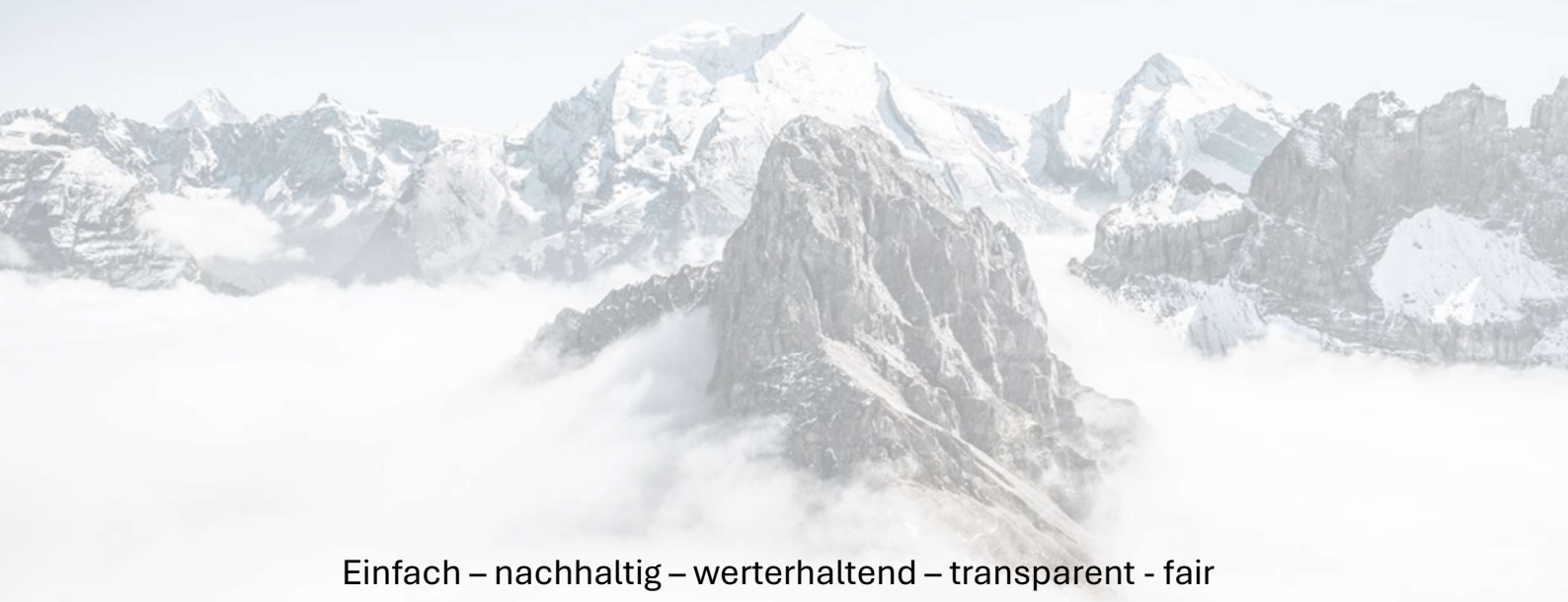


Die unabhängige Sammelstiftung für KMUs



Einfach – nachhaltig – werterhaltend – transparent - fair

## Schweizer KMU Pensionskasse - Jahresrechnung 2024

- Bericht der Revisionsstelle Balmer-Etienne AG
- Jahresrechnung per 31.12.2024

### KONTAKT

Schweizer KMU Pensionskasse  
c/o Safe Future Management AG  
Wächlenstrasse 13  
CH-8832 Wollerau SZ

043 888 22 32  
info@safefuture.ch  
schweizerkmupk.ch



# Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Schweizer KMU Pensionskasse, Wollerau

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

**Balmer-Etienne AG**

Kauffmannweg 4

6003 Luzern

Telefon +41 41 228 11 11

[info@balmer-etienne.ch](mailto:info@balmer-etienne.ch)

[balmer-etienne.ch](http://balmer-etienne.ch)

### *Prüfungsurteil*

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

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

### *Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates*

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

### *Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge*

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich.

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

#### *Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung*

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

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

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die 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;
- im Falle einer Unterdeckung die Vorsorgeeinrichtung die erforderlichen Massnahmen zur Wiederherstellung der vollen Deckung eingeleitet hat;
- 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, 28. April 2025

rf/ahu

**Balmer-Etienne AG**

Roland Furger  
Zugelassener Revisionsexperte  
(leitender Revisor)

Andrea Huwiler  
Zugelassene Revisionsexpertin

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang



**SCHWEIZER KMU**  
**PENSIONS KASSE**



## **Jahresrechnung 2024**

**Schweizer KMU Pensionskasse**  
**Wächlenstrasse 13**  
**8832 Wollerau**

enthaltend:

- Bilanz per 31. Dezember 2024
- Betriebsrechnung vom 01.01.2024 - 31.12.2024
- Anhang

**BILANZ**

Index Anhang

**31.12.2024****31.12.2023**

CHF

CHF

**AKTIVEN****Vermögensanlagen**

6.4

**278'320'477.71****264'900'220.42**

Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen

12'726'681.74

16'744'355.86

Forderungen gegenüber Dritten

7.1

457'176.02

485'701.87

Forderungen gegenüber den Arbeitgebern

6.8

855'786.15

1'023'872.10

Wertschriften

264'280'833.80

246'646'290.59

**Aktive Rechnungsabgrenzung**

7.2

**189'656.60****528'102.32****Total Aktiven****278'510'134.31****265'428'322.74****PASSIVEN****Verbindlichkeiten****4'790'154.55****7'281'680.38**

Freizügigkeitsleistungen und Renten

4'698'205.75

7'149'149.08

Andere Verbindlichkeiten

7.3

91'948.80

132'531.30

**Passive Rechnungsabgrenzung**

7.4

**170'732.80****250'013.60****Arbeitgeber-Beitragsreserven**

6.9

**502'009.90****261'594.90**

Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht

502'009.90

261'594.90

**Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen****271'390'851.50****260'582'953.40**

Vorsorgekapital Aktive Versicherte

5.2

196'991'097.50

190'276'560.40

Vorsorgekapital Rentner

5.4

67'169'455.00

61'978'437.00

Technische Rückstellungen

5.5

7'230'299.00

8'327'956.00

**Wertschwankungsreserve**

6.3

**520'089.36****0.00****Freie Mittel Vorsorgewerke**

6.10

**1'136'296.20****1'081'088.62****Stiftungskapital und freie Mittel****0.00****-4'029'008.16**

Stand zu Beginn der Periode

-4'029'008.16

-16'794'935.66

Ertrags-/Aufwandüberschuss

**4'029'008.16****12'765'927.50****Total Passiven****278'510'134.31****265'428'322.74**

**BETRIEBSRECHNUNG**

Index Anhang

**2024****2023**

CHF

CHF

**Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen**

|                                                           |      |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|                                                           |      | <b>22'143'158.95</b> | <b>18'253'638.50</b> |
| Beiträge Arbeitnehmer                                     |      | 7'023'126.25         | 6'989'935.90         |
| Beiträge Arbeitgeber                                      |      | 9'534'480.80         | 9'477'285.15         |
| Beitragsfinanzierung durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG |      | -19'864.50           | -25'308.05           |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen                          |      | 758'614.80           | 705'310.40           |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve               | 6.9  | 240'415.00           | 200'000.00           |
| Einlagen in die freien Mittel Vorsorgewerke               | 6.10 | 4'586'522.10         | 881'107.05           |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds                                |      | 19'864.50            | 25'308.05            |

**Eintrittsleistungen**

|                                                   |     |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|
|                                                   |     | <b>21'948'599.52</b> | <b>23'089'953.17</b> |
| Freizügigkeitseinlagen                            | 5.2 | 17'683'042.32        | 22'769'550.60        |
| Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen | 7.8 | 3'926'008.55         | 124'758.07           |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung              | 5.2 | 339'548.65           | 195'644.50           |

**Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen**

|                      |                      |
|----------------------|----------------------|
| <b>44'091'758.47</b> | <b>41'343'591.67</b> |
|----------------------|----------------------|

**Reglementarische Leistungen**

|                                     |  |                       |                      |
|-------------------------------------|--|-----------------------|----------------------|
|                                     |  | <b>-11'348'554.50</b> | <b>-7'412'094.25</b> |
| Altersrenten                        |  | -3'332'277.55         | -3'046'356.20        |
| Hinterlassenenrenten                |  | -682'325.65           | -621'582.90          |
| Invalidenrenten                     |  | -498'023.40           | -407'957.55          |
| Scheidungsrente                     |  | -6'384.00             | -6'384.00            |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung |  | -6'829'543.90         | -2'826'584.75        |

**Ausserreglementarische Leistungen**

|                                            |      |                    |             |
|--------------------------------------------|------|--------------------|-------------|
|                                            |      | <b>-121'285.80</b> | <b>0.00</b> |
| Freiwillige Rentenleistungen Vorsorgewerke | 6.10 | -121'285.80        | 0.00        |

**Austrittsleistungen**

|                                                               |  |                       |                       |
|---------------------------------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
|                                                               |  | <b>-22'901'390.70</b> | <b>-28'520'364.90</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                         |  | -21'575'025.95        | -27'364'428.60        |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt |  |                       |                       |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                       |  | -1'326'364.75         | -1'155'936.30         |

**Abfluss für Leistungen und Vorbezüge**

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>-34'371'231.00</b> | <b>-35'932'459.15</b> |
|-----------------------|-----------------------|

**Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische****Rückstellungen und Beitragsreserven**

|                                                                |      |                       |                      |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------|
|                                                                |      | <b>-11'104'308.20</b> | <b>-5'308'861.89</b> |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte |      | -4'293'692.45         | -164'479.90          |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner            |      | -5'191'018.00         | -6'296'767.19        |
| Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen          |      | 1'097'657.00          | 3'126'202.00         |
| Verzinsung des Sparkapitals                                    |      | -2'420'844.65         | -1'773'816.80        |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeber-Beitragsreserven       | 6.9  | -240'415.00           | -200'000.00          |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Freie Mittel Vorsorgewerke         | 6.10 | -55'995.10            | 0.00                 |

**Ertrag aus Versicherungsleistungen**

|                         |  |                     |                     |
|-------------------------|--|---------------------|---------------------|
|                         |  | <b>1'067'774.00</b> | <b>1'375'310.60</b> |
| Versicherungsleistungen |  | 1'067'774.00        | 1'375'310.60        |

**Versicherungsaufwand**

|                              |  |                      |                      |
|------------------------------|--|----------------------|----------------------|
|                              |  | <b>-1'781'395.45</b> | <b>-1'732'716.86</b> |
| Versicherungsprämien         |  |                      |                      |
| Risikoprämien                |  | -1'617'092.00        | -1'521'488.21        |
| Kostenprämien                |  | -72'483.00           | -119'829.35          |
| Beiträge an Sicherheitsfonds |  | -91'820.45           | -91'399.30           |

**Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil**

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| <b>-2'097'402.18</b> | <b>-255'135.63</b> |
|----------------------|--------------------|

|                                                                           |     |                     |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------|----------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                 | 6.5 | <b>7'518'669.57</b> | <b>14'016'453.92</b> |
| Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen                         |     | 54'731.35           | 53'817.24            |
| Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen                                |     | -54'991.97          | -39'503.75           |
| Zinsertrag aus Vertragsübernahmen                                         |     | 284.55              | 0.00                 |
| Erfolg Wertschriften                                                      |     | 9'977'278.07        | 16'461'284.82        |
| Aufwand der Vermögensanlage                                               | 6.7 | -2'480'449.87       | -2'459'449.58        |
| Erhaltene Retrozessionen                                                  |     | 21'817.44           | 305.19               |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                   | 7.5 | <b>3'423.15</b>     | <b>427.24</b>        |
| Übrige Erträge                                                            |     | 3'423.15            | 427.24               |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                  | 7.6 | <b>-240.25</b>      | <b>-26'895.51</b>    |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                 | 7.7 | <b>-875'352.77</b>  | <b>-968'922.52</b>   |
| Allgemeine Verwaltung                                                     |     | -325'867.45         | -320'730.60          |
| Revisionsstelle                                                           |     | -16'184.75          | -16'023.60           |
| Experte für berufliche Vorsorge                                           |     | -53'034.45          | -123'986.15          |
| Aufsichtsbehörden                                                         |     | -16'083.10          | -10'851.00           |
| Stiftungsratsentschädigung                                                |     | -68'581.55          | -74'646.10           |
| Makler- und Brokertätigkeiten                                             |     | -380'619.62         | -381'209.22          |
| Übriger Verwaltungsaufwand                                                |     | -14'981.85          | -41'475.85           |
| <b>Ertrags-/ Aufwandüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b> |     | <b>4'549'097.52</b> | <b>12'765'927.50</b> |
| <b>Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve</b>                 |     | <b>-520'089.36</b>  | <b>0.00</b>          |
| <b>Ertrags-/ Aufwandüberschuss</b>                                        |     | <b>4'029'008.16</b> | <b>12'765'927.50</b> |



## ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

## 1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Schweizer KMU Pensionskasse wurde mit Stiftungsurkunde vom 22.10.2020 eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG gegründet.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen der bei der Schweizer KMU Pensionskasse angeschlossenen Firmen sowie deren Angehörige und Hinterlassene 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 und Arbeitslosigkeit.

## 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer SZ-0076 eingetragen. Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

## 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

|                                     |            |                                        |
|-------------------------------------|------------|----------------------------------------|
| Stiftungsurkunde                    | 22.10.2020 |                                        |
| Vorsorgereglement                   | 01.01.2024 |                                        |
| Anlagereglement                     | 01.05.2024 |                                        |
| Rückstellungsreglement              | 31.12.2024 |                                        |
| Teilliquidationsreglement           | 01.01.2023 | Genehmigt mit Verfügung vom 11.03.2024 |
| Organisationsreglement              | 01.01.2024 |                                        |
| Compliancereglement                 | 01.01.2024 |                                        |
| Kostenreglement                     | 01.11.2020 |                                        |
| Gebühren u. Entschädigungsreglement | 01.11.2020 |                                        |

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

| <u>Amtsperiode bis 31.12.2025</u> |                       | <u>Funktion</u> | <u>gewählt bis</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|
| Eberhard Heinz                    | Arbeitgebervertreter  | Präsident       | 31.12.2025         |
| Nussbaumer Christian              | Arbeitgebervertreter  | Mitglied        | 31.12.2025         |
| Obrist Felix                      | Arbeitgebervertreter  | Mitglied        | 31.12.2025         |
| Hauser Matthias                   | Arbeitnehmervertreter | Vizepräsident   | 31.12.2025         |
| Spaar Pascal                      | Arbeitnehmervertreter | Mitglied        | 31.12.2025         |
| Silvana Zwahlen                   | Arbeitnehmervertreter | Mitglied        | 31.12.2025         |

Sämtliche Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien. Die Amtsdauer beträgt jeweils vier Jahre.

Adresse: Schweizer KMU Pensionskasse, Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau

Geschäftsführung: Safe Future Management AG, Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau

**1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

|                                     |                                                                                                                                    |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Experte für die berufliche Vorsorge | <b>c-alm AG</b><br>Vadianstrasse 25a, 9000 St. Gallen<br>Ausführender Experte, Roger Baumann                                       |
| Revisionsstelle                     | <b>Balmer-Etienne AG</b><br>Kauffmannweg 4, 6003 Luzern<br>Leitender Revisor, Roland Furger                                        |
| Verwaltung und Buchführung          | <b>Safe Future Management AG</b><br>Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau                                                               |
| Vermögensverwaltung                 | <b>Swiss KMU Partners AG</b><br>Höcklistein, 8645 Jona<br><br><b>Chameleon Asset Management AG</b><br>Theaterstrasse 4, 4051 Basel |
| Anlagecontrolling                   | <b>AON Schweiz AG</b><br>Vulkanstrasse 106, 8048 Zürich                                                                            |
| Aufsichtsbehörde                    | <b>Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)</b><br>Bundesplatz 14, 6002 Luzern                                           |

**1.6 Angeschlossene Arbeitgeber**

|                                  | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anzahl Aktive                    | Anzahl Aktive     | Anzahl Aktive     |
| Angeschlossene Firmen per 01.01. | 49                | 50                |
| Zugänge                          | 7                 | 0                 |
| Abgänge                          | -5                | -1                |
| Angeschlossene Firmen per 31.12. | <b>51</b>         | <b>49</b>         |

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

| <b>2.1 Aktive Versicherte</b>   | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Stand 01.01.                    | 1'477        | 1'457        |
| Übernahmen                      | 13           | 0            |
| Eintritte                       | 279          | 324          |
| Austritte                       | -270         | -268         |
| Pensionierungen                 | -31          | -32          |
| Todesfall                       | 0            | -4           |
| Stand 31.12.                    | <b>1'468</b> | <b>1'477</b> |
| <b>Total Aktive Versicherte</b> | <b>1'468</b> | <b>1'477</b> |
| davon Männer                    | 1'076        | 1'076        |
| davon Frauen                    | 392          | 401          |
| Veränderung in Personen         | -9           | 20           |
| Veränderung in %                | -0.61%       | 1.37%        |

Teilinvaliden werden sowohl als Aktive wie auch als Rentenbezüger gezählt.

Im Berichtsjahr 2024 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation nicht gegeben.

| <b>2.2 Rentenbezüger</b> | <b>Zu- / Abgänge</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Altersrenten             | + 29 / - 9           | 183               | 163               |
| Alterskinderrenten       | + 0 / - 2            | 0                 | 2                 |
| Ehegattenrenten          | + 6 / - 3            | 44                | 41                |
| Waisenrenten             | + 2 / - 1            | 3                 | 2                 |
| Invalidenrenten          | + 10 / - 5           | 28                | 23                |
| Invaliden-Kinderrenten   | + 4 / - 7            | 1                 | 4                 |
| Scheidungsrente          | + 0 / - 0            | 1                 | 1                 |
| Pendente Invalide        | + 0 / - 8            | 0                 | 8                 |
| <b>Total (Anzahl)</b>    | <b>+ 51 / - 35</b>   | <b>260</b>        | <b>244</b>        |

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

| <b>Zusätzliche Rentenbezüger bei Axa</b> | <b>Zu- / Abgänge</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Altersrenten                             | + 0 / - 0            | 2                 | 2                 |
| Ehegattenrenten                          | + 0 / - 0            | 2                 | 2                 |
| <b>Total Rentenbezüger</b>               | <b>+ 0 / - 0</b>     | <b>4</b>          | <b>4</b>          |

**3 Art der Umsetzung des Zwecks****3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Der Vorsorgeplan enthält die individuellen Bestimmungen der angeschlossenen Firmen, insbesondere betreffend Beiträge und Leistungen. Sämtliche weitere Einzelheiten sind im Vorsorgereglement aufgeführt.

**3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Die Altersleistungen werden nach dem Beitragsprimat und die Versicherungsleistungen bei Tod und Invalidität nach dem Leistungsprimat bestimmt.

Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Sparbeiträgen, den Risikobeiträgen und den Beiträgen für die Verwaltung und den Sicherheitsfonds. Die Sparbeiträge und Risikobeiträge richten sich nach dem Vorsorgeplan der angeschlossenen Firma. Die paritätische Aufteilung der Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge ist gewährleistet. Der Arbeitgeber übernimmt mindestens die Hälfte der Beiträge. Die Beiträge aller Pläne werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft. Zwischen den einzelnen Plänen besteht keine Querfinanzierung. Die Vermögensanlage erfolgt kollektiv innerhalb der Stiftung.

**3.3 Ordentliche Pensionierung**

Das Referenzalter entspricht dem für den gleichen Jahrgang geltenden AHV-Referenzalter. Erfolgt eine Pensionierung mit Erreichen des Referenzalters, handelt es sich um eine ordentliche Pensionierung.

**Vorzeitige Pensionierung**

Erfolgt eine Pensionierung vor Erreichen des Referenzalters, handelt es sich um eine vorzeitige Pensionierung. Eine vorzeitige Pensionierung ist frühestens ab dem vollendeten 58. Altersjahr möglich. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslangen Kürzung der jährlichen Altersrente. Der Umwandlungssatz beträgt im 2024 für Männer im Alter 65, 5.6% und für Frauen im Alter 64, 5.6%. Pro vorbezogenes Jahr reduziert sich der Umwandlungssatz um 0.2%. Die BVG-Minimalleistungen werden in jedem Fall ausgerichtet. Der Stiftungsrat hat im 2022 beschlossen, die Umwandlungssätze bei ordentlicher Pensionierung schrittweise auf 5.2% zu senken.

**Teuerungsanpassung der Renten**

Der obligatorische Anteil der seit 2020 laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten wurde per 01.01.2024 gemäss den gesetzlichen Vorgaben der Teuerung angepasst. Die übrigen Renten wurden nicht der Teuerung angepasst.

**4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit****4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

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

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag.

**Fremdwährungen**

Die Bewertung der Fremdwährungen erfolgt zu Umrechnungskursen per Bilanzstichtag.

**Übrige Aktiven**

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

**Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.

**Sollwert der Wertschwankungsreserve**

Finanzmathematische Methode aufgrund der aktuellen Anlagestrategie.

## 5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

### 5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Sämtliche Risiken bei Tod und Invalidität sind seit 01.01.2021 vollumfänglich bei der PKRück rückversichert. Der Rahmenvertrag wurde per 01.01.2024 erneuert und ist mit einer Mindestvertragsdauer von drei Jahren abgeschlossen. Ohne Kündigung wird der Rahmenvertrag um weitere drei Jahre verlängert. Das Langleberisiko wird durch die Kasse selbst getragen.

Die Anschlüsse der Eberhard Unternehmungen waren bis 31.12.2021 in der firmeneigenen Pensionskasse versichert, welche bis zum 31.12.2018 einen Rückversicherungsvertrag bei der AXA Winterthur hatte. Aus diesem Vertrag werden für die bestehenden Rentner aus dieser Zeit Deckungskapitalien in der Höhe von CHF 581'621 geführt (vgl. Ziffer 2.2 und 5.4).

### 5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

|                                                        | 2024                  | 2023                  |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                        | CHF                   | CHF                   |
| Vorsorgekapital Aktive 01.01.                          | 190'276'560.40        | 188'338'263.70        |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                              | 6'218'735.75          | 6'176'364.45          |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                               | 7'757'878.70          | 7'707'398.65          |
| Sparbeiträge Invalide                                  | 433'752.25            | 332'634.00            |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                      | 758'614.80            | 705'310.40            |
| Freizügigkeitseinlagen                                 | 17'683'042.32         | 22'769'550.60         |
| Verteilung freie Mittel Vorsorgewerke                  | 4'365'732.20          | 881'107.05            |
| Freizügigkeitseinlagen aus Übernahmen                  | 1'775'825.85          | 0.00                  |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung                     | 339'548.65            | 195'644.50            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                  | -21'575'025.95        | -27'364'060.20        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                | -1'326'364.75         | -1'155'936.30         |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität   | -12'138'047.37        | -10'083'533.25        |
| Zusatzverzinsung durch freie Mittel Vorsorgewerke      | 43'509.00             | 0.00                  |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals                        | 2'377'335.65          | 1'773'816.80          |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b> | <b>196'991'097.50</b> | <b>190'276'560.40</b> |
| <i>davon Vorsorgekapital der Invaliden</i>             | <i>3'711'252.45</i>   | <i>2'657'038.10</i>   |
| Verzinsung des obligatorischen Vorsorgekapitals        | 1.25%                 | 1.00%                 |
| Verzinsung des überobligatorischen Vorsorgekapitals    | 1.25%                 | 1.00%                 |

### 5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

|                                                   | 31.12.2024            | 31.12.2023            |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                   | CHF                   | CHF                   |
| <b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b> | <b>112'451'717.30</b> | <b>110'569'503.65</b> |
| BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt         | 1.25%                 | 1.00%                 |

| 5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner      | 2024                 | 2023                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                       | CHF                  | CHF                  |
| Vorsorgekapital Rentner 01.01.                        | 61'978'437.00        | 55'681'669.81        |
| Vorsorgekapital Rentner aus Übernahme                 | 2'150'182.70         | 0.00                 |
| Übertrag Sparkapitalien infolge Pensionierung         | 5'308'503.30         | 6'537'387.85         |
| Übertrag Sparkapitalien infolge Todesfall             | 0.00                 | 216'331.80           |
| Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12. | -2'267'668.00        | -456'952.46          |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>           | <b>67'169'455.00</b> | <b>61'978'437.00</b> |
| <br>Anzahl Rentner 31.12. (Details siehe 2.2)         | <br>260              | <br>244              |

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassen-Experten per 31.12.2024 aktuell berechnet.  
Grundlagen 2024: BVG 2020, techn. Zinssatz: 2.0%, Generationentafel.  
(Vorjahr BVG 2020, techn. Zinssatz 2.0%, Generationentafel)

In diesen Rentendeckungskapitalien sind jene der rückversicherten Rentner nicht berücksichtigt.

| Rückkaufswerte aus Versicherungsverträgen                      | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                | CHF        | CHF        |
| Rückversichertes Deckungskapital Renten bei der AXA Winterthur | 581'621.00 | 599'067.11 |

#### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| Zusammensetzung der technischen Rückstellungen | 2024                | 2023                |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                | CHF                 | CHF                 |
| Rückstellung für Umwandlungssatzverluste       | 3'595'668.00        | 5'371'797.00        |
| Rückstellung für pendente Leistungsfälle       | 2'262'684.00        | 2'238'075.00        |
| Rückstellung für Schwankungen der Rentner      | 871'947.00          | 718'084.00          |
| Ausgleichsfonds                                | 500'000.00          | 0.00                |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>         | <b>7'230'299.00</b> | <b>8'327'956.00</b> |

Gemäss Übernahmevereinbarung mit der Personalvorsorgestiftung der Eberhard Unternehmungen, Kloten, muss eine Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle von CHF 2'326'093.00 eingebracht werden. CHF 63'409.00 mussten für einen definitiven Leistungsfall übertragen werden. Die zu viel eingebrachten Rückstellungen werden per 31.12.2025 zu freien Mitteln der Vorsorgewerke der Eberhard Unternehmungen, sofern diese nicht zur Finanzierung weiterer Leistungsfälle verwendet werden muss.

##### Ausgleichsfonds

Der Stiftungsrat der Pensionskasse kann jährlich den Ausgleichsfonds für die Bildung von technischen Rückstellungen mit maximal 0.5% der Vorsorgekapitalien per 01.01. eines Jahres aufbauen. Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 06.05.2024 eine Bildung über CHF 500'000.00 beschlossen.

| Entwicklung der technischen Rückstellungen            | 31.12.2024          | 31.12.2023          |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                       | CHF                 | CHF                 |
| Technische Rückstellungen 01.01.                      | 8'327'956.00        | 11'454'158.00       |
| Eingebrachte techn. Rückstellungen aus Übernahmen     | 0.00                | 124'758.07          |
| Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12. | -1'097'657.00       | -3'250'960.07       |
| <b>Total Technische Rückstellungen 31.12.</b>         | <b>7'230'299.00</b> | <b>8'327'956.00</b> |

**Erläuterung der technischen Rückstellungen**

Die Rückstellung für Umwandlungssatzverluste gleicht künftige versicherungstechnische Verluste aus, die bei Pensionierungen entstehen, wenn der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz liegt. Grundlage für die Rückstellung bilden die projizierten Umwandlungssatzverlust auf den Altersguthaben aller einzelnen aktiven und invaliden Versicherten, welche das 58. Altersjahr (Vorjahr 55. Altersjahr) erreicht haben. Für die Berechnung der Rückstellung für Umwandlungssatzverluste wird eine realistische Kapitalbezugsquote angenommen.

Die Schwankungsrückstellung aktive Versicherte fängt eine kurzfristig nicht prognostizierbare Häufung von Todes- und/oder Invaliditätsfällen auf, welche durch die jährlich eingenommenen reglementarischen, auf die im Durchschnitt zu erwartenden Schäden ausgerichteten, Risikoprämien nur unvollständig aufgefangen werden. Sie wird mit demselben Sicherheitsniveau bestimmt wie die Wertschwankungsreserve in Art. 3. Bei Bestehen einer Rückdeckung wird diese in die Berechnung einbezogen.

Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf fängt Abweichungen gegenüber der statistisch erwarteten durchschnittlichen Lebenserwartung der Rentenbezügerinnen und -bezüger auf, die sich in kleinen Rentnerbeständen ergeben können, da kein genügender Risikoausgleich stattfindet und das Gesetz der grossen Zahlen noch nicht gilt. Die Notwendigkeit und die Höhe dieser Schwankungsrückstellungen werden vom Experten für berufliche Vorsorge festgelegt.

Die Rückstellung für pendente Leistungsfälle grenzt die möglichen künftigen finanziellen Folgen von bekannten Fällen von Arbeitsunfähigkeit und Tod auf den Bilanzstichtag ab. Ihre Höhe wird durch den Experten für berufliche Vorsorge festgelegt und entspricht dem Deckungskapital der betroffenen Fälle, welches mit einer Eintretenswahrscheinlichkeit gewichtet wird.

Eine Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes glättet die Kosten der Neubewertung der Vorsorgekapitalien der Rentenbezügerinnen und -bezüger. Die Rückstellung kann im Einverständnis mit dem Experten gebildet werden.

Eine Rückstellung für künftige Rentenanpassungen verteilt Rentenerhöhungen über die kommenden Jahre. Der Stiftungsrat entscheidet gemäss finanzieller Situation der Pensionskasse über die Höhe der Rentenanpassungen und den Zeithorizont, über welchen diese erfolgen soll. Sie kann aufgelöst werden, wenn der Stiftungsrat aufgrund der finanziellen Situation die geplanten Rentenanpassungen als Sanierungsmassnahme rückgängig macht.

Für allfällige reglementarische Leistungszusagen gemäss Übergangsbestimmungen können die erforderlichen Rückstellungen in voller Höhe gebildet werden.

Im Falle eines ausserordentlichen Ereignisses, durch welches sich die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten oder der Rentenbeziehenden kurzfristig erhöhen, die Zielgrösse der Rückstellungen anhebt oder der Stiftungsrat ausserordentliche Zahlungen vornehmen muss, können durch Rückstellungen für ausserordentliche Ereignisse abgedeckt werden. Dies kann beispielsweise bei Fusion oder Teilliquidation der Fall sein.

Auf der Ebene des Kollektivs wird ein Ausgleichsfonds geführt. Der Ausgleichsfonds dient zur Bildung von technischen Rückstellungen, für Neuanschlüsse, welche die erforderlichen technischen Rückstellungen nicht vollständig einbringen können.



## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde durch den PK-Experten per 31.12.2023 erstellt. Der Pensionskassen-Experte bestätigte folgendes:

### Finanzielle Sicherheit

Die Pensionskasse verfügt über eine solide finanzielle Sicherheit. Per 31.12.2023 verfügt die Pensionskasse über einen Deckungsgrad von 98.5%. Somit befindet sich die Pensionskasse in Unterdeckung. Gemäss der Sanierungsanalyse ist die Unterdeckung gemäss Weisung OAK W – 01/2017 als gering einzustufen.

Die versicherungstechnischen Berechnungen der Verpflichtungen basieren auf den technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafel, mit einem technischen Zinssatz von 2.0%. Der technische Zinssatz wird als angemessen beurteilt.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf

### Sanierungsfähigkeit

Gemessen ab dem 31.12.2023 kann die Pensionskasse die Unterdeckung ohne Sanierungsmassnahmen in angemessener Frist beheben und liegt über dem im Gutachten per 01.01.2023 definierten Sanierungspfad. Die Pensionskasse verfügt zudem sowohl mit einer Zinsreduktion als auch mit Sanierungsbeiträgen über gute Sanierungsmöglichkeiten. Bei einer Reduktion der Altersguthabenverzinsung um 1% Punkt bzw. bei einer Erhebung von Sanierungsbeiträgen in Höhe von 1% der Lohnsumme würde sich die Sollrendite um 0.73%-Punkte bzw. 0.47%-Punkte verringern.

Da keine erhebliche Unterdeckung vorliegt, besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Reglementarische versicherungstechnische Bestimmungen

Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistung und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften. Die aktuell gültigen Reglemente wurden gemäss Art. 52e Abs. 1bis BVG durch den Experten für berufliche Vorsorge geprüft und die Bestätigung bei der Aufsicht eingereicht.

Die Angemessenheitsprüfung hat ergeben, dass alle Vorsorgepläne die Grundsätze der Angemessenheit erfüllen.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Laufende Finanzierung

Mit der von uns erwarteten Anlagerendite ist das Leistungsziel einer AGH-Verzinsung von 2.0% finanzierbar. Auch der Umwandlungssatz kann mit der erwarteten Rendite finanziert werden.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Zielgrösse Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wurde nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk, mit einem Zeithorizont von einem Jahr) gemäss Ziffer 4.3 der FRP 5 geprüft.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Ausblick

Die mittelfristig erwartete Entwicklung der Pensionskasse gibt zu keinen nicht bereits erwähnten Massnahmen Anlass.

Der Stiftungsrat hat das Versicherungstechnische Gutachten inkl. Präsentation durch den Pensionskassen Experten, an der Sitzung vom 06.05.2024 zur Kenntnis genommen - es wurden keine weiteren Massnahmen beschlossen.

**5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz **2.00%** (Vorjahr 2.00%)
- technische Grundlagen **BVG 2020** (Vorjahr BVG 2020) (Generationentafel)

**5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

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

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

|                                             | <b>31.12.2024</b>     | <b>31.12.2023</b>     |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             | CHF                   | CHF                   |
| Aktiven zu Marktwerten                      | 278'510'134.31        | 265'428'322.74        |
| - kurzfristige Verbindlichkeiten            | -4'790'154.55         | -7'281'680.38         |
| - Passive Rechnungsabgrenzungen             | -170'732.80           | -250'013.60           |
| - Arbeitgeber-Beitragsreserven              | -502'009.90           | -261'594.90           |
| - Freie Mittel von übernommenen Anschlüssen | -1'136'296.20         | -1'081'088.62         |
| <b>Verfügbares Vermögen</b>                 | <b>271'910'940.86</b> | <b>256'553'945.24</b> |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte          | 196'991'097.50        | 190'276'560.40        |
| Vorsorgekapital Rentner                     | 67'169'455.00         | 61'978'437.00         |
| Technische Rückstellungen                   | 7'230'299.00          | 8'327'956.00          |
| <b>Notwendiges Vorsorgekapital</b>          | <b>271'390'851.50</b> | <b>260'582'953.40</b> |
| Überdeckung                                 | 520'089.36            | -4'029'008.16         |
| <b>Deckungsgrad</b>                         | <b>100.2%</b>         | <b>98.5%</b>          |

**6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage****6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement**

Der Anlageausschuss setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

|              |                                                                |
|--------------|----------------------------------------------------------------|
| Spaar Pascal | als Präsident Anlagekommission und Mitglied des Stiftungsrates |
| Obrist Felix | als Mitglied des Stiftungsrates                                |

Die Vermögensanlagen Aktien Schweiz werden durch die Swiss KMU Partners AG bei der Aargauischen Kantonalbank getätigt. Das Obligationen CHF Mandat wird durch die Chameleon Asset Management AG betreut. Die übrigen Vermögensanlagen werden durch die Anlagekommission der Schweizer KMU Pensionskasse verwaltet.

Zudem hat der Stiftungsrat AON Schweiz AG mit dem Anlagecontrolling beauftragt. Die AON Schweiz AG erstellt pro Quartal ein Anlagereporting.

**Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung**

Die Aargauische Kantonalbank hat bestätigt, dass die Anforderungen der in Art. 51b BVG in Verbindung mit Art. 48f bis 48l BVV2 verankerten Vorschriften zu "Loyalität in der Vermögensverwaltung" jederzeit eingehalten wurden.

Sämtliche Mitglieder des Stiftungsrates sowie der Geschäftsführer der Safe Future Management AG, die Swiss KMU Partners AG und Chameleon Asset Management haben eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgegeben.

**Verpfändung Wertschriftenvermögen Aargauische Kantonalbank**

Zur Margenabdeckung bei OTC-Geschäften (over the Counter) besteht ein Rahmenkreditvertrag mit der Aargauischen Kantonalbank. Zur Sicherstellung wurde das Portfolio 6459.7403.1008 mit einem Wert per 31.12.2024 über CHF 26'420'793 (Aktien Schweiz-Depot der zCapital) verpfändet.

**Stimmrechtswahrnehmung**

Die Stimmrechtswahrnehmung wird ausgeübt. Die Offenlegung erfolgt jährlich mittels Versand der Versicherten-Information.

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

Im Berichtsjahr wird die Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2 bei den Immobilienanlagen um 0.9% überschritten. Die obere Bandbreite gemäss Anlagereglement ist eingehalten.

Die Sicherheit in Bezug auf die Erfüllung des Vorsorgezwecks war jederzeit gewährleistet. Der Stiftungsrat hat den Prozess eng begleitet.

**6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve**

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird jährlich nach der finanzmathematischen Methode berechnet. Der Stiftungsrat legt das Sicherheitsniveau für die Berechnung fest.

Ziel ist dabei, eine mit hinreichender Sicherheit geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien über einen Horizont von einem Jahr zu ermöglichen (Sicherheitsniveau mindestens 98.0%).

| <b>Veränderung der Wertschwankungsreserve</b>                                                | <b>2024</b>          | <b>2023</b>          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                              | CHF                  | CHF                  |
| Wertschwankungsreserve 01.01.                                                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Veränderung über Betriebsrechnung                                                            | 520'089.36           | 0.00                 |
| <b>Wertschwankungsreserve 31.12.</b>                                                         | <b>520'089.36</b>    | <b>0.00</b>          |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>                                        | <b>40'708'627.73</b> | <b>39'087'443.01</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve                                                | -40'188'538.37       | -39'087'443.01       |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen                                                | 271'390'851.50       | 260'582'953.40       |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen | 0.19%                | 0.00%                |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen | 15.00%               | 15.00%               |

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie                               | Direkt<br>31.12.2024 | Kollektiv<br>31.12.2024 | Total per<br>31.12.2024 | in % der<br>Aktiven | Total per<br>31.12.2023 | in % der<br>Aktiven | Strategie<br>01.05.2024 | Bandbreite |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------|
|                                               |                      | CHF                     | CHF                     | %                   | CHF                     | %                   | %                       | %          |
| Forderungen und aktive<br>Rechnungsabgrenzung | 1'312'962<br>189'657 | 0                       | 1'502'619               | 0.4%                | 2'037'676               | 0.7%                | ---                     | ---        |
| Liquidität / Geldmarkt CHF                    | 12'726'682           | 0                       | 12'726'682              | 4.6%                | 20'855'896              | 7.9%                | 4%                      | 0 - 10%    |
| davon in CHF                                  | 12'569'537           | 0                       | 12'569'537              | 4.5%                | 20'708'446              | 7.8%                |                         |            |
| davon in FW                                   | 157'144              | 0                       | 157'144                 | 0.1%                | 147'450                 | 0.1%                |                         |            |
| Obligationen CHF                              | 27'665'022           | 0                       | 27'665'022              | 9.9%                | 26'729'685              | 10.1%               | 10%                     | 5 - 15%    |
| Obligationen FW                               | 0                    | 629'400                 | 629'400                 | 0.2%                | 0                       | 0.0%                | 0%                      | 0 - 5%     |
| davon FW hedged in CHF                        | 0                    | 629'400                 | 0                       | 0.0%                | 0                       | 0.0%                |                         |            |
| Aktien Schweiz                                | 102'296'721          | 0                       | 102'296'721             | 36.7%               | 98'373'332              | 37.1%               | 40%                     | 30 - 45%   |
| Aktien Ausland                                | 2'470'242            | 12'452'419              | 14'922'660              | 5.4%                | 9'042'876               | 3.4%                | 5%                      | 0 - 10%    |
| Immobilien Schweiz                            | 0                    | 86'092'939              | 86'092'939              | 30.9%               | 83'875'418              | 31.6%               | 30%                     | 20 - 40%   |
| Infrastrukturanlagen                          | 0                    | 14'579'151              | 14'579'151              | 5.2%                | 13'126'191              | 4.9%                | 5%                      | 0 - 7%     |
| Hypotheken                                    | 0                    | 994'873                 | 994'873                 | 0.4%                | 995'331                 | 0.4%                | 0%                      | 0 - 5%     |
| Alternative Anlagen                           | 2'567'000            | 14'533'068              | 17'100'068              | 6.1%                | 10'391'918              | 3.9%                | 6%                      | 0 - 10%    |
| davon Darlehen                                | 2'500'000            | 5'523'691               | 8'023'691               | 2.9%                | 5'397'234               | 2.0%                | 3%                      | 0 - 5%     |
| davon Beteiligungen                           | 67'000               | 9'009'377               | 9'076'377               | 3.3%                | 4'994'684               | 1.9%                | 3%                      | 0 - 5%     |
| <b>Total Aktiven</b>                          |                      |                         | <b>278'510'134</b>      | <b>100.0%</b>       | <b>265'428'323</b>      | <b>100.0%</b>       | <b>100%</b>             |            |

| Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2    | 31.12.2024         | in % der<br>Aktiven | 31.12.2023         | in % der<br>Aktiven | Kategorienbegrenzungen<br>gemäss BVV2 |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|
|                                           | CHF                | %                   | CHF                | %                   |                                       |
| Aktien Schweiz                            | 102'296'721        |                     | 98'373'332         |                     |                                       |
| Aktien Ausland                            | 14'922'660         |                     | 9'042'876          |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. b)</b> | <b>117'219'381</b> | <b>42.1%</b>        | <b>107'416'209</b> | <b>40.5%</b>        | <b>50%</b>                            |
| Immobilien Schweiz                        | 86'092'939         |                     | 83'875'418         |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. c)</b> | <b>86'092'939</b>  | <b>30.9%</b>        | <b>83'875'418</b>  | <b>31.6%</b>        | <b>30%</b>                            |
| Alternative Anlagen                       | 17'100'068         |                     | 10'391'918         |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. d)</b> | <b>17'100'068</b>  | <b>6.1%</b>         | <b>10'391'918</b>  | <b>3.9%</b>         | <b>15%</b>                            |
| Liquidität FW                             | 157'144            |                     | 147'450            |                     |                                       |
| Obligationen Ausland FW                   | 629'400            |                     | 0                  |                     |                                       |
| Aktien Ausland                            | 14'922'660         |                     | 9'042'876          |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. e)</b> | <b>15'709'205</b>  | <b>5.6%</b>         | <b>9'190'326</b>   | <b>3.5%</b>         | <b>30%</b>                            |

Die Verletzungen der Begrenzungen nach BVV2 sind in Anhang unter 6.2 im Detail dargelegt.

|                                                                      |                       |                       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>6.5 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage</b> | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
|                                                                      | CHF                   | CHF                   |
| Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen                    | 55'015.90             | 53'817.24             |
| Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen                           | -54'991.97            | -39'503.75            |
| Netto-Erfolg auf Wertschriften                                       | 9'977'278.07          | 16'461'284.82         |
| Erhaltene Retrozessionen                                             | 21'817.44             | 305.19                |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage                               | -2'480'449.87         | -2'459'449.58         |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                            | <b>7'518'669.57</b>   | <b>14'016'453.92</b>  |
| <b>Performance des Gesamtvermögens</b>                               | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
|                                                                      | CHF                   | CHF                   |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs                     | 265'428'322.74        | 244'875'887.85        |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs                       | 278'510'134.31        | 265'428'322.74        |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)                 | <b>271'969'228.53</b> | <b>255'152'105.30</b> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                                   | 7'518'669.57          | 14'016'453.92         |
| <b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>                            | <b>2.8%</b>           | <b>5.5%</b>           |

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

| <b>Netto-Erfolg Wertschriften</b>                 | <b>2024</b>         | <b>2023</b>          |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                   | CHF                 | CHF                  |
| Devisenerfolg Liquidität                          | 14'056.25           | 7'514.61             |
| Zinsertrag                                        | 354'917.06          | 272'996.75           |
| Kurserfolg                                        | 1'373'735.40        | 1'394'483.55         |
| Ertrag aus TER                                    | 4'909.32            | 0.00                 |
| <b>Total Netto-Erfolg Obligationen in CHF</b>     | <b>1'733'561.78</b> | <b>1'667'480.30</b>  |
| Zinsertrag                                        | 0.00                | 8'256.24             |
| Kurserfolg                                        | 23'550.00           | 98'749.52            |
| <b>Total Netto-Erfolg Obligationen Ausland FW</b> | <b>23'550.00</b>    | <b>107'005.76</b>    |
| Dividendenertrag                                  | 2'519'627.45        | 2'396'668.03         |
| Kurserfolg                                        | -3'427'700.53       | 6'535'657.14         |
| <b>Total Netto-Erfolg Aktien Schweiz</b>          | <b>-908'073.08</b>  | <b>8'932'325.17</b>  |
| Dividendenertrag                                  | 11'105.06           | 2'467.72             |
| Kurserfolg                                        | 2'727'325.00        | 1'007'458.00         |
| Ertrag aus TER                                    | 94'296.60           | 76'289.80            |
| <b>Total Netto-Erfolg Aktien Ausland</b>          | <b>2'832'726.66</b> | <b>1'086'215.52</b>  |
| Ertrag                                            | 1'102'821.35        | 995'135.15           |
| Kurserfolg                                        | 1'977'819.52        | 912'345.54           |
| Ertrag aus TER                                    | 606'141.78          | 548'440.35           |
| <b>Total Netto-Erfolg Immobilien</b>              | <b>3'686'782.65</b> | <b>2'455'921.04</b>  |
| Ertrag                                            | 80'219.18           | 0.00                 |
| Kurserfolg                                        | 126'457.16          | 276'665.06           |
| Ertrag aus TER                                    | 46'441.99           | 53'671.85            |
| <b>Total Netto-Erfolg Darlehen</b>                | <b>253'118.33</b>   | <b>330'336.91</b>    |
| Ertrag                                            | 152'701.69          | 0.00                 |
| Kurserfolg                                        | 338'193.62          | 173'902.93           |
| Ertrag aus TER                                    | 237'055.29          | 124'966.75           |
| <b>Total Netto-Erfolg Beteiligungen</b>           | <b>727'950.60</b>   | <b>298'869.68</b>    |
| Ertrag                                            | 49'345.42           | 50'077.82            |
| Kurserfolg                                        | -457.75             | -4'669.04            |
| Ertrag aus TER                                    | 15'520.02           | 16'223.89            |
| <b>Total Netto-Erfolg Hypotheken</b>              | <b>64'407.69</b>    | <b>61'632.67</b>     |
| Ertrag                                            | 41'482.95           | 0.00                 |
| Kurserfolg                                        | 1'340'139.95        | 1'387'982.18         |
| Ertrag aus TER                                    | 167'574.29          | 126'000.98           |
| <b>Total Netto-Erfolg Infrastrukturanlagen</b>    | <b>1'549'197.19</b> | <b>1'513'983.16</b>  |
| <b>Zusammenfassung Erfolg Wertschriften</b>       | <b>2024</b>         | <b>2023</b>          |
|                                                   | CHF                 | CHF                  |
| Total Erträge                                     | 4'312'220.16        | 3'725'601.71         |
| Total Kurserfolge                                 | 4'493'118.62        | 11'790'089.49        |
| Ertrag aus TER                                    | 1'171'939.29        | 945'593.62           |
| <b>Total Erfolg Wertschriften</b>                 | <b>9'977'278.07</b> | <b>16'461'284.82</b> |
| Retrozessionen                                    | 21'817.44           | 305.19               |
| <b>Total Netto-Erfolg andere Anlagen</b>          | <b>21'817.44</b>    | <b>305.19</b>        |

**6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente / Offene Kapitalzusagen / Devisentermingeschäfte**

Per Bilanzstichtag waren zwei Devisentermingeschäfte, sowie vier Kapitalzusagen offen.

Die Devisentermingeschäfte waren indirekt vollumfänglich durch Wertschriftenanlagen gedeckt.

|                                                              | <b>31.12.2024</b>  |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                              | CHF                |
| EUR 2'500'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 28.02.2025            | -32'301.00         |
| Kurs 31.12.2024 0.938512 / Einstandskurs 29.11.2024 0.928500 |                    |
| USD 4'300'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 28.02.2025            | -117'243.00        |
| Kurs 31.12.2024 0.906950 / Einstandskurs 29.11.2024 0.884000 |                    |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                          | <b>-149'544.00</b> |

|                                                                     | <b>2024</b>         | <b>2023</b>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Privat Equity / Alpana Ventures Investments III SCSp                | 184'165.76          | 183'023.36          |
| Privat Equity / Renaissance Evergreen KMU                           | 738'788.49          | 1'150'366.47        |
| Privat Equity / Patrimonium Private Equity Fund SCSp (PrePay Fund)  | 496'605.22          | 623'463.18          |
| Infrastruktur / SwissLife AST Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) | 25'000.00           | 128'500.00          |
| Darlehen / Beta Opportunity AG                                      | 2'500'000.00        | 0.00                |
| <b>Total offene Kapitalzusagen</b>                                  | <b>3'944'559.47</b> | <b>2'085'353.01</b> |

**6.7 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten**

|                                                                       |                     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>6.7.1 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen</b> | <b>2024</b>         | <b>2023</b>       |
| Aufteilung:                                                           | CHF                 | CHF               |
| Obligationen CHF                                                      | 4'909.32            | 0.00              |
| Aktien Ausland                                                        | 94'296.60           | 76'289.80         |
| Immobilien                                                            | 606'141.78          | 548'440.35        |
| Alternative Anlagen                                                   | 46'441.99           | 53'671.85         |
| Beteiligungen                                                         | 237'055.29          | 124'966.75        |
| Hypotheken                                                            | 15'520.02           | 16'223.89         |
| Infrastrukturanlagen                                                  | 167'574.29          | 126'000.98        |
| <b>Total Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen</b>             | <b>1'171'939.29</b> | <b>945'593.62</b> |

|                                                         |                     |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>                 | <b>2024</b>         | <b>2023</b>         |
|                                                         | CHF                 | CHF                 |
| Vermögensverwaltungskosten                              | 1'017'172.27        | 1'087'787.63        |
| Courtage, Bankspesen                                    | 150'320.40          | 299'203.57          |
| Depotgebühren                                           | 141'017.91          | 126'864.76          |
| Summe alle Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | 1'171'939.29        | 945'593.62          |
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>                 | <b>2'480'449.87</b> | <b>2'459'449.58</b> |

|                                                      |              |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>in % der kostentransparenten Vermögensanlagen</b> | <b>0.90%</b> | <b>0.95%</b> |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|

Sämtliche Kosten inkl. Ausgabeaufschläge und Rücknahmekommissionen von Anlagetiteln werden in den Vermögensverwaltungskosten ausgewiesen und nicht über nicht realisierte Kursgewinne und -verluste ausgeglichen.



### 6.7.2 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)

#### Vermögensanlagen

|                                     |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte) | 278'510'134.31 | 265'428'322.74 |
| davon:                              |                |                |
| Transparente Vermögensanlagen       | 276'432'723.43 | 260'015'070.68 |
| <b>Kostentransparenzquote</b>       | <b>99.3%</b>   | <b>98.0%</b>   |

### 6.7.3 Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2

| Anbieter / Produkt                                        | Bestand   | 31.12.2024<br>Marktwert | 31.12.2023<br>Marktwert |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Seraina Investment Foundation ESG<br>ISIN: CH1275091333   | 25'000.00 | transparent             | 2'500'000.00            |
| InvestInvent Funds Wind Energy Fund<br>ISIN: LU2017630539 | 10'064.00 | 2'077'410.88            | 1'993'879.68            |
| SKP Investments - MW Storage<br>ISIN: LI1211725588        | 991.974   | transparent             | 919'372.38              |

### 6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber

| Anlagen beim Arbeitgeber                     | 31.12.2024        | 31.12.2023          |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                              | CHF               | CHF                 |
| Beitragsausstände angeschlossene Firmen      | 855'786.15        | 1'023'872.10        |
| Total Forderungen gegenüber den Arbeitgebern | <b>855'786.15</b> | <b>1'023'872.10</b> |

Die ausstehenden Beitragssaldi in Höhe von CHF 855'786.15 wurden der Stiftung im 1. Quartal 2025 überwiesen.

Die Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge werden quartalsweise nachschüssig fakturiert. Die Kontokorrente wurden nicht verzinst.

### 6.9 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserven

|                                                  | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                  | CHF               | CHF               |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven 01.01.        | 261'594.90        | 61'594.90         |
| Einzahlungen                                     | 240'415.00        | 200'000.00        |
| <b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven 31.12.</b> | <b>502'009.90</b> | <b>261'594.90</b> |

### 6.10 Erläuterung der freien Mittel Vorsorgewerke

|                                                   | 2024                | 2023                |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                   | CHF                 | CHF                 |
| Stand Freie Mittel Vorsorgewerke 01.01.           | 1'081'088.62        | 1'002'032.72        |
| Einlagen durch Neuanschlüsse                      | 0.00                | 410'048.15          |
| Einlagen durch Wohlfahrtsfonds                    | 4'583'000.00        | 0.00                |
| Einlagen infolge Teilliquidation                  | 3'522.10            | 0.00                |
| Verteilung Freie Mittel Vorsorgewerke             | -4'487'018.00       | -260'318.30         |
| Übrige Verwendung                                 | -787.52             | 0.00                |
| Zusatzverzinsung durch freie Mittel Vorsorgewerke | -43'509.00          | -70'673.95          |
| <b>Total Freie Mittel Anschlüsse 31.12.</b>       | <b>1'136'296.20</b> | <b>1'081'088.62</b> |

## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

|                                                   |                   |                   |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>7.1 Forderungen gegenüber Dritten</b>          | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|                                                   | CHF               | CHF               |
| Guthaben Eidg. Verrechnungssteuer                 | 440'997.02        | 485'701.87        |
| Prämienkontokorrent Rückversicherung              | 16'179.00         | 0.00              |
| <b>Total Forderungen gegenüber Dritten</b>        | <b>457'176.02</b> | <b>485'701.87</b> |
| <b>7.2 Aktive Rechnungsabgrenzung</b>             | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|                                                   | CHF               | CHF               |
| Forderung aus Vertragsübernahme                   | 0.00              | 124'758.07        |
| Versicherungsleistungen PKRück                    | 0.00              | 241'781.00        |
| Marchzinsen                                       | 183'134.50        | 153'485.75        |
| übrige Forderungen                                | 6'522.10          | 8'077.50          |
| <b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>           | <b>189'656.60</b> | <b>528'102.32</b> |
| <b>7.3 Verbindlichkeiten</b>                      | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|                                                   | CHF               | CHF               |
| Beiträge an Sicherheitsfonds                      | 91'820.45         | 84'565.30         |
| Kontokorrent Rückversicherung                     | 0.00              | 47'966.00         |
| Kontokorrent Quellensteuer                        | 128.35            | 0.00              |
| <b>Total andere Verbindlichkeiten</b>             | <b>91'948.80</b>  | <b>132'531.30</b> |
| <b>7.4 Passive Rechnungsabgrenzung</b>            | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|                                                   | CHF               | CHF               |
| Honorar der Revisionsstelle                       | 16'000.00         | 16'000.00         |
| Gebühren der Aufsichtsbehörden                    | 25'158.15         | 16'601.70         |
| Honorar PK-Experte                                | 11'000.00         | 50'673.40         |
| Beratungsaufwand                                  | 0.00              | 647.10            |
| Vermögensverwaltung                               | 84'400.80         | 143'174.25        |
| Honorar Pensionskassenverwaltung                  | 34'173.85         | 22'917.15         |
| <b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>          | <b>170'732.80</b> | <b>250'013.60</b> |
| <b>7.5 Sonstiger Ertrag</b>                       | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       |
|                                                   | CHF               | CHF               |
| Bezugsprovision auf Quellensteuern                | 106.30            | 286.00            |
| Beitragszahlung FAR                               | 16.80             | 33.60             |
| Ertrag aus Dienstleistungen                       | 3'300.00          | 100.00            |
| Rundungsdifferenz Abrechnung Sicherheitsfonds BVG | 0.05              | 0.00              |
| Differenzausbuchung VST 2022                      | 0.00              | 7.64              |
|                                                   | <b>3'423.15</b>   | <b>427.24</b>     |

| 7.6 | Sonstiger Aufwand               | 2024          | 2023             |
|-----|---------------------------------|---------------|------------------|
|     |                                 | CHF           | CHF              |
|     | Abrechnung SIFO 2022            | 0.00          | 26'832.05        |
|     | Beitragszahlung VRM             | 238.75        | 63.45            |
|     | Beitragszahlung FAR             | 1.50          | 0.00             |
|     | Rundungsdifferenz Wertschriften | 0.00          | 0.01             |
|     |                                 | <b>240.25</b> | <b>26'895.51</b> |

| 7.7 | Verwaltungsaufwand                           | 2024              | 2023              |
|-----|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|     |                                              | CHF               | CHF               |
|     | Verwaltung (Technik, Fibu, Geschäftsführung) | 325'867.45        | 320'730.60        |
|     | Honorar Revisionsstelle                      | 16'184.75         | 16'023.60         |
|     | Honorar PK-Experte                           | 53'034.45         | 123'986.15        |
|     | Stiftungsratsentschädigung                   | 68'581.55         | 74'646.10         |
|     | Gebühren der Aufsichtsbehörde                | 13'930.00         | 10'290.00         |
|     | Gebühren OAK                                 | 2'153.10          | 561.00            |
|     | Makler- und Brokertätigkeiten                | 380'619.62        | 381'209.22        |
|     | übriger Verwaltungsaufwand                   | 14'981.85         | 41'475.85         |
|     | <b>Total Verwaltungsaufwand</b>              | <b>875'352.77</b> | <b>968'922.52</b> |

Es werden keine Vergütungen an die Geschäftsleitung ausgerichtet. Die Geschäftsführung ist Teil des Vertrages mit der Safe Future Management AG, welche das Honorar für technische Verwaltung, Finanzbuchhaltung und Geschäftsführung aufgrund der Anzahl Destinatäre verrechnet.

| 7.8 | Zugänge von Versichertenbeständen                             | 2024                | 2023              |
|-----|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|     |                                                               | CHF                 | CHF               |
|     | Freizügigkeitsleistungen                                      | 1'775'825.85        | 0.00              |
|     | Einlagen Vorsorgekapital Rentner                              | 2'150'182.70        | 0.00              |
|     | Einlagen technische Rückstellungen                            | 0.00                | 124'758.07        |
|     | <b>Total Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen</b> | <b>3'926'008.55</b> | <b>124'758.07</b> |

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnungen 2022 und 2023 mit Schreiben vom 21.02.2025 verfügt.

Es sind keine Auflagen pendent.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Die Teilliquidation per 31.12.2023 ist abgeschlossen.

Zur Jahresrechnung 2024 sind keine weiteren Bemerkungen und Angaben erforderlich.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Alle relevanten Informationen gehen aus der Jahresrechnung hervor. Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche die Finanzierung der Vorsorge und die Beurteilung der Jahresrechnung beeinflussen würden.



**SCHWEIZER KMU**  
**PENSIONS KASSE**



## **Jahresrechnung 2024**

**Schweizer KMU Pensionskasse**  
**Wächlenstrasse 13**  
**8832 Wollerau**

enthaltend:

- Bilanz per 31. Dezember 2024
- Betriebsrechnung vom 01.01.2024 - 31.12.2024
- Anhang

**BILANZ**

Index Anhang

**31.12.2024****31.12.2023**

CHF

CHF

**AKTIVEN****Vermögensanlagen**

6.4

**278'320'477.71****264'900'220.42**

Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen

12'726'681.74

16'744'355.86

Forderungen gegenüber Dritten

7.1

457'176.02

485'701.87

Forderungen gegenüber den Arbeitgebern

6.8

855'786.15

1'023'872.10

Wertschriften

264'280'833.80

246'646'290.59

**Aktive Rechnungsabgrenzung**

7.2

**189'656.60****528'102.32****Total Aktiven****278'510'134.31****265'428'322.74****PASSIVEN****Verbindlichkeiten****4'790'154.55****7'281'680.38**

Freizügigkeitsleistungen und Renten

4'698'205.75

7'149'149.08

Andere Verbindlichkeiten

7.3

91'948.80

132'531.30

**Passive Rechnungsabgrenzung**

7.4

**170'732.80****250'013.60****Arbeitgeber-Beitragsreserven**

6.9

**502'009.90****261'594.90**

Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht

502'009.90

261'594.90

**Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen****271'390'851.50****260'582'953.40**

Vorsorgekapital Aktive Versicherte

5.2

196'991'097.50

190'276'560.40

Vorsorgekapital Rentner

5.4

67'169'455.00

61'978'437.00

Technische Rückstellungen

5.5

7'230'299.00

8'327'956.00

**Wertschwankungsreserve**

6.3

**520'089.36****0.00****Freie Mittel Vorsorgewerke**

6.10

**1'136'296.20****1'081'088.62****Stiftungskapital und freie Mittel****0.00****-4'029'008.16**

Stand zu Beginn der Periode

-4'029'008.16

-16'794'935.66

Ertrags-/Aufwandüberschuss

**4'029'008.16****12'765'927.50****Total Passiven****278'510'134.31****265'428'322.74**

**BETRIEBSRECHNUNG**

Index Anhang

**2024**

CHF

**2023**

CHF

**Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen**

|                                                           |      |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
|                                                           |      | <b>22'143'158.95</b> | <b>18'253'638.50</b> |
| Beiträge Arbeitnehmer                                     |      | 7'023'126.25         | 6'989'935.90         |
| Beiträge Arbeitgeber                                      |      | 9'534'480.80         | 9'477'285.15         |
| Beitragsfinanzierung durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG |      | -19'864.50           | -25'308.05           |
| Einmaleinlagen und Einkaufsummen                          |      | 758'614.80           | 705'310.40           |
| Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve               | 6.9  | 240'415.00           | 200'000.00           |
| Einlagen in die freien Mittel Vorsorgewerke               | 6.10 | 4'586'522.10         | 881'107.05           |
| Zuschüsse Sicherheitsfonds                                |      | 19'864.50            | 25'308.05            |

**Eintrittsleistungen**

|                                                   |     |                      |                      |
|---------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|
|                                                   |     | <b>21'948'599.52</b> | <b>23'089'953.17</b> |
| Freizügigkeitseinlagen                            | 5.2 | 17'683'042.32        | 22'769'550.60        |
| Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen | 7.8 | 3'926'008.55         | 124'758.07           |
| Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung              | 5.2 | 339'548.65           | 195'644.50           |

**Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen**

|                      |                      |
|----------------------|----------------------|
| <b>44'091'758.47</b> | <b>41'343'591.67</b> |
|----------------------|----------------------|

**Reglementarische Leistungen**

|                                     |  |                       |                      |
|-------------------------------------|--|-----------------------|----------------------|
|                                     |  | <b>-11'348'554.50</b> | <b>-7'412'094.25</b> |
| Altersrenten                        |  | -3'332'277.55         | -3'046'356.20        |
| Hinterlassenenrenten                |  | -682'325.65           | -621'582.90          |
| Invalidenrenten                     |  | -498'023.40           | -407'957.55          |
| Scheidungsrente                     |  | -6'384.00             | -6'384.00            |
| Kapitalleistungen bei Pensionierung |  | -6'829'543.90         | -2'826'584.75        |

**Ausserreglementarische Leistungen**

|                                            |      |                    |             |
|--------------------------------------------|------|--------------------|-------------|
|                                            |      | <b>-121'285.80</b> | <b>0.00</b> |
| Freiwillige Rentenleistungen Vorsorgewerke | 6.10 | -121'285.80        | 0.00        |

**Austrittsleistungen**

|                                                               |  |                       |                       |
|---------------------------------------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
|                                                               |  | <b>-22'901'390.70</b> | <b>-28'520'364.90</b> |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                         |  | -21'575'025.95        | -27'364'428.60        |
| Übertragung von zusätzlichen Mitteln bei kollektivem Austritt |  |                       |                       |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                       |  | -1'326'364.75         | -1'155'936.30         |

**Abfluss für Leistungen und Vorbezüge**

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>-34'371'231.00</b> | <b>-35'932'459.15</b> |
|-----------------------|-----------------------|

**Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische****Rückstellungen und Beitragsreserven**

|                                                                |      |                       |                      |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------|----------------------|
|                                                                |      | <b>-11'104'308.20</b> | <b>-5'308'861.89</b> |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte |      | -4'293'692.45         | -164'479.90          |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner            |      | -5'191'018.00         | -6'296'767.19        |
| Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen          |      | 1'097'657.00          | 3'126'202.00         |
| Verzinsung des Sparkapitals                                    |      | -2'420'844.65         | -1'773'816.80        |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeber-Beitragsreserven       | 6.9  | -240'415.00           | -200'000.00          |
| Auflösung (+) / Bildung (-) Freie Mittel Vorsorgewerke         | 6.10 | -55'995.10            | 0.00                 |

**Ertrag aus Versicherungsleistungen**

|                         |  |                     |                     |
|-------------------------|--|---------------------|---------------------|
|                         |  | <b>1'067'774.00</b> | <b>1'375'310.60</b> |
| Versicherungsleistungen |  | 1'067'774.00        | 1'375'310.60        |

**Versicherungsaufwand**

|                              |  |                      |                      |
|------------------------------|--|----------------------|----------------------|
|                              |  | <b>-1'781'395.45</b> | <b>-1'732'716.86</b> |
| Versicherungsprämien         |  |                      |                      |
| Risikoprämien                |  | -1'617'092.00        | -1'521'488.21        |
| Kostenprämien                |  | -72'483.00           | -119'829.35          |
| Beiträge an Sicherheitsfonds |  | -91'820.45           | -91'399.30           |

**Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil**

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| <b>-2'097'402.18</b> | <b>-255'135.63</b> |
|----------------------|--------------------|

|                                                                           |     |                     |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------|----------------------|
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                                 | 6.5 | <b>7'518'669.57</b> | <b>14'016'453.92</b> |
| Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen                         |     | 54'731.35           | 53'817.24            |
| Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen                                |     | -54'991.97          | -39'503.75           |
| Zinsertrag aus Vertragsübernahmen                                         |     | 284.55              | 0.00                 |
| Erfolg Wertschriften                                                      |     | 9'977'278.07        | 16'461'284.82        |
| Aufwand der Vermögensanlage                                               | 6.7 | -2'480'449.87       | -2'459'449.58        |
| Erhaltene Retrozessionen                                                  |     | 21'817.44           | 305.19               |
| <b>Sonstiger Ertrag</b>                                                   | 7.5 | <b>3'423.15</b>     | <b>427.24</b>        |
| Übrige Erträge                                                            |     | 3'423.15            | 427.24               |
| <b>Sonstiger Aufwand</b>                                                  | 7.6 | <b>-240.25</b>      | <b>-26'895.51</b>    |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>                                                 | 7.7 | <b>-875'352.77</b>  | <b>-968'922.52</b>   |
| Allgemeine Verwaltung                                                     |     | -325'867.45         | -320'730.60          |
| Revisionsstelle                                                           |     | -16'184.75          | -16'023.60           |
| Experte für berufliche Vorsorge                                           |     | -53'034.45          | -123'986.15          |
| Aufsichtsbehörden                                                         |     | -16'083.10          | -10'851.00           |
| Stiftungsratsentschädigung                                                |     | -68'581.55          | -74'646.10           |
| Makler- und Brokertätigkeiten                                             |     | -380'619.62         | -381'209.22          |
| Übriger Verwaltungsaufwand                                                |     | -14'981.85          | -41'475.85           |
| <b>Ertrags-/ Aufwandüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve</b> |     | <b>4'549'097.52</b> | <b>12'765'927.50</b> |
| <b>Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve</b>                 |     | <b>-520'089.36</b>  | <b>0.00</b>          |
| <b>Ertrags-/ Aufwandüberschuss</b>                                        |     | <b>4'029'008.16</b> | <b>12'765'927.50</b> |

## ANHANG

## 1 Grundlagen und Organisation

## 1.1 Rechtsform und Zweck

Unter dem Namen Schweizer KMU Pensionskasse wurde mit Stiftungsurkunde vom 22.10.2020 eine Stiftung im Sinne der Art. 80ff ZGB, Art. 331 OR und Art. 48 Abs. 2 BVG gegründet.

Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer und Arbeitnehmerinnen der bei der Schweizer KMU Pensionskasse angeschlossenen Firmen sowie deren Angehörige und Hinterlassene 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 und Arbeitslosigkeit.

## 1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Stiftung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Register-Nummer SZ-0076 eingetragen. Die Stiftung ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

## 1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

|                                     |            |                                        |
|-------------------------------------|------------|----------------------------------------|
| Stiftungsurkunde                    | 22.10.2020 |                                        |
| Vorsorgereglement                   | 01.01.2024 |                                        |
| Anlagereglement                     | 01.05.2024 |                                        |
| Rückstellungsreglement              | 31.12.2024 |                                        |
| Teilliquidationsreglement           | 01.01.2023 | Genehmigt mit Verfügung vom 11.03.2024 |
| Organisationsreglement              | 01.01.2024 |                                        |
| Compliancereglement                 | 01.01.2024 |                                        |
| Kostenreglement                     | 01.11.2020 |                                        |
| Gebühren u. Entschädigungsreglement | 01.11.2020 |                                        |

## 1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

| <u>Amtsperiode bis 31.12.2025</u> |                       | <u>Funktion</u> | <u>gewählt bis</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|
| Eberhard Heinz                    | Arbeitgebervertreter  | Präsident       | 31.12.2025         |
| Nussbaumer Christian              | Arbeitgebervertreter  | Mitglied        | 31.12.2025         |
| Obrist Felix                      | Arbeitgebervertreter  | Mitglied        | 31.12.2025         |
| Hauser Matthias                   | Arbeitnehmervertreter | Vizepräsident   | 31.12.2025         |
| Spaar Pascal                      | Arbeitnehmervertreter | Mitglied        | 31.12.2025         |
| Silvana Zwahlen                   | Arbeitnehmervertreter | Mitglied        | 31.12.2025         |

Sämtliche Stiftungsräte zeichnen kollektiv zu zweien. Die Amtsdauer beträgt jeweils vier Jahre.

Adresse: Schweizer KMU Pensionskasse, Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau

Geschäftsführung: Safe Future Management AG, Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau



**1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde**

|                                     |                                                                                                                                    |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Experte für die berufliche Vorsorge | <b>c-alm AG</b><br>Vadianstrasse 25a, 9000 St. Gallen<br>Ausführender Experte, Roger Baumann                                       |
| Revisionsstelle                     | <b>Balmer-Etienne AG</b><br>Kauffmannweg 4, 6003 Luzern<br>Leitender Revisor, Roland Furger                                        |
| Verwaltung und Buchführung          | <b>Safe Future Management AG</b><br>Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau                                                               |
| Vermögensverwaltung                 | <b>Swiss KMU Partners AG</b><br>Höcklistein, 8645 Jona<br><br><b>Chameleon Asset Management AG</b><br>Theaterstrasse 4, 4051 Basel |
| Anlagecontrolling                   | <b>AON Schweiz AG</b><br>Vulkanstrasse 106, 8048 Zürich                                                                            |
| Aufsichtsbehörde                    | <b>Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)</b><br>Bundesplatz 14, 6002 Luzern                                           |

**1.6 Angeschlossene Arbeitgeber**

|                                  | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anzahl Aktive                    | Anzahl Aktive     | Anzahl Aktive     |
| Angeschlossene Firmen per 01.01. | 49                | 50                |
| Zugänge                          | 7                 | 0                 |
| Abgänge                          | -5                | -1                |
| Angeschlossene Firmen per 31.12. | <b>51</b>         | <b>49</b>         |

**2 Aktive Mitglieder und Rentner**

| <b>2.1 Aktive Versicherte</b>   | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Stand 01.01.                    | 1'477        | 1'457        |
| Übernahmen                      | 13           | 0            |
| Eintritte                       | 279          | 324          |
| Austritte                       | -270         | -268         |
| Pensionierungen                 | -31          | -32          |
| Todesfall                       | 0            | -4           |
| Stand 31.12.                    | <b>1'468</b> | <b>1'477</b> |
| <b>Total Aktive Versicherte</b> | <b>1'468</b> | <b>1'477</b> |
| davon Männer                    | 1'076        | 1'076        |
| davon Frauen                    | 392          | 401          |
| Veränderung in Personen         | -9           | 20           |
| Veränderung in %                | -0.61%       | 1.37%        |

Teilinvaliden werden sowohl als Aktive wie auch als Rentenbezüger gezählt.

Im Berichtsjahr 2024 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation nicht gegeben.

| <b>2.2 Rentenbezüger</b> | <b>Zu- / Abgänge</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|--------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Altersrenten             | + 29 / - 9           | 183               | 163               |
| Alterskinderrenten       | + 0 / - 2            | 0                 | 2                 |
| Ehegattenrenten          | + 6 / - 3            | 44                | 41                |
| Waisenrenten             | + 2 / - 1            | 3                 | 2                 |
| Invalidenrenten          | + 10 / - 5           | 28                | 23                |
| Invaliden-Kinderrenten   | + 4 / - 7            | 1                 | 4                 |
| Scheidungsrente          | + 0 / - 0            | 1                 | 1                 |
| Pendente Invalide        | + 0 / - 8            | 0                 | 8                 |
| <b>Total (Anzahl)</b>    | <b>+ 51 / - 35</b>   | <b>260</b>        | <b>244</b>        |

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

| <b>Zusätzliche Rentenbezüger bei Axa</b> | <b>Zu- / Abgänge</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Altersrenten                             | + 0 / - 0            | 2                 | 2                 |
| Ehegattenrenten                          | + 0 / - 0            | 2                 | 2                 |
| <b>Total Rentenbezüger</b>               | <b>+ 0 / - 0</b>     | <b>4</b>          | <b>4</b>          |

**3 Art der Umsetzung des Zwecks****3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans**

Der Vorsorgeplan enthält die individuellen Bestimmungen der angeschlossenen Firmen, insbesondere betreffend Beiträge und Leistungen. Sämtliche weitere Einzelheiten sind im Vorsorgereglement aufgeführt.

**3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode**

Die Altersleistungen werden nach dem Beitragsprimat und die Versicherungsleistungen bei Tod und Invalidität nach dem Leistungsprimat bestimmt.

Die Gesamtbeiträge setzen sich zusammen aus den Sparbeiträgen, den Risikobeiträgen und den Beiträgen für die Verwaltung und den Sicherheitsfonds. Die Sparbeiträge und Risikobeiträge richten sich nach dem Vorsorgeplan der angeschlossenen Firma. Die paritätische Aufteilung der Arbeitgeber- und Arbeitnehmerbeiträge ist gewährleistet. Der Arbeitgeber übernimmt mindestens die Hälfte der Beiträge. Die Beiträge aller Pläne werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft. Zwischen den einzelnen Plänen besteht keine Querfinanzierung. Die Vermögensanlage erfolgt kollektiv innerhalb der Stiftung.

**3.3 Ordentliche Pensionierung**

Das Referenzalter entspricht dem für den gleichen Jahrgang geltenden AHV-Referenzalter. Erfolgt eine Pensionierung mit Erreichen des Referenzalters, handelt es sich um eine ordentliche Pensionierung.

**Vorzeitige Pensionierung**

Erfolgt eine Pensionierung vor Erreichen des Referenzalters, handelt es sich um eine vorzeitige Pensionierung. Eine vorzeitige Pensionierung ist frühestens ab dem vollendeten 58. Altersjahr möglich. Der Vorbezug der Rente führt zu einer lebenslangen Kürzung der jährlichen Altersrente. Der Umwandlungssatz beträgt im 2024 für Männer im Alter 65, 5.6% und für Frauen im Alter 64, 5.6%. Pro vorbezogenes Jahr reduziert sich der Umwandlungssatz um 0.2%. Die BVG-Minimalleistungen werden in jedem Fall ausgerichtet. Der Stiftungsrat hat im 2022 beschlossen, die Umwandlungssätze bei ordentlicher Pensionierung schrittweise auf 5.2% zu senken.

**Teuerungsanpassung der Renten**

Der obligatorische Anteil der seit 2020 laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten wurde per 01.01.2024 gemäss den gesetzlichen Vorgaben der Teuerung angepasst. Die übrigen Renten wurden nicht der Teuerung angepasst.

**4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit****4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26**

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26.

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

Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag.

**Fremdwährungen**

Die Bewertung der Fremdwährungen erfolgt zu Umrechnungskursen per Bilanzstichtag.

**Übrige Aktiven**

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

**Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen**

Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge.

**Sollwert der Wertschwankungsreserve**

Finanzmathematische Methode aufgrund der aktuellen Anlagestrategie.

|                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|

**5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen**

Sämtliche Risiken bei Tod und Invalidität sind seit 01.01.2021 vollumfänglich bei der PKRück rückversichert. Der Rahmenvertrag wurde per 01.01.2024 erneuert und ist mit einer Mindestvertragsdauer von drei Jahren abgeschlossen. Ohne Kündigung wird der Rahmenvertrag um weitere drei Jahre verlängert. Das Langleberisiko wird durch die Kasse selbst getragen.

Die Anschlüsse der Eberhard Unternehmungen waren bis 31.12.2021 in der firmeneigenen Pensionskasse versichert, welche bis zum 31.12.2018 einen Rückversicherungsvertrag bei der AXA Winterthur hatte. Aus diesem Vertrag werden für die bestehenden Rentner aus dieser Zeit Deckungskapitalien in der Höhe von CHF 581'621 geführt (vgl. Ziffer 2.2 und 5.4).

**5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat**

|                                                        | 2024                  | 2023                  |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                        | CHF                   | CHF                   |
| Vorsorgekapital Aktive 01.01.                          | 190'276'560.40        | 188'338'263.70        |
| Sparbeiträge Arbeitnehmer                              | 6'218'735.75          | 6'176'364.45          |
| Sparbeiträge Arbeitgeber                               | 7'757'878.70          | 7'707'398.65          |
| Sparbeiträge Invalide                                  | 433'752.25            | 332'634.00            |
| Einmaleinlagen und Einkaufssummen                      | 758'614.80            | 705'310.40            |
| Freizügigkeitseinlagen                                 | 17'683'042.32         | 22'769'550.60         |
| Verteilung freie Mittel Vorsorgewerke                  | 4'365'732.20          | 881'107.05            |
| Freizügigkeitseinlagen aus Übernahmen                  | 1'775'825.85          | 0.00                  |
| Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung                     | 339'548.65            | 195'644.50            |
| Freizügigkeitsleistungen bei Austritt                  | -21'575'025.95        | -27'364'060.20        |
| Vorbezüge WEF/Scheidung                                | -1'326'364.75         | -1'155'936.30         |
| Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität   | -12'138'047.37        | -10'083'533.25        |
| Zusatzverzinsung durch freie Mittel Vorsorgewerke      | 43'509.00             | 0.00                  |
| Verzinsung des Vorsorgekapitals                        | 2'377'335.65          | 1'773'816.80          |
| <b>Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.</b> | <b>196'991'097.50</b> | <b>190'276'560.40</b> |
| <i>davon Vorsorgekapital der Invaliden</i>             | <i>3'711'252.45</i>   | <i>2'657'038.10</i>   |
| Verzinsung des obligatorischen Vorsorgekapitals        | 1.25%                 | 1.00%                 |
| Verzinsung des überobligatorischen Vorsorgekapitals    | 1.25%                 | 1.00%                 |

**5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG**

|                                                   | 31.12.2024            | 31.12.2023            |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                   | CHF                   | CHF                   |
| <b>Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)</b> | <b>112'451'717.30</b> | <b>110'569'503.65</b> |
| BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt         | 1.25%                 | 1.00%                 |

| 5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner      | 2024                 | 2023                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                       | CHF                  | CHF                  |
| Vorsorgekapital Rentner 01.01.                        | 61'978'437.00        | 55'681'669.81        |
| Vorsorgekapital Rentner aus Übernahme                 | 2'150'182.70         | 0.00                 |
| Übertrag Sparkapitalien infolge Pensionierung         | 5'308'503.30         | 6'537'387.85         |
| Übertrag Sparkapitalien infolge Todesfall             | 0.00                 | 216'331.80           |
| Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12. | -2'267'668.00        | -456'952.46          |
| <b>Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.</b>           | <b>67'169'455.00</b> | <b>61'978'437.00</b> |
| <br>Anzahl Rentner 31.12. (Details siehe 2.2)         | <br>260              | <br>244              |

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassen-Experten per 31.12.2024 aktuell berechnet.  
 Grundlagen 2024: BVG 2020, techn. Zinssatz: 2.0%, Generationentafel.  
 (Vorjahr BVG 2020, techn. Zinssatz 2.0%, Generationentafel)

In diesen Rentendeckungskapitalien sind jene der rückversicherten Rentner nicht berücksichtigt.

| Rückkaufswerte aus Versicherungsverträgen                      | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                | CHF        | CHF        |
| Rückversichertes Deckungskapital Renten bei der AXA Winterthur | 581'621.00 | 599'067.11 |

#### 5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

| Zusammensetzung der technischen Rückstellungen | 2024                | 2023                |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                | CHF                 | CHF                 |
| Rückstellung für Umwandlungssatzverluste       | 3'595'668.00        | 5'371'797.00        |
| Rückstellung für pendente Leistungsfälle       | 2'262'684.00        | 2'238'075.00        |
| Rückstellung für Schwankungen der Rentner      | 871'947.00          | 718'084.00          |
| Ausgleichsfonds                                | 500'000.00          | 0.00                |
| <b>Total technische Rückstellungen</b>         | <b>7'230'299.00</b> | <b>8'327'956.00</b> |

Gemäss Übernahmevereinbarung mit der Personalvorsorgestiftung der Eberhard Unternehmungen, Kloten, muss eine Rückstellung für pendente und latente Leistungsfälle von CHF 2'326'093.00 eingebracht werden. CHF 63'409.00 mussten für einen definitiven Leistungsfall übertragen werden. Die zu viel eingebrachten Rückstellungen werden per 31.12.2025 zu freien Mitteln der Vorsorgewerke der Eberhard Unternehmungen, sofern diese nicht zur Finanzierung weiterer Leistungsfälle verwendet werden muss.

##### Ausgleichsfonds

Der Stiftungsrat der Pensionskasse kann jährlich den Ausgleichsfonds für die Bildung von technischen Rückstellungen mit maximal 0.5% der Vorsorgekapitalien per 01.01. eines Jahres aufbauen. Der Stiftungsrat hat an der Sitzung vom 06.05.2024 eine Bildung über CHF 500'000.00 beschlossen.

| Entwicklung der technischen Rückstellungen            | 31.12.2024          | 31.12.2023          |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                       | CHF                 | CHF                 |
| Technische Rückstellungen 01.01.                      | 8'327'956.00        | 11'454'158.00       |
| Eingebrachte techn. Rückstellungen aus Übernahmen     | 0.00                | 124'758.07          |
| Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12. | -1'097'657.00       | -3'250'960.07       |
| <b>Total Technische Rückstellungen 31.12.</b>         | <b>7'230'299.00</b> | <b>8'327'956.00</b> |

**Erläuterung der technischen Rückstellungen**

Die Rückstellung für Umwandlungssatzverluste gleicht künftige versicherungstechnische Verluste aus, die bei Pensionierungen entstehen, wenn der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz liegt. Grundlage für die Rückstellung bilden die projizierten Umwandlungssatzverlust auf den Altersguthaben aller einzelnen aktiven und invaliden Versicherten, welche das 58. Altersjahr (Vorjahr 55. Altersjahr) erreicht haben. Für die Berechnung der Rückstellung für Umwandlungssatzverluste wird eine realistische Kapitalbezugsquote angenommen.

Die Schwankungsrückstellung aktive Versicherte fängt eine kurzfristig nicht prognostizierbare Häufung von Todes- und/oder Invaliditätsfällen auf, welche durch die jährlich eingenommenen reglementarischen, auf die im Durchschnitt zu erwartenden Schäden ausgerichteten, Risikoprämien nur unvollständig aufgefangen werden. Sie wird mit demselben Sicherheitsniveau bestimmt wie die Wertschwankungsreserve in Art. 3. Bei Bestehen einer Rückdeckung wird diese in die Berechnung einbezogen.

Die Rückstellung für Schwankungen im Risikoverlauf fängt Abweichungen gegenüber der statistisch erwarteten durchschnittlichen Lebenserwartung der Rentenbezügerinnen und -bezüger auf, die sich in kleinen Rentnerbeständen ergeben können, da kein genügender Risikoausgleich stattfindet und das Gesetz der grossen Zahlen noch nicht gilt. Die Notwendigkeit und die Höhe dieser Schwankungsrückstellungen werden vom Experten für berufliche Vorsorge festgelegt.

Die Rückstellung für pendente Leistungsfälle grenzt die möglichen künftigen finanziellen Folgen von bekannten Fällen von Arbeitsunfähigkeit und Tod auf den Bilanzstichtag ab. Ihre Höhe wird durch den Experten für berufliche Vorsorge festgelegt und entspricht dem Deckungskapital der betroffenen Fälle, welches mit einer Eintretenswahrscheinlichkeit gewichtet wird.

Eine Rückstellung für die Senkung des technischen Zinssatzes glättet die Kosten der Neubewertung der Vorsorgekapitalien der Rentenbezügerinnen und -bezüger. Die Rückstellung kann im Einverständnis mit dem Experten gebildet werden.

Eine Rückstellung für künftige Rentenanpassungen verteilt Rentenerhöhungen über die kommenden Jahre. Der Stiftungsrat entscheidet gemäss finanzieller Situation der Pensionskasse über die Höhe der Rentenanpassungen und den Zeithorizont, über welchen diese erfolgen soll. Sie kann aufgelöst werden, wenn der Stiftungsrat aufgrund der finanziellen Situation die geplanten Rentenanpassungen als Sanierungsmassnahme rückgängig macht.

Für allfällige reglementarische Leistungszusagen gemäss Übergangsbestimmungen können die erforderlichen Rückstellungen in voller Höhe gebildet werden.

Im Falle eines ausserordentlichen Ereignisses, durch welches sich die Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten oder der Rentenbeziehenden kurzfristig erhöhen, die Zielgrösse der Rückstellungen anhebt oder der Stiftungsrat ausserordentliche Zahlungen vornehmen muss, können durch Rückstellungen für ausserordentliche Ereignisse abgedeckt werden. Dies kann beispielsweise bei Fusion oder Teilliquidation der Fall sein.

Auf der Ebene des Kollektivs wird ein Ausgleichsfonds geführt. Der Ausgleichsfonds dient zur Bildung von technischen Rückstellungen, für Neuanschlüsse, welche die erforderlichen technischen Rückstellungen nicht vollständig einbringen können.

## 5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das letzte versicherungstechnische Gutachten wurde durch den PK-Experten per 31.12.2023 erstellt. Der Pensionskassen-Experte bestätigte folgendes:

### Finanzielle Sicherheit

Die Pensionskasse verfügt über eine solide finanzielle Sicherheit. Per 31.12.2023 verfügt die Pensionskasse über einen Deckungsgrad von 98.5%. Somit befindet sich die Pensionskasse in Unterdeckung. Gemäss der Sanierungsanalyse ist die Unterdeckung gemäss Weisung OAK W – 01/2017 als gering einzustufen.

Die versicherungstechnischen Berechnungen der Verpflichtungen basieren auf den technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafel, mit einem technischen Zinssatz von 2.0%. Der technische Zinssatz wird als angemessen beurteilt.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf

### Sanierungsfähigkeit

Gemessen ab dem 31.12.2023 kann die Pensionskasse die Unterdeckung ohne Sanierungsmassnahmen in angemessener Frist beheben und liegt über dem im Gutachten per 01.01.2023 definierten Sanierungspfad. Die Pensionskasse verfügt zudem sowohl mit einer Zinsreduktion als auch mit Sanierungsbeiträgen über gute Sanierungsmöglichkeiten. Bei einer Reduktion der Altersguthabenverzinsung um 1% Punkt bzw. bei einer Erhebung von Sanierungsbeiträgen in Höhe von 1% der Lohnsumme würde sich die Sollrendite um 0.73%-Punkte bzw. 0.47%-Punkte verringern.

Da keine erhebliche Unterdeckung vorliegt, besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Reglementarische versicherungstechnische Bestimmungen

Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistung und Finanzierung entsprechen den gesetzlichen Vorschriften. Die aktuell gültigen Reglemente wurden gemäss Art. 52e Abs. 1bis BVG durch den Experten für berufliche Vorsorge geprüft und die Bestätigung bei der Aufsicht eingereicht.

Die Angemessenheitsprüfung hat ergeben, dass alle Vorsorgepläne die Grundsätze der Angemessenheit erfüllen.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Laufende Finanzierung

Mit der von uns erwarteten Anlagerendite ist das Leistungsziel einer AGH-Verzinsung von 2.0% finanzierbar. Auch der Umwandlungssatz kann mit der erwarteten Rendite finanziert werden.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Zielgrösse Wertschwankungsreserve

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wurde nach der finanzökonomischen Methode (Value at Risk, mit einem Zeithorizont von einem Jahr) gemäss Ziffer 4.3 der FRP 5 geprüft.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

### Ausblick

Die mittelfristig erwartete Entwicklung der Pensionskasse gibt zu keinen nicht bereits erwähnten Massnahmen Anlass.

Der Stiftungsrat hat das Versicherungstechnische Gutachten inkl. Präsentation durch den Pensionskassen Experten, an der Sitzung vom 06.05.2024 zur Kenntnis genommen - es wurden keine weiteren Massnahmen beschlossen.



**5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen**

Die versicherungstechnischen Berechnungen basieren auf den folgenden Grundlagen:

- technischer Zinssatz **2.00%** (Vorjahr 2.00%)
- technische Grundlagen **BVG 2020** (Vorjahr BVG 2020) (Generationentafel)

**5.8 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2**

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

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

|                                             | <b>31.12.2024</b>     | <b>31.12.2023</b>     |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                             | CHF                   | CHF                   |
| Aktiven zu Marktwerten                      | 278'510'134.31        | 265'428'322.74        |
| - kurzfristige Verbindlichkeiten            | -4'790'154.55         | -7'281'680.38         |
| - Passive Rechnungsabgrenzungen             | -170'732.80           | -250'013.60           |
| - Arbeitgeber-Beitragsreserven              | -502'009.90           | -261'594.90           |
| - Freie Mittel von übernommenen Anschlüssen | -1'136'296.20         | -1'081'088.62         |
| <b>Verfügbares Vermögen</b>                 | <b>271'910'940.86</b> | <b>256'553'945.24</b> |
| Vorsorgekapital Aktive Versicherte          | 196'991'097.50        | 190'276'560.40        |
| Vorsorgekapital Rentner                     | 67'169'455.00         | 61'978'437.00         |
| Technische Rückstellungen                   | 7'230'299.00          | 8'327'956.00          |
| <b>Notwendiges Vorsorgekapital</b>          | <b>271'390'851.50</b> | <b>260'582'953.40</b> |
| Überdeckung                                 | 520'089.36            | -4'029'008.16         |
| <b>Deckungsgrad</b>                         | <b>100.2%</b>         | <b>98.5%</b>          |

**6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage****6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement**

Der Anlageausschuss setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen:

|              |                                                                |
|--------------|----------------------------------------------------------------|
| Spaar Pascal | als Präsident Anlagekommission und Mitglied des Stiftungsrates |
| Obrist Felix | als Mitglied des Stiftungsrates                                |

Die Vermögensanlagen Aktien Schweiz werden durch die Swiss KMU Partners AG bei der Aargauischen Kantonalbank getätigt. Das Obligationen CHF Mandat wird durch die Chameleon Asset Management AG betreut. Die übrigen Vermögensanlagen werden durch die Anlagekommission der Schweizer KMU Pensionskasse verwaltet.

Zudem hat der Stiftungsrat AON Schweiz AG mit dem Anlagecontrolling beauftragt. Die AON Schweiz AG erstellt pro Quartal ein Anlagereporting.

**Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung**

Die Aargauische Kantonalbank hat bestätigt, dass die Anforderungen der in Art. 51b BVG in Verbindung mit Art. 48f bis 48l BVV2 verankerten Vorschriften zu "Loyalität in der Vermögensverwaltung" jederzeit eingehalten wurden.

Sämtliche Mitglieder des Stiftungsrates sowie der Geschäftsführer der Safe Future Management AG, die Swiss KMU Partners AG und Chameleon Asset Management haben eine Erklärung zur Integrität und Loyalität der Verantwortlichen abgegeben.

**Verpfändung Wertschriftenvermögen Aargauische Kantonalbank**

Zur Margenabdeckung bei OTC-Geschäften (over the Counter) besteht ein Rahmenkreditvertrag mit der Aargauischen Kantonalbank. Zur Sicherstellung wurde das Portfolio 6459.7403.1008 mit einem Wert per 31.12.2024 über CHF 26'420'793 (Aktien Schweiz-Depot der zCapital) verpfändet.

**Stimmrechtswahrnehmung**

Die Stimmrechtswahrnehmung wird ausgeübt. Die Offenlegung erfolgt jährlich mittels Versand der Versicherten-Information.

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

Im Berichtsjahr wird die Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2 bei den Immobilienanlagen um 0.9% überschritten. Die obere Bandbreite gemäss Anlagereglement ist eingehalten.

Die Sicherheit in Bezug auf die Erfüllung des Vorsorgezwecks war jederzeit gewährleistet. Der Stiftungsrat hat den Prozess eng begleitet.

**6.3 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve**

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserven wird jährlich nach der finanzmathematischen Methode berechnet. Der Stiftungsrat legt das Sicherheitsniveau für die Berechnung fest.

Ziel ist dabei, eine mit hinreichender Sicherheit geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien über einen Horizont von einem Jahr zu ermöglichen (Sicherheitsniveau mindestens 98.0%).

| <b>Veränderung der Wertschwankungsreserve</b>                                                | <b>2024</b>          | <b>2023</b>          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                              | CHF                  | CHF                  |
| Wertschwankungsreserve 01.01.                                                                | 0.00                 | 0.00                 |
| Veränderung über Betriebsrechnung                                                            | 520'089.36           | 0.00                 |
| <b>Wertschwankungsreserve 31.12.</b>                                                         | <b>520'089.36</b>    | <b>0.00</b>          |
| <b>Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)</b>                                        | <b>40'708'627.73</b> | <b>39'087'443.01</b> |
| Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve                                                | -40'188'538.37       | -39'087'443.01       |
| Vorsorgekapital und technische Rückstellungen                                                | 271'390'851.50       | 260'582'953.40       |
| Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen | 0.19%                | 0.00%                |
| Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen | 15.00%               | 15.00%               |

## 6.4 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

| Anlagekategorie                               | Direkt<br>31.12.2024 | Kollektiv<br>31.12.2024 | Total per<br>31.12.2024 | in % der<br>Aktiven | Total per<br>31.12.2023 | in % der<br>Aktiven | Strategie<br>01.05.2024 | Bandbreite |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------|
|                                               |                      | CHF                     | CHF                     | %                   | CHF                     | %                   | %                       | %          |
| Forderungen und aktive<br>Rechnungsabgrenzung | 1'312'962<br>189'657 | 0                       | 1'502'619               | 0.4%                | 2'037'676               | 0.7%                | ---                     | ---        |
| Liquidität / Geldmarkt CHF                    | 12'726'682           | 0                       | 12'726'682              | 4.6%                | 20'855'896              | 7.9%                | 4%                      | 0 - 10%    |
| davon in CHF                                  | 12'569'537           | 0                       | 12'569'537              | 4.5%                | 20'708'446              | 7.8%                |                         |            |
| davon in FW                                   | 157'144              | 0                       | 157'144                 | 0.1%                | 147'450                 | 0.1%                |                         |            |
| Obligationen CHF                              | 27'665'022           | 0                       | 27'665'022              | 9.9%                | 26'729'685              | 10.1%               | 10%                     | 5 - 15%    |
| Obligationen FW                               | 0                    | 629'400                 | 629'400                 | 0.2%                | 0                       | 0.0%                | 0%                      | 0 - 5%     |
| davon FW hedged in CHF                        | 0                    | 629'400                 | 0                       | 0.0%                | 0                       | 0.0%                |                         |            |
| Aktien Schweiz                                | 102'296'721          | 0                       | 102'296'721             | 36.7%               | 98'373'332              | 37.1%               | 40%                     | 30 - 45%   |
| Aktien Ausland                                | 2'470'242            | 12'452'419              | 14'922'660              | 5.4%                | 9'042'876               | 3.4%                | 5%                      | 0 - 10%    |
| Immobilien Schweiz                            | 0                    | 86'092'939              | 86'092'939              | 30.9%               | 83'875'418              | 31.6%               | 30%                     | 20 - 40%   |
| Infrastrukturanlagen                          | 0                    | 14'579'151              | 14'579'151              | 5.2%                | 13'126'191              | 4.9%                | 5%                      | 0 - 7%     |
| Hypotheken                                    | 0                    | 994'873                 | 994'873                 | 0.4%                | 995'331                 | 0.4%                | 0%                      | 0 - 5%     |
| Alternative Anlagen                           | 2'567'000            | 14'533'068              | 17'100'068              | 6.1%                | 10'391'918              | 3.9%                | 6%                      | 0 - 10%    |
| davon Darlehen                                | 2'500'000            | 5'523'691               | 8'023'691               | 2.9%                | 5'397'234               | 2.0%                | 3%                      | 0 - 5%     |
| davon Beteiligungen                           | 67'000               | 9'009'377               | 9'076'377               | 3.3%                | 4'994'684               | 1.9%                | 3%                      | 0 - 5%     |
| <b>Total Aktiven</b>                          |                      |                         | <b>278'510'134</b>      | <b>100.0%</b>       | <b>265'428'323</b>      | <b>100.0%</b>       | <b>100%</b>             |            |

| Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2    | 31.12.2024         | in % der<br>Aktiven | 31.12.2023         | in % der<br>Aktiven | Kategorienbegrenzungen<br>gemäss BVV2 |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien Schweiz                            | CHF<br>102'296'721 | %                   | CHF<br>98'373'332  | %                   |                                       |
| Aktien Ausland                            | 14'922'660         |                     | 9'042'876          |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. b)</b> | <b>117'219'381</b> | <b>42.1%</b>        | <b>107'416'209</b> | <b>40.5%</b>        | <b>50%</b>                            |
| Immobilien Schweiz                        | 86'092'939         |                     | 83'875'418         |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. c)</b> | <b>86'092'939</b>  | <b>30.9%</b>        | <b>83'875'418</b>  | <b>31.6%</b>        | <b>30%</b>                            |
| Alternative Anlagen                       | 17'100'068         |                     | 10'391'918         |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. d)</b> | <b>17'100'068</b>  | <b>6.1%</b>         | <b>10'391'918</b>  | <b>3.9%</b>         | <b>15%</b>                            |
| Liquidität FW                             | 157'144            |                     | 147'450            |                     |                                       |
| Obligationen Ausland FW                   | 629'400            |                     | 0                  |                     |                                       |
| Aktien Ausland                            | 14'922'660         |                     | 9'042'876          |                     |                                       |
| <b>Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. e)</b> | <b>15'709'205</b>  | <b>5.6%</b>         | <b>9'190'326</b>   | <b>3.5%</b>         | <b>30%</b>                            |

Die Verletzungen der Begrenzungen nach BVV2 sind in Anhang unter 6.2 im Detail dargelegt.

|                                                                      |                       |                       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>6.5 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage</b> | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
|                                                                      | CHF                   | CHF                   |
| Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen                    | 55'015.90             | 53'817.24             |
| Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen                           | -54'991.97            | -39'503.75            |
| Netto-Erfolg auf Wertschriften                                       | 9'977'278.07          | 16'461'284.82         |
| Erhaltene Retrozessionen                                             | 21'817.44             | 305.19                |
| Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage                               | -2'480'449.87         | -2'459'449.58         |
| <b>Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage</b>                            | <b>7'518'669.57</b>   | <b>14'016'453.92</b>  |
| <b>Performance des Gesamtvermögens</b>                               | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
|                                                                      | CHF                   | CHF                   |
| Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs                     | 265'428'322.74        | 244'875'887.85        |
| Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs                       | 278'510'134.31        | 265'428'322.74        |
| Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)                 | <b>271'969'228.53</b> | <b>255'152'105.30</b> |
| Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage                                   | 7'518'669.57          | 14'016'453.92         |
| <b>Performance auf dem Gesamtvermögen</b>                            | <b>2.8%</b>           | <b>5.5%</b>           |

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

| <b>Netto-Erfolg Wertschriften</b>                 | <b>2024</b>         | <b>2023</b>          |
|---------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                   | CHF                 | CHF                  |
| Devisenerfolg Liquidität                          | 14'056.25           | 7'514.61             |
| Zinsertrag                                        | 354'917.06          | 272'996.75           |
| Kurserfolg                                        | 1'373'735.40        | 1'394'483.55         |
| Ertrag aus TER                                    | 4'909.32            | 0.00                 |
| <b>Total Netto-Erfolg Obligationen in CHF</b>     | <b>1'733'561.78</b> | <b>1'667'480.30</b>  |
| Zinsertrag                                        | 0.00                | 8'256.24             |
| Kurserfolg                                        | 23'550.00           | 98'749.52            |
| <b>Total Netto-Erfolg Obligationen Ausland FW</b> | <b>23'550.00</b>    | <b>107'005.76</b>    |
| Dividendenertrag                                  | 2'519'627.45        | 2'396'668.03         |
| Kurserfolg                                        | -3'427'700.53       | 6'535'657.14         |
| <b>Total Netto-Erfolg Aktien Schweiz</b>          | <b>-908'073.08</b>  | <b>8'932'325.17</b>  |
| Dividendenertrag                                  | 11'105.06           | 2'467.72             |
| Kurserfolg                                        | 2'727'325.00        | 1'007'458.00         |
| Ertrag aus TER                                    | 94'296.60           | 76'289.80            |
| <b>Total Netto-Erfolg Aktien Ausland</b>          | <b>2'832'726.66</b> | <b>1'086'215.52</b>  |
| Ertrag                                            | 1'102'821.35        | 995'135.15           |
| Kurserfolg                                        | 1'977'819.52        | 912'345.54           |
| Ertrag aus TER                                    | 606'141.78          | 548'440.35           |
| <b>Total Netto-Erfolg Immobilien</b>              | <b>3'686'782.65</b> | <b>2'455'921.04</b>  |
| Ertrag                                            | 80'219.18           | 0.00                 |
| Kurserfolg                                        | 126'457.16          | 276'665.06           |
| Ertrag aus TER                                    | 46'441.99           | 53'671.85            |
| <b>Total Netto-Erfolg Darlehen</b>                | <b>253'118.33</b>   | <b>330'336.91</b>    |
| Ertrag                                            | 152'701.69          | 0.00                 |
| Kurserfolg                                        | 338'193.62          | 173'902.93           |
| Ertrag aus TER                                    | 237'055.29          | 124'966.75           |
| <b>Total Netto-Erfolg Beteiligungen</b>           | <b>727'950.60</b>   | <b>298'869.68</b>    |
| Ertrag                                            | 49'345.42           | 50'077.82            |
| Kurserfolg                                        | -457.75             | -4'669.04            |
| Ertrag aus TER                                    | 15'520.02           | 16'223.89            |
| <b>Total Netto-Erfolg Hypotheken</b>              | <b>64'407.69</b>    | <b>61'632.67</b>     |
| Ertrag                                            | 41'482.95           | 0.00                 |
| Kurserfolg                                        | 1'340'139.95        | 1'387'982.18         |
| Ertrag aus TER                                    | 167'574.29          | 126'000.98           |
| <b>Total Netto-Erfolg Infrastrukturanlagen</b>    | <b>1'549'197.19</b> | <b>1'513'983.16</b>  |
| <b>Zusammenfassung Erfolg Wertschriften</b>       | <b>2024</b>         | <b>2023</b>          |
|                                                   | CHF                 | CHF                  |
| Total Erträge                                     | 4'312'220.16        | 3'725'601.71         |
| Total Kurserfolge                                 | 4'493'118.62        | 11'790'089.49        |
| Ertrag aus TER                                    | 1'171'939.29        | 945'593.62           |
| <b>Total Erfolg Wertschriften</b>                 | <b>9'977'278.07</b> | <b>16'461'284.82</b> |
| Retrozessionen                                    | 21'817.44           | 305.19               |
| <b>Total Netto-Erfolg andere Anlagen</b>          | <b>21'817.44</b>    | <b>305.19</b>        |

**6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente / Offene Kapitalzusagen / Devisentermingeschäfte**

Per Bilanzstichtag waren zwei Devisentermingeschäfte, sowie vier Kapitalzusagen offen.

Die Devisentermingeschäfte waren indirekt vollumfänglich durch Wertschriftenanlagen gedeckt.

|                                                              | <b>31.12.2024</b>  |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                              | CHF                |
| EUR 2'500'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 28.02.2025            | -32'301.00         |
| Kurs 31.12.2024 0.938512 / Einstandskurs 29.11.2024 0.928500 |                    |
| USD 4'300'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 28.02.2025            | -117'243.00        |
| Kurs 31.12.2024 0.906950 / Einstandskurs 29.11.2024 0.884000 |                    |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                          | <b>-149'544.00</b> |

|                                                                     | <b>2024</b>         | <b>2023</b>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Privat Equity / Alpana Ventures Investments III SCSp                | 184'165.76          | 183'023.36          |
| Privat Equity / Renaissance Evergreen KMU                           | 738'788.49          | 1'150'366.47        |
| Privat Equity / Patrimonium Private Equity Fund SCSp (PrePay Fund)  | 496'605.22          | 623'463.18          |
| Infrastruktur / SwissLife AST Infrastruktur Global ESG (CHF hedged) | 25'000.00           | 128'500.00          |
| Darlehen / Beta Opportunity AG                                      | 2'500'000.00        | 0.00                |
| <b>Total offene Kapitalzusagen</b>                                  | <b>3'944'559.47</b> | <b>2'085'353.01</b> |

**6.7 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten**

|                                                                       |                     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>6.7.1 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen</b> | <b>2024</b>         | <b>2023</b>       |
| Aufteilung:                                                           | CHF                 | CHF               |
| Obligationen CHF                                                      | 4'909.32            | 0.00              |
| Aktien Ausland                                                        | 94'296.60           | 76'289.80         |
| Immobilien                                                            | 606'141.78          | 548'440.35        |
| Alternative Anlagen                                                   | 46'441.99           | 53'671.85         |
| Beteiligungen                                                         | 237'055.29          | 124'966.75        |
| Hypotheken                                                            | 15'520.02           | 16'223.89         |
| Infrastrukturanlagen                                                  | 167'574.29          | 126'000.98        |
| <b>Total Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen</b>             | <b>1'171'939.29</b> | <b>945'593.62</b> |

|                                                         |                     |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>                 | <b>2024</b>         | <b>2023</b>         |
|                                                         | CHF                 | CHF                 |
| Vermögensverwaltungskosten                              | 1'017'172.27        | 1'087'787.63        |
| Courtage, Bankspesen                                    | 150'320.40          | 299'203.57          |
| Depotgebühren                                           | 141'017.91          | 126'864.76          |
| Summe alle Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen | 1'171'939.29        | 945'593.62          |
| <b>Total Vermögensverwaltungskosten</b>                 | <b>2'480'449.87</b> | <b>2'459'449.58</b> |

|                                                      |              |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>in % der kostentransparenten Vermögensanlagen</b> | <b>0.90%</b> | <b>0.95%</b> |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|

Sämtliche Kosten inkl. Ausgabeaufschläge und Rücknahmekommissionen von Anlagetiteln werden in den Vermögensverwaltungskosten ausgewiesen und nicht über nicht realisierte Kursgewinne und -verluste ausgeglichen.

### 6.7.2 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)

#### Vermögensanlagen

|                                     |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Total Vermögensanlagen (Marktwerte) | 278'510'134.31 | 265'428'322.74 |
| davon:                              |                |                |
| Transparente Vermögensanlagen       | 276'432'723.43 | 260'015'070.68 |
| <b>Kostentransparenzquote</b>       | <b>99.3%</b>   | <b>98.0%</b>   |

### 6.7.3 Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2

| Anbieter / Produkt                                        | Bestand   | 31.12.2024<br>Marktwert | 31.12.2023<br>Marktwert |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Seraina Investment Foundation ESG<br>ISIN: CH1275091333   | 25'000.00 | transparent             | 2'500'000.00            |
| InvestInvent Funds Wind Energy Fund<br>ISIN: LU2017630539 | 10'064.00 | 2'077'410.88            | 1'993'879.68            |
| SKP Investments - MW Storage<br>ISIN: LI1211725588        | 991.974   | transparent             | 919'372.38              |

### 6.8 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber

| Anlagen beim Arbeitgeber                     | 31.12.2024        | 31.12.2023          |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                              | CHF               | CHF                 |
| Beitragsausstände angeschlossene Firmen      | 855'786.15        | 1'023'872.10        |
| Total Forderungen gegenüber den Arbeitgebern | <b>855'786.15</b> | <b>1'023'872.10</b> |

Die ausstehenden Beitragssaldi in Höhe von CHF 855'786.15 wurden der Stiftung im 1. Quartal 2025 überwiesen.

Die Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge werden quartalsweise nachschüssig fakturiert. Die Kontokorrente wurden nicht verzinst.

### 6.9 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserven

|                                                  | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                  | CHF               | CHF               |
| Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven 01.01.        | 261'594.90        | 61'594.90         |
| Einzahlungen                                     | 240'415.00        | 200'000.00        |
| <b>Total Arbeitgeber-Beitragsreserven 31.12.</b> | <b>502'009.90</b> | <b>261'594.90</b> |

### 6.10 Erläuterung der freien Mittel Vorsorgewerke

|                                                   | 2024                | 2023                |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                   | CHF                 | CHF                 |
| Stand Freie Mittel Vorsorgewerke 01.01.           | 1'081'088.62        | 1'002'032.72        |
| Einlagen durch Neuanschlüsse                      | 0.00                | 410'048.15          |
| Einlagen durch Wohlfahrtsfonds                    | 4'583'000.00        | 0.00                |
| Einlagen infolge Teilliquidation                  | 3'522.10            | 0.00                |
| Verteilung Freie Mittel Vorsorgewerke             | -4'487'018.00       | -260'318.30         |
| Übrige Verwendung                                 | -787.52             | 0.00                |
| Zusatzverzinsung durch freie Mittel Vorsorgewerke | -43'509.00          | -70'673.95          |
| <b>Total Freie Mittel Anschlüsse 31.12.</b>       | <b>1'136'296.20</b> | <b>1'081'088.62</b> |



## 7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

|            |                                                   |                   |                   |
|------------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>7.1</b> | <b>Forderungen gegenüber Dritten</b>              | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|            |                                                   | CHF               | CHF               |
|            | Guthaben Eidg. Verrechnungssteuer                 | 440'997.02        | 485'701.87        |
|            | Prämienkontokorrent Rückversicherung              | 16'179.00         | 0.00              |
|            | <b>Total Forderungen gegenüber Dritten</b>        | <b>457'176.02</b> | <b>485'701.87</b> |
| <b>7.2</b> | <b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>                 | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|            |                                                   | CHF               | CHF               |
|            | Forderung aus Vertragsübernahme                   | 0.00              | 124'758.07        |
|            | Versicherungsleistungen PKRück                    | 0.00              | 241'781.00        |
|            | Marchzinsen                                       | 183'134.50        | 153'485.75        |
|            | übrige Forderungen                                | 6'522.10          | 8'077.50          |
|            | <b>Total Aktive Rechnungsabgrenzung</b>           | <b>189'656.60</b> | <b>528'102.32</b> |
| <b>7.3</b> | <b>Verbindlichkeiten</b>                          | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|            |                                                   | CHF               | CHF               |
|            | Beiträge an Sicherheitsfonds                      | 91'820.45         | 84'565.30         |
|            | Kontokorrent Rückversicherung                     | 0.00              | 47'966.00         |
|            | Kontokorrent Quellensteuer                        | 128.35            | 0.00              |
|            | <b>Total andere Verbindlichkeiten</b>             | <b>91'948.80</b>  | <b>132'531.30</b> |
| <b>7.4</b> | <b>Passive Rechnungsabgrenzung</b>                | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|            |                                                   | CHF               | CHF               |
|            | Honorar der Revisionsstelle                       | 16'000.00         | 16'000.00         |
|            | Gebühren der Aufsichtsbehörden                    | 25'158.15         | 16'601.70         |
|            | Honorar PK-Experte                                | 11'000.00         | 50'673.40         |
|            | Beratungsaufwand                                  | 0.00              | 647.10            |
|            | Vermögensverwaltung                               | 84'400.80         | 143'174.25        |
|            | Honorar Pensionskassenverwaltung                  | 34'173.85         | 22'917.15         |
|            | <b>Total Passive Rechnungsabgrenzung</b>          | <b>170'732.80</b> | <b>250'013.60</b> |
| <b>7.5</b> | <b>Sonstiger Ertrag</b>                           | <b>2024</b>       | <b>2023</b>       |
|            |                                                   | CHF               | CHF               |
|            | Bezugsprovision auf Quellensteuern                | 106.30            | 286.00            |
|            | Beitragszahlung FAR                               | 16.80             | 33.60             |
|            | Ertrag aus Dienstleistungen                       | 3'300.00          | 100.00            |
|            | Rundungsdifferenz Abrechnung Sicherheitsfonds BVG | 0.05              | 0.00              |
|            | Differenzausbuchung VST 2022                      | 0.00              | 7.64              |
|            |                                                   | <b>3'423.15</b>   | <b>427.24</b>     |

| 7.6 | Sonstiger Aufwand               | 2024          | 2023             |
|-----|---------------------------------|---------------|------------------|
|     |                                 | CHF           | CHF              |
|     | Abrechnung SIFO 2022            | 0.00          | 26'832.05        |
|     | Beitragszahlung VRM             | 238.75        | 63.45            |
|     | Beitragszahlung FAR             | 1.50          | 0.00             |
|     | Rundungsdifferenz Wertschriften | 0.00          | 0.01             |
|     |                                 | <b>240.25</b> | <b>26'895.51</b> |

| 7.7 | Verwaltungsaufwand                           | 2024              | 2023              |
|-----|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|     |                                              | CHF               | CHF               |
|     | Verwaltung (Technik, Fibu, Geschäftsführung) | 325'867.45        | 320'730.60        |
|     | Honorar Revisionsstelle                      | 16'184.75         | 16'023.60         |
|     | Honorar PK-Experte                           | 53'034.45         | 123'986.15        |
|     | Stiftungsratsentschädigung                   | 68'581.55         | 74'646.10         |
|     | Gebühren der Aufsichtsbehörde                | 13'930.00         | 10'290.00         |
|     | Gebühren OAK                                 | 2'153.10          | 561.00            |
|     | Makler- und Brokertätigkeiten                | 380'619.62        | 381'209.22        |
|     | übriger Verwaltungsaufwand                   | 14'981.85         | 41'475.85         |
|     | <b>Total Verwaltungsaufwand</b>              | <b>875'352.77</b> | <b>968'922.52</b> |

Es werden keine Vergütungen an die Geschäftsleitung ausgerichtet. Die Geschäftsführung ist Teil des Vertrages mit der Safe Future Management AG, welche das Honorar für technische Verwaltung, Finanzbuchhaltung und Geschäftsführung aufgrund der Anzahl Destinatäre verrechnet.

| 7.8 | Zugänge von Versichertenbeständen                             | 2024                | 2023              |
|-----|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|     |                                                               | CHF                 | CHF               |
|     | Freizügigkeitsleistungen                                      | 1'775'825.85        | 0.00              |
|     | Einlagen Vorsorgekapital Rentner                              | 2'150'182.70        | 0.00              |
|     | Einlagen technische Rückstellungen                            | 0.00                | 124'758.07        |
|     | <b>Total Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen</b> | <b>3'926'008.55</b> | <b>124'758.07</b> |

## 8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnungen 2022 und 2023 mit Schreiben vom 21.02.2025 verfügt.

Es sind keine Auflagen pendent.

## 9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Die Teilliquidation per 31.12.2023 ist abgeschlossen.

Zur Jahresrechnung 2024 sind keine weiteren Bemerkungen und Angaben erforderlich.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Alle relevanten Informationen gehen aus der Jahresrechnung hervor. Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, welche die Finanzierung der Vorsorge und die Beurteilung der Jahresrechnung beeinflussen würden.