Pensionskasse Züriwerk

Jahresrechnung 2024

erstellt von

WALSER 19 71
Versicherungen + Vorsorge

Balmer Etienne

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Pensionskasse Züriwerk, Zürich

Balmer-Etienne AG
Kauffmannweg 4
6003 Luzern
Telefon +41 41 228 11 11

info@balmer-etienne.ch
balmer-etienne.ch

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse Züriwerk, Zürich – 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 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.

Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen, zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung der Vorsorgeeinrichtung für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu dieser Jahresrechnung abgegeben hat.

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.

Balmer Etienne

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 6. März 2025
eg/rf

Balmer-Etienne AG

André Egli
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

Roland Furger
Zugelassener Revisionsexperte

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

BILANZ

AKTIVEN		Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Vermögensanlagen				
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen				
1005	Zürcher Kantonalbank Kto.671 CHF		1’195’055.45	428’945.55
1006	Zürcher Kantonalbank Kto. 876 CAD		2’800.00	2’836.00
1007	Zürcher Kantonalbank Kto.920 EUR		40’858.00	26’010.00
1008	Zürcher Kantonalbank Kto.912 USD		8’093.00	5’914.00
1009	Zürcher Kantonalbank Kto.904 GBP		7’076.00	6’525.00
1010	Zürcher Kantonalbank KK Kto.519 CHF		4’048’548.46	1’089’646.66
10102	Zürcher Kantonalbank Kto.660 JPY		737.00	5’842.00
10110	Geldmarktanlagen CHF		2’505’965.00	963’133.00
Total Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen			**7’809’132.91**	**2’528’852.21**
Forderungen und Darlehen, inkl. VSt.				
1021	Eidgenössische Steuerverwaltung		784’328.68	356’103.57
1023	Übrige Forderungen		0.00	721.80
2020	Kontokorrent Rückversicherer		2’364.38	80.60
Total Forderungen und Darlehen, inkl. VS			**786’693.06**	**356’905.97**
Obligationen und Kassascheine				
1041	Obligationen		35’864’895.00	36’353’639.00
Total Obligationen und Kassascheine			**35’864’895.00**	**36’353’639.00**
Immobilien und Grundstücke				
1111	Immobilienfonds		29’374’492.00	28’246’563.00
Total Immobilien und Grundstücke			**29’374’492.00**	**28’246’563.00**
Aktien				
1121	Aktien		42’732’602.00	40’169’049.00
Total Aktien			**42’732’602.00**	**40’169’049.00**
Total Vermögensanlagen		6	**116’567’814.97**	**107’655’009.18**
Aktive Rechnungsabgrenzung				
1400	Aktive Rechnungsabgrenzung		0.00	42’153.70
Total Aktive Rechnungsabgrenzung		7	**0.00**	**42’153.70**
Total Aktiven			**116’567’814.97**	**107’697’162.88**

BILANZ

PASSIVEN		Anhang	31.12.2024	31.12.2023
Verbindlichkeiten				
1031	Kontokorrent Arbeitgeber		21’516.53	12’722.13
2010	Freizügigkeitsleistungen		720’273.90	2’489’465.45
2011	Pendente Renten		0.00	-590.25
2030	Andere Verbindlichkeiten		46’217.70	41’001.20
2031	Verbindlichkeiten Sicherheitsfonds		18’558.00	17’146.00
2050	Kontrollkonto Zahlungseingänge		0.00	153’511.55
Total Verbindlichkeiten			**806’566.13**	**2’713’256.08**
Passive Rechnungsabgrenzung				
2100	Passive Rechnungsabgrenzung	7	94’787.60	93’693.30
Total Passive Rechnungsabgrenzung			**94’787.60**	**93’693.30**
Vorsorgekapitalien u. techn. Rückstellungen				
2411	Vorsorgekapital Aktive Versicherte / IV	5.4	52’296’321.00	48’021’323.00
2412	Vorsorgekapital Rentner	5.6	35’643’250.00	36’062’000.00
2430	Technische Rückstellungen	5.11	3’713’000.00	3’421’000.00
Total Vorsorgekapitalien u. techn. Rückstellungen			**91’652’571.00**	**87’504’323.00**
Wertschwankungsreserven				
2500	Wertschwankungsreserve	6.3	13’839’500.00	13’213’200.00
Total Wertschwankungsreserven			**13’839’500.00**	**13’213’200.00**
Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung				
2610	Stand zu Beginn der Periode		4’172’690.50	0.00
2640	+Ertragsüberschuss / -Aufwandüberschuss		6’001’699.74	4’172’690.50
Total Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung			**10’174’390.24**	**4’172’690.50**
Total Passiven			**116’567’814.97**	**107’697’162.88**

BETRIEBSRECHNUNG

		Anhang	2024	2023
Ordentliche/übrige Beiträge und Einlagen				
3011	Beiträge Arbeitnehmer		1’755’650.15	1’756’004.54
3021	Beiträge Arbeitgeber		2’544’584.25	2’553’011.03
3023	Einmaleinlagen und Einkaufssummen		217’500.00	72’900.00
Total Ordentliche/übrige Beiträge und Einlagen			**4’517’734.40**	**4’381’915.57**
Eintrittsleistungen				
3110	Freizügigkeitseinlagen		5’207’209.55	3’256’575.00
3120	Einlagen Scheidung		21’419.40	0.00
3130	Einlagen WEF-Vorbezüge		60’000.00	158’962.00
Total Eintrittsleistungen			**5’288’628.95**	**3’415’537.00**
Total Zufluss aus Beiträgen/Eintrittsleistungen			**9’806’363.35**	**7’797’452.57**
Reglementarische Leistungen				
3211	Altersrenten		-2’141’041.10	-2’029’398.55
3213	Invalidenrenten		-240’107.65	-309’666.35
3216	Pensionierten Kinderrente		0.00	-2’799.10
3218	Ehegattenrenten		-70’331.80	-70’729.80
3221	Kapitalleistungen bei Pensionierung		-1’772’508.00	-995’889.80
3222	Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-495’100.00	0.00
Total Reglementarische Leistungen			**-4’719’088.55**	**-3’408’483.60**
Austrittsleistungen				
3410	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-3’936’055.65	-6’683’572.20
3415	Minimalleistunen FZG Art. 17		-16.20	-0.10
3430	Vorbezüge WEF / Scheidung		-60’217.00	-138’000.00
3440	Leistungen infolge Ehescheidung		0.00	-135’276.25
3570	Verteilung Freie Mittel an Versicherte		0.00	-362’423.70
Total Austrittsleistungen			**-3’996’288.85**	**-7’319’272.25**
Total Abfluss für Leistungen und Vorbezüge			**-8’715’377.40**	**-10’727’755.85**
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital, techn. RST, AGBR				
3510	Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte / IV		-2’653’881.20	4’248’272.75
3530	Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner		418’750.00	-2’301’000.00
3540	Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		-292’000.00	2’298’958.00
3550	Verzinsung des Sparkapitals		-1’621’100.60	-700’554.35
Total Auflösung/Bildung Vorsorgekapital, techn. RST, AGBR			**-4’148’231.80**	**3’545’676.40**
Ertrag aus Versicherungsleistungen				
3610	Versicherungsleistungen	5.3	758’728.05	493’310.00
3630	Überschussanteile aus Versicherungen	5.2	2’546.00	87’070.00
Total Ertrag aus Versicherungsleistungen			**761’274.05**	**580’380.00**
Versicherungsaufwand				
3712	Risikoprämien	5.2	-259’674.15	-175’493.40
3713	Kostenprämien	5.2	-52’456.05	-51’730.40
3730	Verwend. Überschussant. aus Versicherung	5.2	-2’546.00	-87’308.00
3740	Beiträge an Sicherheitsfonds		-18’558.00	-17’146.00
3750	Prämie Vermögensschadenhaftpflicht		-2’056.20	-6’466.20
Total Versicherungsaufwand			**-335’290.40**	**-338’144.00**
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil			**-2’631’262.20**	**857’609.12**

BETRIEBSRECHNUNG

		Anhang	2024	2023
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage				
4000	Verzinsung von Freizügigkeitsleistungen		-22’738.20	1’068.26
4010	Zinseinnahmen/-ausgaben Banken		20’715.97	10’221.88
4011	Zinseinnahmen/-ausgaben Kontokorrente		-262.22	77.40
4012	Zinseinnahmen Festgeld		0.00	3’300.29
4013	Kursgewinne/-verluste flüssige Mittel		68’655.69	-30’561.45
4014	Ertrag Geldmarktanlagen		7’696.90	20’042.71
4020	Ertrag Aktien		846’511.32	817’099.50
4021	Ertrag Obligationen		535’544.32	418’162.06
4023	Ertrag Immobilien-Anlagefonds		393’708.32	363’261.42
4034	Kursgewinne/-verluste Aktien		5’366’830.64	1’175’813.26
4035	Kursgewinne/-verluste Obligationen		396’834.44	2’719’014.94
4037	Kursgewinne/-verluste Immobilien-Anlagefonds		2’223’802.08	1’132’580.25
4039	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.11	-403’818.27	-361’728.23
4040	Bankspesen, Depotgebühren	6.11	-567.72	-113.40
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		6.10	**9’432’913.27**	**6’268’238.89**
Verwaltungsaufwand				
4710	Verwaltungskostenhonorare		-122’927.55	-107’573.45
4730	EDV-Kosten		-3’776.50	0.00
4740	Revisionshonorare		-11’114.70	-7’646.70
4750	Expertenhonorare		-5’790.40	-15’500.00
4755	Aufsichtsbehörde		-11’085.42	-18’997.60
4760	Übriger Verwaltungsaufwand		-18’956.76	-17’262.43
Total Verwaltungsaufwand		7	**-173’651.33**	**-166’980.18**
Erfolg vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve			**6’627’999.74**	**6’958’867.83**
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve				
6800	+Auflösung/-Bildung Wertschwankungsreserve		-626’300.00	-2’786’177.33
Total Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		6.3	**-626’300.00**	**-2’786’177.33**
Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss				
8000	-Ertragsüberschuss / +Aufwandüberschuss		-6’001’699.74	-4’172’690.50
Total Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss			**-6’001’699.74**	**-4’172’690.50**
Total Betriebsrechnung			**0.00**	**0.00**

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2024

Pensionskasse Züriwerk

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse Züriwerk ist eine Stiftung im Sinne des ZGB und des BVG. Sie bezweckt die Durchführung der beruflichen Vorsorge im Rahmen des Bundesgesetzes über die Berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der Stiftung Züriwerk in Zürich sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Die Stiftung kann über die gesetzlichen Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Registrierung BVG und Sicherheitsfonds	ST.6048 / ZH1291

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

	Gültig ab:
Stiftungsurkunde	19.02.1999 / Verfügung vom 06.04.1999
Vorsorgereglement	01.01.2024
Anlagereglement	01.01.2025
Teilliquidationsreglement	01.01.2005
Rückstellungsreglement	31.12.2023
Entschädigungsrichtlinien	01.01.2015

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsräte	**Funktion**	
Hanspeter Konrad, Zürich	Präsident, Arbeitgebervertreter	
Franz Stähli, Dübendorf	Arbeitgebervertreter	
Rodolphe Dettwiler, Niederteufen	Arbeitgebervertreter	
Hansruedi Bosshard, Dürnten	Arbeitnehmervertreter	
Andrea Keller, Adliswil	Arbeitnehmervertreterin	
Alain Guignard, Zürich	Arbeitnehmervertreter	ab 01.05.2024
Alexandra Zambon, Zürich	Arbeitnehmervertreterin	bis 30.04.2024
Geschäftsführung	Walser Vorsorge AG, Rüschlikon Mandatsleitung: Peter Gubser	

Die Stiftungsräte zeichnen jeweils kollektiv zu zweien.

Amtsdauer: 01.01.2021 - 31.12.2024 (4 Jahre).

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Prevanto AG Ausführender Experte: Martin Siegrist
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Luzern, André Egli (ab Jahresrechnung 2024)
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Stiftung Züriwerk

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2024	2023	Veränderung
Anfangsbestand am 1.1.	345	355	-10
Eintritte	75	73	2
Austritte	-74	-74	0
Pensionierungen	-5	-9	4
Todesfälle	0	0	0
Endbestand am 31.12.	**341**	**345**	**-4**

Anzahl Männer	131	132	-1
Anzahl Frauen	210	213	-3
Endbestand am 31.12.	**341**	**345**	**-4**

2.2 Rentenbezüger

	2024	2023	Veränderung
Altersrenten	114	109	5
Alters-Kinderrenten	0	0	0
Lebenspartnerrenten	4	5	-1
Invalidenrenten [1)]	14	12	2
Invaliden-Kinderrenten [1)]	4	4	0
Invaliden-Waisenrente [2)]	0	1	-1
Invaliden-Partnerrente [2)]	1	1	0
Total Rentenbezüger am 31.12.	**137**	**132**	**5**

[1)] Die Leistungen aus der Invalidenversicherung sind bei der Mobiliar rückversichert .
[2)] Die Hinterlassenenleistungen sind bei der SwissLife rückversichert.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Der Vorsorgeplan richtet sich nach dem geltenden Vorsorgereglement.

Die Stiftung gewährt folgende Leistungen:

- Altersrente	Art. 25
- Alters-Kinderrente	Art. 27
- Kapitalabfindung	Art. 38 Abs. 2
- Invalidenrente	Art. 29
- Invaliden-Kinderrente	Art. 30
- Ehegattenrente	Art. 33
- Lebenspartnerrente	Art. 34
- Anspruch auf Hinterlassenenleistungen bei Scheidung	Art. 35
- Waisenrente	Art. 36
- Todesfallkapital	Art. 37
- Freizügigkeitsleistung	Art. 45

Die Höhe der Altersrente entspricht dem vorhandenen Altersguthaben im Zeitpunkt des Altersrücktritts, multipliziert mit dem vom Stiftungsrat festgelegten, dem effektiven Rücktrittsalter entsprechenden Umwandlungssatz. Die Umwandlungssätze richten sich nach der Tabelle im Anhang I zum Vorsorgereglement.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Pensionskasse ist nach dem Beitragsprimat finanziert. Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Sparbeiträgen, Kostenbeiträgen und allfälligen Zusatzbeiträgen. Durch die Kostenbeiträge werden die Risikoprämie und die Kosten für den Sicherheitsfonds und die Verwaltung finanziert.

Altersgruppe	Sparbeitrag in % des versicherten Jahreslohn		Kostenbeitrag in % des versicherten Jahreslohnes	
	AN	AG	AN	AG
18 - 24	0.0	0.0	1.5	3.0
25 - 29	6.5	5.5	1.5	3.0
30 - 34	7.0	6.0	1.5	3.0
35 - 44	9.5	9.5	1.5	3.0
45 - 54	10.0	14.0	1.5	3.0
55 - 65	10.0	18.0	1.5	3.0
66 - 70	0.0	0.0	0.0	0.0

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Keine.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true & fair view) im Sinne der Gesetzgebung über die berufliche Vorsorge und entspricht den Vorschriften von SWISS GAAP FER 26.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Wertschriften	Marktwerte
Übrige Aktiven und Passiven	Nominalwerte

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

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

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

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Risikoleistungen Tod u. Invalidität:	- bis 31.12.2017 und wieder ab 01.01.2023 Rückversicherung durch die Schweiz. Mobiliar Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Nyon - ab 01.01.2018 bis 31.12.2022 Rückversicherung durch Swiss Life AG, Zürich
Altersleistungen:	- ab dem 01.12.2003 durch die Pensionskasse Züriwerk

5.2 Überschussanteile aus Versicherungen

Die Verwendung der Überschussanteile aus Versicherungen ist im Rückstellungsreglement Art. 4 geregelt.

Die Überschussbeteiligungen der Rückversicherungsgesellschaft - aus der Rückversicherung der Risiken Tod und Invalidität - werden mit der zu bezahlenden Prämie verrechnet (Netto-Prämien-Prinzip).

Schweiz. Mobiliar Lebensversicherungs-Geschellschaft AG

Im Berichtsjahr wurde durch die Mobiliar aus der Rückversicherung der Risiken Tod und Invalidität ein Überschuss von CHF 2'546.00 ausgerichtet.

Zusammensetzung Versicherungsprämien	**2024**	**2023**
Risikoprämie	262’220.15	262’801.40
Kostenprämie	52’456.05	51’730.40
Total Risiko- und Kostenprämie	314’676.20	314’531.80
Überschuss aus Versicherung	-2’546.00	-87’070.00
Total Versicherungsprämien	**312’130.20**	**227’461.80**

5.3 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Rückversichertes Deckungskapital Rentenleistungen	31.12.2024	31.12.2023	Veränderung
Vollständig rückversicherte Rentenleistungen bei			
- der Schweiz. Mobiliar Lebensversicherungs-Ges. AG, Nyon	1'846'520.00	1'777'365.00	69'155.00
- der Swiss Life AG, Zürich	360'871.00	1'819'107.00	-1'458'236.00
Total rückversichertes Deckungskapital Rentenleistungen	**2'207'391.00**	**3'596'472.00**	**-1'389'081.00**

Durch Umqualifikation Unfalltod und positiver gesundheitlicher Entwicklung haben sich die Deckungskapitalien der Swiss Life gegenüber dem Vorjahr wesentlich reduziert.

Zusammensetzung Versicherungsleistungen der Schweiz. Mobiliar Lebensversicherungs-Ges. AG, Nyon	31.12.2024	31.12.2023	Veränderung
Beitragsbefreiungen Altersgutschriften	109'087.50	43'388.00	65'699.50
Invalidenrenten [1)]	189'587.70	150'642.00	38'945.70
Invaliden-Kinderrenten [1)]	9'843.90	12'760.90	-2'917.00
Todesfall-Leistung	337'578.10	0.00	337'578.10
Total Versicherungsleistungen gem. Leistungsverzeichnis	**646'097.20**	**206'790.90**	**439'306.30**
Rückvergütung/Weiterleitung AGS	-10'542.85	0.00	-10'542.85
Abgrenzung AGS	0.00	41'463.70	-41'463.70
Total Versicherungsleistungen Mobiliar	**635'554.35**	**248'254.60**	**387'299.75**

Zusammensetzung Versicherungsleistungen der Swiss Life AG, Zürich	31.12.2024	31.12.2023	Veränderung
Beitragsbefreiungen Altersgutschriften	78'901.95	185'583.15	-106'681.20
Invalidenrenten [1)]	30'996.55	109'300.45	-78'303.90
Invaliden-Kinderrenten [1)]	0.00	5'310.00	-5'310.00
Hinterlassenenrenten (Partnerrenten)	8'207.25	25'764.00	-17'556.75
Hinterlassenenrenten (Waisenrenten)	1'472.25	5'889.00	-4'416.75
Total Versicherungsleistungen gem. Leistungsverzeichnis	**119'578.00**	**331'846.60**	**-212'268.60**
Rückabgrenzung AGS pendente AUF Fälle	0.00	0.00	0.00
Auflösung Rückabgrenzung AGS aus früheren Jahren	0.00	29'354.80	-29'354.80
Rückvergütungen AGS	-12'557.55	-76'978.05	64'420.50
Einbuchung ins VK Aktive (erhaltene AGS für frühere Jahre)	16'153.25	-39'167.95	55'321.20
Total Versicherungsleistungen SwissLife	**123'173.70**	**245'055.40**	**-121'881.70**

Total Versicherungsleistungen Mobiliar	635'554.35	248'254.60	387'299.75
Total Versicherungsleistungen Swiss Life AG, Zürich	123'173.70	245'055.40	-121'881.70
Total Versicherungsleistungen	**758'728.05**	**493'310.00**	**265'418.05**

5.4 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2024	2023
Stand der Sparguthaben am 1.1.	48’021’323.00	51’206’617.35
+ Sparbeiträge Arbeitnehmer	1’578’864.05	1’570’431.50
+ Sparbeiträge Arbeitgeber	2’163’754.95	2’164’723.80
Sparbeiträge Freiwillige Weiterversicherung	0.00	0.00
+ Einmaleinlagen und Einkaufsummen	217’500.00	72’900.00
+ Einmaleinlagen infolge Senkung des Umwandlungssatzes	0.00	362’423.70
+ Einlage Versicherungsleistung Todesfall	337’578.10	0.00
+ Einlagen Sparbeiträge aus Rückversicherung	2’707.25	44’517.30
+ Freizügigkeitseinlagen	5’207’209.55	3’256’575.00
+ Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	81’419.40	158’962.00
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-3’936’055.65	-6’683’572.20
- Vorbezüge WEF / Scheidung	-60’217.00	-273’276.25
- Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-1’772’508.00	-995’889.80
- Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-495’100.00	0.00
- Auflösung infolge Pensionierung	-671’271.60	-3’563’644.10
- Verzinsung des Sparkapitals	1’621’100.60	700’554.35
+/- Rundungsdifferenz / Differenz Mindestbeträge Art. 17 FZG	16.35	0.35
Stand der Sparguthaben am 31.12.	**52’296’321.00**	**48’021’323.00**

Die Sparguthaben wurden im Berichtsjahr zu 3.5% verzinst (Vorjahr 1.5%).

5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2024	31.12.2023
Altersguthaben nach BVG	25’277’118.60	23’388’664.15
Zinssatz	1.25%	1.00%

5.6 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2024	2023
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	36’062’000.00	33’761’000.00
- Rentenzahlungen	-2’211’372.90	-2’102’927.45
+ Übertrag Pensionierungen / Renten	671’271.60	3’563’644.10
+ / - Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	1’121’351.30	840’283.35
Stand des Deckungskapitals am 31.12.	**35’643’250.00**	**36’062’000.00**

5.7 Teuerungsanpassung der Renten

Gemäss aktuellem Vorsorgereglement Art. 50 hat der Stiftungsrat jährlich darüber zu entscheiden, ob und in welchem Ausmass die Renten an die Teuerung angepasst werden.

Der Stiftungsrat hat an seiner Sitzung vom 04.12.2024 beschlossen, keine Teuerungsanpassungen der Renten per 01.01.2025 vorzunehmen, da der implizierte Zinssatz bei den früheren Umwandlungssätzen hoch ist.

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2021 erstellt.

Der Experte für berufliche Vorsorge hält in diesem Gutachten fest:

Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse ist aufgrund des Deckungsgrads von 128.05% gewährleistet. Die Pensionskasse bietet Sicherheit dafür, dass sie ihre Verpflichtungen per Stichtag erfüllen kann.

- Die Sanierungsfähigkeit der Pensionkasse ist solid.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung per 1.
- Die Beiträge reichen aus, um die Vorsorgeleistungen zu finanzieren.
- Aufgrund des Verhältnisses zwischen erwarteter Anlagerendite und erwarteter Sollrendite und der in der Vergangenheit stabilen Bestandesentwicklung darf davon ausgegangen werden, dass sich die Pensionkasse solide weiterentwickeln wird.
- Der technische Zinssatz in der Höhe von 1.5% sowie die verwendeten technischen Grundlagen BVG 2020 (GT) sind unter Berücksichtigung der Ausführungen in Kapitel 9 angemessen.
- Die versicherungtechnischen Risiken sind durch die laufende Finanzierung, den Rückversicherungsvertrag und die gebildeten technischen Rückstellungen ausreichend gedeckt.
- Empfehlungen: a) Beschlossene Senkung UWS umsetzen

  b) Der Verlauf des Zinsniveaus ist zu beobachten und falls nötig, Anpassung des technischen Zinssatzes zu prüfen

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnische relevante Annahmen

	2024	2023
Technische Grundlagen (Generationentafel)	BVG 2020	BVG 2020
Technischer Zinssatz	1.50%	1.50%

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Der technische Zinssatz beträgt im Berichtsjahr 1.50% (Vorjahr 1.50%).

5.11 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die technischen Rückstellungen basieren auf den Bestimmungen des Rückstellungsreglements und wurden durch den Experten für berufliche Vorsorge per 31.12.2024 berechnet.

	31.12.2024	31.12.2023	Veränderung
Rückstellung Umwandlungssatz	2'997'000.00	2'758'000.00	239'000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen Rentenbestand	716'000.00	663'000.00	53'000.00
Total Technische Rückstellungen	**3'713'000.00**	**3'421'000.00**	**292'000.00**

Rückstellung Umwandlungssatz
Die Rückstellung deckt den Finanzierungsbedarf, wenn aufgrund der angewendeten reglementarischen Umwandlungssätze Pensionierungsverluste entstehen. Die Rückstellung wird für alle aktiven Versicherten, die im Berechnungszeitpunkt zehn Jahre oder weniger vor dem ordentlichen Rücktrittsalter stehen, berechnet. Eine Kapitalabfindungsquote von 20% ist eingerechnet.

Rückstellung für Risikoschwankungen Rentenbestand
Um den Abweichungen von der erwateten Entwicklung des Deckungskapitals Rechnung zu tragen, ist eine Rückstellung für Risikoschwankungen beim Rentenbestand zu bilden. Die Rückstellung wird individuell pro Rentenbezüger ab Erreichen des ordentlichen Rücktrittsalters aufgebaut. Die Höhe der jährlichen Rückstellung beträgt ein Fünfzehntel des auf Basis des für das Rentenkollektiv berechneten Sollbetrages. Nach fünfzehn Jahren muss der Sollbetrag pro Rentenbezüger ereicht sein.

5.12 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Es besteht keine Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht.

5.13 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiven (Bilanzsumme)	116’567’814.97	107’697’162.88
Verbindlichkeiten	-806’566.13	-2’713’256.08
Passive Rechnungsabgrenzung	-94’787.60	-93’693.30
Vorsorgevermögen netto (Vv)	**115’666’461.24**	**104’890’213.50**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	**91’652’571.00**	**87’504’323.00**
Überdeckung (+) / Unterdeckung (-)	**24’013’890.24**	**17’385’890.50**
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	**126.20%**	**119.87%**

5.14 Deckungsgrad unter Einbezug der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2024	31.12.2023
Aktiven (Bilanzsumme)	116’567’814.97	107’697’162.88
Aktiven aus Versicherungsverträgen	2’207’391.00	3’596’472.00
Verbindlichkeiten	-806’566.13	-2’713’256.08
Passive Rechnungsabgrenzung	-94’787.60	-93’693.30
Vorsorgevermögen netto (Vv)	**117’873’852.24**	**108’486’685.50**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	91’652’571.00	87’504’323.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	2’207’391.00	3’596’472.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	**93’859’962.00**	**91’100’795.00**
Überdeckung (+) / Unterdeckung (-)	**24’013’890.24**	**17’385’890.50**
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	**125.58%**	**119.08%**

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ trägt die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Ziele und Grundsätze sowie die Aufgaben und Kompetenzen im Anlagereglement festgehalten.

Anlagereglement gültig ab:	01.01.2025	
Bank / Depotstelle:	Zürcher Kantonalbank, Zürich	FINMA-Zulassungen vorhanden
Vermögensverwaltung:	Zürcher Kantonalbank, Asset Management, Zürich Kundenbetreuer: Stefan Klöti	FINMA-Zulassungen vorhanden

Angaben zu Retrozessionen
Gemäss Schreiben der Zürcher Kantonalbank wurden im Berichtsjahr keine Vertriebsentschädigungen vereinnahmt.

Ausübung der Aktionärsstimmrechte
Es werden ausschliesslich Kollektivanlagen eingesetzt. Die Stimm- und Wahlrechte werden von der jeweiligen Fondsleitung wahrgenommen.

6.2 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV2)

Sämtliche Anlagevorschriften wurden eingehalten.
Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten nach Art. 50 Abs. 4 BVV2 werden nicht beansprucht.

6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve ist im Anlagereglement vom 01.01.2025 Art. 14 festgelegt. Es wird ein Sicherheitsniveau von 99% über ein Jahr angestrebt. Der Berechnung liegt eine Zielrendite von 3% pro Jahr zugrunde. Bei einer Zielrendite von 3% beträgt die Wertschankungsreserve 15.1% der versicherungstechnischen Verpflichtungen.

	2024	**2023**
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	13’213’200.00	10’427’022.67
Bildung (+) zulasten / Auflösung (-) zugunsten der Betriebsrechnung	626’300.00	2’786’177.33
Wertschwankungsreserve am 31.12.	**13’839’500.00**	**13’213’200.00**
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (WSR)	13’839’500.00	13’213’200.00
Reservedefizit	**0.00**	**0.00**
Vorhandene WSR in % der versicherungstechnischen Verpflichtungen	**15.10%**	**15.10%**
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Verpflichtungen	15.10%	15.10%

6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien gemäss BVV2

Sämtliche Anlagebegrenzungen gemäss Art. 54, 54a, 54b sowie Art. 55 BVV2 werden eingehalten, siehe dazu auch "Zusammensetzung des Vermögens per 31.12.2024".

6.5 Anlagestrategie gemäss Anhang I zum Anlagereglement

Gesamtvermögen	Strategie %	Min - Max %	IST-Zahlen per 31.12.2024	Ist-Anteil in % 2024	Ist-Anteil in % 2023
Liquide Mittel	**2**	**0 - 7**	**7'809'133**	**6.74%**	**2.36%**
Obligationen CHF	18	13 - 23	17'870'837	15.44%	14.82%
Obligationen FW	9	4 - 14	9'355'437	8.08%	6.96%
Obligationen FW (Firmen)	9	4 - 14	8'638'621	7.46%	12.11%
Aktien Schweiz	12	7 - 17	13'396'768	11.57%	12.93%
Aktien Welt entwickelt	10	5 - 15	10'341'669	8.93%	7.70%
Aktien Welt hedged	10	5 - 15	10'967'700	9.47%	9.89%
Aktien Welt Small Cap	3	0 - 6	3'436'633	2.97%	3.93%
Aktien Welt Schwellenländer	3	0 - 6	4'589'832	3.96%	3.00%
Immobilien Schweiz (nicht kotiert)	10	9 - 19	16'362'954	14.13%	15.51%
Immobilien Schweiz (kotiert)	14	5 - 15	13'011'538	11.24%	10.82%
Total Anlagen	**100**		**115'781'122**	**100.00%**	**100.00%**
Total Obligationen	**36**	**26 - 46**	**35'864'895**	**30.98%**	**33.89%**
Total Aktien	**38**	**28 - 48**	**42'732'602**	**36.91%**	**37.44%**
Total Immobilien	**10**	**10 - 30**	**29'374'492**	**25.37%**	**26.33%**
Total FW nicht abgesichert	**16**	**6 - 26**	**18'427'698**	**15.92%**	**15.65%**

Die Bandbreiten der Anlagestrategie gemäss Anlagereglement wurden eingehalten.

6.6 Aufteilung Alternative Anlagen / BVG Mischvermögen

Keine.

6.7 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Keine.

6.8 Offene Kapitalzusagen (z.B. aus Private-Equity-Anlagen)

Keine.

6.9 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es wurden keine Wertpapiere im Rahmen des Securities Lending ausgeliehen.
Die Wertschriftenausleihe ist nicht gestattet. Im Rahmen der eingesetzten Kollektivanlagen ist diese jedoch erlaubt, falls die eingesetzten Kollektivanlagen diese zulassen.

6.10 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

Nettoertrag Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	2024	2023
Verzinsung von Freizügigkeitsleistungen	-22’738.20	1’068.26
Zinseinnahmen/-ausgaben Banken	20’715.97	10’221.88
Zinseinnahmen/-ausgaben Kontokorrente	-262.22	77.40
Zinseinnahmen Festgeld	0.00	3’300.29
Kursgewinne/-verluste Flüssige Mittel	68’655.69	-30’561.45
Ertrag Geldmarktanlagen	7’696.90	20’042.71
	74’068.14	**4’149.09**

Nettoertrag Aktien	2024	2023
Ertrag Aktien	846’511.32	817’099.50
Kursgewinne/-verluste Aktien	5’366’830.64	1’175’813.26
	6’213’341.96	**1’992’912.76**

Nettoertrag Obligationen	2024	2023
Ertrag Obligationen	535’544.32	418’162.06
Kursgewinne/-verluste Obligationen	396’834.44	2’719’014.94
	932’378.76	**3’137’177.00**

Nettoertrag Immobilien-Anlagefonds	2024	2023
Ertrag Immobilien-Anlagefonds	393’708.32	363’261.42
Kursgewinne/-verluste Immobilien Anlagefonds	2’223’802.08	1’132’580.25
	2’617’510.40	**1’495’841.67**

Vermögensverwaltungsaufwand / Bankspesen	2024	2023
Vermögensverwaltungsaufwand	-403’818.27	-361’728.23
Bankspesen, Depotgebühren	-567.72	-113.40
	-404’385.99	**-361’841.63**

Total Netto-Ergebnis aus Vemögensanlage	9’432’913.27	6’268’238.89

Performance auf dem Ø-Gesamtvermögen	2024	2023
Summe Gesamtvermögen am 1.1.	107’697’162.88	102’314’987.27
Summe Gesamtvermögen am 31.12.	116’567’814.97	107’697’162.88
Gesamtvermögen im Durchschnitt	112’132’488.93	105’006’075.08
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	9’432’913.27	6’268’238.89
Performance auf dem Ø-Gesamtvermögen	**8.41%**	**5.97%**

6.11 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VV-Kosten)

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten und Bankspesen	2024	2023
Management Fees / Performance Fees	146’912	144’379
Courtagen / Spesen, abgeschriebene Quellensteuer	34’193	33’118
Total Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten und Bankspesen	**181’105**	**177’498**

Vermögensverwaltungskosten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	TER* in %	Marktwert per 31.12.2024 CHF	VV-Kosten CHF 2024	VV-Kosten CHF 2023
- Anlagekategorie Geldmarktanlagen	0.00	2’505’965.00	0.00	0.00
- Anlagekategorie Obligationenfonds	0.01-0.10	35’864’895.00	1’143.00	3’932.00
- Anlagekategorie Aktienfonds	0.02-0.71	42’732’602.00	19’313.00	12’367.00
- Anlagekategorie Immobilienfonds	0.37-0.96	29’374’492.00	202’825.00	168’045.00
Total Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen		**110’477’954.00**	**223’281.00**	**184’344.00**

Total verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	404’386	361’842

*TER = Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)

	2024	2023
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	181’105	177’498
Summe aller Kostenkennzahlen	223’281	184’344
Total verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	404’386	361’842
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	**0.35%**	**0.34%**

	2024	2023
Total Vermögensanlagen (Marktwerte), gemäss Anlagestrategie	115’781’122	107’298’103
Transparente Vermögensanlagen	115’781’122	107’298’103
Intransparente Vermögensanlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV2	0	0
Kostentranzparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen)	**100.00%**	**100.00%**

Darstellung der Vermögensanlagen, für welche die Vermögensverwaltungskosten nicht ausgewiesen werden können (Art. 48a As. 3 BVV2)

Es bestehen keine intransparenten Kollektivanlangen.

6.12 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Kontokorrent Arbeitgeber	31.12.2024	31.12.2023
Stiftung Züriwerk	21’516.53	12’722.13
Total Kontokorrent zu Gunsten Arbeitgeber	**21’516.53**	**12’722.13**
Zinsertrag auf dem Kontokorrent Arbeitgeber	0.00	0.00
Zinssatz	0.00%	0.00%

Das Kontokorrent des Arbeitgebers wurde gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 11.12.2024 nicht verzinst. Die Anlagebegrenzung gemäss Art. 57 BVV2 für Anlagen beim Arbeitgeber wurde eingehalten.

Arbeitgeber-Beitragsreserve

Es besteht keine Arbeitgeber-Beitragsreserve.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

Passive Rechnungsabgrenzungsposten	2024	2023
Revisionskosten	11’000.00	8’000.00
Expertenkosten	12’593.65	15’500.00
Aufsichtsbehörde	10’200.00	9’250.00
Verwaltungskosten	26’825.00	25’013.35
Mobiliar Altersgutschriften	27’135.75	18’766.20
Swiss Life Altersgutschriften	7’033.20	17’163.75
Total Passive Rechnungsabgrenzungsposten	**94’787.60**	**93’693.30**

Verwaltungsaufwand	2024	2023
Administration (Technische Verwaltung, Buchführung, Geschäftsführung)	122’927.55	107’573.45
EDV-Kosten	3’776.50	
Revisionskosten	11’114.70	7’646.70
Expertenkosten	5’790.40	15’500.00
Aufsichtsbehörde	11’085.42	18’997.60
Entschädigungen Stiftungsrat (inkl. Sozialversicherungskosten)	16’787.50	15’917.60
Diverses	2’169.26	1’344.83
Total Verwaltungsaufwand	**173’651.33**	**166’980.18**

Makler- und Brokertätigkeit gemäss Art.48a Abs. 1d BVV2
Der Rückversicherungsvertrag gibt kein Anrecht auf eine Maklerprovision.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2023 am 19.09.2024 zur Kenntnis genommen. Die Bemerkungen der Behörde wurden umgesetzt.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

	2024	2023
Unterdeckung / Erläuterungen der getroffenen Massnahmen (Art.44 BVV2)	Keine	Keine
Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve	Nein	Nein
Teilliquidation (vergl. Punkt 2.1)	Keine	Keine
Separate Accounts	Keine	Keine
Verpfändung von Aktiven	Keine	Keine
Solidarhaftung und Bürgschaften	Keine	Keine
Laufende Rechtsverfahren	Keine	Keine
Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transakionen	Keine	Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

ZUSAMMENSETZUNG DES VERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2024

Mit Darstellung der Einhaltung der wichtigsten Anlagevorschriften

Aufteilung nach Schuldnerkategorien gemäss BVV2 BVG-Mischvermögen und andere Kollektive Anlagen sind nach Anlage-Inhalten aufgeteilt	Marktwerten CHF	IST Anteil in %	Soll max.	Anlagelimiten Art	BVV 2 Artikel
Forderungen Schuldner mit Sitz in der Schweiz	7'809'133	6.76%	10%	Einzellimiten	53/1b + 54/1
Forderungen Schuldner mit Sitz in der Schweiz	**26'407'099**	**22.88%**	100%	Kategorienlimiten	
Forderungen Schuldner mit Sitz im Ausland in CHF	0	0.00%	10%	Einzellimiten	53/1b + 54/1
Forderungen Schuldner mit Sitz im Ausland in CHF	**0**	**0.00%**	100%	Kategorienlimiten	
Forderungen in Fremdwährungen	n/a	n/a	10%	Einzellimiten	53/1b + 54/1
Forderungen in Fremdwährungen	**18'053'622**	**15.64%**	100%	Kategorienlimiten	
Grundpfandtitel, Pfandbriefe	**0**	**0.00%**	50%	Kategorienlimiten	55a
- Verkehrswert der Liegenschaft	n/a	n/a	80%	Ergänzende	55a
Immobilien Schweiz	n/a	n/a	5%	Einzellimiten	54b/1
Immobilien Schweiz	**28'246'563**	**24.47%**	30%	Kategorienlimiten	
Immobilien Ausland	0	0.00%	5%	Einzellimiten	54b/1
Immobilien Ausland	**0**	**0.00%**	10%	Kategorienlimiten	
Total Immobilien	28'246'563	24.47%	30%	Kategorienlimiten	55c
Immobilien Ausland vom Total Immobilien	0	0.00%	33.33%	Kategorienlimiten	55c
- Verkehrswert der belehnten Liegenschaft	n/a	n/a			
- Hypothekarschuld	n/a	n/a	30%	Ergänzende	54b/2
Aktien Schweiz	n/a	n/a	5%	Einzellimiten	53/1d + 54a
Aktien Schweiz	13'396'768	11.60%		Kategorienlimiten	
Aktien Ausland	n/a	n/a	5%	Einzellimiten	53/1d + 54a
Aktien Ausland	29'335'834	25.41%		Kategorienlimiten	
Total Aktien	**42'732'602**	**37.02%**	50%	Kategorienlimiten	55b
Alternative Anlagen	**0**	**0.00%**	15%	Kategorienlimiten	55d
Summe der Anlagen zu Marktwerten	**115'439'886**	**100.00%**			

n/a = nicht anwendbar: Einzellimiten innerhalb Kollektivanlagen nicht bestimmbar

Gesamtbegrenzungen			
Nominalwerte (Bargeld,Bund Kant.,Grundpfand,Ford.Ausl.CHF+FW)	44'460'721	38.51%	100%
Sachwerte (Grundstücke und Aktien Schweiz und Ausland)	70'979'165	61.49%	100%
Auslandschuldner (Forderungen Ausland und Fremdwährungen)	18'053'622	15.64%	100%
Aktien (Aktien Schweiz und Ausland)	42'732'602	37.02%	50%
Alternative Anlagen	0	0.00%	15%
FW ohne Währungssicherung (FW und Aktien Ausland)	18'427'698	15.96%	30%

Fremdwährungen ohne Währungssicherung					
Fremdwährungen ohne Währungssicherung	18'427'698	15.96%	30%	Kategorienlimiten	55e

Anlagen beim Arbeitgeber					
Gesicherte Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.00%	100%		57/1
Ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.00%	5%		57/2
Beteiligungen an Arbeitgeberfirmen	0	0.00%	5%		57/3
Immobilien die der AG zu mehr als 50% zu Geschäftszwecken nutzt	0	0.00%	5%	Einzellimiten	57/3

Derivative Finanzinstrumente					
Derivative Finanzinstrumente	0	0.00%	5%		56a

in der entsprechenden Position enthalten.