vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserven.

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	
Total Wertschwankungsreserven	142'769	40'227	

Compartment PRO

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand 1. Januar	35'275	30'475	15,8
+/- Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserven Compartment PRO	97'499	4'800	1'931,2
Stand am 31. Dezember	132'773	35'275	276,4
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	652'372	624'998	4,4
Zielgrösse in % der Vermögensanlagen	14,1%	14,1%	–
Vorhandene Wertschwankungsreserve	132'773	35'275	276,4
Reservedefizit	519'599	589'723	-11,9

Anhang zur Jahresrechnung**Wertschwankungsreserven Vorsorgewerke**

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand 1. Januar	–	10'390	-100,0
Einlagen/Entnahmen	–	-195	-100,0
Abfluss zu Gunsten Freie Mittel Vorsorgewerke*	–	-10'195	–
Stand am 31. Dezember	–	–	–

*Aufgrund der Compartmentsumstellung wurden im Jahr 2023 die bisherig vorhandenen individuellen Wertschwankungsreserven im Umfang von CHF 10.2 Mio. der Vorsorgewerke im Compartment PRO auf die individuellen freien Mitteln der Vorsorgewerke umgebucht.

Compartment PULSE

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand 1. Januar	–	n.a.	–
+/- Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserven Compartment PULSE	1'250	n.a.	–
Stand am 31. Dezember	1'250	n.a.	–
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	5'080	n.a.	–
Zielgrösse in % der Vermögensanlagen	17,7%	n.a.	–
Vorhandene Wertschwankungsreserve	1'250	n.a.	–
Reservefazit	3'830	n.a.	–

Compartment INDIVIDUA (Konsolidiert)

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand 1. Januar	4'952	2'352	110,5
+/- Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserven Compartment INDIVIDUA	3'794	2'601	45,9
Stand am 31. Dezember	8'746	4'952	76,6
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve	21'114	21'268	-0,7
Zielgrösse in % der Vermögensanlagen (individuell)	–	–	–
Vorhandene Wertschwankungsreserve	8'745	4'952	76,6
Reservefazit	12'369	16'316	-24,2

Die Wertschwankungsreserven werden in dem Compartment INDIVIDUA für jedes Vorsorgewerk individuell ermittelt. Im Jahr 2024 betragen die Zielwerte zwischen 12.20% bis 15.30%. Die Bildung erfolgt auf den jeweiligen Ertrags-/Aufwandüberschuss per Ende Jahr.

Die Stiftung selber besitzt keine Wertschwankungsreserven.

Anhang zur Jahresrechnung

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Risikoverteilung der Vermögensanlage

Compartment PRO

	31.12.2024 CHF 1'000	in %	Strategie in %	Bandbreiten in %	31.12.2023 CHF 1'000	in %	Strategie in %
Geldmarkt	607'409	13,3	6,0	1.00 - 30.00	831'811	19,0	5,0
Darlehen und Hypothekendarlehen	163'353	3,6	4,0	0.00 - 10.00	195'711	4,5	3,0
Obligationen In- und Ausland in CHF	549'164	12,1	7,0	0.00 - 15.00	331'545	7,6	5,0
Obligationen Welt in FW	227'167	5,0	4,0	0.00 - 10.00	222'451	5,1	5,0
Obligationen Welt in FW hedged	–	–	4,0	0.00 - 10.00	226'831	5,2	7,0
Aktien Schweiz	473'773	10,5	12,0	0.00 - 18.00	281'240	6,5	10,0
Aktien Welt	498'216	11,0	16,0	0.00 - 24.00	361'329	8,3	16,0
Alternative Anlagen	613'749	13,6	14,0	0.00 - 25.00	609'191	14,0	15,0
Infrastrukturanlagen (ohne Hebel)	138'051	3,1	6,0	0.00 - 10.00	111'775	2,6	2,0
Immobilien Schweiz	1'252'492	27,7	27,0	10.00 - 35.00	1'172'305	27,0	32,0
Zwischentotal	4'523'374	100,0	100,0	–	4'344'189	100,0	100,0
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	92'263	–	–	–	–	–	–
Übrige Forderungen Schweiz	11'116	–	–	–	–	–	–
Transitorische Aktiven	4'503	–	–	–	–	–	–
Gesamtvermögen	4'631'256	–	–	–	–	–	–

Gesamtbegrenzungen nach BVV2	31.12.2024 CHF 1'000	in %	BVV 2 in %	31.12.2023 CHF 1'000	in %	BVV 2 in %
Anlagen in grundpfandgesicherten Forderungen gem. Art. 55a BVV2	163'353	3,61	50,00	195'711	4,42	50,00
Anlagen in Aktien gemäss Art. 55b BVV2	971'989	21,49	50,00	642'569	14,50	50,00
Anlagen in Immobilien gemäss Art. 55c BVV2	1'252'492	27,69	30,00	1'172'305	26,45	30,00
– davon im Ausland	–	–	10,00	–	–	10,00
Alternative Anlagen gemäss Art. 55d BVV2	613'749	13,75	15,00	609'191	13,74	15,00
Anlagen in Infrastrukturanlagen gemäss Art. 55f BVV2	138'051	3,10	10,00	111'775	2,52	10,00
Anlagen in fremden Währungen ohne Absicherung gemäss Art. 55e BVV2	725'383	16,00	30,00	583'780	13,17	30,00

Die Einzelschuldbegrenzungen gemäss Ziff. 8 des Anlagereglements sind eingehalten.

Anhang zur Jahresrechnung**Compartment PULSE**

	31.12.2024 CHF 1'000	in %	Strategie in %	Bandbreiten in%
Geldmarkt	1'207	5,4	5,0	1.00 - 20.00
Obligationen In- und Ausland in CHF	5'533	24,9	20,0	0.00 - 35.00
Obligationen Welt in FW	–	–	5,0	0.00 - 15.00
Aktien Schweiz	5'480	24,6	25,0	0.00 - 30.00
Aktien Welt	4'460	20,1	20,0	0.00 - 30.00
Immobilien Schweiz	5'527	24,9	25,0	0.00 - 35.00
Zwischentotal	22'208	100,0	100,0	–
Forderungen gegenüber Arbeitgebern	393	–	–	–
Übrige Forderungen Schweiz*	6'099	–	–	–
Gesamtvermögen	28'699	–	–	–

*Infolge Eröffnung des Compartment PULSE besteht per Bilanzstichtag eine Forderung gegenüber Compartment PRO in der Höhe von TCHF 5.993 (20.9% des Gesamtvermögens). Die Forderung wurde im 1.Quartal 2025 bereinigt. Das Geld wurde umgehend investiert und somit ist die Bandbreiteneinhaltung wieder gewährleistet.

Gesamtbegrenzungen nach BVV2	31.12.2024 CHF 1'000	in %	BVV 2 in %
Anlagen in grundpfandgesicherten Forderungen gem. Art. 55a BVV2	–	–	50,00
Anlagen in Aktien gemäss Art. 55b BVV2	9'941	44,66	50,00
Anlagen in Immobilien gemäss Art. 55c BVV2	5'527	24,89	30,00
– davon im Ausland	–	–	10,00
Alternative Anlagen gemäss Art. 55d BVV2	–	–	15,00
Anlagen in Infrastrukturanlagen gemäss Art. 55f BVV2	–	–	10,00
Anlagen in fremden Währungen ohne Absicherung gemäss Art. 55e BVV2	4'460	20,09	30,00

Die Einzelschuldbegrenzungen gemäss Ziff. 8 des Anlagereglements sind eingehalten.

Anhang zur Jahresrechnung**Compartment INDIVIDUA**

	31.12.2024 CHF 1'000	in %
Geldmarkt	10'205	6,6
Darlehen und Hypothekendarlehen	4'500	2,9
Obligationen In- und Ausland in CHF	14'630	9,6
Obligationen Welt in FW	9'041	5,9
Obligationen Welt in FW hedged	–	0,0
Aktien Schweiz	24'814	16,2
Aktien Welt	19'888	13,0
Alternative Anlagen	17'140	11,2
Infrastrukturanlagen (ohne Hebel)	5'702	3,7
Direkte Immobilienanlagen	6'084	4,0
Immobilienfonds	40'949	26,8
Zwischentotal	152'952	100,0
Übrige Forderungen Schweiz	26	–
Aktive Rechnungsabgrenzungen	595	–
Aktiven aus Versicherungsverträgen	–	–
Gesamtvermögen	153'574	–

Gesamtbegrenzungen nach BVV2	31.12.2024 CHF 1'000	in %	BVV 2 in %
Anlagen in grundpfandgesicherten Forderungen gem. Art. 55a BVV2	4'500	2,94	50,0
Anlagen in Aktien gemäss Art. 55b BVV2	44'702	29,23	50,0
Anlagen in Immobilien gemäss Art. 55c BVV2	47'033	30,75	30,0
– davon im Ausland	–	–	10,0
Alternative Anlagen gemäss Art. 55d BVV2	17'140	11,21	15,0
Anlagen in Infrastrukturanlagen gemäss Art. 55f BVV2	5'702	3,73	10,0
Anlagen in fremden Währungen ohne Absicherung gemäss Art. 55e BVV2	28'929	18,91	30,0

Die Einzelschuldbegrenzungen gemäss Ziff. 8 des Anlagereglements sind eingehalten.

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per 31. Dezember 2024 bestanden folgende offenen Derivatpositionen:

	Marktwert 31.12.2024 CHF 1'000	Kontrakt- volumen CHF 1'000	Engagement erhöhend CHF 1'000	Engagement reduzierend CHF 1'000
Devisentermingeschäfte EUR, USD, GBP				
– pos. Wiederbeschaffungswert	845	41'913	–	41'913
– neg. Wiederbeschaffungswert	-16'606	627'483	–	627'483
Total Devisentermingeschäfte	-15'761	669'396	–	669'396

Die derivaten Finanzinstrumente sind durch bestehende Anlageinvestitionen gedeckt.

6.6 Offene Kapitalzusagen

Per 31. Dezember bestanden folgende offenen Kapitalzusagen:

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000
Devisentermingeschäfte EUR, USD, GBP		
– Infrastruktur	153'012	127'006
– Private Equity	25'282	28'083
– Private Debt	101'911	93'123
– Hedge Funds	–	1'880
Total	280'205	250'092

Anhang zur Jahresrechnung

6.7 Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen

	31.12.2024	31.12.2023
Compartment PRO	4,49%	2,11%
Nettoergebnis flüssige Mittel und Devisentermingeschäft	-49'592'472	18'138'533
Zinsen auf Darlehen und Hypothekendarlehen	4'623'232	5'389'740
Nettoergebnis aus Obligationen	16'297'631	20'373'889
Nettoergebnis aus Aktien	130'090'691	31'376'204
Nettoergebnis Infrastrukturanlagen	3'284'127	943'484
Nettoerfolg aus Ausschüttungen	22'946'936	–
Nettoergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)	14'705'466	14'334'611
Nettoergebnis Aktien Immobilien Schweiz	35'732'316	35'706'283
Nettoergebnis Alternative Anlagen	63'902'112	-507'949
Aufwand der Vermögensverwaltung	-41'120'467	-35'636'522
Zinsaufwand auf Freizügigkeitsleistungen	-5'696'401	-4'808'059
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserven	-410'058	-342'890
Zinsen freie Mittel Vorsorgewerke	-210'686	-184'364
Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen	194'552'427	84'782'960

	31.12.2024	31.12.2023
Compartment PULSE	8,16%	n.a.
Nettoergebnis flüssige Mittel und Devisentermingeschäft	6'872	–
Nettoergebnis aus Obligationen	282'487	–
Nettoergebnis aus Aktien	1'098'798	–
Nettoergebnis Aktien Immobilien Schweiz	186'954	–
Nettoergebnis Alternative Anlagen	37'191	–
Aufwand der Vermögensverwaltung	-139'512	–
Zinsaufwand auf Freizügigkeitsleistungen	-11'455	–
Zinsen auf Forderungen/Verpflichtungen gegenüber Dritte	4'783	–
Zinsen auf Arbeitgeber-Beitragsreserven	-2'492	–
Zinsen freie Mittel Vorsorgewerke	-784	–
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	1'462'842	–

Anhang zur Jahresrechnung

	31.12.2024	31.12.2023
Compartment INDIVIDUA (Konsolidiert)	5,16%	3,48%
Nettoergebnis flüssige Mittel und Devisentermingeschäft	-334'529	565'818
Zinsen auf Darlehen und Hypotherkardarlehen	107'260	51'911
Nettoergebnis aus Obligationen	908'350	743'494
Nettoergebnis aus Aktien	4'002'535	1'576'066
Nettoergebnis Infrastrukturanlagen	227'210	161'678
Nettoerfolg aus Ausschüttungen	455'808	–
Nettoergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)	6'132	363'202
Nettoergebnis Immobilien-Fonds	1'666'707	1'447'877
Nettoergebnis Alternative Anlagen	1'637'113	628'758
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'358'434	-1'169'262
Zinsaufwand Austrittsleistungen	-58'892	-33'501
Erläuterung des Nettoergebnisses aus Vermögensanlagen	7'259'260	4'336'043

Anhang zur Jahresrechnung

6.7.1 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage

	Total Tellco pk 2024 CHF 1'000	in %	Total Tellco pk 2023 CHF 1'000	in %
Gebühren für Vermögensverwaltung auf Stufe Einrichtung (TER-Kosten)	9'254	0,19%	9'075	0,20%
Transaktionskosten und Steuern (TTC-Kosten)	480	0,01%	615	0,01%
Übrige Kosten (SC-Kosten)	211	0,00%	–	0,00%
TER-Kosten der kostentransparenten Kollektivanlagen	32'664	0,68%	27'116	0,59%
– davon TER-Kosten der kostentransparenten alternativen Anlagen	12'481	0,26%	11'165	0,24%
– davon TER-Kosten aus Performance Fees der kostentransparenten alternativen Anlagen	5'138	0,11%	2'899	0,06%
– davon TER-Kosten der kostentransparenten Kollektivanlagen Immobilien	6'226	0,13%	5'732	0,13%
– davon TER-Kosten der übrigen kostentransparenten Kollektivanlagen	8'819	0,18%	7'320	0,16%
Total	42'619	0,89%	36'806	0,80%
Total der Vermögensanlagen	4'808'430	100,00%	4'575'423	100,00%
Kostenintransparente Vermögensanlagen	–	–	–	–
Kostentransparente Vermögensanlagen - Kostentransparenzquote	4'808'430	100,00%	4'575'423	100,00%

TER-Kosten:	Namentlich Management-Fees, Depotgebühren, Fonds-administrationsgebühren und Performance-Fees
TTC-Kosten:	Transaktionskosten wie Courtagen sowie Ausgabe- und Rücknahmekommissionen sowie Steuern (Stempelabgaben)
SC-Kosten:	Kosten unter anderem für externes Investment Controlling

6.7.2 Intransparente Vermögensanlagen

Keine.

Anhang zur Jahresrechnung

6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserven

6.8.1 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber

Per 31. Dezember 2024 bestanden einerseits Prämienkonto-Forderungen gegenüber angeschlossenen Unternehmen von insgesamt CHF 92'655'348 (Vorjahr CHF 78'661'640). Insgesamt 871 Unternehmen (Vorjahr 744) mit einem Ausstand von CHF 19'576'470 (Vorjahr CHF 14'656'433) befinden sich in einem gekündigten Verhältnis. Die Beitragszahlungen sind in diesen Fällen überfällig. Andererseits besteht ein Delkredere von rund CHF 9'620'155 (Vorjahr CHF 8'134'025) für gefährdete Forderungen.

6.8.2 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Neben Prämienkonto-Verpflichtungen gegenüber angeschlossenen Unternehmen von CHF 20'979'668 per 31. Dezember 2024 bestehen Arbeitgeber-Beitragsreserven von 444 Arbeitgebern. Die Beitragsreserven entwickelten sich wie folgt:

	2024 CHF 1'000	2023 CHF 1'000
Ohne Verwendungsverzicht		
Stand 1. Januar	35'543	35'261
Einlagen	5'394	5'717
Weiterleitung an Nachversicherer	-1'432	-691
Verwendung für Beitragszahlungen Arbeitgeber	-5'961	-5'086
Verwendung für Einlagen in Sparkapital	–	–
Zins 1.25 % (Vorjahr 1 %)	410	343
Stand 31. Dezember	33'955	35'543

7. Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Zusammensetzung der Beiträge

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Sparbeiträge	358'242	357'252	0,3
Risikobeiträge	62'081	63'484	-2,2
Verwaltungskostenbeiträge	12'793	12'689	0,8
Einheitsbeiträge	8'427	8'299	1,5
Total Beiträge	441'543	441'725	0,0

Anhang zur Jahresrechnung**7.2 Allgemeiner Verwaltungsaufwand****7.2.1 Allgemeiner Verwaltungsaufwand**

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Allgemeiner Verwaltungsaufwand	14'568'176	14'434'562	0,9
Revisionsstelle und Experte für berufliche Vorsorge	149'481	295'572	-49,4
Aufsichtsbehörde	61'212	76'676	-20,2
Marketing- und Werbeaufwand	10'072'844	9'858'519	2,2
Makler- und Brokeraufwand	8'586'147	9'204'288	-6,7
Total	33'437'860	33'869'618	-1,3

**7.2.2 Allgemeiner Verwaltungsaufwand
pro Mutation**

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Veränderung in %
Anzahl aktive Versicherte vom 01.01. - 31.12. (inkl. Ein- und Austritte)	294'500	296'470	-0,7
Anzahl Rentner vom 01.01. - 31.12. (ohne Kinderrenten)	4'772	4'422	7,9
Total Destinatäre im Berichtsjahr	299'272	300'892	-0,5
Allgemeiner Verwaltungsaufwand pro Mutation im Berichtsjahr	112	113	-0,7

7.3 Nicht-technische Rückstellungen

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000	Veränderung in %
Stand am 1. Januar	2'191	2'251	-2,7
Zuweisungen (+) /Entnahmen (-) Grundstückgewinnsteuern	-1'621	-60	103,7
Stand am 31. Dezember	570	2'191	-74,0

Die nicht-technischen Rückstellungen beinhalten einzig latente Grundstückgewinnsteuern.

7.4 Überführung DK Rentner INDIVIDUA

Aufgrund eines Systemwechsels wurden die Deckungskapitalien der Rentner INDIVIDUA einerseits als Austritte sowie wiederum als Eintrittsleistungen in der Betriebsrechnung verarbeitet. Die Überführung der Freizügigkeitsleistungen sowie der Deckungskapitalien von INDIVIDUA führte zu keinem Mittelabfluss.

8. Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfen der Jahresrechnung

Die Berichterstattung 2021 wurde gemäss Verfügung vom 13.10.2023 ohne Bemerkungen zur Jahresrechnung zur Kenntnis genommen.

8.2 Weitere Auflagen

Gemäss Verfügung vom 25. April 2022 der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) wird die Nichtigkeit der Übertragung eines Alters-, Invaliden- und Hinterlassenenrentnerbestandes der Tellco pk an eine Rentnerstiftung verfügt. Die Stiftung wird angehalten, die Rentnerübertragungen rückabzuwickeln.

Der Fall wird aktuell überprüft.

9. Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Massnahmen zur Behebung der Unterdeckung

Per 31.12.2024 weist weder das Compartment PRO und PULSE noch ein Vorsorgewerk INDIVIDUA (Vorjahr 0) einen Deckungsgrad von unter 100% auf.

9.2 Verpfändung von Aktiven

Zur Sicherstellung von derivativen Finanzinstrumenten wurde das nachstehende Wertschriftendepot verpfändet.

	31.12.2024 CHF 1'000	31.12.2023 CHF 1'000
Tellco Bank AG	98'174	102'240

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Aktuell befindet sich ein Rechtsfall beim Bundesverwaltungsgericht. Es handelt sich hierbei um den gleichen Fall, welcher unter Punkt 8.2 aufgeführt ist. Eine allfällige Rückabwicklung hätte für die Tellco pk keine wesentlichen finanziellen Auswirkungen.

9.4 Eventualverpflichtungen zugunsten Dritter

Keine.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bekannt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung haben.

Bericht der Revisionsstelle

05

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der Telco pk, Schwyz

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Telco pk (die Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seite 9 bis 47) dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge für die Prüfung der Jahresrechnung

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich. In Übereinstimmung mit Art. 52c Abs. 1 BVG und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die 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 freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Bei einem Vorsorgewerk wurden die reglementarischen Bestimmungen für Anlagen in Geldmarkt im Berichtsjahr überschritten und waren auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten (siehe Darlegung im Anhang 6.2 der Jahresrechnung).

Bei einem Vorsorgewerk wurden die reglementarischen Bestimmungen für Anlagen in Alternative Anlagen im Berichtsjahr unterschritten und waren auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten (siehe Darlegung im Anhang 6.2 der Jahresrechnung).

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zur Vermögensanlage eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Marco Tiefenthal
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Brian Bauhart
Zugelassener Revisionsexperte

Basel, 12. Mai 2025

Tellco pk
Bahnhofstrasse 4
Postfach
6431 Schwyz
Schweiz

+41 58 442 12 91
info@tellco.ch
www.tellco.ch