Pensionskasse Züriwerk

Jahresrechnung 2025

erstellt von

WALSER 1971
Versicherungen + Vorsorge

INHALTSVERZEICHNIS

BERICHT DER REVISIONSSTELLE 3

BILANZ 6

BETRIEBSRECHNUNG 8

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2025 10

1 Grundlagen und Organisation 10

2 Aktive Mitglieder und Rentner 11

3 Art der Umsetzung des Zwecks 12

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit 13

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad 13

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage 19

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung 23

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde 23

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage 23

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag 23

ZUSAMMENSETZUNG DES VERMÖGENS 24

Balmer Etienne

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

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

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Pensionskasse Züriwerk, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse Züriwerk, Zürich – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, der Stiftungsurkunde und den Reglementen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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.

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates

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

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;

Balmer Etienne

- 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, 5. Mai 2026
eg/rhe

Balmer-Etienne AG

André Egli
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

i. V. Roy Herzog
BSc HSLU in Betriebsökonomie
Assistent Wirtschaftsprüfung

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

BILANZ

AKTIVEN		Anhang	31.12.2025	31.12.2024
Vermögensanlagen				
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen				
1005	Zürcher Kantonalbank Kto.671 CHF		556 255.26	1 195 055.45
1006	Zürcher Kantonalbank Kto. 876 CAD		25.00	2 800.00
1007	Zürcher Kantonalbank Kto.920 EUR		100.00	40 858.00
1008	Zürcher Kantonalbank Kto.912 USD		2 435.00	8 093.00
1009	Zürcher Kantonalbank Kto.904 GBP		59.00	7 076.00
1010	Zürcher Kantonalbank KK Kto.519 CHF		3 850 783.16	4 048 548.46
10102	Zürcher Kantonalbank Kto.660 JPY		4.00	737.00
10110	Geldmarktanlagen CHF		0.00	2 505 965.00
Total Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen			**4 409 661.42**	**7 809 132.91**
Forderungen und Darlehen, inkl. VSt.				
1021	Eidgenössische Steuerverwaltung		951 580.11	784 328.68
2020	Kontokorrent Rückversicherer		249.65	2 364.38
Total Forderungen und Darlehen, inkl. VS			**951 829.76**	**786 693.06**
Anlagen beim Arbeitgeber				
1031	Kontokorrent Arbeitgeber		320 331.17	0.00
Total Anlagen beim Arbeitgeber			**320 331.17**	**0.00**
Obligationen und Kassascheine				
1041	Obligationen		40 370 260.00	35 864 895.00
Total Obligationen und Kassascheine			**40 370 260.00**	**35 864 895.00**
Immobilien und Grundstücke				
1111	Immobilienfonds		30 470 544.00	29 374 492.00
Total Immobilien und Grundstücke			**30 470 544.00**	**29 374 492.00**
Aktien				
1121	Aktien		48 210 645.00	42 732 602.00
Total Aktien			**48 210 645.00**	**42 732 602.00**
Total Vermögensanlagen		6	**124 733 271.35**	**116 567 814.97**
Aktive Rechnungsabgrenzung				
1400	Aktive Rechnungsabgrenzung		4 935.00	0.00
Total Aktive Rechnungsabgrenzung		7	**4 935.00**	**0.00**
Total Aktiven			**124 738 206.35**	**116 567 814.97**

BILANZ

PASSIVEN		Anhang	31.12.2025	31.12.2024
Verbindlichkeiten				
1031	Kontokorrent Arbeitgeber		0.00	21 516.53
2010	Freizügigkeitsleistungen		1 686 365.25	720 273.90
2011	Pendente Renten		0.00	0.00
2030	Andere Verbindlichkeiten		39 458.20	46 217.70
2031	Verbindlichkeiten Sicherheitsfonds		19 084.00	18 558.00
Total Verbindlichkeiten			**1 744 907.45**	**806 566.13**
Passive Rechnungsabgrenzung				
2100	Passive Rechnungsabgrenzung	7	127 080.65	94 787.60
Total Passive Rechnungsabgrenzung			**127 080.65**	**94 787.60**
Vorsorgekapitalien u. techn. Rückstellungen				
2411	Vorsorgekapital Aktive Versicherte / IV	5.4	51 412 466.35	52 296 321.00
2412	Vorsorgekapital Rentner	5.6	39 295 655.00	35 643 250.00
2430	Technische Rückstellungen	5.11	3 872 000.00	3 713 000.00
Total Vorsorgekapitalien u. techn. Rückstellungen			**94 580 121.35**	**91 652 571.00**
Wertschwankungsreserven				
2500	Wertschwankungsreserve	6.3	14 281 600.00	13 839 500.00
Total Wertschwankungsreserven			**14 281 600.00**	**13 839 500.00**
Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung				
2610	Stand zu Beginn der Periode		10 174 390.24	4 172 690.50
2640	+Ertragsüberschuss / -Aufwandüberschuss		3 830 106.66	6 001 699.74
Total Stiftungskapital, Freie Mittel/Unterdeckung			**14 004 496.90**	**10 174 390.24**
Total Passiven			**124 738 206.35**	**116 567 814.97**

BETRIEBSRECHNUNG

		Anhang	2025	2024
Ordentliche/übrige Beiträge und Einlagen				
3011	Beiträge Arbeitnehmer		1 797 629.95	1 755 650.15
3021	Beiträge Arbeitgeber		2 611 293.40	2 544 584.25
3023	Einmaleinlagen und Einkaufssummen		266 722.30	217 500.00
Total Ordentliche/übrige Beiträge und Einlagen			**4 675 645.65**	**4 517 734.40**
Eintrittsleistungen				
3110	Freizügigkeitseinlagen		3 192 186.25	5 207 209.55
3120	Einlagen Scheidung		283 947.55	21 419.40
3130	Einlagen WEF-Vorbezüge		0.00	60 000.00
Total Eintrittsleistungen			**3 476 133.80**	**5 288 628.95**
Total Zufluss aus Beiträgen/Eintrittsleistungen			**8 151 779.45**	**9 806 363.35**
Reglementarische Leistungen				
3211	Altersrenten		-2 287 146.30	-2 141 041.10
3213	Invalidenrenten		-235 761.60	-240 107.65
3215	Rente Scheidung		-4 653.00	0.00
3216	Pensionierten Kinderrente		0.00	0.00
3218	Ehegattenrenten		-78 713.60	-70 331.80
3221	Kapitalleistungen bei Pensionierung		-681 073.20	-1 772 508.00
3222	Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-223 811.50	-495 100.00
Total Reglementarische Leistungen			**-3 511 159.20**	**-4 719 088.55**
Austrittsleistungen				
3410	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-4 228 600.10	-3 936 055.65
3415	Minimalleistunen FZG Art. 17		-0.40	-16.20
3430	Vorbezüge WEF / Scheidung		-41 000.00	-60 217.00
3440	Leistungen infolge Ehescheidung		-38 963.75	0.00
3570	Verteilung Freie Mittel an Versicherte		0.00	0.00
Total Austrittsleistungen			**-4 308 564.25**	**-3 996 288.85**
Total Abfluss für Leistungen und Vorbezüge			**-7 819 723.45**	**-8 715 377.40**
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital, techn. RST, AGBR				
3510	Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte / IV		2 505 378.15	-2 653 881.20
3530	Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner		-3 652 405.00	418 750.00
3540	Auflösung/Bildung technische Rückstellungen		-159 000.00	-292 000.00
3550	Verzinsung des Sparkapitals		-1 621 523.05	-1 621 100.60
Total Auflösung/Bildung Vorsorgekapital, techn. RST, AGBR			**-2 927 549.90**	**-4 148 231.80**
Ertrag aus Versicherungsleistungen				
3610	Versicherungsleistungen	5.3	407 620.10	758 728.05
3630	Überschussanteile aus Versicherungen	5.2	0.00	2 546.00
Total Ertrag aus Versicherungsleistungen			**407 620.10**	**761 274.05**
Versicherungsaufwand				
3712	Risikoprämien	5.2	-263 927.20	-259 674.15
3713	Kostenprämien	5.2	-52 792.75	-52 456.05
3730	Verwend. Überschussant. aus Versicherung	5.2	0.00	-2 546.00
3740	Beiträge an Sicherheitsfonds		-19 084.00	-18 558.00
3750	Prämie Vermögensschadenhaftpflicht		-4 935.00	-2 056.20
Total Versicherungsaufwand			**-340 738.95**	**-335 290.40**
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil			**-2 528 612.75**	**-2 631 262.20**

BETRIEBSRECHNUNG

		Anhang	2025	2024
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage				
4000	Verzinsung von Freizügigkeitsleistungen		-17 194.53	-22 738.20
4010	Zinseinnahmen/-ausgaben Banken		1 688.19	20 715.97
4011	Zinseinnahmen/-ausgaben Kontokorrente		5.22	-262.22
4012	Zinseinnahmen Festgeld		0.00	0.00
4013	Kursgewinne/-verluste flüssige Mittel		40 453.89	68 655.69
4014	Ertrag Geldmarktanlagen		19 583.61	7 696.90
4020	Ertrag Aktien		830 270.90	846 511.32
4021	Ertrag Obligationen		796 813.86	535 544.32
4023	Ertrag Immobilien-Anlagefonds		355 644.08	393 708.32
4034	Kursgewinne/-verluste Aktien		4 032 690.21	5 366 830.64
4035	Kursgewinne/-verluste Obligationen		-572 251.54	396 834.44
4037	Kursgewinne/-verluste Immobilien-Anlagefonds		1 894 738.61	2 223 802.08
4039	Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	6.11	-354 666.55	-403 818.27
4040	Bankspesen, Depotgebühren	6.11	-722.82	-567.72
Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		6.10	**7 027 053.13**	**9 432 913.27**
4620	Übrige Erträge / Bezugsprovision QST		87.55	0.00
4620	**Total Übrige Erträge**		**87.55**	**0.00**
Verwaltungsaufwand				
4710	Verwaltungskostenhonorare		-137 451.85	-122 927.55
4730	EDV-Kosten		0.00	-3 776.50
4740	Revisionshonorare		-11 026.20	-11 114.70
4750	Expertenhonorare		-30 592.30	-5 790.40
4755	Aufsichtsbehörde		-12 672.00	-11 085.42
4760	Übriger Verwaltungsaufwand		-34 578.92	-18 956.76
Total Verwaltungsaufwand		7	**-226 321.27**	**-173 651.33**
Erfolg vor Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve			**4 272 206.66**	**6 627 999.74**
Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve				
6800	+Auflösung/-Bildung Wertschwankungsreserve		-442 100.00	-626 300.00
Total Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		6.3	**-442 100.00**	**-626 300.00**
Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss				
8000	-Ertragsüberschuss / +Aufwandüberschuss		-3 830 106.66	-6 001 699.74
Total Ertragsüberschuss/Aufwandüberschuss			**-3 830 106.66**	**-6 001 699.74**
Total Betriebsrechnung			**0.00**	**0.00**

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2025

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	01.01.2025

(zzgl. Beschluss des Stiftungsrates vom 8. Dezember 2025)

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
Geschäftsführung	Walser Vorsorge AG, Rüschlikon Mandatsleitung: Peter Gubser bis 31.12.2025 VZ Vorsorge AG, Bern Mandantsleitung Kevin Kocher, ab 01.01.2026

Die Stiftungsräte zeichnen jeweils kollektiv zu zweien.

Amtsdauer: 01.01.2025 - 31.12.2028 (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
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Stiftung Züriwerk

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	2025	2024	Veränderung
Anfangsbestand am 1.1.	341	345	-4
Eintritte	83	75	8
Austritte	-59	-74	15
Pensionierungen	-11	-5	-6
Todesfälle	-1	0	-1
Endbestand am 31.12.	**353**	**341**	**12**
Anzahl Männer	133	131	2
Anzahl Frauen	220	210	10
Endbestand am 31.12.	**353**	**341**	**12**

2.2 Rentenbezüger

	2025	2024	Veränderung
Altersrenten	123	114	9
Alters-Kinderrenten	0	0	0
Lebenspartnerrenten	5	4	1
Rente aus Scheidung	1	0	1
Invalidenrenten [1)]	13	14	-1
Invaliden-Kinderrenten [1)]	5	4	1
Invaliden-Waisenrente [2)]	0	0	0
Invaliden-Partnerrente [2)]	1	1	0
Total Rentenbezüger am 31.12.	**148**	**137**	**11**

[1)] Die Leistungen aus der Invalidenversicherung IV und Tod 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 aus der Rückversicherung der Risiken Tod und Invalidität kein Überschuss ausgerichtet (Vorjahr von CHF 2'546.00).

Zusammensetzung Versicherungsprämien	**2025**	**2024**
Risikoprämie	263 927.20	262 220.15
Kostenprämie	52 792.75	52 456.05
Total Risiko- und Kostenprämie	316 719.95	314 676.20
Überschuss aus Versicherung	0.00	-2 546.00
Total Versicherungsprämien	**316 719.95**	**312 130.20**

5.3 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

Rückversichertes Deckungskapital Rentenleistungen	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**Veränderung**
Vollständig rückversicherte Rentenleistungen bei			
- der Schweiz. Mobiliar Lebensversicherungs-Ges. AG, Nyon	1 754 220.00	1 846 520.00	-92 300.00
- der Swiss Life AG, Zürich	251 080.00	360 871.00	-109 791.00
Total rückversichertes Deckungskapital Rentenleistungen	**2 005 300.00**	**2 207 391.00**	**-202 091.00**

Zusammensetzung Versicherungsleistungen der Schweiz. Mobiliar Lebensversicherungs-Ges. AG, Nyon	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**Veränderung**
Beitragsbefreiungen Altersgutschriften	172 974.65	109 087.50	63 887.15
Invalidenrenten	220 279.50	189 587.70	30 691.80
Invaliden-Kinderrenten	12 492.00	9 843.90	2 648.10
Todesfall-Leistung	0.00	337 578.10	-337 578.10
Total Versicherungsleistungen gem. Leistungsverzeichnis	**405 746.15**	**646 097.20**	**-240 351.05**
Rückvergütung/Weiterleitung AGS	-3 019.75	-10 542.85	7 523.10
Abgrenzung AGS	0.00	0.00	0.00
Total Versicherungsleistungen Mobiliar	**402 726.40**	**635 554.35**	**-232 827.95**

Zusammensetzung Versicherungsleistungen der Swiss Life AG, Zürich	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**Veränderung**
Beitragsbefreiungen Altersgutschriften	28 860.70	78 901.95	-50 041.25
Invalidenrenten	412.50	30 996.55	-30 584.05
Invaliden-Kinderrenten	2 355.00	0.00	2 355.00
Hinterlassenenrenten (Partnerrenten)	0.00	8 207.25	-8 207.25
Hinterlassenenrenten (Waisenrenten)	2 577.60	1 472.25	1 105.35
Total Versicherungsleistungen gem. Leistungsverzeichnis	**34 205.80**	**119 578.00**	**-85 372.20**
Rückabgrenzung AGS pendente AUF Fälle	0.00	0.00	0.00
Auflösung Rückabgrenzung AGS aus früheren Jahren	0.00	0.00	0.00
Rückvergütungen AGS	-30 751.05	-12 557.55	-18 193.50
Einbuchung ins VK Aktive (erhaltene AGS für frühere Jahre)	1 438.95	16 153.25	-14 714.30
Total Versicherungsleistungen SwissLife	**4 893.70**	**123 173.70**	**-118 280.00**

Total Versicherungsleistungen Mobiliar	402 726.40	635 554.35	-232 827.95
Total Versicherungsleistungen Swiss Life AG, Zürich	4 893.70	123 173.70	-118 280.00
Total Versicherungsleistungen	**407 620.10**	**758 728.05**	**-351 107.95**

5.4 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2025	2024
Stand der Sparguthaben am 1.1.	52 296 321.00	48 021 323.00
+ Sparbeiträge Arbeitnehmer	1 607 943.45	1 578 864.05
+ Sparbeiträge Arbeitgeber	2 210 375.75	2 163 754.95
Sparbeiträge Freiwillige Weiterversicherung	0.00	0.00
+ Einmaleinlagen und Einkaufsummen	266 722.30	217 500.00
+ Einmaleinlagen infolge Senkung des Umwandlungssatzes	0.00	0.00
+ Einlage Versicherungsleistung Todesfall	0.00	337 578.10
+ Einlagen Sparbeiträge aus Rückversicherung	0.00	2 707.25
+ Freizügigkeitseinlagen	3 192 186.25	5 207 209.55
+ Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	283 947.55	81 419.40
- Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-4 228 600.10	-3 936 055.65
- Vorbezüge WEF / Scheidung	-79 963.75	-60 217.00
- Kapitalleistungen bei Pensionierungen	-681 073.20	-1 772 508.00
- Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-223 811.50	-495 100.00
- Auflösung infolge Pensionierung	-4 853 104.90	-671 271.60
- Verzinsung des Sparkapitals	1 621 523.05	1 621 100.60
+/- Rundungsdifferenz	0.45	16.35
Stand der Sparguthaben am 31.12.	**51 412 466.35**	**52 296 321.00**

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

5.5 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2025	31.12.2024
Altersguthaben nach BVG	24 441 275.80	25 277 118.60
Zinssatz	1.25%	1.25%

5.6 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner

	2025	2024
Stand des Deckungskapitals am 1.1.	35 643 250.00	36 062 000.00
- Rentenzahlungen	-2 365 859.90	-2 211 372.90
+ Übertrag Pensionierungen / Renten	4 853 104.90	671 271.60
+ / - Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	1 165 160.00	1 121 351.30
Stand des Deckungskapitals am 31.12.	**39 295 655.00**	**35 643 250.00**

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 08.12.2025 beschlossen, keine Teuerungsanpassungen der Renten per 01.01.2026 vorzunehmen, da der implizierte Zinssatz bei den früheren Umwandlungssätzen als zu hoch beurteilt wird.

5.8 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2024 erstellt.

Der Experte für berufliche Vorsorge hält in diesem Gutachten fest:

Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse ist aufgrund des Deckungsgrads von 126.20% gewährleistet. Die Pensionskasse bietet Sicherheit dafür, dass sie ihre Verpflichtungen per Stichtag erfüllen kann.

- Die Sanierungsfähigkeit der Pensionkasse ist solide.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung wurden seit dem letzten versicherungstechnischen Gutachten per 31.12.2024 geändert. Sie entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- 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 versicherungstechnischen Risiken sind durch die laufende Finanzierung, den Rückversicherungsvertrag und die gebildeten technischen Rückstellungen ausreichend gedeckt.
- Empfehlungen: a) Wechsel auf neue versicherungstechnische Grundlagen 2025 im 2026 prüfen.

  b) Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag mit Auslauf 31.12.2025 im 2026 verlängern.

5.9 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnische relevante Annahmen

	2025	**2024**
Technische Grundlagen (Generationentafel)	BVG 2020	BVG 2020
Technischer Zinssatz	1.50%	1.50%

5.10 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Keine im Berichtsjahr.

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 31.12.2025 berechnet.

	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
Rückstellung Umwandlungssatz	3 120 000.00	2 997 000.00	123 000.00
Rückstellung für Risikoschwankungen Rentenbestand	752 000.00	716 000.00	36 000.00
Total Technische Rückstellungen	**3 872 000.00**	**3 713 000.00**	**159 000.00**

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 erwarteten 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 erreicht sein.

5.12 Arbeitgeber-Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht

Es besteht keine Arbeitgeberbeitragsreserve mit Verwendungsverzicht.

5.13 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2025	31.12.2024
Aktiven (Bilanzsumme)	124 738 206.35	116 567 814.97
Verbindlichkeiten	-1 744 907.45	-806 566.13
Passive Rechnungsabgrenzung	-127 080.65	-94 787.60
Vorsorgevermögen netto (Vv)	**122 866 218.25**	**115 666 461.24**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	**94 580 121.35**	**91 652 571.00**
Überdeckung (+) / Unterdeckung (-)	**28 286 096.90**	**24 013 890.24**
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	**129.91%**	**126.20%**

5.14 Deckungsgrad unter Einbezug der Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2025	31.12.2024
Aktiven (Bilanzsumme)	124 738 206.35	116 567 814.97
Aktiven aus Versicherungsverträgen	2 005 300.00	2 207 391.00
Verbindlichkeiten	-1 744 907.45	-806 566.13
Passive Rechnungsabgrenzung	-127 080.65	-94 787.60
Vorsorgevermögen netto (Vv)	**124 871 518.25**	**117 873 852.24**
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	94 580 121.35	91 652 571.00
Passiven aus Versicherungsverträgen	2 005 300.00	2 207 391.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen (Vk)	**96 585 421.35**	**93 859 962.00**
Überdeckung (+) / Unterdeckung (-)	**28 286 096.90**	**24 013 890.24**
Deckungsgrad (Vv in % von Vk)	**129.29%**	**125.58%**

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 Wertschwankungsreserve 15.1% der versicherungstechnischen Verpflichtungen.

	2025	2024
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	13 839 500.00	13 213 200.00
Bildung (+) zulasten / Auflösung (-) zugunsten der Betriebsrechnung	442 100.00	626 300.00
Wertschwankungsreserve am 31.12.	**14 281 600.00**	**13 839 500.00**
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (WSR)	14 281 600.00	13 839 500.00
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 31.12.2025".

6.5 Anlagestrategie gemäss Anhang I zum Anlagereglement

Gesamtvermögen	Strategie %	Min - Max %	IST-Zahlen per 31.12.2025	Ist-Anteil in % 2025	Ist-Anteil in % 2024
Liquide Mittel	**2**	**0 - 7**	**4 409 661**	**3.57%**	**6.74%**
Obligationen CHF	18	13 - 23	17 091 741	13.84%	15.44%
Obligationen FW	9	4 - 14	16 240 561	13.15%	8.08%
Obligationen FW (Firmen)	9	4 - 14	7 037 958	5.70%	7.46%
Aktien Schweiz	12	7 - 17	14 515 542	11.76%	11.57%
Aktien Welt entwickelt	10	5 - 15	8 256 977	6.69%	8.93%
Aktien Welt hedged	10	5 - 15	16 903 441	13.69%	9.47%
Aktien Welt Small Cap	3	0 - 6	3 678 438	2.98%	2.97%
Aktien Welt Schwellenländer	3	0 - 6	4 856 247	3.93%	3.96%
Immobilien Schweiz (nicht kotiert)	10	9 - 19	17 194 856	13.93%	14.13%
Immobilien Schweiz (kotiert)	14	5 - 15	13 275 688	10.75%	11.24%
Total Anlagen	**100**		**123 461 110**	**100.00%**	**100.00%**
Total Obligationen	**36**	**26 - 46**	**40 370 260**	**32.70%**	**30.98%**
Total Aktien	**38**	**28 - 48**	**48 210 645**	**39.05%**	**36.91%**
Total Immobilien	**10**	**10 - 30**	**30 470 544**	**24.68%**	**25.37%**
Total FW nicht abgesichert	**16**	**6 - 26**	**16 794 285**	**13.60%**	**15.92%**

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	2025	2024
Verzinsung von Freizügigkeitsleistungen	-17 194.53	-22 738.20
Zinseinnahmen/-ausgaben Banken	1 688.19	20 715.97
Zinseinnahmen/-ausgaben Kontokorrente	5.22	-262.22
Zinseinnahmen Festgeld	0.00	0.00
Kursgewinne/-verluste Flüssige Mittel	40 453.89	68 655.69
Ertrag Geldmarktanlagen	19 583.61	7 696.90
	44 536.38	**74 068.14**

Nettoertrag Aktien	2025	2024
Ertrag Aktien	830 270.90	846 511.32
Kursgewinne/-verluste Aktien	4 032 690.21	5 366 830.64
	4 862 961.11	**6 213 341.96**

Nettoertrag Obligationen	2025	2024
Ertrag Obligationen	796 813.86	535 544.32
Kursgewinne/-verluste Obligationen	-572 251.54	396 834.44
	224 562.32	**932 378.76**

Nettoertrag Immobilien-Anlagefonds	2025	2024
Ertrag Immobilien-Anlagefonds	355 644.08	393 708.32
Kursgewinne/-verluste Immobilien Anlagefonds	1 894 738.61	2 223 802.08
	2 250 382.69	**2 617 510.40**

Vermögensverwaltungsaufwand / Bankspesen	2025	2024
Vermögensverwaltungsaufwand	-354 666.55	-403 818.27
Bankspesen, Depotgebühren	-722.82	-567.72
	-355 389.37	**-404 385.99**

Total Netto-Ergebnis aus Vemögensanlage	**7 027 053.13**	**9 432 913.27**

Performance auf dem Ø-Gesamtvermögen	2025	2024
Summe Gesamtvermögen am 1.1.	116 567 814.97	107 697 162.88
Summe Gesamtvermögen am 31.12.	124 738 206.35	116 567 814.97
Gesamtvermögen im Durchschnitt	120 653 010.66	112 132 488.93
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	7 027 053.13	9 432 913.27
Performance auf dem Ø-Gesamtvermögen	**5.82%**	**8.41%**

6.11 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VV-Kosten)

Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten und Bankspesen	2025	2024
Management Fees / Performance Fees	168 712	146 912
Courtagen / Spesen, abgeschriebene Quellensteuer	9 533	34 193
Total Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten und Bankspesen	**178 245**	**181 105**

Vermögensverwaltungskosten Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen	TER* in %	Marktwert per 31.12.2025 CHF	VV-Kosten CHF 2025	VV-Kosten CHF 2024
- Anlagekategorie Geldmarktanlagen	0.00	0.00	0.00	0.00
- Anlagekategorie Obligationenfonds	0.00	40 370 260.00	0.00	1 143.00
- Anlagekategorie Aktienfonds	0.00	48 210 645.00	0.00	19 313.00
- Anlagekategorie Immobilienfonds	0.38-0.81	30 470 544.00	177 144.00	202 825.00
Total Kostenkennzahlen für Kollektivanlagen		**119 051 449.00**	**177 144.00**	**223 281.00**

Total verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	**355 389**	**404 386**

*TER = Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)

	2025	2024
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	178 245	181 105
Summe aller Kostenkennzahlen	177 144	223 281
Total verbuchte Vermögensverwaltungskosten in Betriebsrechnung	355 389	404 386
in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	**0.29%**	**0.35%**

	2025	2024
Total Vermögensanlagen (Marktwerte), gemäss Anlagestrategie	123 461 110	115 781 122
Transparente Vermögensanlagen	123 461 110	115 781 122
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	31.12.2025	31.12.2024
Stiftung Züriwerk	320 331.17	-21 516.53
Total Kontokorrent zu Gunsten/zu Lasten Arbeitgeber	**320 331.17**	**-21 516.53**
Zinsertrag auf dem Kontokorrent Arbeitgeber	0.00	0.00
Zinssatz	0.00%	0.00%

Das Kontokorrent des Arbeitgebers wurde gemäss Beschluss des Stiftungsrates vom 11.12.2025 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

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	**0**	**0**
Prämienrechnung, Zürich Versicherung 1.1. -31.12.2026	4 935.00	11 000.00
Total Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	**4 935.00**	**11 000.00**

Passive Rechnungsabgrenzungsposten	**2025**	**2024**
Revisionskosten	11 000.00	11 000.00
Expertenkosten	30 592.30	12 593.65
Aufsichtsbehörde	10 200.00	10 200.00
Verwaltungskosten	51 287.40	26 825.00
Mobiliar Altersgutschriften	20 067.50	27 135.75
Swiss Life Altersgutschriften	3 933.45	7 033.20
Total Passive Rechnungsabgrenzungsposten	**127 080.65**	**94 787.60**

Verwaltungsaufwand	**2025**	**2024**
Administration (Technische Verwaltung, Buchführung, Geschäftsführung)	137 451.85	122 927.55
EDV-Kosten	0.00	3 776.50
Revisionskosten	11 026.20	11 114.70
Expertenkosten	30 592.30	5 790.40
Aufsichtsbehörde	12 672.00	11 085.42
Entschädigungen Stiftungsrat (inkl. Sozialversicherungskosten)	22 416.70	16 787.50
Diverses	12 162.22	2 169.26
Total Verwaltungsaufwand	**226 321.27**	**173 651.33**

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 2024 am 04.08.2025 zur Kenntnis genommen. *Die Bemerkungen der Behörde wurden umgesetzt.*

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

	2025	**2024**
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 Vermögenstransakionen	Keine	Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine.

ZUSAMMENSETZUNG DES VERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2025

Mit Darstellung der Einhaltung der wichtigsten Anlagevorschriften

Aufteilung nach Schuldnerkategorien gemäss BVV2	Marktwerten CHF	IST Anteil in %	Soll max.	Anlagelimiten Art	BVV 2 Artikel
BVG-Mischvermögen und andere Kollektive Anlagen sind nach Anlage-Inhalten aufgeteilt					
Forderungen Schuldner mit Sitz in der Schweiz	4 409 661	3.54%	10%	Einzellimiten	53/1b + 54/1
Forderungen Schuldner mit Sitz in der Schweiz	**22 455 544**	**18.05%**	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	**23 281 142**	**18.71%**	100%	Kategorienlimiten	
Forderungen in Fremdwährungen	n/a	n/a	10%	Einzellimiten	53/1b + 54/1
Forderungen in Fremdwährungen	**0**	**0.00%**	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	**30 470 544**	**24.49%**	30%	Kategorienlimiten	
Immobilien Ausland	0	0.00%	5%	Einzellimiten	54b/1
Immobilien Ausland	**0**	**0.00%**	10%	Kategorienlimiten	
Total Immobilien	30 470 544	24.49%	30%	Kategorienlimiten	55c
Immobilien Ausland vom Total Immobilien	0		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	14 515 542	11.67%		Kategorienlimiten	
Aktien Ausland	n/a	n/a	5%	Einzellimiten	53/1d + 54a
Aktien Ausland	33 695 103	27.08%		Kategorienlimiten	
Total Aktien	**48 210 645**	**38.75%**	50%	Kategorienlimiten	55b
Alternative Anlagen	**0**	**0.00%**	15%	Kategorienlimiten	55d
Summe der Anlagen zu Marktwerten	**124 417 875**	**100.00%**			

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

Gesamtbegrenzungen					
Nominalwerte (Bargeld,Bund Kant.,Grundpfand,Ford.Ausl.CHF+FW)	45 736 686	36.76%	100%		
Sachwerte (Grundstücke und Aktien Schweiz und Ausland)	78 681 189	63.24%	100%		
Auslandschuldner (Forderungen Ausland und Fremdwährungen)	23 281 142	18.71%	100%		
Aktien (Aktien Schweiz und Ausland)	48 210 645	38.75%	50%		
Alternative Anlagen	0	0.00%	15%		
FW ohne Währungssicherung (FW und Aktien Ausland)	16 794 285	13.50%	30%		
Fremdwährungen ohne Währungssicherung					
Fremdwährungen ohne Währungssicherung	16 794 285	13.50%	30%	Kategorienlimiten	55e
Anlagen beim Arbeitgeber					
Gesicherte Anlagen beim Arbeitgeber	0	0.00%	100%		57/1
Ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber	320 331	0.26%	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.