



Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Zug

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat

zur Jahresrechnung 2024

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der Pensionskasse der Zuger Kantonalbank, Zug

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Pensionskasse der Zuger Kantonalbank (die Vorsorgeeinrichtung) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die 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 Stiftungsrats für die Jahresrechnung

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 der Jahresrechnung

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.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Vorsorgeeinrichtung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte, ausgenommen die durch den Experten für berufliche Vorsorge bewerteten Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Stiftungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

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 Vorkehrungen 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Felix Steiger
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Brian Bauhart
Zugelassener Revisionsexperte

Zug, 14. März 2025

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang)

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Jahresrechnung 2024

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang

Libera AG
8022 Zürich

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	481'897'992.20	445'860'996.75	
Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank	14'122'765.82	10'166'394.93	6.10
Übrige Forderungen	662'329.10	467'748.42	6.11
Obligationen	144'624'056.00	142'095'705.00	6.5
Aktien	155'299'264.00	128'153'704.00	6.5
Liegenschaften (Direktbesitz Schweiz)	66'590'000.00	62'500'000.00	6.8
Immobilien (Kollektivanlagen)	83'907'173.74	87'572'274.24	6.5
Anlagen in Infrastrukturen	16'352'777.58	14'478'928.48	6.5
Alternative Anlagen	339'625.96	426'241.68	6.5
Aktive Rechnungsabgrenzung	585'547.24	446'102.52	7.1
Total Aktiven	482'483'539.44	446'307'099.27	

Bilanz	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF	Index Anhang
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	6'257'972.98	3'817'780.26	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	5'970'826.17	3'555'968.26	7.2
Andere Verbindlichkeiten	287'146.81	261'812.00	7.3
Passive Rechnungsabgrenzung	111'720.00	267'900.00	
Passive Rechnungsabgrenzung	111'720.00	267'900.00	7.4
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	390'969'953.05	379'556'550.60	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	249'501'431.05	236'803'666.60	5.2
Vorsorgekapital Rentner	134'399'510.00	135'683'872.00	5.4
Technische Rückstellungen	7'069'012.00	7'069'012.00	5.5
Wertschwankungsreserve	58'650'000.00	56'940'000.00	
Wertschwankungsreserve	58'650'000.00	56'940'000.00	6.4
Stiftungskapital, Freie Mittel	26'493'893.41	5'724'868.41	
Stand zu Beginn der Periode	5'724'868.41	0.00	
Aufwand- / Ertragsüberschuss	20'769'025.00	5'724'868.41	
Total Passiven	482'483'539.44	446'307'099.27	

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Betriebsrechnung	2024 CHF	2023 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	16'687'582.25	15'187'660.10	
Beiträge Arbeitnehmer	5'805'299.05	5'241'710.60	
Beiträge Arbeitgeber	8'651'345.95	8'117'670.25	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	2'230'937.25	1'828'279.25	5.2
Eintrittsleistungen	9'441'276.78	11'293'757.25	
Freizügigkeitseinlagen	9'267'005.03	11'055'757.25	5.2
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	174'271.75	238'000.00	5.2
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	26'128'859.03	26'481'417.35	
Reglementarische Leistungen	-16'846'471.40	-14'751'986.30	
Altersrenten	-7'463'833.90	-7'651'296.20	
Hinterlassenenrenten	-1'339'271.00	-1'315'111.00	
Invalidenrenten	-51'345.00	-64'596.00	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-7'992'021.50	-5'720'983.10	
Austrittsleistungen	-10'817'820.05	-9'971'200.95	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-9'677'820.05	-9'174'976.95	5.2
Vorbezüge WEF / Scheidung	-1'140'000.00	-796'224.00	5.2
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-27'664'291.45	-24'723'187.25	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-11'413'402.45	-8'930'699.90	
Bildung Vorsorgekapital Aktive	-1'295'307.43	-6'549'836.15	5.2
Bildung / Auflösung Vorsorgekapital Invalide	-9'427.20	269'349.50	5.4
Auflösung Vorsorgekapital Rentner	1'296'960.55	3'198'614.65	5.4
Bildung technische Rückstellungen	0.00	-420'856.00	5.5
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive	-11'402'457.02	-5'430'435.75	5.2
Verzinsung des Vorsorgekapitals Invalide	-3'171.35	2'463.85	5.4
Versicherungsaufwand	-39'478.75	-35'357.50	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-39'478.75	-35'357.50	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-11'452'881.20	-8'966'057.40	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-12'988'313.62	-7'207'827.30	

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

Betriebsrechnung	2024 CHF	2023 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-12'988'313.62	-7'207'827.30	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	35'768'190.13	20'117'857.79	6.9
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln	-3'943'612.72	2'259'553.96	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Obligationen	9'208'063.57	6'067'264.58	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Aktien	18'652'712.41	9'765'249.45	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Liegenschaften	6'236'585.60	6'110'649.87	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Immobilienfonds	2'928'227.24	1'559'410.60	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Immobilien kotierte Fonds	1'048'110.00	-314'922.12	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Immobilien Global, nicht kotiert	1'281'419.79	-3'745'926.70	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen	2'086'404.52	297'123.14	6.9.1
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	69'670.95	-127'756.52	6.9.1
Aufwand der Vermögensverwaltung	-1'788'956.88	-1'731'368.92	6.9.2
Zinsen auf Austrittsleistungen	-10'434.35	-21'419.55	
Sonstiger Ertrag	0.00	7.47	
Sonstiger Ertrag	0.00	0.02	
Provisionen Quellensteuer	0.00	7.45	
Verwaltungsaufwand	-300'851.51	-244'385.04	7.5
Allgemeine Verwaltung	-207'307.60	-188'252.30	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-85'177.43	-45'874.84	
Aufsichtsbehörde	-8'366.48	-10'257.90	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	22'479'025.00	12'665'652.92	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-1'710'000.00	-6'940'784.51	
Bildung /Auflösung Wertschwankungsreserve Wertschriften	-1'710'000.00	-6'940'784.51	6.4
Ertrag- / Aufwandsüberschuss	20'769'025.00	5'724'868.41	

Anhang der Jahresrechnung 2024

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Pensionskasse der Zuger Kantonalbank ist eine registrierte Stiftung des privaten Rechts. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge für die Mitarbeiter der Zuger Kantonalbank gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod. Leistungen werden auch an deren Angehörige und andere, ihnen nahestehenden Personen erbracht, soweit das Reglement solche Ansprüche näher umschreibt.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Vorsorgeeinrichtung ist bei der Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) unter der Registernummer ZG-0090 eingetragen und untersteht dem Sicherheitsfonds BVG.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 11. Juni 1993
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2024, inkl. Nachtrag Nr. 1, gültig ab 1. April 2024
Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2024
Rückstellungsreglement	gültig ab 31. Dezember 2023
Reglement zum Sanierungs- und Beteiligungskonzept	gültig ab 1. Januar 2023
Teilliquidationsreglement	gültig ab 1. Juni 2009
Kompetenzordnung	gültig ab 1. Januar 2012

1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Name	Funktion		Amtsdauer von	Amtsdauer bis	Unterschriften
Hanspeter Rhyner	Präsident	AG	01.01.2024	31.12.2027	Kollektiv zu zweien
Annette Nanzer	Mitglied	AG	01.01.2024	31.12.2027	Kollektiv zu zweien
Petra Kalt	Mitglied	AG	01.01.2024	04.10.2024	Kollektiv zu zweien
Andreas Janett	Mitglied	AG	11.12.2024	31.12.2027	Kollektiv zu zweien
Markus von Flüe	Vizepräsident	AN	01.01.2024	31.12.2027	Kollektiv zu zweien
David Sonderegger	Mitglied	AN	01.01.2024	31.12.2027	
Pascal Niffeler	Mitglied	AN	01.01.2024	31.12.2027	
Ueli Höhn, Libera AG	Geschäftsführung		01.05.2023		Kollektiv zu zweien
Nicole Gisler, Libera AG	Stv. Geschäftsführung		01.10.2022		Kollektiv zu zweien

Adresse: Pensionskasse der Zuger Kantonalbank, c/o Libera AG, Postfach, 8022 Zürich

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner: Allvisa AG, Zürich Ausführender Experte: Christoph Plüss
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, Zug; Leitender Revisor: Felix Steiger
Aufsichtsbehörde	Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA)

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

		31.12.2024	31.12.2023
Unternehmung		Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
Zuger Kantonalbank	Stifterfirma	524	499
Total		524	499

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte	31.12.2024	31.12.2023
Männer	280	275
Frauen	244	224
Total	524	499
2.2 Entwicklung aktive Versicherte	31.12.2024	31.12.2023
Bestand 1.1.	499	468
Eintritte	86	82
Austritte	-51	-40
Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-10	-11
Bestand 31.12. (Anzahl)	524	499
2.3 Rentenbezüger	31.12.2024	31.12.2023
Altersrenten	174	177
Invalidenrenten	1	3
Ehegattenrenten	40	36
Scheidungsrenten	0	0
Kinderrenten	1	1
Total (Anzahl)	216	217
2.4 Entwicklung Rentenbezüger	31.12.2024	31.12.2023
Bestand 1.1.	217	216
Altersrenten	+4/-7	+5/-4
Invalidenrenten	+0/-2	+0/-0
Ehegattenrenten	+5/-1	+2/-1
Kinderrenten	+0/-0	+0/-1
Bestand 31.12.	216	217

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Stiftung führt einen von Arbeitnehmern und Arbeitgebern finanzierten umhüllenden Vorsorgeplan, der ab dem 1. Januar 2015 nach dem Beitragsprimat aufgebaut ist. Die Altersrenten bemessen sich nach der Höhe des individuellen Altersguthabens bei Pensionierung, multipliziert mit dem bei der Pensionierung gültigen Umwandlungssatz. Der Vorsorgeplan bietet dem Versicherten auch die Möglichkeit, an Stelle der Altersrente sein gesamtes Altersguthaben oder einen frei wählbaren Teil davon in Kapitalform zu beziehen.

Die Leistungen bei Tod und Invalidität sind in Prozenten der voraussichtlichen Altersrente im ordentlichen Rücktrittsalter festgelegt. Als vollautonome Vorsorgeeinrichtung trägt sie die Risiken Alter, Tod und Invalidität selbst. Die Versicherung der variablen Kompensation erfolgt in einem separaten Kapitalplan. Auch diese versicherungstechnischen Risiken trägt die Vorsorgeeinrichtung selbst.

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersgutschriften sind für die Mitarbeiter und für die Mitglieder der Geschäftsleitung unterschiedlich, nach Alter abgestuft und von der gewählten Beitragsskala abhängig. Seit 1. Mai 2023 werden keine Risikobeiträge mehr erhoben (bisher: 2.0%).

Alter	Risikobeitrag		Sparbeitrag			
	Versicherter	Arbeitgeber	Versicherter			Arbeitgeber
			Basis	Standard	Maximum	
- 24	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
25 - 34	0,00%	0,00%	6,60%	8,60%	10,60%	12,10%
35 - 44	0,00%	0,00%	9,40%	11,40%	13,40%	16,30%
45 - 54	0,00%	0,00%	11,00%	13,00%	16,00%	18,70%
55 - 65	0,00%	0,00%	11,40%	13,40%	16,40%	19,30%
66 - 70	0,00%	0,00%	11,40%	13,40%	16,40%	19,30%

Alter	Risikobeitrag		Sparbeitrag			
	Mitglied der GL	Arbeitgeber	Mitglieder der GL			Arbeitgeber
			Basis	Standard	Maximum	
- 24	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
25 - 31	0,00%	0,00%	7,80%	9,80%	11,80%	14,40%
32 - 41	0,00%	0,00%	11,80%	13,80%	15,80%	20,40%
42 - 62	0,00%	0,00%	13,40%	15,40%	18,40%	22,80%
63 - 70	0,00%	0,00%	13,40%	15,40%	18,40%	22,80%

Kapitalplan

Im Kapitalplan ist die AHV-pflichtige variable Kompensation des laufenden Jahres versichert. Der Arbeitgeber bezahlt die Altersgutschrift von 10% vollständig und bis am 30. April 2023 auch den Risikobeitrag von 2.0%. Die versicherte Person kann wählen, ob sie zusätzlich einen Beitrag von 5% leisten will oder nicht.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Anlässlich der Stiftungsratssitzung vom 11.12.2024 wurde beschlossen, die Renten per 1.1.2025 nicht anzupassen.

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Die Jahresrechnung wurde nach den Vorschriften von Swiss GAAP FER 26 erstellt.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV2 sowie Swiss GAAP FER 26. Per Bilanzstichtag wurden folgende Bewertungsprinzipien angewendet:

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften und Derivate: Die Bewertung der Wertschriften erfolgt zu Marktwerten per Bilanzstichtag. Immobilien Ausland, Infrastruktur- und Alternative-Anlagen, die nur monatlich oder quartalweise bewertet werden, sind zum Dezember verfügbaren Wert bewertet.
- Liegenschaften: jährlich Bewertung nach der Discounted Cash Flow Methode
- Abgrenzungen: Bestmögliche Schätzung durch Geschäftsführung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: werden jährlich nach anerkannten Grundsätzen und auf allgemein zugänglichen Grundlagen ermittelt
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Finanzökonomischer Ansatz

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

Die Rechnungslegung erfolgt unverändert nach verbindlichen Vorgaben von Swiss GAAP FER 26.

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Als vollautonome Kasse trägt die Pensionskasse der Zuger Kantonalbank die Risiken Alter, Tod und Invalidität selbst.

5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2024	2023
	CHF	CHF
5.2.1 Vorsorgekapital Rentenplan		
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	216'185'391.10	205'351'716.05
Altersgutschriften	13'326'603.00	12'147'687.40
Freizügigkeitseinlagen	9'171'991.39	10'867'507.81
Einmaleinlagen	1'821'625.70	975'318.80
Rückzahlung Vorbezug WEF / Scheidung	174'271.75	238'000.00
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	0.00	271'689.80
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-9'285'130.50	-8'682'955.15
Kürzung Einmaleinlage Arbeitgeber	-134'469.20	-59'600.45
Vorbezüge WEF/Scheidung	-384'775.05	-730'155.30
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-5'578'086.30	-3'734'680.75
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-6'665'530.40	-5'413'995.70
Verzinsung des Vorsorgekapitals (5.0% / Vorjahr 2.5%)	10'441'428.71	4'954'858.59
Total Vorsorgekapital Rentenplan 31.12.	229'073'320.15	216'185'391.10

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

	2024	2023
5.2.2 Vorsorgekapital Kapitalkonto	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	15'215'482.70	14'601'410.10
Freizügigkeitsleistungen	95'013.64	188'249.44
Altersgutschriften	1'130'042.00	790'837.50
Einmaleinlagen	306'628.05	201'484.10
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-360'300.25	-492'021.80
Vorbezüge WEF/Scheidung	-216'406.55	-51'079.75
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-145'938.10	-95'934.00
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-1'084'042.75	-280'307.25
Verzinsung des Vorsorgekapitals (5.0% / Vorjahr 2.5%)	722'418.56	352'844.36
Total Vorsorgekapital Kapitalkonto 31.12.	15'662'897.30	15'215'482.70
5.2.3 Frühpensionierungskonto	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital am 1.1.	5'402'792.80	4'870'268.55
Einmaleinlagen	102'683.50	651'476.35
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-32'389.30	0.00
Vorbezüge WEF/Scheidung	-538'818.40	-14'988.95
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-165'216.40	-200'015.80
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-242'448.35	-26'680.15
Verzinsung des Vorsorgekapitals (5.0% / Vorjahr 2.5%)	238'609.75	122'732.80
Total Frühpensionierungskonto 31.12.	4'765'213.60	5'402'792.80
5.2.4 Zusammenfassung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	CHF	CHF
Vorsorgekapital Rentenplan	229'073'320.15	216'185'391.10
Vorsorgekapital Kapitalkonto	15'662'897.30	15'215'482.70
Frühpensionierungskonto	4'765'213.60	5'402'792.80
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	249'501'431.05	236'803'666.60
5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG		
	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	47'704'797.20	46'284'739.55
BVG-Mindestzinssatz	1.25%	1.00%
5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals für Rentner		
	2024	2023
	CHF	CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.	135'683'872.00	139'154'300.00
Anpassung infolge Pensionierungen/Todesfälle/Invalidität	5'889'240.80	4'030'630.55
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung	-7'173'602.80	-7'501'058.55
Total Vorsorgekapital Rentner	134'399'510.00	135'683'872.00
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)	216	217

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

5.5 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen

5.5.1	Zusammensetzung technische Rückstellungen	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan	7'069'012.00	7'069'012.00
	Total technische Rückstellungen	7'069'012.00	7'069'012.00
5.5.2	Veränderung technische Rückstellungen	2024 CHF	2023 CHF
	Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan	0.00	420'856.00
	Total Veränderung technische Rückstellungen	0.00	420'856.00

5.5.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die **Rückstellung Versicherungsrisiken Rentenplan** (Risikofonds) dient dazu, die pendenten und latenten Invaliditätsfälle zu finanzieren sowie Schwankungen bei Invaliditäts- und Todesfällen aufzufangen. Dem Risikofonds werden die vereinnahmten Risikobeiträge gutgeschrieben und allfällige Risikokosten (Todes- und Invaliditätsfälle, allfällige Versicherungsprämien) belastet. Per 31. Dezember 2024 beträgt die Rückstellung Versicherungsrisiken CHF 7.069 Mio.

5.6 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Per 31.12.2024 wurde ein versicherungstechnisches Gutachten erstellt. Der Deckungsgrad betrug 121.8% (31.12.2021: 126.7%). Der Experte bestätigte, dass die technischen Rückstellungen im Einklang mit dem Rückstellungsreglement stehen und dass die Stiftung ausreichend Sicherheit dafür bietet, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann und somit den Vorgaben gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG genügt. Im Weiteren stellt er fest, dass die Wertschwankungsreserven per 31.12.2024 100% ihrer Zielgrösse erreicht und die Pensionskasse über die volle finanzielle Risikofähigkeit verfügt.

Das Vorsorgekapital Renten und die technischen Rückstellungen werden jeweils jährlich per Bilanzstichtag neu berechnet. Ein versicherungstechnischer Bericht wird periodisch oder aber im Falle einer Unterdeckung erstellt.

5.7 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln mit Projektionsmethode BFS 2018 (Vorjahr BVG 2020 / Generationentafeln) mit einem technischen Zinssatz von 1.25% (Vorjahr 1.25%) zugrunde gelegt.

5.8 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

keine

5.9 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	482'483'539.44	446'307'099.27
Verbindlichkeiten	-6'257'972.98	-3'817'780.26
Passive Rechnungsabgrenzung	-111'720.00	-267'900.00
Vorsorgevermögen netto (Vv)	476'113'846.46	442'221'419.01
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	390'969'953.05	379'556'550.60
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	121.78%	116.51%

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Anlagemanager, Anlagereglement

Name	Funktion	Amtsdauer von	Amtsdauer bis
Jürg Schmid	Präsident	26.02.2024	31.12.2027
Petra Kalt	Stiftungsrätin AG, Mitglied	01.01.2024	04.10.2024
Andreas Janett	Stiftungsrat AG, Mitglied	11.12.2024	31.12.2027
David Sonderegger	Stiftungsrat AN, Mitglied	01.01.2024	31.12.2027
Gabriela Theus	Mitglied (Immofonds Asset Management AG)	01.01.2024	31.12.2027
Adrian Nyffeler	Mitglied (Zuger Kantonalbank)	01.01.2024	31.12.2027
Ueli Höhn	Protokoll	01.05.2023	

Anlagereglement	gültig ab 1. Januar 2024
Wertschriftenbuchhaltung	Zuger Kantonalbank, Zug
Asset Manager	Zuger Kantonalbank, Zug
Depotstelle	Zuger Kantonalbank, Zug
Investment Controller	c-alm AG, St. Gallen

6.2 Einhaltung der Loyalität und Integrität

Die im Rahmen der 1. BVG-Revision geforderte Einhaltung der Loyalität für die mit der Anlage des Vermögens betrauten Personen wird vollständig umgesetzt. Die betreffenden Personen und Institute haben die entsprechenden schriftlichen Erklärungen für das Geschäftsjahr 2024 vollständig abgegeben.

6.3 Inanspruchnahme Erweiterungen (Art. 50 Abs. 4 BVV2) mit schlüssiger Darlegung der Einhaltung der Sicherheit und Risikoverteilung (Art. 50 Abs. 1-3 BVV 2)

Die Pensionskasse nimmt Erweiterungen der Vermögensanlage im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV 2 in Anspruch. Erweiterungen der Anlagen können gestützt auf das Anlagereglement bei Immobilien bestehen.

Die gesetzliche Kategorienbegrenzung (Art. 55, 30%) wurde mit 31.2% (Vorjahr: 33.6%) überschritten. Die Kategorienbegrenzung gemäss Anlagereglement (Anhang 1; 40%) wurde eingehalten.

Der Stiftungsrat ist der Ansicht, dass Anlagen in Immobilien ideal sind, um stabile und stetige Renditen zu erwirtschaften. Trotz den Erweiterungen ist eine gute Diversifikation der Anlagen vorhanden. Aufgrund der erstellten ALM-Studie und unter Berücksichtigung der Anlagerisiken, beurteilt der Stiftungsrat die Sicherheit und Risikofähigkeit als gewährleistet.

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2024	2023
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	56'940'000.00	49'999'215.49
Bildung zu Lasten der Betriebsrechnung	1'710'000.00	6'940'784.51
Wertschwankungsreserve am 31.12.	58'650'000.00	56'940'000.00
Vorhandene Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	12.2%	12.8%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	58'650'000.00	56'940'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	0.00
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	390'969'953.05	379'556'550.60
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % der Verpflichtungen	15.0%	15.0%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen im Falle negativer Kursentwicklungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wurde durch den Stiftungsrat bei 15% der Verpflichtungen (Vorjahr: 15%) festgelegt.

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2024		31.12.2023		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel (inkl. Festgeld)	14'079'103.82		10'088'892.93			
Flüssige Mittel Fremdwährung	43'662.00		77'502.00			
Total Geldmarkt	14'122'765.82	2.9%	10'166'394.93	2.3%	0% - 20%	100.0%
Obligationen CHF	104'390'371.00	21.6%	94'377'145.00	21.1%	0% - 29%	
Obligationen FW Corporates, abgesichert	40'233'685.00	8.3%	47'718'560.00	10.7%	5% - 15%	
Total Obligationen	144'624'056.00	30.0%	142'095'705.00	31.8%		100.0%
Aktien Schweiz	78'482'837.00	16.3%	72'584'216.00	16.3%	8% - 24%	
Aktien Welt Industrieländer	76'816'427.00	15.9%	55'569'488.00	12.5%	2% - 18%	
Aktien Welt Schwellenländer	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0% - 6%	
Total Aktien	155'299'264.00	32.2%	128'153'704.00	28.7%		50.0%
Immobilien Schweiz Direktanlagen	66'590'000.00	13.8%	62'500'000.00	14.0%	20% - 40%	
Immobilien Schweiz Indirekte Anlagen	66'473'841.19	13.8%	71'052'096.22	15.9%		
Immobilien Global, nicht kotiert	17'433'332.55	3.6%	16'520'178.02	3.7%		0% - 10%
Total Immobilien	150'497'173.74	31.2%	150'072'274.24	33.6%		30.0%
Infrastruktur Global, nicht kotiert	16'352'777.58	3.4%	14'478'928.48	3.2%	0% - 6%	10.0%
Total Anlagen in Infrastrukturen	16'352'777.58	3.4%	14'478'928.48	3.2%		
Private Markets (Senior Secured Loans)	339'625.96	0.1%	426'241.68	0.1%	0% - 1%	
Alternative Anlagen	339'625.96	0.1%	426'241.68	0.1%	0% - 7%	15.0%
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'247'876.34	0.3%	913'850.94	0.2%		
Total Aktiven	482'483'539.44	100.0%	446'307'099.27	100.0%		
Anlagen in FW vor Absicherung	110'985'825.09	23.0%	87'072'338.18	19.5%	2% - 30%	
Anlagen in FW nach Absicherung	70'327'910.43	14.6%	39'533'251.98	8.9%	2% - 30%	30.0%
Anlagen beim Arbeitgeber	14'122'765.82	2.9%	10'166'394.93	2.3%		5.0%

Die vorstehende Darstellung basiert auf der Anlagestrategie gemäss Anlagereglement, in Kraft seit 1.1.2024.

Die Immobilien überschreiten die Kategorienbegrenzung von 30% gemäss Art. 55 BVV2 um +1.2% (Vorjahr: +3.6%). Der Stiftungsrat macht von den erweiterten Anlagemöglichkeiten gemäss Art. 50 Abs. 4 BVV2 Gebrauch und sieht reglementarisch eine obere Bandbreite von 40% vor. Die schlüssige Begründung befindet sich in Ziffer 6.3.

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

6.6 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Offene Kontrakte/ Währung	Betrag lokal	Abschluss Terminkurs/ Wert CHF	Terminkurs 31.12.2024/ Wert CHF	Marktwert am 31.12.2024 in CHF
		0.859034	0.904159	
17.01.2025 USD	9'720'000	8'349'810.48	8'788'425	-438'615.00
		0.875925	0.901481	
14.02.2025 USD	7'500'000	6'569'437.50	6'761'108	-191'670.00
		0.93077	0.937944	
14.02.2025 EUR	10'300'000	9'586'931.00	9'660'823	-73'892.20
		0.932187	0.936348	
14.03.2025 EUR	5'900'000	5'499'903.30	5'524'453	-24'549.90
		0.88512	0.898832	
14.03.2025 USD	11'040'000	9'771'724.80	9'923'105	-151'380.48
Total				-880'107.58

Die Devisentermingeschäfte werden zur Absicherung eingesetzt und sind Engagement reduzierend. Der Marktwert der Devisentermingeschäfte ist in der Position Flüssige Mittel bilanziert.

6.7 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter Securities Lending

Die Pensionskasse betreibt keine Wertpapierleihe.

6.8 Immobilien (Direktanlagen)

Die Immobilien werden nach der Discounted Cash Flow Methode bewertet. Der in der Bilanz ausgewiesene Wert setzt sich wie folgt zusammen:

	Diskontierungssatz		31.12.2024	31.12.2023
	2024	2023	CHF	CHF
St. Johannesstrasse, Zug	2.50%	2.75%	15'340'000.00	14'830'000.00
Bahnmat, Baar	2.60%	2.85%	21'110'000.00	20'520'000.00
Eschenring, Zug	2.50%	2.75%	12'720'000.00	11'120'000.00
Baarerstrasse, Zug	2.75%	2.95%	9'260'000.00	8'360'000.00
Neugasse, Zug	2.90%	3.00%	8'160'000.00	7'670'000.00
Immobilien (Direktanlagen)			66'590'000.00	62'500'000.00

Die Liegenschaft bei der Bahnmat in Baar besteht aus zwei Häusern auf zwei verschiedenen Parzellen. Somit ist die gesetzliche Einzellimite von 5% pro Immobilie gem. Art. 54b Abs. 1 BVV2 eingehalten.

Die Immobilien wurden per 31.12.2024 neu bewertet. Die Gründe für die Auf- bzw. Abwertung der einzelnen Liegenschaften, nebst der Anpassung des Diskontierungssatzes, sind die folgenden:

Gründe für Aufwertung Anpassung der Diskontierungssätze an die aktuellen Marktverhältnisse

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

6.9 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.9.1	Erläuterung wesentlicher Bestandteile des Netto-Ergebnisses	2024 CHF	2023 CHF
	Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Festgeldern		
	Zinsen auf Festgeldern und flüssigen Mitteln	51'501.72	42'050.65
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-3'114'685.04	500'003.11
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-880'105.00	1'717'608.00
	Gebühren	-324.40	-107.80
		-3'943'612.72	2'259'553.96
	Netto-Ergebnis aus Obligationen		
	Ertragsausschüttung	1'934'003.41	1'470'994.87
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	722'025.11	2'633.50
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	6'503'060.15	4'523'830.26
	Indirekter Erfolg	48'974.90	69'805.95
		9'208'063.57	6'067'264.58
	Netto-Ergebnis aus Aktien		
	Dividenden	826'815.42	645'286.47
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	861'649.65	1'141'412.76
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	16'826'676.57	7'869'347.17
	Indirekter Erfolg	137'570.77	109'203.05
		18'652'712.41	9'765'249.45
	Netto-Ergebnis aus Liegenschaften		
	Liegenschaftsertrag	2'687'432.35	2'581'157.20
	Liegenschaftsaufwand	-340'846.75	-390'507.33
	Wertveränderung Immobilien	3'890'000.00	3'920'000.00
		6'236'585.60	6'110'649.87
	Netto-Ergebnis aus Immobilien-Fonds		
	Ausschüttung	830'655.00	830'655.00
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	-180'614.00	0.00
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'933'116.58	354'838.26
	Indirekter Erfolg	345'069.66	373'917.34
		2'928'227.24	1'559'410.60
	Netto-Ergebnis aus Immobilien kotierte Fonds		
	Ausschüttung	224'595.00	224'595.00
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	823'515.00	0.00
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	0.00	-573'965.00
	Indirekter Erfolg	0.00	34'447.88
		1'048'110.00	-314'922.12
	Netto-Ergebnis aus Immobilien Global, nicht kotiert		
	Ausschüttung	532'280.35	534'849.55
	Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	0.00	-3'802.00
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	520'888.53	-4'458'199.04
	Indirekter Erfolg	228'250.91	181'224.79
		1'281'419.79	-3'745'926.70
	Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen		
	Erträge	195'934.05	169'022.90
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	1'677'916.09	-81'790.99
	Indirekter Erfolg	212'554.38	209'891.23
		2'086'404.52	297'123.14
	Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen		
	Erträge	2'477.56	2'028.05
	Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste	63'960.28	-131'668.32
	Indirekter Erfolg	3'233.11	1'883.75
		69'670.95	-127'756.52

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

6.9.2 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

Vermögensanlagen	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)	481'897'992.20	445'860'996.75
davon:		
- Transparente Anlagen	481'897'992.20	445'860'996.75
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2	0.00	0.00
Kostentransparenzquote	100.0%	100.0%
Vermögensverwaltungskosten	2024	2023
	CHF	CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten		
Kosten Depotbank	355'040.75	293'664.09
Transaktionskosten	199'157.15	217'901.29
Anlagecontrolling/Anlageorganisation/Anlagereglement	98'425.05	106'999.95
Organisationsberatung	0.00	13'785.60
Liegenschaftenverwaltung	160'680.20	118'644.00
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten	813'303.15	750'994.93
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen	975'653.73	980'373.99
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung	1'788'956.88	1'731'368.92
Total der VVK in % der transparenten Anlagen	0.37	0.39

6.9.3 Rendite auf dem Gesamtvermögen

	2024	2023
	CHF	CHF
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres	446'307'099.27	422'079'113.14
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres	482'483'539.44	446'307'099.27
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>464'395'319.36</u>	<u>434'193'106.21</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	35'768'190.13	20'117'857.79
Rendite auf dem Gesamtvermögen	7.70%	4.63%

6.9.4 Performance gemäss Investment-Controller

8.01% **4.77%**

6.10 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Da es sich beim Arbeitgeber um eine Bank handelt, bestehen die Anlagen beim Arbeitgeber aus Bankkonten im Rahmen der laufenden Vermögensverwaltung. Die Zuger Kantonalbank ist eine spezialgesetzliche Aktiengesellschaft mit subsidiärer Staatsgarantie des Kantons Zug. Ihre Aktien sind an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange kotiert.

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Flüssige Mittel CHF	14'079'103.82	10'088'892.93
Flüssige Mittel Fremdwährungen	43'662.00	77'502.00
Total Flüssige Mittel Zuger Kantonalbank	<u>14'122'765.82</u>	<u>10'166'394.93</u>

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

6.11 Übrige Forderungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Verrechnungssteuerguthaben	553'602.60	375'045.52
Kontokorrent Liegenschaften	106'231.50	92'702.90
Rentenrückforderung	2'495.00	0.00
Total übrige Forderungen	662'329.10	467'748.42

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Marchzinsen	585'547.24	446'102.52
Total aktive Rechnungsabgrenzung	585'547.24	446'102.52

7.2 Freizügigkeitsleistungen und Renten

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Pendente Austrittsleistungen	4'328'762.85	3'065'183.35
Eintrittsleistungen Folgejahr	1'642'063.32	490'784.91
Total Freizügigkeitsleistungen und Renten	5'970'826.17	3'555'968.26

7.3 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Sicherheitsfonds BVG	39'478.75	35'357.50
Kreditoren Liegenschaftsverwaltung	224'376.36	196'015.55
KK Arbeitgeber	0.00	230.70
Diverse Kreditoren	23'291.70	30'208.25
Total andere Verbindlichkeiten	287'146.81	261'812.00

7.4 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Abgrenzung Gebühren Aufsicht	14'600.00	7'300.00
Abgrenzung Gebühren OAK	620.00	600.00
Abgrenzung Kosten Geschäftsführung	6'000.00	0.00
Abgrenzung Revisionskosten	20'000.00	20'000.00
Abgrenzung Expertenkosten	15'000.00	0.00
Abgrenzung N-Anteile WEBU	55'500.00	240'000.00
Total passive Rechnungsabgrenzung	111'720.00	267'900.00

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

7.5 Verwaltungsaufwand

	2024	2023
	CHF	CHF
Pensionskassenverwaltung	176'015.40	178'259.20
Experte für berufliche Vorsorge	64'455.85	26'198.05
Revisionsstelle	20'721.58	19'676.79
Amt für berufliche Vorsorge	8'366.48	10'257.90
Diverser Verwaltungsaufwand	31'292.20	9'993.10
Total Verwaltungsaufwand	300'851.51	244'385.04

7.6 Erläuterungen zu Retrozessionen (Kick-backs, Provisionen etc.)

Im Geschäftsjahr 2024 wurden keine Retrozessionen (Vorjahr: CHF 0.00) vereinnahmt.

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Zentralschweizer BVG- und Stiftungsaufsicht (ZBSA) hat die Jahresrechnung 2023 am 7. Februar 2025 zur Kenntnis genommen.

8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine unerledigten Anforderungen der Aufsichtsbehörde.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Keine

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine

Zug, 14. März 2025

Pensionskasse der Zuger Kantonalbank

hanspeter.rhyner@zugerkb.ch

14. März 2025

 **QES** Qualifizierte elektronische Signatur · Schweizer Recht
Signiert auf Skribble.com

Hanspeter Rhyner
Präsident des Stiftungsrates

Ulrich Höhn

Eidg. dipl. Pensionskassenleiter, Partner

Libera AG, 14. März 2025

 **QES** Qualifizierte elektronische Signatur · Schweizer Recht

Ueli Höhn
Geschäftsführer