

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

Personalvorsorgestiftung der Gemeinde Zollikon, Zollikon

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 Personalvorsorgestiftung der Gemeinde Zollikon, Zollikon – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die 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 Vor-

sorge 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;
- 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, 27. Mai 2026

eg/ahu

Balmer-Etienne AG

André Egli
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)

Andrea Huwiler
Zugelassene Revisionsexpertin

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

Jahresrechnung 2025

Personalvorsorgestiftung
der Gemeinde Zollikon

Jahresrechnung

Bilanz

		31.12.2025	31.12.2024
	Index Anhang	CHF	CHF
Aktiven			
Vermögensanlagen		181'023'316.73	171'354'196.16
Flüssige Mittel	711	4'700'038.04	2'043'443.53
Forderungen	712	1'244'349.26	1'425'574.23
Forderungen gegenüber Arbeitgeber	671	568'716.85	636'403.85
Wertschriften	64	157'980'212.58	150'718'774.55
Immobilien	66	16'530'000.00	16'530'000.00
Aktive Rechnungsabgrenzung	713	1'598.90	11'087.50
Total Aktiven		181'024'915.63	171'365'283.66
Passiven			
Verbindlichkeiten		3'249'226.46	4'012'246.00
Freizügigkeitsleistungen und Renten	714	3'240'721.86	4'000'091.40
Andere Verbindlichkeiten	715	8'504.60	12'154.60
Passive Rechnungsabgrenzung	716	117'327.25	108'788.50
Arbeitgeber-Beitragsreserven	672	969'355.40	969'355.40
Beitragsreserven ohne Verwendungsverzicht		969'355.40	969'355.40
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		152'087'467.00	144'729'278.64
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	80'517'969.00	75'171'500.64
Vorsorgekapital Rentner	54	62'856'776.00	62'472'106.00
Vorsorgekapital Teuerungszulagen	541	1'164'484.00	1'349'106.00
Technische Rückstellungen	561	7'548'238.00	5'736'566.00
Wertschwankungsreserve	63	24'334'000.00	21'545'615.12
Freie Mittel		267'539.52	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Aufwandüberschuss(-)/Ertragsüberschuss(+)		267'539.52	0.00
Total Passiven		181'024'915.63	171'365'283.66

Betriebsrechnung

		2025	2024
Index Anhang		CHF	CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		8'017'324.05	7'680'720.40
Beiträge Arbeitnehmer	32	2'772'117.70	2'745'168.60
Beiträge Arbeitgeber	32	3'946'068.30	3'936'828.45
Sparbeiträge freiwillige Versicherte		4'692.35	1'837.20
Einmaleinlagen und Einkaufsummen	52	1'294'445.70	996'886.15
Eintrittsleistungen		7'044'261.05	4'310'214.65
Freizügigkeitseinlagen	52	6'972'084.20	4'108'109.10
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	52	72'176.85	202'105.55
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		15'061'585.10	11'990'935.05
Reglementarische Leistungen		-10'592'958.20	-7'893'059.60
Altersrenten		-4'216'929.25	-4'178'684.15
Hinterlassenenrenten		-754'170.40	-852'543.00
Invalidenrenten		-286'920.95	-232'883.65
Kapitalleistungen bei Pensionierung	52	-3'726'503.95	-2'628'948.80
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		-1'608'433.65	0.00
Ausserreglementarische Leistungen		861.30	-124.40
Austrittsleistungen		-3'599'065.95	-6'327'782.40
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	52	-3'497'722.35	-6'327'782.40
Vorbezüge WEF/Scheidung	52	-101'343.60	0.00
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge		-14'191'162.85	-14'220'966.40
Auflösung(+)/Bildung(-) Vorsorgekapitalien, technische			
Rückstellungen und Beitragsreserven		-7'358'188.36	-10'095'146.40
Auflösung(+)/Bildung(-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-2'564'265.86	1'512'447.45
Auflösung(+)/Bildung(-) Vorsorgekapital Rentner	54	-384'670.00	-4'455'287.60
Auflösung(+)/Bildung(-) Vorsorgekapital Teuerungszulagen	541	184'622.00	80'667.00
Auflösung(+)/Bildung(-) technische Rückstellungen	562	-1'811'672.00	-3'886'427.00
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	52	-2'782'202.50	-3'346'546.25
Ertrag aus Versicherungsleistungen		445'735.85	365'749.40
Versicherungsleistungen	722	445'735.85	365'749.40
Versicherungsaufwand		-308'141.20	-309'320.50
Versicherungsprämien		-306'801.20	-304'330.50
Risiko- und Kostenprämien		-423'074.40	-419'667.35
Verwend. Überschussant. Aus Versicherung		116'273.20	115'336.85
Beiträge an Sicherheitsfonds		-1'340.00	-4'990.00
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil		-6'350'171.46	-12'268'748.85

	Index Anhang	2025 CHF	2024 CHF
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	655	9'488'340.76	13'045'257.80
Nettoerfolg Flüssige Mittel	651	-26'677.58	-27'121.02
Nettoerfolg Wertschriften	652	9'428'830.99	13'000'619.70
Nettoerfolg Immobilien	653	491'612.55	454'543.75
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	654	-405'425.20	-382'784.63
Sonstiger Ertrag	724	70'083.25	143.55
Sonstiger Aufwand		0.00	0.00
Verwaltungsaufwand	723	-152'328.15	-192'119.18
Allgemeiner Verwaltungsaufwand		-97'535.80	-105'404.68
Kosten für die Revisionsstelle		-15'420.80	-18'280.50
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge		-26'511.55	-55'000.00
Kosten für die Aufsichtsbehörden		-12'860.00	-13'434.00
Aufwandüberschuss(-)/Ertragsüberschuss(+)			
vor Auflösung/Bildung Wertschwankungsreserve		3'055'924.40	584'533.32
Auflösung(+)/Bildung(-) Wertschwankungsreserve	63	-2'788'384.88	-584'533.32
Aufwandüberschuss(-)/Ertragsüberschuss(+)		267'539.52	0.00

Anhang

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Die Personalvorsorgestiftung der Gemeinde Zollikon ist eine privatrechtliche Stiftung und bezweckt, die im Dienste der Gemeinde oder der angeschlossenen Institutionen stehenden Personen gegen die wirtschaftlichen Folgen des Wegfalls des Erwerbseinkommens infolge Alter, Invalidität und Ableben (Hinterlassenenschutz) zu versichern. Sie verpflichtet sich, im Minimum die gesetzlichen Leistungen zu erbringen. Sie betreibt die obligatorische und überobligatorische berufliche Vorsorge gemäss dem Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG).

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Personalvorsorgestiftung ist im Register für die berufliche Vorsorge des Kantons Zürich (Reg. Nr. ZH 1452) eingetragen. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

gültig ab

Stiftungsurkunde	27.11.2013
Pensionskassenverordnung	27.11.2013
Vorsorgereglement	01.01.2024
Anlagereglement	01.06.2025
Teilliquidationsreglement	01.11.2022
Rückstellungsreglement	01.01.2014 (Stand: 27.11.2017)
Organisationsreglement	01.01.2014
Wahlreglement	01.01.2014

14 Oberstes Organ / Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat

Mitglieder	Funktion	Amts-dauer	AG-/AN-Vertretung
André Müller	Vizepräsident	2022 - 2026	AG
David Sarasin ¹⁾		2022 - 2026	AG
Sylvie Sieger		2022 - 2026	AG
Luc Spörri ¹⁾	Präsident	2022 - 2026	AN
Katja Baur		2022 - 2026	AN
Rolf Leuenberger		2025 - 2026	AN

¹⁾ Mitglieder der Anlagekommission

Die Mitglieder des Stiftungsrates verfügen über die Kollektivunterschrift zu zweien.

Die Wahlen für die Amts-dauer 2022 - 2026 der Personalvorsorgestiftung der Gemeinde Zollikon wurden im Zeitraum von April bis Juli 2022 vollzogen.

15 Geschäftsführung, Experte, Revisionsstelle, Verwaltungsstelle, Aufsichtsbehörde, Liegenschaftenverwaltung

Geschäftsführung	Peter Gubser
Verwaltung Versicherte und Stiftungsbuchhaltung	Walser Vorsorge AG Moosstrasse 2a 8803 Rüschlikon
Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartnerin bis 2025 : Prevanto AG Stockerstrasse 33, 8002 Zürich Ausführender Experte: Stephan Wyss Sowohl der ausführende Experte als auch die Vertrags- partnerin verfügen über eine Zulassung als Experte für die berufliche Vorsorge gemäss Art. 52d BVG.
Revisionsstelle	Vertragspartnerin: Balmer-Etienne AG Kauffmannweg 4, 6003 Luzern Leitender Revisor: André Egli
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)
Liegenschaftenverwaltung	Humm Mathias, Abteilungsleiter Liegenschaften Liegenschaftenabteilung der Gemeinde Zollikon

16 Angeschlossene Arbeitgeber

		31.12.2025	31.12.2024
		Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Gemeinde Zollikon	Stifterfirma	376	363
Evangelisch-reformierte Kirchgemeinde Zollikon-Zumikon	Angeschlossene AG	18	17
Total		394	380

2 Aktive Versicherte und Rentner

21 Aktive Versicherte	2025	2024
Total Aktive Versicherte am 01.01. ohne Teil-Pensionierungen und Teil-Invaliden	380	391
Anpassung Anfangsbestand, Teil-pensionierungen & Teil-Invalidität	5	
Eintritte während des Jahres	80	88
Austritte während des Jahres	-52	-81
Pensionierungen während des Jahres	-15	-17
Invaliditätsfälle während des Jahres	-3	-1
Austritte infolge Todesfall	-1	0
Total Aktive Versicherte am 31.12.	394	380

22 Rentenbezüger

221 Autonom durch die Stiftung	31.12.2025	Zugänge Abgänge	31.12.2024
Altersrentner	156	5 0	151
Pensionierten-Kinderrentner	6	4 0	2
Ehegattenrentner	30	0 -4	34
Waisenrentner	0	0 -1	1
Invalidenrentner	19	2 0	17
Invaliden-Kinderrentner	0	0 -5	5
Stand am 31.12.	211		210

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der Personalvorsorgestiftung sind im Vorsorgereglement im Detail umschrieben. Nachfolgend wird nur eine Übersicht der Leistungsarten wiedergegeben:

Im Alter

- Altersrente/Kapitalbezug
- Überbrückungsrente
- Alters-Kinderrente

Im Todesfall

- Ehegattenrente/Abfindung/Partnerrente
- Waisenrente
- Todesfallkapital

Für Invalide

- Invalidenrente
- Invaliden-Kinderrente

Beim Austritt (Freizügigkeit)

- Austrittsleistung

Für Wohneigentum zum eigenen Bedarf

- Vorbezug

Bei Ehescheidung

- Aufteilung der Austrittsleistung

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Finanzierung der Beiträge:

Die Personalvorsorgestiftung ist nach dem Beitragsprimat finanziert. Die Höhe der Gesamtbeiträge, bestehend aus Sparbeitrag und Zusatzbeitrag, sowie deren Aufteilung zwischen Arbeitgeber und Arbeitnehmer ist im Vorsorgereglement geregelt.

Die Beiträge des Planes werden nach versicherungstechnischen Kriterien bestimmt und regelmässig überprüft.

Die Beiträge setzen sich wie folgt zusammen:

	AN	2025	AN	2024
	CHF	AG	CHF	AG
		CHF		CHF
Sparbeiträge	2'539'172.10	3'336'064.85	2'500'990.00	3'314'895.25
Kostenbeiträge	290'418.50	692'224.75	292'503.40	692'256.40
Total Beiträge AN/AG	2'829'590.60	4'028'289.60	2'793'493.40	4'007'151.65

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Bilanz, Betriebsrechnung und der Anhang zur Jahresrechnung entsprechen den Fachempfehlungen zur Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den gesetzlichen Vorschriften. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag (true & fair view):

- Währungsumrechnung: Aktiven und Verbindlichkeiten zu Kursen per Bilanzstichtag, Erträge und Aufwendungen zu Tageskursen
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten und Abgrenzungen: Nominalwert
- Wertschriften: Kurswert per Bilanzstichtag
- Immobilien: Zum Marktwert bilanziert (siehe Punkt 66)
- Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen: Deckungskapital Rentner auf Grundlage der Versicherungstarife der Basler Leben AG
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Nach den reglementarischen Bestimmungen und Angaben des Experten für die berufliche Vorsorge
- Zielgrösse der Wertschwankungsreserve: 16.00 % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen (siehe Punkt 63)
- Übrige Aktiven und Passiven: Nominalwert

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Ab 1.1.2024 sind die Risiken Tod und Invalidität neu bei der AXA Leben AG rückgedeckt. Die feste Vertragsdauer beträgt drei Jahre bis 31.12.2026.

Bis 31.12.2023 waren die Risiken Tod und Invalidität bei der Basler Leben AG durch einen Kollektiv-Lebensversicherungsvertrag rückgedeckt.

511 Überschussanteile aus Versicherungen

Im Berichtsjahr wurde der Personalvorsorgestiftung folgende Überschussbeteiligung zugewiesen.

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Überschussanteile aus Versicherungen	116'273.20	115'336.85
Total Überschussanteile aus Versicherungen	116'273.20	115'336.85

512 Erläuterung von Aktiven und Passiven aus Versicherungsverträgen

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Deckungskapital Rentner	3'440'221.00	3'576'124.00
Total Deckungskapital Rentner (rückversichert)	3'440'221.00	3'576'124.00

52	Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals	2025	2024
	Aktive Versicherte	CHF	CHF
	Stand am 01.01.	75'171'500.64	73'337'401.84
	Altersgutschriften Arbeitnehmer	2'539'172.10	2'500'990.00
	Altersgutschriften Arbeitgeber	3'336'064.85	3'314'895.25
	Einmaleinlagen und Einkaufsummen	1'294'445.70	996'886.15
	Freizügigkeitseinlagen (ohne Invaliditätsfälle)	6'972'084.20	4'108'109.10
	Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung	72'176.85	202'105.55
	Freizügigkeitsleistungen bei Austritt (ohne Invaliditätsfälle)	-3'497'722.35	-6'327'782.40
	Vorbezüge WEF/Scheidung	-101'343.60	0.00
	Kapitalleistungen bei Pensionierung	-3'726'503.95	-2'628'948.80
	Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-1'608'433.65	0.00
	Auflösung infolge Pensionierung (Umwandlung in Rentenskapital)	-2'653'379.40	-3'565'668.50
	Umb. Lebenslängliche Rentner	-62'294.89	-113'033.80
	Verzinsung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	2'782'202.50	3'346'546.25
	Stand am 31.12.	80'517'969.00	75'171'500.64
	Zinssatz Vorsorgekapital Aktive Versicherte	4.00%	5.00 %

53	Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	30'379'978.80	28'632'679.60
	BVG-Mindestzinssatz, vom Bundesrat festgelegt	1.25%	1.25 %

54		2025	2024
	Entwicklung des Vorsorgekapitals Rentner	CHF	CHF
	Stand am 01.01.	62'472'106.00	58'016'818.40
	Umwandlung in Rentenskapital infolge Pensionierung	2'653'379.40	3'565'668.50
	Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-2'268'709.40	889'619.10
	Stand am 31.12.	62'856'776.00	62'472'106.00

Die Position "Anpassung an Neuberechnung per 31.12." beinhaltet sämtliche versicherungstechnischen Vorgänge (technische Verzinsung, Lebenserwartung, neue Invaliditätsfälle, neue Rentner, Tod von Rentnern, Rentenzahlungen) und kann nur aufgrund zusätzlicher Informationen aus den Berechnungen des Experten für berufliche Vorsorge interpretiert werden. Eine detaillierte Analyse dieser versicherungstechnischen Vorgänge ist an dieser Stelle nicht vorgesehen.

541	Entwicklung des Vorsorgekapitals Teuerungszulagen	2025	2024
		CHF	CHF
	Stand am 01.01.	1'349'106.00	1'429'773.00
	Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	-184'622.00	-80'667.00
	Stand am 31.12.	1'164'484.00	1'349'106.00

Vom Vorsorgekapital Teuerungszulagen von CHF 1'164'484 entfallen CHF 1'163'335 auf die Gemeinde und CHF 1'149 auf die Kirche.

542 Renten Anpassungen

Gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 25. November 2025 wird per 1. Januar 2026 auf eine freiwillige Teuerungsanpassung der Renten verzichtet.

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 gelangte der Experte zu folgendem Prüfungsergebnis:

- Die finanzielle Sicherheit der Pensionskasse ist aufgrund des Deckungsgrads von 109.8% gewährleistet. Die Pensionskasse bietet Sicherheit dafür, dass sie ihre Verpflichtungen per Stichtag erfüllen kann. Zudem haften die Arbeitgeber gemäss Art. 10 der Pensionskassenverordnung für die Leistungen der Pensionskasse.
- Die Sanierungsfähigkeit der Pensionskasse ist eingeschränkt.
- Die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung (Vorsorgereglement) wurden letztmals per 1. Januar 2022 geändert. Sie entsprechen den gesetzlichen Vorschriften.
- Die Beiträge reichen aus, um die Vorsorgeleistungen zu finanzieren.
- Die versicherungstechnischen Risiken sind durch die laufende Finanzierung und die gebildeten technischen Rückstellungen ausreichend gedeckt.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

	31.12.2025	31.12.2024
Technische Grundlage	VZ 2020 GT	VZ 2020 GT
Technischer Zinssatz	1.4 %	1.5 %
Technischer Zinssatz Vorsorgekapital Teuerungszulagen ¹⁾	0.333%	0.317%

Per 31. Dezember 2025, hat die Senkung des technischen Zinssatzes von 1.5% auf 1.4% eine Zunahme von CHF 0.59 Mio. der VK-Rentner ergeben.

¹⁾ Der technische Zinssatz entspricht der Rendite der Bundesobligation (Kassazinssatz bei einer Laufzeit von 10 Jahren) am Berechnungsstichtag.

561	Zusammensetzung der technischen Rückstellungen	31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner	1'369'341.00	1'349'562.00
	Rückstellung Umwandlungssatz	6'178'897.00	4'387'004.00
	Total technische Rückstellungen am 31.12.	7'548'238.00	5'736'566.00
562	Entwicklung der technischen Rückstellungen	2025	2024
		CHF	CHF
	Stand am 01.01.	5'736'566.00	1'850'139.00
	Anpassung an Neuberechnung per 31.12.	1'811'672.00	3'886'427.00
	Stand am 31.12.	7'548'238.00	5'736'566.00

57 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Rückstellung Umwandlungssatz:

In den letzten Jahren betrug die Rückstellung CHF 0, da die geschätzten Umwandlungssatz-Beiträge die voraussichtlichen Umwandlungsverluste übersteigen. Mit der Senkung des technischen Zinssatzes und der Einführung von Generationentafeln sind die voraussichtlichen Umwandlungsverluste stark gestiegen, so dass nun eine Rückstellung gebildet werden muss.

Rückstellung Versicherungsrisiken Rentner:

Weil der Rentnerbestand der Personalvorsorgestiftung für einen statistischen Ausgleich zu wenig gross ist, wird eine Rückstellung gebildet. Diese Rückstellung trägt Schwankungen um die erwartete Lebenserwartung und Abweichungen von den statistischen Verheirathungswahrscheinlichkeiten Rechnung.

58 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

Technische Grundlagen: VZ 2020 GT (Vorjahr: VZ 2020 GT)

Technischer Zinssatz von 1.4% für 2025 (Vorjahr: 1.5%) wurde angewendet.

59 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Total Aktiven	181'024'915.63	171'365'283.66
- Verbindlichkeiten	-3'249'226.46	-4'012'246.00
- Passive Rechnungsabgrenzung	-117'327.25	-108'788.50
- Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	-969'355.40	-969'355.40
Verfügbares Vorsorgevermögen	176'689'006.52	166'274'893.76
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	80'517'969.00	75'171'500.64
Vorsorgekapital Rentner	62'856'776.00	62'472'106.00
Vorsorgekapital Teuerungszulagen	1'164'484.00	1'349'106.00
Technische Rückstellungen	7'548'238.00	5'736'566.00
Versicherungstechnisch notwendiges Vorsorgekapital	152'087'467.00	144'729'278.64
Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 in %	116.18%	114.89%

6 Erläuterung der Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Stiftungsrat trägt als oberstes Organ die Verantwortung für die Vermögensanlage. Er hat die Organisation der Vermögensverwaltung und die Ziele, Grundsätze und Kompetenzen im Anlagereglement festgehalten. Die Anlagekommission hat die Funktion eines vorbereitenden Gremiums für den Stiftungsrat.

Die PPCmetrics AG berät die Personalvorsorgestiftung in Vermögensanlagen. Sie überwacht die Einhaltung der Anlagestrategie durch die Mandatsbanken und erstellt quartalsweise ein konsolidiertes Anlagereporting für die Personalvorsorgestiftung.

Unabhängige Vermögensberatung	PPCmetrics AG, Badenerstrasse 6, 8004 Zürich Alfredo Fusetti, Partner Michael Rickli, Senior Investment Consultant
-------------------------------	--

Der Stiftungsrat hat die UBS AG mit der Anlage des Stiftungsvermögens beauftragt und entsprechend ein Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen.

Vermögensverwaltungsmandate	UBS AG
-----------------------------	--------

Vermögensverwaltung durch UBS AG

(zugelassen durch FINMA gemäss Art. 48f Abs. 4 lit. d BVV 2)

Relationship Manager	Stefan Weber
Relationship Manager	Rognon, Oliver
Portfolio Managerin	Jelena Maric, ab 1.1.2025

Die Bestimmungen nach Art. 48f BVV 2 sind eingehalten.

Konto- / Depotführung und Wertschriftenbuchhaltung (WEBU)

Die Kontoführung erfolgt bei der UBS Switzerland AG.

Seit 1.1.2024 wird die WEBU durch die UBS Switzerland AG geführt.

611 Loyalität in der Vermögensverwaltung

Sämtliche Personen, die in die Vermögensbewirtschaftung der Personalvorsorgestiftung involviert sind, müssen einen guten Ruf geniessen und Gewähr für eine einwandfreie Geschäftstätigkeit bieten (Art. 51b Abs. 1 BVG). Sie unterstehen einer strengen Pflicht zur Vertraulichkeit.

Sie unterliegen der treuhänderischen Sorgfaltspflicht und müssen ihrer Tätigkeit die Interessen der Versicherten der Personalvorsorgestiftung wahren. Die Vermögensanlage hat ausschliesslich den Interessen der Personalvorsorgestiftung zu dienen. Zu diesem Zweck sorgen sie dafür, dass aufgrund ihrer persönlichen und geschäftlichen Verhältnissen keine Interessenkonflikte entstehen (Art. 51b Abs. 2 BVG).

Die Loyalitätsrichtlinien wurden im Berichtsjahr eingehalten.

612 Retrozessionen

Die Personalvorsorgestiftung hat betreffend Retrozessionen mit den zur Vermögensverwaltung beauftragten Banken die Vereinbarung getroffen, dass diese Leistungen offen zu legen und ausschliesslich der Stiftung gutzuschreiben sind.

UBS AG:

Die UBS AG bestätigt mit Schreiben vom 31. Dezember 2025, dass im Jahr 2025 keine Retrozessionen vereinnahmt worden sind.

613 Aktionärsrechte

Die Personalvorsorgestiftung besitzt per Bilanzstichtag keine direkten Vermögensanlagen in börsenkotierten schweizerischen Aktiengesellschaften. Somit entfällt für den Stiftungsrat die Rechenschaft über die Stimmpflicht nach Art. 71a BVG gegenüber ihren Versicherten.

62 Inanspruchnahme Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten (Art. 50 Abs. 4 BVV 2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs.1-3 BVV 2)

Das Anlagereglement der Personalvorsorgestiftung sieht vor, dass keine Erweiterungen der Anlagemöglichkeiten im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch genommen werden können. Im Berichtsjahr wurden die Anlagelimiten eingehalten.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	2025	2024
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	21'545'615.12	20'961'081.80
Auflösung(-)/Bildung(+) Wertschwankungsreserve	2'788'384.88	584'533.32
Stand am 31.12.	24'334'000.00	21'545'615.12
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen		
gemäss Art. 44 BVV 2	152'087'467.00	144'729'278.64
Wertschwankungsreserve (Bedarf in %)	16.00 %	16.00 %
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	24'333'994.72	23'156'684.58
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	5.28	-1'611'069.46

Die notwendige Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird nach der finanzökonomischen Methode ermittelt. Bei diesem Verfahren wird aufgrund der Rendite-/Risikoeigenschaften der Anlagekategorien der Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche mit hinreichender Sicherheit eine geforderte Minimalverzinsung der gebundenen Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen ermöglicht. Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve wird in Prozenten der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gemäss Art. 44 BVV 2 ausgedrückt. Es wird ein Sicherheitsniveau von 99.0 % über ein Jahr angestrebt. Die so berechnete Zielgrösse der Wertschwankungsreserve beträgt 16.00 % der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen (ohne Passiven aus Versicherungsverträgen).

64 Darstellung der Vermögensanlage gemäss Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2

siehe separate Darstellung

641 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Per Bilanzstichtag waren keine derivativen Finanzinstrumente offen.

642 Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag bestanden keine offenen Kapitalzusagen.

643 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Es gibt keine Wertpapiere unter Securities Lending.

65 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

651 Nettoerfolg Flüssige Mittel	2025	2024
	CHF	CHF
Zins auf Bankkonti	2'978.90	-908.79
Zins auf Freizügigkeitsleistungen	-29'839.84	-26'222.68
Kursgewinne/-verluste Devisentermingeschäfte	1'720.50	0.00
Kursverluste auf Fremdwährungsumrechnung	-1'537.14	10.45
Total Nettoerfolg Flüssige Mittel	-26'677.58	-27'121.02

652 Nettoerfolg Wertschriften	2025	2024
	CHF	CHF
Ertrag Aktien	510'418.30	554'794.98
Ertrag Obligationen	1'396'836.28	839'254.72
Ertrag Immobilien-Anlagefonds	382'618.10	418'915.21
Kursgewinne/-verluste Aktien	6'806'912.90	6'060'304.56
Kursgewinne/-verluste Obligationen	-1'328'213.52	2'510'486.80
Kursgewinne/-verluste Immob.-Anlagefonds	1'521'770.33	2'470'982.71

Mit den Kosten der transparenten Kollektivanlagen (TER)

verrechneter Wertschriftenertrag	138'488.60	145'880.72
----------------------------------	------------	------------

Total Nettoerfolg Wertschriften	9'428'830.99	13'000'619.70
--	---------------------	----------------------

Verwaltungsaufwand der Wertschriften	-385'103.60	-382'784.63
--------------------------------------	-------------	-------------

Total Nettoerfolg Wertschriften mit Verwaltungsaufwand	9'043'727.39	12'617'835.07
---	---------------------	----------------------

Rendite Wertschriften	2025	2024
	CHF	CHF
Summe aller Wertschriften zu Beginn des Geschäftsjahrs K_0	150'718'774.55	135'566'649.00
Summe aller Wertschriften am Ende des Geschäftsjahrs K_1	157'980'212.58	150'718'774.55

Netto-Ergebnis Wertschriften J	9'043'727.39	12'617'835.07
---------------------------------------	---------------------	----------------------

Rendite Wertschriften	$\frac{(2 \cdot J)}{(K_0 + K_1 - J)}$	6.04%	9.22%
------------------------------	---------------------------------------	--------------	--------------

653 Nettoerfolg Immobilien	2025	2024
	CHF	CHF
Immobilienenertrag	533'168.45	527'790.00
Immobilienaufwand (Unterhalt, Reparaturen usw.)	-41'555.90	-73'246.25
Bewertungserfolg Immobilien	0.00	0.00
Total Nettoerfolg Immobilien	491'612.55	454'543.75
Verwaltungsaufwand der Immobilien	-20'321.60	-20'136.95
Total Nettoerfolg Immobilien J¹ mit Verwaltungsaufwand	471'290.95	434'406.80
Bewertungserfolg Immobilien	0.00	0.00
Total Nettoerfolg Immobilien J² mit Bewertungserfolg	491'612.55	454'543.75
Rendite Immobilien	2025	2024
	CHF	CHF
Summe aller Immobilien zu Beginn des Geschäftsjahrs K ₀	16'530'000.00	16'530'000.00
Summe aller Immobilien am Ende des Geschäftsjahrs K ₁	16'530'000.00	16'530'000.00
Netto-Ergebnis Immobilien J ¹	471'290.95	434'406.80
Netto-Ergebnis Immobilien J ²	491'612.55	454'543.75
Rendite Immobilien	$\frac{(2 \cdot J1)}{(K_0 + K_1 - J^1)}$	$\frac{(2 \cdot J2)}{(K_0 + K_1 - J^2)}$
	2.89%	2.66%
Rendite Immobilien	$\frac{(2 \cdot J2)}{(K_0 + K_1 - J^2)}$	$\frac{(2 \cdot J2)}{(K_0 + K_1 - J^2)}$
	3.02%	2.79%
654 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	2025	2024
	CHF	CHF
Wertschriftentransaktionskosten (Spesen, Abgaben, Gebühren)	-17'954.57	-2'573.17
Vermögensverwaltungskosten UBS AG	-157'614.90	-119'847.24
Honorar PPCmetrics AG	-27'973.60	-48'972.95
Depotgebühren UBS Switzerland AG	-43'071.93	-45'373.60
Verwaltungsaufwand der Immobilien	-20'321.60	-20'136.95
Kosten der transparenten Kollektivanlagen (TER)	-138'488.60	-145'880.72
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	-405'425.20	-382'784.63
Total Vermögensanlagen	181'023'316.73	171'354'196.16
Total intransparente Anlagen	0.00	0.00
Total transparente Anlagen	181'023'316.73	171'354'196.16
Kostentransparenzquote	100.00%	100.00%
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage in % der transparenten Anlagen	0.22%	0.22%
655 Rendite Vermögensanlagen	2025	2024
	CHF	CHF
Summe der Vermögensanlagen zu Beginn des Geschäftsjahrs K ₀	171'354'196.16	158'068'758.95
Summe der Vermögensanlagen am Ende des Geschäftsjahrs K ₁	181'023'316.73	171'354'196.16
Netto-Ergebnis Vermögensanlagen J	9'488'340.76	13'045'257.80
Rendite Vermögensanlagen	$\frac{(2 \cdot J)}{(K_0 + K_1 - J)}$	$\frac{(2 \cdot J)}{(K_0 + K_1 - J)}$
	5.53%	8.25%

66 Immobilien	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Alte Landstrasse 104, 8702 Zollikon	5'140'000.00	5'140'000.00
Rebwiesstrasse 59, 8702 Zollikon	5'900'000.00	5'900'000.00
Zumikerstrasse 26, 8702 Zollikon	5'490'000.00	5'490'000.00
Total Immobilien	16'530'000.00	16'530'000.00

Die Liegenschaft "Alte Landstrasse 104" wurde aufgrund des Schätzungsberichts vom 22. Februar 2023 per 31.12.2023 zum Marktwert bilanziert. Der Marktwert richtet sich nach dem Ertragswert (Kapitalisierungssatz von 3.19%).

Die Liegenschaft "Rebwiesstrasse 59" wurde aufgrund des Schätzungsberichts vom 22. Februar 2023 per 31.12.2023 zum Marktwert bilanziert. Der Marktwert richtet sich nach dem Ertragswert (Kapitalisierungssatz von 2.89%).

Die Liegenschaft "Zumikerstrasse 26" wurde aufgrund des Schätzungsberichts vom 22. Februar 2023 per 31.12.2023 zum Marktwert bilanziert. Der Marktwert richtet sich nach dem Ertragswert (Kapitalisierungssatz von 2.81%).

Alle Liegenschaften wurden in 2023 durch die Immobilien-Dienstleistungen der Zürcher Kantonalbank geschätzt und danach im vier-Jahres-Rhythmus.

67 Erläuterung der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber dem Arbeitgeber und den Arbeitgeber-Beitragsreserven

671 Forderungen gegenüber Arbeitgeber	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Kontokorrent politische Gemeinde Zollikon	296'764.75	359'276.95
Kontokorrent evangelisch-reformierte Kirchgemeinde Zollikon	-22'581.85	22'720.10
Kontokorrent Gemeinde Liegenschaftenverwaltung	294'533.95	254'406.80
Total Forderungen gegenüber Arbeitgeber	568'716.85	636'403.85

672 Arbeitgeber-Beitragsreserven

Arbeitgeber-Beitragsreserve politische Gemeinde Zollikon (ordentlich)	2025	2024
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	933'859.20	933'859.20
Stand am 31.12.	933'859.20	933'859.20

Arbeitgeber-Beitragsreserve evangelisch-reformierte Kirchgemeinde Zollikon (ordentlich)	2025	2024
	CHF	CHF
Stand am 01.01.	35'496.20	35'496.20
Stand am 31.12.	35'496.20	35'496.20

Arbeitgeber-Beitragsreserve politische Gemeinde Zollikon (gebunden)	2025	2024
	CHF	CHF
Keine		

Arbeitgeber-Beitragsreserve evangelisch-reformierte Kirchgemeinde Zollikon (gebunden)	2025	2024
	CHF	CHF
Keine		

Total Arbeitgeber-Beitragsreserven am 31.12.	969'355.40	969'355.40
---	-------------------	-------------------

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71 Erläuterung der Bilanzpositionen

711 Flüssige Mittel		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
UBS Switzerland AG	Konto 230-202668.02A CHF	4'669'586.34	2'011'599.56
UBS Switzerland AG	Konto 230-202668.01U CHF	30'324.95	31'698.94
UBS Switzerland AG	Konto 230-202668.60V USD	126.75	145.03
Total Flüssige Mittel		4'700'038.04	2'043'443.53

712 Forderungen		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Eidgenössische Steuerverwaltung; Verrechnungssteuer		1'244'349.26	1'425'574.23
Total Forderungen		1'244'349.26	1'425'574.23

713 Aktive Rechnungsabgrenzung		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
QST Rückzahlung Gem. Rüschlikon		0.00	9'557.50
Kursgeld Infotage BVS Zürich		0.00	1'530.00
Metanet AG, METAhost Webhosting 2026		166.70	0.00
Zürich Prämienrechnung 2026 D&O-Lines		1'432.20	0.00
Total Aktive Rechnungsabgrenzung		1'598.90	11'087.50

714 Freizügigkeitsleistungen und Renten		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Freizügigkeitsleistungen bei Austritten		2'860'199.40	3'705'477.44
Freizügigkeitsleistungen bei Eintritt		176'206.46	294'613.96
Pendente Leistungen an Destinatäre infolge Tod		163'991.55	0.00
Pendente Rentenleistungen		40'324.45	0.00
Total Freizügigkeitsleistungen und Renten		3'240'721.86	4'000'091.40

715 Andere Verbindlichkeiten		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Kontokorrent Sicherheitsfonds BVG		1'340.00	4'990.00
Quellensteuer		7'164.60	7'164.60
Total Andere Verbindlichkeiten		8'504.60	12'154.60

716 Passive Rechnungsabgrenzung		31.12.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
Kosten für die Revisionsstelle		11'000.00	14'600.00
Walservorsorge RGN 39196 + 39246, Verwaltungskosten		2'976.05	0.00
Prevanto Honorarrechnung		11'597.10	55'000.00
PPCmetrics Controllingreport RG 99253126		14'809.70	9'188.50
Arztkosten (RVK & Aerztekasse)		749.00	0.00
UBS WEBU Vermögensverwaltungsgebühren		30'000.00	30'000.00
Vorauszahlungen Renten Basler Leben AG		46'195.40	0.00
Total Passive Rechnungsabgrenzung		117'327.25	108'788.50

72 Erläuterung der Betriebsrechnungspositionen

721 Ausserreglementarische Leistungen	2025	2024
	CHF	CHF
Ausbuchung Saldo vorträge aus Vorjahren	0.00	-124.40
Rückzahlung Balaoise, KK Ausstand inkl. Zins	861.30	0.00
Total Ausserreglementarische Leistungen	861.30	-124.40

722 Versicherungsleistungen	2025	2024
	CHF	CHF
Sparbeitragsbefreiungen Basler Leben AG	118'229.60	88'756.75
Invalidenrenten Basler Leben AG	261'158.50	197'337.10
Invaliden-Kinderrenten Basler Leben AG	13'972.90	8'235.30
Ehegattenrenten Basler Leben AG	52'374.85	71'420.25
Total Versicherungsleistungen	445'735.85	365'749.40

723 Verwaltungsaufwand	2025	2024
	CHF	CHF
Allvisa Services AG / AXA Pension Solutions AG; Verwaltung	0.00	-743.15
Walser Vorsorge AG; Geschäftsführung	-19'120.18	-18'917.50
Walser Vorsorge AG; Verwaltung (Pauschal)	-63'508.75	-63'779.00
Walser Vorsorge AG; Zusatzleistungen/ Drittkosten	-7'860.65	-2'870.05
Kosten für die Revisionsstelle	-15'420.80	-18'280.50
Kosten für den Experten für berufliche Vorsorge	-26'511.55	-55'000.00
Kosten für die Aufsichtsbehörden	-12'860.00	-13'434.00
Arztkosten	-4'000.90	-7'144.85
Sonstiger Verwaltungsaufwand	-3'045.30	-11'950.13
Total Verwaltungsaufwand	-152'328.13	-192'119.18

724 Sonstiger Ertrag	2025	2024
	CHF	CHF
Sonstiger Ertrag, QST Bezugsprovision	168.80	143.55
Courtagen der AXA 2024- 2025	30'556.70	0.00
Courtagen der Baloise 2023	5'376.45	0.00
Auflösung Saldo RST Expertenonorar 2024	33'981.30	0.00
Total Sonstiger Ertrag	70'083.25	143.55

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Die Jahresrechnung 2024 wurde am 18.07.2025 von der Aufsichtsbehörde mit folgenden Bemerkungen zur Kenntnis genommen.

Die Aufsichtsbehörde hat festgestellt, dass im Anhang der Jahresrechnung Ziff. 13 die Verordnung über die Personalvorsorgestiftung vom 27. November 2013 (Pensionskassenverordnung) noch nicht aufgeführt wird. Diese Angaben sind nun spezifisch aufgeführt.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

91 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV 2)

keine

92 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

kein

93 Teilliquidationen

keine

94 Verpfändung von Aktiven

keine

95 Laufende Rechtsverfahren

keine

96 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

keine

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagereglement, Art. 54, Art. 54a, Art. 54b, Art. 55 und Art. 57 BVV 2

Vermögensanlagen nach Anlagereglement	31.12.2025		31.12.2024		Bandbreiten gemäss Anlagereglement in % der Vermögensanlagen
	CHF	% ¹⁾	CHF	% ¹⁾	
Liquidität					
- Liquidität CHF	4'699'911		2'043'299		
- Liquidität FW	127		145		
Total Liquidität	4'700'038	2,60 %	2'043'444	1,19 %	0 % - 10 %
Obligationen CHF					
- Forderungen	1'244'349		1'425'574		
- Kontokorrent Firma	274'183		381'997		
- Kontokorrent Liegenschaften	294'534		254'407		
- Darlehen Ausfinanzierung Teuerungszulagen	-		0		
- Anteil von Anlagefonds/Anlagestiftungen	67'810'798		66'416'183		
Total Obligationen CHF	69'623'864	38,46 %	68'478'161	39,96 %	29 % - 49 %
Staatsanleihen FW (hedged)					
- Anteil von Anlagefonds/Anlagestiftungen	15'381'513		14'572'385		
Total Staatsanleihen FW (hedged)	15'381'513	8,50 %	14'572'385	8,50 %	6 % - 12 %
Aktien Schweiz					
- Anteil von Anlagefonds/Anlagestiftungen	13'459'909		11'237'644		
Total Aktien Schweiz	13'459'909	7,44 %	11'237'644	6,56 %	5 % - 9 %
Aktien Welt					
- Anteil von Anlagefonds/Anlagestiftungen	35'865'859		34'101'486		
Total Aktien Welt	35'865'859	19,81 %	34'101'486	19,90 %	12 % - 22 %
Aktien Emerging Markets					
- Anteil von Anlagefonds/Anlagestiftungen	5'859'162		5'118'718		
Total Aktien Emerging Markets	5'859'162	3,24 %	5'118'718	2,99 %	2 % - 4 %
Immobilien Schweiz					
- Direkte Anlagen	16'530'000		16'530'000		
- Anteil von Anlagefonds/Anlagestiftungen	19'602'971		19'272'359		
Total Immobilien Schweiz	36'132'971	19,96 %	35'802'359	20,89 %	14 % - 26 %
Total Vermögensanlagen	181'023'316	100,00 %	171'354'196	100,00 %	
Übrige Aktiven					
- Aktive Rechnungsabgrenzung	1'599		11'088		
Total Übrige Aktiven	1'599		11'088		
Total Aktiven	181'024'915		171'365'284		

¹⁾ in % der Vermögensanlagen

Kategoriebegrenzungen nach Art. 55 BVV 2	31.12.2025		31.12.2024		BVV 2 maximal % ²⁾
	CHF	% ²⁾	CHF	% ²⁾	
Grundpfandtitel	0	0,00 %	0	0,00 %	50 %
Aktien	55'184'930	30,48 %	50'457'847	29,44 %	50 %
Immobilien	36'132'971	19,96 %	35'802'359	20,89 %	30 %
Immobilien Ausland	0	0,00 %	0	0,00 %	10 %
Alternative Anlagen	0	0,00 %	0	0,00 %	15 %
Fremdwährung ohne Währungssicherung	41'725'148	23,05 %	39'220'349	22,89 %	30 %
Infrastruktur	0	0,00 %	0	0,00 %	10 %

²⁾ in % der Total Aktiven

Bestätigung: Die Kategoriebegrenzungen wurden eingehalten.

Begrenzung einzelner Schuldner nach Art. 54, Art. 54a und Art. 54b BVV 2

Forderungen (ausgenommen Forderungen nach Art. 54 Abs. 2):	10 % pro Schuldner
Aktien:	5 % pro Beteiligung
Immobilien:	5 % pro Immobilie
Belehnung Immobilien:	30 % Verkehrswert

Bestätigung: Die Anlagenlimiten wurden eingehalten.

Anlagen beim Arbeitgeber nach Art. 57 BVV 2

Ungesicherte Anlagen beim Arbeitgeber (soweit sie nicht zur Deckung der Freizügigkeitsleistungen sowie zur Deckung der laufenden Renten gebunden sind):	5 %
Immobilien, die dem Arbeitgeber zu mehr als 50 % zu Geschäftszwecken dienen:	5 %

Bestätigung: Die Anlagenlimiten wurden eingehalten.