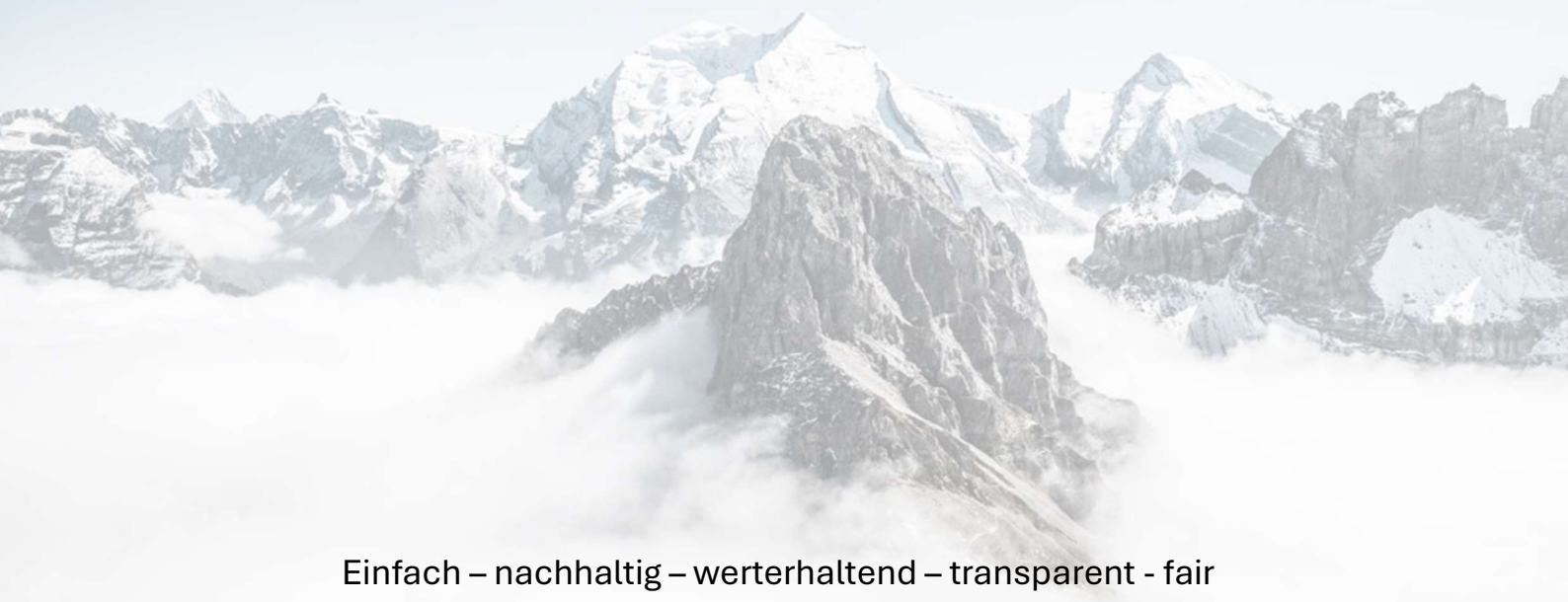


Die unabhängige Sammelstiftung für KMUs



Einfach – nachhaltig – werterhaltend – transparent - fair

Schweizer KMU Pensionskasse - Jahresrechnung 2025

- Bericht der Revisionsstelle Balmer-Etienne AG
- Jahresrechnung per 31.12

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

balmer-etienne.ch

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Schweizer KMU Pensionskasse – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Die Prüfungsarbeiten wurden am 12. März 2026 abgeschlossen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates

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

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge

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

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die 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, 31. März 2026

ahu/dli

Balmer-Etienne AG

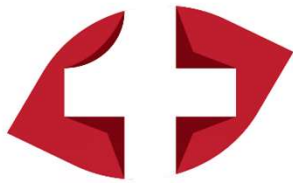


Andrea Huwiler
Zugelassene Revisionsexpertin
(leitende Revisorin)



David Lichtsteiner
Zugelassener Revisionsexperte

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang



SCHWEIZER KMU
PENSIONSKASSE



Jahresrechnung 2025

Schweizer KMU Pensionskasse
Wächlenstrasse 13
8832 Wollerau

enthaltend:

- Bilanz per 31. Dezember 2025
- Betriebsrechnung vom 01.01.2025 - 31.12.2025
- Anhang

BILANZ	Index Anhang	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	6.3	308'573'696	278'320'478
Flüssige Mittel und Geldmarktanlagen		20'470'017	12'726'682
Forderungen gegenüber Dritten	7.1	394'675	457'176
Forderungen gegenüber den Arbeitgebern	6.7	819'161	855'786
Wertschriften		286'889'843	264'280'834
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.2	184'420	189'657
Total Aktiven		308'758'116	278'510'134
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten		6'759'566	4'790'155
Freizügigkeitsleistungen und Renten		6'556'249	4'698'206
Andere Verbindlichkeiten	7.3	203'317	91'949
Passive Rechnungsabgrenzung	7.4	477'870	170'733
Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8	524'175	502'010
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		524'175	502'010
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		283'659'881	271'390'852
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	5.2	209'618'975	196'991'098
Vorsorgekapital Rentner	5.4	68'871'921	67'169'455
Technische Rückstellungen	5.5	5'168'985	7'230'299
Wertschwankungsreserve	6.2	14'140'901	520'089
Freie Mittel Vorsorgewerke	6.9	3'195'723	1'136'296
Stiftungskapital und freie Mittel		0	0
Stand zu Beginn der Periode		0	-4'029'008
Ertrags-/Aufwandüberschuss		0	4'029'008
Total Passiven		308'758'116	278'510'134

BETRIEBSRECHNUNG

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		21'236'906	22'143'159
Beiträge Arbeitnehmer		7'358'554	7'023'126
Beiträge Arbeitgeber		10'029'975	9'534'481
Beitragsfinanzierung durch Zuschüsse Sicherheitsfonds BVG		-16'765	-19'865
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		1'136'212	758'615
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.8	22'165	240'415
Einlagen in die freien Mittel Vorsorgewerke	6.9	2'690'000	4'586'522
Zuschüsse Sicherheitsfonds		16'765	19'865
Eintrittsleistungen		19'360'157	21'948'600
Freizügigkeitseinlagen	5.2	16'812'902	17'683'042
Einlagen bei Übernahme von Versicherten-Beständen	7.8	2'155'385	3'926'009
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	5.2	391'869	339'549
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		40'597'062	44'091'758
Reglementarische Leistungen		-11'367'423	-11'348'555
Altersrenten		-3'499'324	-3'332'278
Hinterlassenenrenten		-691'949	-682'326
Invalidenrenten		-498'303	-498'023
Scheidungsrente		-6'384	-6'384
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-6'671'462	-6'829'544
Ausserreglementarische Leistungen		-164'243	-121'286
Freiwillige Rentenleistungen Vorsorgewerke	6.9	-133'563	-121'286
Auszahlung Freie Mittel infolge Teilliquidation	6.9	-30'680	0
Austrittsleistungen		-18'089'762	-22'901'391
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-16'938'047	-21'575'026
Vorbezüge WEF/Scheidung		-1'151'715	-1'326'365
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-29'621'427	-34'371'231
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-14'350'779	-11'104'308
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		-9'167'351	-4'293'692
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-1'702'466	-5'191'018
Auflösung (+) / Bildung (-) technische Rückstellungen		2'061'314	1'097'657
Verzinsung des Sparkapitals		-3'460'526	-2'420'845
Auflösung (+) / Bildung (-) Arbeitgeber-Beitragsreserven	6.8	-22'165	-240'415
Auflösung (+) / Bildung (-) Freie Mittel Vorsorgewerke	6.9	-2'059'585	-55'995
Ertrag aus Versicherungsleistungen		681'434	1'067'774
Versicherungsleistungen		681'434	1'067'774
Versicherungsaufwand		-1'875'272	-1'781'395
Versicherungsprämien			
Risikoprämien		-1'702'049	-1'617'092
Kostenprämien		-76'291	-72'483
Beiträge an Sicherheitsfonds		-96'932	-91'820
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-4'568'983	-2'097'402

Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6.4	19'080'469	7'518'670
Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen		5'114	54'731
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen		-41'379	-54'992
Zinsertrag aus Vertragsübernahmen		2'230	285
Erfolg Wertschriften		21'658'180	9'977'278
Aufwand der Vermögensanlage	6.6	-2'576'585	-2'480'450
Erhaltene Retrozessionen		32'909	21'817
Sonstiger Ertrag	7.5	1'484	3'423
Übrige Erträge		1'484	3'423
Sonstiger Aufwand	7.6	-330	-240
Verwaltungsaufwand	7.7	-891'830	-875'353
Allgemeine Verwaltung		-328'029	-325'867
Revisionsstelle		-16'446	-16'185
Experte für berufliche Vorsorge		-50'280	-53'034
Aufsichtsbehörden		-7'482	-16'083
Stiftungsratsentschädigung		-74'407	-68'582
Makler- und Brokertätigkeiten		-398'296	-380'620
Übriger Verwaltungsaufwand		-16'889	-14'982
Ertrags-/ Aufwandüberschuss vor Veränderung Wertschwankungsreserve		13'620'812	4'549'098
Auflösung (+) / Bildung (-) Wertschwankungsreserve		-13'620'812	-520'089
Ertrags-/ Aufwandüberschuss		0	4'029'008

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	01.01.2025	
Compliancereglement	01.01.2024	
Kostenreglement	01.11.2020	
Gebühren u. Entschädigungsreglement	01.11.2020	

1.4 Oberstes Organ, Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

<u>Arbeitgebervertreter</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amtsdauer</u>
Nussbaumer Christian	Präsident	vom 01.01.2022 bis 31.12.2025
Eberhard Silvan	Mitglied	vom 05.11.2025 bis 31.12.2025
Obrist Felix	Mitglied	vom 01.01.2022 bis 31.12.2025
Eberhard Heinz	Präsident	vom 01.01.2022 bis 05.11.2025

<u>Arbeitnehmervertreter</u>	<u>Funktion</u>	<u>Amtsdauer</u>
Hauser Matthias	Vizepräsident	vom 31.03.2023 bis 31.12.2025
Spaar Pascal	Mitglied	vom 01.01.2022 bis 31.12.2025
Silvana Zwahlen	Mitglied	vom 31.03.2023 bis 31.12.2025

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

Im Frühjahr 2025 wurden Gesamt-Erneuerungswahlen des Stiftungsrates durchgeführt, gemäss angepasstem Organisationsreglement per 01.01.2025. Die Amtszeit der Stiftungsräte begann somit am 09.05.2025 und endet im Frühling 2029.

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	c-alm AG Vadianstrasse 25a, 9000 St. Gallen Ausführender Experte, Roger Baumann
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG Kauffmannweg 4, 6003 Luzern Leitende Revisorin, Andrea Huwiler
Verwaltung und Buchführung	Safe Future Management AG Wächlenstrasse 13, 8832 Wollerau
Vermögensverwaltung	Swiss KMU Partners AG Höcklistein, 8645 Jona Chameleon Asset Management AG Theaterstrasse 4, 4051 Basel
Anlagecontrolling	AON Schweiz AG Vulkanstrasse 106, 8048 Zürich
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) Bundesplatz 14, 6002 Luzern

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

	2025	2024
Angeschlossene Firmen per 01.01.	Anzahl Aktive 51	Anzahl Aktive 49
Zugänge	5	7
Abgänge	-2	-5
Angeschlossene Firmen per 31.12.	54	51

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	2025	2024
Stand 01.01.	1'468	1'477
Übernahmen	27	13
Eintritte	315	279
Austritte	-224	-270
Pensionierungen	-34	-31
Todesfall	-2	0
Stand 31.12.	1'550	1'468
Total Aktive Versicherte	1'550	1'468
davon Männer	1'143	1'076
davon Frauen	407	392
Veränderung in Personen	82	-9
Veränderung in %	5.59%	-0.61%

Teilinvaliden werden sowohl als Aktive wie auch als Rentenbezüger gezählt.

Im Berichtsjahr 2025 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation nicht gegeben.

2.2 Rentenbezüger	Zu- / Abgänge	2025	2024
Altersrenten	+10 / - 6	187	183
Alterskinderrenten	+ 0 / - 0	0	0
Ehegattenrenten	+ 6 / - 2	48	44
Waisenrenten	+ 0 / - 1	2	3
Invalidenrenten	+ 1 / - 2	27	28
Invaliden-Kinderrenten	+ 0 / - 0	1	1
Scheidungsrente	+ 0 / - 0	1	1
Pendente Invalide	+ 1 / - 0	1	0
Total (Anzahl)	+ 18 / - 11	267	260

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

Zusätzliche Rentenbezüger bei Axa	Zu- / Abgänge	2025	2024
Altersrenten	+ 0 / - 0	2	2
Ehegattenrenten	+ 0 / - 0	2	2
Total Rentenbezüger	+ 0 / - 0	4	4

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 2025 für Männer im Alter 65, 5.5% und für Frauen im Alter 64, 5.5%. 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 bis im Jahr 2028 auf 5.2% zu senken.

Teuerungsanpassung der Renten

Der obligatorische Anteil der seit 2022 laufenden Hinterlassenen- und Invalidenrenten wurde per 01.01.2026 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.

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 564'209 geführt (vgl. Ziffer 2.2 und 5.4).

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	2025	2024
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Aktive 01.01.	196'991'098	190'276'560
Sparbeiträge Arbeitnehmer	6'507'148	6'218'736
Sparbeiträge Arbeitgeber	8'179'941	7'757'879
Sparbeiträge Invalide	467'039	433'752
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'136'212	758'615
Freizügigkeitseinlagen	16'812'902	17'683'042
Verteilung freie Mittel Vorsorgewerke	2'676'699	4'365'732
Freizügigkeitseinlagen aus Übernahmen	1'967'230	1'775'826
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	391'869	339'549
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-16'938'047	-21'575'026
Vorbezüge WEF/Scheidung	-1'151'715	-1'326'365
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-10'881'927	-12'138'047
Zusatzverzinsung durch freie Mittel Vorsorgewerke	50'114	43'509
Verzinsung des Vorsorgekapitals	3'410'413	2'377'336
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	209'618'975	196'991'098
<i>davon Vorsorgekapital der Invaliden</i>	4'497'996	3'711'252
Verzinsung des obligatorischen Vorsorgekapitals	1.75%	1.25%
Verzinsung des überobligatorischen Vorsorgekapitals	1.75%	1.25%

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	2025	2024
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	117'966'468	112'451'717
BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.25%

5.4 Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	2025	2024
	CHF	CHF
Vorsorgekapital Rentner 01.01.	67'169'455	61'978'437
Vorsorgekapital Rentner aus Übernahme	188'155	2'150'183
Übertrag Sparkapitalien infolge Pensionierung	4'095'199	5'308'503
Übertrag Sparkapitalien infolge Todesfall	115'266	0
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	-2'696'154	-2'267'668
Total Vorsorgekapital Rentner 31.12.	68'871'921	67'169'455
Anzahl Rentner 31.12. (Details siehe 2.2)	267	260

Die Rentendeckungskapitalien wurden vom Pensionskassen-Experten per 31.12.2025 aktuell berechnet.
 Grundlagen 2025: 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	2025	2024
	CHF	CHF
Rückversichertes Deckungskapital Renten bei der AXA Winterthur	564'209	581'621

5.5 Zusammensetzung, Entwicklung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

Zusammensetzung der technischen Rückstellungen	2025	2024
	CHF	CHF
Rückstellung für Umwandlungssatzverluste	3'709'615	3'595'668
Rückstellung für pendente Leistungsfälle	127'260	2'262'684
Rückstellung für Schwankungen der Rentner	915'693	871'947
Ausgleichsfonds	416'417	500'000
Total technische Rückstellungen	5'168'985	7'230'299

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 mussten für einen definitiven Leistungsfall übertragen werden. Aktuell ist noch ein Leistungsfall pendent für welchen noch CHF 100'000 zurückgestellt wurden. Die zu viel eingebrachten Rückstellungen über CHF 2'162'684 sind 31.12.2025 in die freien Mittel der Vorsorgewerke der Eberhard Unternehmungen, übertragen worden.

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 äufnen. Der Stiftungsrat hat im Berichtsjahr keine weitere Zuweisung in den Ausgleichsfonds beschlossen.

Entwicklung der technischen Rückstellungen	2025	2024
	CHF	CHF
Technische Rückstellungen 01.01.	7'230'299	8'327'956
Anpassung an Neuberechnung des PK-Experten per 31.12.	101'370	-1'097'657
Auflösung Technische Rückstellungen Eberhard Unternehmungen	-2'162'684	0
Total Technische Rückstellungen 31.12.	5'168'985	7'230'299

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 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 31.12.2024 erstellt. Der Pensionskassen-Experte bestätigte folgendes:

Finanzielle Sicherheit

Die Pensionskasse verfügt über eine solide finanzielle Sicherheit. Per 31.12.2024 verfügt die Pensionskasse über einen Deckungsgrad von 100.2%. Die Wertschwankungsreserve ist zu 1.3% geäufnet, die Altersguthaben konnten mit 1.25% verzinst werden.

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. Wobei die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve an der untersten Grenze ist.

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

Laufende Finanzierung

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

Es besteht derzeit kein Handlungsbedarf.

Sanierungsfähigkeit

Die Pensionskasse verfügt aufgrund ihrer Struktur im Falle einer Unterdeckung sowohl bei einer Zinsreduktion als auch bei einer Erhebung von Sanierungsbeiträgen über ein gutes Sanierungspotential. Bei einer Reduktion der Altersguthabenverzinsung um 1%-Punkt bzw. würde sich die Sollrendite um 0.7%-Punkte reduzieren. Bei einer Erhebung von Sanierungsbeiträgen in Höhe von 1% der Lohnsumme würde sich die Sollrendite um 0.4%-Punkte reduzieren.

Da keine Unterdeckung vorliegt, 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.

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.

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 09.05.2025 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.

	2025	2024
	CHF	CHF
Aktiven zu Marktwerten	308'758'116	278'510'134
- kurzfristige Verbindlichkeiten	-6'759'566	-4'790'155
- Passive Rechnungsabgrenzungen	-477'870	-170'733
- Arbeitgeber-Beitragsreserven	-524'175	-502'010
- Freie Mittel von übernommenen Anschlüssen	-3'195'723	-1'136'296
Verfügbares Vermögen	297'800'781	271'910'941
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	209'618'975	196'991'098
Vorsorgekapital Rentner	68'871'921	67'169'455
Technische Rückstellungen	5'168'985	7'230'299
Notwendiges Vorsorgekapital	283'659'881	271'390'852
Überdeckung	14'140'901	520'089
Deckungsgrad	105.0%	100.2%

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

Das Obligationen CHF Mandat wird durch die Chameleon Asset Management AG betreut. Die übrigen Vermögensanlagen werden durch die Swiss KMU Partners AG getätigt. Depotstelle ist die Aargauische Kantonalbank.

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 6459.7403.1006 mit einem Wert per 31.12.2025 über CHF 28'341'557 (Obligationen-Depot) verpfändet.

Stimmrechtswahrnehmung

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

6.2 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 90.2%).

Veränderung der Wertschwankungsreserve	2025	2024
	CHF	CHF
Wertschwankungsreserve 01.01.	520'089	0
Veränderung über Betriebsrechnung	13'620'812	520'089
Wertschwankungsreserve 31.12.	14'140'901	520'089
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	42'548'982	40'708'628
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	-28'408'081	-40'188'538
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	283'659'881	271'390'852
Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen	4.99%	0.19%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen	15.00%	15.00%

6.3 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	Direkt 2025	Kollektiv 2025	Total 2025	in % der Aktiven	Total 2024	in % der Aktiven	Strategie 01.05.2024	Bandbreite
		CHF	CHF	%	CHF	%	%	%
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	1'213'836	0	1'398'256	0.4%	1'502'619	0.4%	---	---
	184'420							
Liquidität / Geldmarkt CHF	20'470'017	0	20'470'017	6.6%	12'726'682	4.6%	4%	0 - 10%
davon in CHF	18'611'851	0	18'611'851	6.0%	12'569'537	4.5%		
davon in FW	1'858'166	0	1'858'166	0.6%	157'144	0.1%		
Obligationen CHF	27'388'369	0	27'388'369	8.9%	27'665'022	9.9%	10%	5 - 15%
Obligationen FW	0	667'150	667'150	0.2%	629'400	0.2%	0%	0 - 5%
davon FW hedged in CHF	0	667'150	667'150	0.2%	629'400	0.2%		
Aktien Schweiz	117'969'506	0	117'969'506	38.2%	102'296'721	36.7%	40%	30 - 45%
Aktien Ausland	9'376'678	3'608'315	12'984'993	4.2%	14'922'660	5.4%	5%	0 - 10%
Immobilien Schweiz	0	92'278'058	92'278'058	29.9%	86'092'939	30.9%	30%	20 - 40%
Infrastrukturanlagen	0	15'779'205	15'779'205	5.1%	14'579'151	5.2%	5%	0 - 7%
Hypotheken	0	994'141	994'141	0.3%	994'873	0.4%	0%	0 - 5%
Alternative Anlagen	3'823'250	15'005'172	18'828'422	6.1%	17'100'068	6.1%	6%	0 - 10%
davon Darlehen	3'756'250	4'770'436	8'526'686	2.8%	8'023'691	2.9%	3%	0 - 5%
davon Beteiligungen	67'000	10'234'736	10'301'736	3.3%	9'076'377	3.3%	3%	0 - 5%
Total Aktiven			308'758'116	100.0%	278'510'135	100.0%	100%	

Kategorienbegrenzung nach Art. 55 BVV2	2025	in % der Aktiven	2024	in % der Aktiven	Kategorienbegrenzungen gemäss BVV2
	CHF	%	CHF	%	
Grundpfandtitel und Schweizer Pfandbriefe	994'141		994'873		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. a)	994'141	0.3%	994'873	0.4%	50%
Aktien Schweiz	117'969'506		102'296'721		
Aktien Ausland	12'984'993		14'922'660		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. b)	130'954'499	42.4%	117'219'381	42.1%	50%
Immobilien Schweiz	92'278'058		86'092'939		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. c)	92'278'058	29.9%	86'092'939	30.9%	30%
Alternative Anlagen	18'828'422		17'100'068		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. d)	18'828'422	6.1%	17'100'068	6.1%	15%
Liquidität FW	1'858'166		157'144		
Aktien Ausland	12'984'993		14'922'660		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. e)	14'843'159	4.8%	15'079'805	5.4%	30%
Infrastrukturanlagen	15'779'205		14'579'151		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. f)	15'779'205	5.1%	14'579'151	5.2%	10%
Alternative Anlagen	11'015'513		8'665'856		
Total gemäss BVV2 Art. 55, Abs. g)	11'015'513	3.6%	8'665'856	3.1%	5%

Die Anlagerichtlinien gemäss Art. 54, 54a, 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV2 sowie die Bandbreiten gemäss Anlagereglement sind alle eingehalten.

Alle Vermögenswerte stehen zur freien Verfügung der Pensionskasse.

6.4 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus der Vermögensanlage	2025	2024
	CHF	CHF
Zinsen auf flüssigen Mitteln und Geldmarktanlagen	7'344	55'016
Zinsen auf Forderungen und Verpflichtungen	-41'379	-54'992
Netto-Erfolg auf Wertschriften	21'658'180	9'977'278
Erhaltene Retrozessionen	32'909	21'817
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-2'576'585	-2'480'450
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	19'080'469	7'518'670
Performance des Gesamtvermögens	2025	2024
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	278'510'134	265'428'323
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	308'758'116	278'510'134
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	293'634'125	271'969'229
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	19'080'469	7'518'670
Performance auf dem Gesamtvermögen	6.50%	2.76%

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

Netto-Erfolg Wertschriften	2025	2024
	CHF	CHF
Devisenerfolg Liquidität	246'459	14'056
Zinsertrag	385'733	354'917
Kurserfolg	-392'423	1'373'735
Total Netto-Erfolg Obligationen in CHF	-6'689	1'728'652
Zinsertrag	736	0
Kurserfolg	37'014	23'550
Ertrag aus TER	5'204	4'909
Total Netto-Erfolg Obligationen in FW (hedged)	42'954	28'459
Dividendenertrag	2'580'737	2'519'627
Kurserfolg	11'630'497	-3'427'701
Total Netto-Erfolg Aktien Schweiz	14'211'235	-908'073
Dividendenertrag	101'744	11'105
Kurserfolg	-351'231	2'727'325
Ertrag aus TER	17'197	94'297
Total Netto-Erfolg Aktien Ausland	-232'291	2'832'727
Ertrag	1'145'393	1'102'821
Kurserfolg	3'889'121	1'977'820
Ertrag aus TER	581'596	606'142
Total Netto-Erfolg Immobilien	5'616'110	3'686'783
Ertrag	66'192	80'219
Kurserfolg	-276'196	126'457
Ertrag aus TER	38'163	46'442
Total Netto-Erfolg Darlehen	-171'840	253'118
Ertrag	284'204	152'702
Kurserfolg	-20'003	338'194
Ertrag aus TER	256'169	237'055
Total Netto-Erfolg Beteiligungen	520'369	727'951
Ertrag	61'888	49'345
Kurserfolg	-732	-458
Ertrag aus TER	15'012	15'520
Total Netto-Erfolg Hypotheken	76'167	64'408
Ertrag	38'559	41'483
Kurserfolg	1'161'495	1'340'140
Ertrag aus TER	155'652	167'574
Total Netto-Erfolg Infrastrukturanlagen	1'355'707	1'549'197
Zusammenfassung Erfolg Wertschriften	2025	2024
	CHF	CHF
Total Erträge	4'665'186	4'312'220
Total Kurserfolge	15'924'002	4'493'119
Ertrag aus TER	1'068'992	1'171'939
Total Erfolg Wertschriften	21'658'180	9'977'278
Retrozessionen	32'909	21'817
Total Netto-Erfolg andere Anlagen	32'909	21'817

6.5 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente / Offene Kapitalzusagen / Devisentermingeschäfte

Per Bilanzstichtag waren zwei Devisentermingeschäfte, sowie drei Kapitalzusagen offen.

Die Devisentermingeschäfte waren indirekt vollumfänglich durch Wertschriftenanlagen gedeckt.

	2025
	CHF
EUR 2'700'000 EUR/CHF Verkauf / Valuta 27.02.2026 Kurs 31.12.2025 0.92829 / Einstandskurs 25.11.2025 0.92800	-774.00
USD 4'400'000 USD/CHF Verkauf / Valuta 27.02.2026 Kurs 31.12.2025 0.78907 / Einstandskurs 25.11.2025 0.79800	39'312.00
Total Devisentermingeschäfte	38'538.00

	2025	2024
Privat Equity / Alpana Ventures Investments III SCSp	0	184'166
Privat Equity / Renaissance Evergreen KMU	0	738'788
Privat Equity / Patrimonium Private Equity Fund SCSp (PrePay Fund)	223'447	496'605
Infrastruktur / SwissLife AST Infrastruktur Global ESG (CHF hedged)	25'000	25'000
Darlehen / Beta Opportunity AG	743'750	2'500'000
Total offene Kapitalzusagen	992'197	3'944'559

6.6 Erläuterungen zu den Vermögensverwaltungskosten

6.6.1 Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	2025	2024
Aufteilung:	CHF	CHF
Obligationen FW	5'204	4'909
Aktien Ausland	17'197	94'297
Immobilien	581'596	606'142
Alternative Anlagen	38'163	46'442
Beteiligungen	256'169	237'055
Hypotheken	15'012	15'520
Infrastrukturanlagen	155'652	167'574
Total Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	1'068'992	1'171'939

Total Vermögensverwaltungskosten	2025	2024
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungskosten	1'006'566	1'017'172
Courtage, Bankspesen	346'490	150'320
Depotgebühren	154'536	141'018
Summe alle Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	1'068'992	1'171'939
Total Vermögensverwaltungskosten	2'576'585	2'480'450

in % der kostentransparenten Vermögensanlagen	0.86%	0.90%
--	--------------	--------------

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

6.6.2 Kostentransparenzquote (Anteil der kostentransparenten Vermögensanlagen am Total der Vermögensanlagen)

Vermögensanlagen

Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	308'758'116	278'510'134
davon:		
Transparente Vermögensanlagen	300'313'047	276'432'723
Kostentransparenzquote	97.3%	99.3%

6.6.3 Intransparente Anlagen nach Artikel 48a Abs. 3 BVV2

<i>Anbieter / Produkt</i>	<i>Bestand</i>	2025 <i>Marktwert</i>	2024 <i>Marktwert</i>
Erlenpark AG <i>ISIN: XS0000000004</i>	6'000.00	6'390'000	0.00
InvestInvent Funds Wind Energy Fund <i>ISIN: LU2017630539</i>	10'064.00	2'055'069	2'077'411

6.7 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber

Anlagen beim Arbeitgeber

	2025 CHF	2024 CHF
Beitragsausstände angeschlossene Firmen	819'161	855'786
Total Forderungen gegenüber den Arbeitgebern	819'161	855'786

Die ausstehenden Beitragssaldi in Höhe von CHF 819'161 wurden der Stiftung im 1. Quartal 2026 überwiesen.

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

6.8 Erläuterung der Arbeitgeber-Beitragsreserven

	2025 CHF	2024 CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragsreserven 01.01.	502'010	261'595
Einzahlungen	22'165	240'415
Total Arbeitgeber-Beitragsreserven 31.12.	524'175	502'010

6.9 Erläuterung der freien Mittel Vorsorgewerke

	2025 CHF	2024 CHF
Stand Freie Mittel Vorsorgewerke 01.01.	1'136'296	1'081'089
Einlagen durch Wohlfahrtsfonds	2'690'000	4'583'000
Einlage durch Auflösung techn. Rückstellungen Eberhard	2'162'684	0
Einlagen infolge Teilliquidation	0	3'522
Verteilung Freie Mittel Vorsorgewerke	-2'742'986	-4'487'018
Übrige Verwendung	-158	-788
Zusatzverzinsung durch freie Mittel Vorsorgewerke	-50'114	-43'509
Total Freie Mittel Anschlüsse 31.12.	3'195'723	1'136'296

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung			
7.1	Forderungen gegenüber Dritten	2025	2024
		CHF	CHF
	Guthaben Eidg. Verrechnungssteuer	394'675	440'997
	Prämienkontokorrent Rückversicherung	0	16'179
	Total Forderungen gegenüber Dritten	394'675	457'176
7.2	Aktive Rechnungsabgrenzung	2025	2024
		CHF	CHF
	Marchzinsen	184'420	183'135
	übrige Forderungen	0	6'522
	Total Aktive Rechnungsabgrenzung	184'420	189'657
7.3	Verbindlichkeiten	2025	2024
		CHF	CHF
	Beiträge an Sicherheitsfonds	96'932	91'820
	Kontokorrent Rückversicherung	104'944	0
	Kontokorrent Quellensteuer	1'441	128
	Total andere Verbindlichkeiten	203'317	91'949
7.4	Passive Rechnungsabgrenzung	2025	2024
		CHF	CHF
	Honorar der Revisionsstelle	13'000	16'000
	Gebühren der Aufsichtsbehörden	15'600	25'158
	Honorar PK-Experte	14'297	11'000
	Stiftungsratsentschädigung	322	0
	Makler- und Brokertätigkeiten	101'490	0
	Vermögensverwaltung	249'167	84'401
	Honorar Pensionskassenverwaltung	83'994	34'174
	Total Passive Rechnungsabgrenzung	477'870	170'733
7.5	Sonstiger Ertrag	2025	2024
		CHF	CHF
	Bezugsprovision auf Quellensteuern	75	106
	Beitragszahlung FAR	17	17
	Ertrag aus Dienstleistungen	1'393	3'300
		1'484	3'423

7.6	Sonstiger Aufwand	2025	2024
		CHF	CHF
	Beitragszahlung VRM	330	239
	Beitragszahlung FAR	0	2
		330	240

7.7	Verwaltungsaufwand	2025	2024
		CHF	CHF
	Verwaltung (Technik, Fibu, Geschäftsführung)	328'029	325'867
	Honorar Revisionsstelle	16'446	16'185
	Honorar PK-Experte	50'280	53'034
	Stiftungsratsentschädigung	74'407	68'582
	Gebühren der Aufsichtsbehörde	7'482	13'930
	Gebühren OAK	0	2'153
	Makler- und Brokertätigkeiten	398'296	380'620
	übriger Verwaltungsaufwand	16'889	14'982
	Total Verwaltungsaufwand	891'830	875'353

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	2025	2024
		CHF	CHF
	Freizügigkeitsleistungen	1'967'230	1'775'826
	Einlagen Vorsorgekapital Rentner	188'155	2'150'183
	Total Einlagen bei Übernahme von Versichertenbeständen	2'155'385	3'926'009

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Zum Zeitpunkt der Erstellung der Jahresrechnung 2025 ist noch keine Verfügung seitens ZBSA zur Berichterstattung 2024 eingegangen.

Gemäss aktuellem Kenntnisstand des Stiftungsrates und der Geschäftsführung liegen keine Pendenzen oder offenen Fragen der ZBSA vor. Es sind keine Auflagen pendent.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Zur Jahresrechnung 2025 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.