

Jahresbericht 2022



Inhaltsverzeichnis

6 7

8

9

10

1	Kennza	hlen	
	Kennza	hlen und Übersicht über die Geschäftsjahre 2022 und 2021	4
2	Bilanz		
	Verglei	ch laufendes Jahr (2022) und Vorjahr (2021)	5
3	Betrieb	srechnung	
	Verglei	ch laufendes Jahr (2022) und Vorjahr (2021)	6
	Netto-l	rgebnis aus Vermögensanlagen (einschl. Immobilien): Vergleich Jahre 2022 und 2021	7
	Netto-l	ergebnis und detaillierte Performance der Immobilienanlagen Geschäftsjahr 2022	8-10
	Geogra	fische Verteilung des Immobilienparks im Besitz der PKBW	11
	Entwic	klung der PKBW Ergebnisse von 2010 bis 2022	12
4	Anhan	g zur Jahresrechnung 2022	
	1	Grundlagen und Organisation	13-14
	2	Statistik der aktiven Mitglieder und Rentner	15-18
	3	Art der Umsetzung des Zwecks	19-20
	4	Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze	21
	5	Versicherungstechnische Risiken, technische Regeln und Deckungsgrad	22-24

25-29

30-31

32

33

34-35

Erläuterungen in Bezug auf die Anlagen und ihre Ergebnisse

Weitere Informationen in Bezug auf die finanzielle Lage

Auflagen der Aufsichtsbehörde BVG (AS-SO)

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung





Kennzahlen und Übersicht über die Geschäftsjahre 2022 und 2021

RechtsformPrivatrechtliche GemeinschaftsstiftungStiftungsurkunde12.11.1982VorsorgeplanBeitragsprimat gemäss Art. 15 FZG

			31.12	2.2021		31.12.2022
Beitragssatz der AHV-Löhne (bis 24 Jahre)	PKBW Reglement Art. 16 & 17			2.50%		2.50%
Beitragssatz der AHV-Löhne (ab 25 Jahre)				11.50%		11.50%
Altersgutschriften 25-34 Jahre				5.00%		5.00%
Altersgutschriften 35-44 Jahre	PKBW Reglement Art. 13 Abs. 2			7.10%		7.10%
Altersgutschriften 45-54 Jahre				10.70%		10.70%
Altersgutschriften ab 55 Jahren				12.80%		12.80%
Technischer Zinssatz	PKBW Reglement Anhang-Ziffer 1 Abs. 2			1.50%		1.50%
Zinssatz Altersguthaben	PKBW Reglement Anhang-Ziffer 1 Abs. 1			1.00%		1.00%
Zusätzlicher Zinssatz Altersguthaben				2.00%		0.00%
Umwandlungssatz	PKBW Reglement Art. 24			6.80%		6.80%
Verzugszinssatz	PKBW Reglement Anhang-Ziffer 1 Abs. 4			2.50%		2.50%
Vorsorgereglement			Ausga	be 2021		Ausgabe 2022
Anlagereglement			Ausga	be 2018		Ausgabe 2018
Reglement über die Teilliquidation			Ausga	be 2016		Ausgabe 2016
Reglement über die Vorsorgeverpflichtungen			Ausga	be 2021		Ausgabe 2021
Reglement für die Ausschreibung und Vergabe von Arbeiten durch	n die PKBW		Ausga	be 2017		Ausgabe 2017
Versicherungstechnische Grundlagen			_	/G 2020		BVG 2020
						21020
Mitgliederunternehmen	Jahresbericht S.15, S.17	+1.3%		820		831
Versicherte Löhne (in Tausend CHF)	Jahresbericht S.15, S.17	+2.3%		438'718		448'646
Marktanteil in der Branche im Wallis (in %)	Jahresbericht S.18			78		78
Aktive Versicherte (Versicherte Risiko und Sparer)	Jahresbericht S.15, S.17	+1.3%	83.4%	7'448	83.0%	7'543
Pensionierte Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Jahresbericht S.16	+5.6%	9.6%	861	10.0%	909
Invalide Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Jahresbericht S.16	-1.8%	2.5%	220	2.4%	216
Hinterbliebene Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Jahresbericht S.16	+4.5%	4.5%	402	4.6%	420
Geschiedene Versicherte (berechtigte Kinder ausgeschlossen)	Jahresbericht S.16		0.0%	1	0.0%	1
Total Versicherte		+1.8%	100.0%	8'932	100.0%	9'089
Bewegliches Vermögen	Jahresbericht S.5, S.28	-14.9%	769'	139'353		654'862'233
Direktes unbewegliches Vermögen	Jahresbericht S.8-11	-0.7%		521'298		223'858'732
Indirektes unbewegliches Vermögen (Immobilienfonds)	Jahresbericht S.25, S.28	-14.4%		805'138		66'591'556
Verwaltetes Gesamtvermögen	Jahresbericht S.25, S.28	-11.9%		465'789		945'312'522
Anzahl der vermieteten Liegenschaften	Jahresbericht S.10, S.11			24		24
Anzahl der Liegenschaften im Bau	Jahresbericht S.10, S.11			1		1
Anzahl der Grundstücke	Jahresbericht S.10, S.11			1		1
Netto-Performance des unbeweglichen Vermögens (in %)	Jahresbericht S.10, S.30			4.77		-0.13
Netto-Performance des beweglichen Vermögens (in %)	Jahresbericht S.7, S.28			7.14		-14.52
Netto-Performance des Gesamtvermögens (in %)	Jahresbericht S.7, S.28			6.56		-11.50
netto i enormanoe des desamitermogens (m /s)	34.11.6326.1611.6377, 5126			0.50		11.50
Total der Bilanz	Jahresbericht S.5	-11.54%	1'084'	834'476		959'600'115
Altersguthaben gemäss BVG	Jahresbericht S.22	+0.4%	415'4	109'222		416'933'565
Leistungen	Jahresbericht S.6					
- Reglementarisch		-7.4%	-43'	276'770		-46'485'442
- Austritt		-14.1%	-29'	371'711		-25'221'673
Beiträge, ordentliche und übrige Einlagen	Jahresbericht S.6	-3.1%	50'	802'144		49'219'935
Eintrittsleistungen	Jahresbericht S.6	-9.8%	20'	930'852		18'886'052
Netto-Ergebnis aus der Versicherungsaktivität	Jahresbericht S.6	+41.7%	-30'	167'607		-17'579'531
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	Jahresbericht S.7, S.28	-86.2%	66'	116'652		-123'091'945
Ertrags- (+)/Aufwandsüberschuss (-)	Jahresbericht S.6	-210.3%	33'	672'182		-104'469'192
Wertschwankungsreserve	Jahresbericht S.26	-66.6%	156'	939'908		52'470'716
Stiftungskapital, freie Mittel (+) / Unterdeckung (-)	Jahresbericht S.6		38'	325'833		0
Verfügbares Vermögen gemäss BVV2	Jahresbericht S.24	-11.64%	1'067'	154'117		942'936'359
Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen	Jahresbericht S.5, S.31	+2.13%	871'	888'376		890'465'644
-						
Deckungsgrad der Verpflichtungen	Jahresbericht S.24	-13.5%		122.4%		105.9%



		31.12.2021	31.12.2022
		CHF	CHF
		CITI	CIII
Aktiven		1'084'834'476	959'600'115
Anlagen	6.1	1'084'828'380	959'576'732
Flüssige Mittel		10'096'295	11'201'666
Obligationen Schweiz in CHF		248'231'752	221'577'644
Obligationen Ausland in CHF Aktien Schweiz		171'567'799 126'668'839	144'202'391
Aktien Ausland		189'454'020	99'547'677 152'257'473
Alternative Anlagen		23'120'650	26'075'382
Immobilienfonds		77'805'138	66'591'556
Direkte Immobilienanlagen		225'521'298	223'858'732
Forderungen gegenüber Dritte	7.6	3'175'024	3'008'382
Anlagen beim Arbeitgeber	6.9	9'187'566	11'255'827
Aktive Rechnungsabrenzung	7.7	6'097	23'384
Passiven		1'084'834'476	959'600'115
Verbindlichkeiten		4'960'494	5'974'085
Freizügigkeitsleistungen und Renten	7.0	3'854'252	5'566'856
Andere Verbindlichkeiten	7.8	1'106'242	407'230
Nicht-techische Rückstellungen		2'264'639	2'264'639
Rückstelllung für Streitfälle	9.8	2'264'639	2'264'639
Passive Rechnungsabgrenzung	7.9	513'843	393'154
Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.1	9'941'385	8'031'878
Vorsorgekapital		823'931'376	841'134'644
Aktive Versicherte	5.2	542'164'032	541'312'452
Rentner im Ruhestand	7.10	190'438'889	205'157'822
Kinder von Rentnern im Ruhestand	7.11	100'245	103'631
IV-Rentner	7.12	34'396'039	35'695'786
Kinder von IV-Rentnern	7.13	1'133'831	1'238'409
Hinterbliebene Rentner	7.14	54'483'715	56'180'502
Waisenrentner Geschiedene Rentner	7.15 7.16	1'107'744 106'881	1'342'961 103'081
describe rentrier	7.10	100 881	103 081
Technische Rückstellungen	5.6	47'957'000	49'331'000
Rückstellung für den Aufrechterhalt des Umwandlungssatzes		34'600'000	34'400'000
Rückstellung für die Anpassung technischer Grundlagen		1'397'000	2'971'000
Rückstellung für Risikoschwankungen		11'960'000	11'960'000
Wertschwankungsreserve	6.2	156'939'908	52'470'716
Stiftungskapital, freie Mittel (+)/Unterdeckung (-)		38'325'833	0

		2021	2022
		CHF	CHF
Data-in and and interest their Finlance		50100314.44	4012401025
Beiträge, ordentliche und übrige Einlagen		50'802'144	49'219'935
Beiträge Arbeitnehmer		21'118'738	21'947'050
Beiträge Arbeitgeber		23'920'508	24'535'355
Beiträge von Dritten		2'892'477	2'589'325
Zusätzliche Arbeitnehmerbeiträge		202'636	335'174
Zusätzliche Arbeitgeberbeiträge		513'116	600'596
Einmaleinlagen und Rückkäufe		723'022	1'098'212
Einlage in Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.10	1'357'664	-1'909'507
Beitrag (-)/Subvention (+) zum Sicherheitsfonds		73'982	23'731
Eintrittsleistungen		20'930'852	18'886'052
Freizügigkeitseinlagen		20'149'142	18'052'318
Rückerstattungen WEF-Vorbezüge und Scheidungsfälle		781'711	833'734
Einlagen aus Beiträgen und Eintrittsleistungen		71'732'997	68'105'987
Reglementarische Leistungen		-44'603'167	-46'485'442
Altersrenten		-11'890'088	-12'698'707
Hinterbliebenenrenten		-3'355'103	-3'570'372
Invalidenrenten		-3'533'543	-3'576'870
Renten von geschiedenen Partnern		-6'339	-6'339
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-25'428'844	-26'087'290
Kabitalleistungen bei Todesfall		-389'250	-545'864
Austrittsleistungen		-29'371'711	-25'221'673
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-26'926'483	-22'909'278
Vorbezüge WEF und Scheidungsfälle		-2'445'227	-2'312'394
Auslagen für Leistungen		-73'974'878	-71'707'114
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapitalien,			
technische Rückstellungen und Beitragsreserven		-27'925'725	-13'978'403
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	7.2	11'740'365	8'029'770
Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital versicherte Rentner	7.3	-25'778'837	-17'428'213
Auflösung (+)/Bildung (-) der Arbeitgerberbeitragsreserven	6.10	-1'530'953	1'909'507
Auflösung (+)/Bildung (-) technische Rückstellungen	7.4	1'976'335	-1'374'000
Verzinsung des Sparkapitals		-14'332'635	-5'115'467
Netto-Ergebnis aus der Versicherungsaktivität		-30'167'607	-17'579'531
	6.5	CCIAACICEA	42210041045
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen	6.5	66'116'652	-123'091'945
Ergebnis aus Vermögensanlagen (vor Verwaltungskosten)		58'456'647	-120'865'405
Ergebnis aus Immobilienanlagen (vor Verwaltungskosten)		11'774'334	1'843'446
Verwaltungsaufwand der Anlagen		-4'114'329	-4'069'986
Sonstige Erträge		156'120	124'748
Erträge aus erbrachten Dienstleistungen		12'768	8'893
Sonstige Erträge		143'353	115'856
Verwaltungskosten	7.5	-2'432'984	-2'248'298
Auflösung(+)/Bildung (-) der WSR		0	38'325'833
Ertrags- (+)/Aufwandsüberschuss (-) vor Variation			
der Wertschwankungsreserve (WSR)		33'672'182	-104'469'192
Auflösung (+)/Bildung (-) der WSR	6.2	4'653'651	104'469'192
Ertrags- (+)/Aufwandsüberschuss (-)		38'325'833	0
LIGUES- (T// MUIWAIIUSUDEISCIIUSS (-)		30 323 033	U



	2021	2022
	CHF	CHF
Erträge Vermögensanlagen	24'774'320	18'783'996
Zinsen und Dividenden	12'445'916	10'804'993
Devisengeschäfte	-270	4
Verkaufsergebnisse	2'975'779	-2'724'773
Mieteinnahmen	8'447'657	9'875'456
Durch TER-Kosten kompensierte Einkünfte	905'238	828'316
Kursbreinigung	45'456'661	-137'805'955
Kursgewinne	60'805'628	4'567'531
Kursverluste	-18'675'644	-134'341'476
Neubewertung Immobilien	3'326'677	-8'032'010
Verwaltungsaufwand der Anlagen	-4'114'329	-4'069'986
TER-Kosten	-905'238	-828'316
Transaktionen und Steuern (MwSt.)	-64'119	-57'804
Andere Kosten (SC)	-1'059'353	-1'044'781
Aufwand für direkte Immobilien	-2'085'620	-2'139'084
Netto-Ergebnis aus Anlagen ^a	66'116'652	-123'091'945
Portfolio auf den 01.01 b	1'008'572'400	1'072'465'789
Portfolio auf den 31.12 °	1'072'465'788	945'312'522
Davon nichttransparente Anlagen	0	0
Netto-Performance in % [a/((b+c-a)/2)]	6.56	-11.50
TER, in % des Portfolios auf den 31.12.	0.08	0.09
Gesamtkosten, in % des Portfolios auf den 31.12	0.38	0.43
Transparenz der Anlagen (in %)	100.00	100.00
	100.00	100.00





	Dents-du-Midi 28 1860 Aigle	Dents-du-Midi 30 1860 Aigle	Chablais 8 1893 Muraz	Collombey 59 1870 Monthey	Tonkin A-B 1870 Monthey	Tonkin C-D 1870 Monthey	Industrie 49A 1870 Monthey	Verrerie 6-8 1970 Monthey	Place de Rome 5 1920 Martinach	Prévent 9 1926 Fully
	1000 Aigie	1000 Aigie	1893 Mulaz	1870 Worthley	1870 Monthley	1870 Monthley	1870 Monthley	1370 Widitiley	1920 Wartinach	1320 Fully
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag Immobilien	190'435	193'880	475'138	348'526	245'496	593'513	463'341	687'465	283'415	159'391
Mieterträge	188'935	193'430	457'240	347'160	244'206	593'013	459'520	678'790	280'475	158'818
Andere Erträge	1'500	450	17'898	1'366	1'290	500	3'821	8'675	2'940	573
Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/- = Verlust)	600	-220'600	-86'000	-59'391	-36'400	-80'400	-4'000	-73'198	0	-246'700
Aufwand Immobilien	-21'574	-24'044	-114'712	-122'731	-31'232	-65'132	-88'322	-50'797	-80'871	-55'466
Unterhalt & Reparaturen	-15'892	-18'319	-104'066	-118'069	-26'667	-47'694	-81'655	-39'679	-72'232	-46'311
Gebäudeversicherung	-2'816	-2'816	-7'192	-3'631	-2'637	-5'313	-5'077	-7'621	-3'734	-2'363
Andere Kosten zu Lasten des Besitzers	-2'069	-1'754	0	0	0	-10'465	0	0	-3'982	0
Werbekosten	0	-129	-1'777	-355	-65	0	-549	-517	-194	-1'228
Sonstige andere Kosten	-798	-893	-1'676	-677	-429	-1'098	-708	-2'980	-600	-463
Inkassogebühren und Verluste	0	0	0	0	0	0	-333 0	0	-38	15
Aufwand leerstehende Wohnungen	U	-133	U	Ü	-1'435	-563	U	Ü	-92	-5'115
Verwaltungshonorare	-8'127	-4'273	-19'698	-14'956	-10'419	-25'445	-19'796	-29'242	-11'895	-7'006
Grundstücksteuer	-7'773	-7'773	-10'913	-6'322	-5'122	-5'122	-5'614	-31'255	0	-3'069
Netto-Ergebnis aus Immobilien	153'560	-62'810	243'815	145'125	162'323	417'414	345'608	502'973	190'648	-152'850
Brutto-Performance (in %)	5.03	5.13	6.02	5.66	5.24	5.43	5.93	4.85	3.15	5.15
Netto-Performance vor Neubewertung (in %)	4.04	4.18	4.18	3.32	4.24	4.56	4.47	4.06	2.12	3.14
Netto-Performance (in%)	4.06	-1.66	3.09	2.36	3.46	3.82	4.42	3.55	2.12	2.25
Ertragswert (Norm FER 26)	3'784'100	3'775'900	7'893'900	6'153'900	4'685'000	10'923'900	7'814'600	14'187'500	8'994'073	2'987'800
In % der Bilanz	0.35	0.35	0.73	0.57	0.43	1.00	0.72	1.31	0.83	0.33
Anschaffungswert	2'358'097	2'358'097	5'228'786	4'064'661	2'570'481	5'218'856	5'355'337	13'396'385	8'718'603	3'519'298
Versicherungswert	4'425'100	4'425'100	10'307'500	5'191'800	3'769'200	7'587'400	7'269'300	10'897'700	5'337'800	3'379'700
Steuerwert	2'849'000	2'909'000	5'254'320	3'062'683	2'481'351	2'481'351	2'719'406	8'078'959	n/a	1'486'740
Anlagewert	3'272'374	3'272'374	6'865'071	4'288'898	3'602'821	7'232'159	6'381'410	13'396'385	8'994'073	3'764'820
Wert vor Neubewertung FER26	3'783'500	3'996'500	7'979'900	6'213'291	4'721'400	11'004'300	7'818'600	14'260'698	8'994'073	3'234'500
Kapitalisierungssatz (in %)	5.15 194'880	5.15	6.35	5.75	5.50	5.50	5.95	4.80	n/a 200'400	6.20 185'244
Optimaler Mietwert Effektiver Mietwert	194 880 188'935	194'460 193'430	501'265 457'240	353'850 347'160	257'676 244'206	600'816 593'013	464'970 459'520	681'000 678'790	299'400 280'475	158'818
			.5 70	2 200	200		320	2.2.30		
Mietsatz (in %)	96.95	99.47	91.22	98.11	94.77	98.70	98.83	99.68	93.68	85.73



	Prévent 11	Simplon 4 A & B	Bietschhorn 38	Bietschhorn 40	Clodevis	Rue du Stand 2	Rue du Stand 2a	Gaffnerweg	Jesuitenweg 23	Jesuitenweg 25
	1926 Fully	1957 Ardon	1950 Sitten	1950 Sitten	1967 Bramois	3960 Siders	3960 Siders	3946 Turtmann	3902 Glis	3902 Glis
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag Immobilien	169'687	255'917	988'958	578'325	282'900	142'159	174'575	155'171	215'562	215'562
Mieterträge	169'687	255'696	981'058	572'725	282'900	142'179	174'575	155'101	214'921	214'921
Andere Erträge	-	221	7'900	5'600	0	-20	0	70	641	641
Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/- = Verlust)	-236'700	60'100	-201'900	-142'500	-36'500	-55'100	-65'900	-7'400	-14'200	-14'200
Aufwand Immobilien	-61'164	-108'200	-193'862	-107'619	-78'095	-14'113	-15'589	-7'501	-10'175	-10'176
Unterhalt & Reparaturen	-52'540	-91'529	-139'523	-61'974	-65'368	-11'060	-10'220	-4'452	-6'879	-6'879
Gebäudeversicherung	-2'345	-4'404	-11'517	-7'198	-3'336	-2'097	-2'097	-2'945	-2'975	-2'975
Andere Kosten zu Lasten des Besitzers	-4'537	0	0	0	-8'694	-426	200	0	0	0
Werbekosten	-2'132	-652	-3'120	-2'254	-70	0	0	0	-86	-86
Sonstige andere Kosten	-400	-155	-2'640	-591	-164	-272	-3'472	-104	-75	-75
Inkassogebühren und Verluste	0	0	-33	0	0	0	0	0	-81	-82
Aufwand leerstehende Wohnungen	789	-11'460	-37'028	-35'601	-464	-257	0	0	-79	-79
Verwaltungshonorare	-6'670	-11'884	-45'594	-27'325	-12'577	-5'933	-7'521	-7'561	-9'259	-9'259
Grundstücksteuer	-3'069	-7'393	-25'658	-20'509	-7'212	-4'385	-4'385	-4'058	-8'885	-8'885
Netto-Ergebnis aus Immobilien	-137'916	188'541	521'943	280'372	148'516	62'627	81'180	128'653	173'043	173'043
Brutto-Performance (in %)	5.14	5.66	4.66	3.98	5.49	4.07	5.07	5.22	5.32	5.32
Netto-Performance vor Neubewertung (in %)	2.99	2.84	3.41	2.91	3.59	3.37	4.27	4.57	4.62	4.62
Netto-Performance (in%)	-4.17	4.17	2.46	1.93	2.88	1.79	2.36	4.32	4.27	4.27
Ertragswert (Norm FER 26)	3'304'100	4'518'000	21'201'500	14'529'300	5'150'900	3'493'300	3'443'300	2'975'000	4'053'100	4'053'100
In % der Bilanz	0.33	0.42	1.95	1.34	0.47	0.32	0.32	0.27	0.37	0.37
Anschaffungswert	3'537'098	5'446'894	17'295'876	12'731'641	5'604'000	3'159'716	3'159'716	3'007'697	3'506'286	3'506'286
Versicherungswert	3'353'400	6'301'600	16'456'900	10'285'600	4'770'300	2'996'800	2'996'800	4'212'300	4'261'100	4'261'100
Steuerwert	1'486'740	3'580'862	12'422'520	9'934'784	3'493'360	2'122'710	2'122'710	1'948'220	2'608'893	2'608'893
Anlagewert	3'854'422	5'466'494	17'295'876	12'731'641	5'604'000	3'159'716	3'159'716	3'091'697	3'521'139	3'521'139
Wert vor Neubewertung FER26	3'540'800	4'457'900	21'403'400	14'671'800	5'187'400	3'548'400	3'509'200	2'982'400	4'067'300	4'067'300
Kapitalisierungssatz (in %)	6.20	6.05	5.30	5.20	5.60	5.40	6.40	6.00	5.35	5.35
Optimaler Mietwert	204'852	273'336	1'123'680	748'260	288'450	188'640	185'940	178'500	216'843	216'843
Effektiver Mietwert	169'687	255'696	981'058	572'725	282'900	142'179	174'575	155'101	214'921	214'921
Mietsatz (in %)	82.83	93.55	87.31	76.54	98.08	75.37	93.89	86.89	99.11	99.11

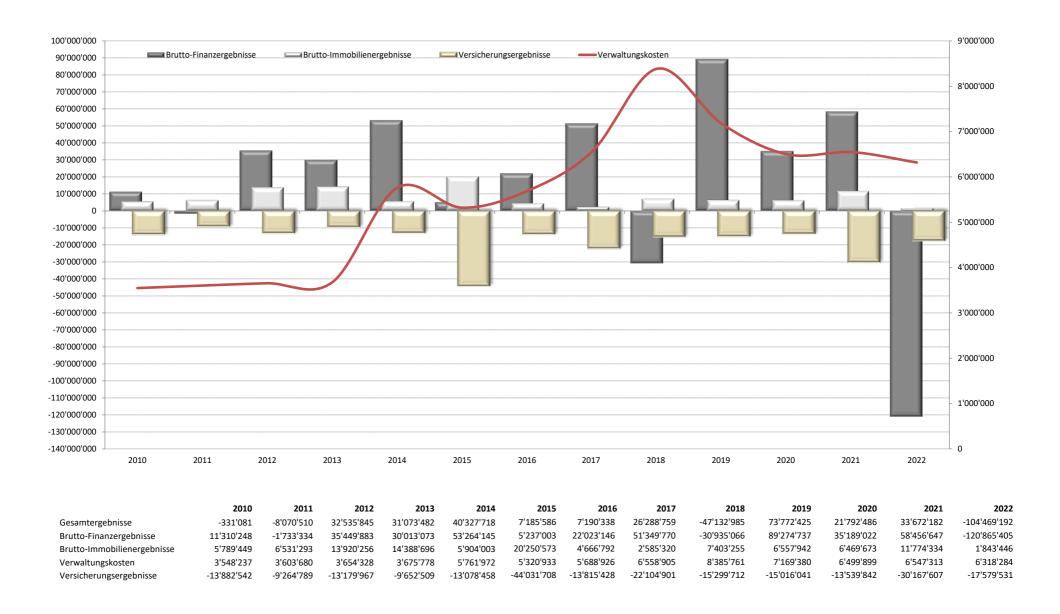


	Jesuitenweg 27	Jesuitenweg 29	Bachstrasse 10-12	Bachstrasse 34-38	Fully 3-5	llot du Léman	Petit-Chasseur	Konsolidierung	Konsolidierung	Variation
	3902 Glis	3902 Glis	3900 Brig	3900 Brig	1920 Martinach	1920 Martinach	1950 Sitten	2022	2021	2022-2021
			<u>o</u>	<u> </u>						
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	CHE	CHF	CHF	CH	CHF	CHF	CHF	CH	CHF	CHF
Ertrag Immobilien	215'562	215'562	393'245	308'978	366'638	1'556'054	n/a	9'875'456	8'447'657	1'427'799
Mieterträge	214'921	214'921	392'818	308'642	365'325	1'554'577	n/a	9'816'553	8'357'719	1'458'834
Andere Erträge	641	641	428	336	1'314	1'477	n/a	58'902	89'938	-31'036
Bereinigung FER 26 (+ = Gewinn/- = Verlust)	-14'200	-14'200	-61'300	-48'200	-2'256'207	-4'117'514	n/a	-8'032'010	3'326'677	-11'358'687
Aufwand Immobilien	-9'631	-9'631	-29'415	-23'091	-74'689	-13'370	n/a	-1'421'201	-1'570'124	148'922
Unterhalt & Reparaturen	-6'879	-6'879	-18'835	-14'799	-40'486	-918	n/a	-1'109'805	-1'218'733	108'928
Gebäudeversicherung	-2'431	-2'431	-8'195	-6'418	-7'521	0	n/a	-112'084	-112'533	449
Andere Kosten zu Lasten des Besitzers	0	0	0	0	0	-8'204	n/a	-39'932	-81'047	41'115
Werbekosten	-86	-86	0	0	-759	0	n/a	-14'146	-14'830	684
Sonstige andere Kosten	-75	-75	-245	-193	-11'179	-4'248	n/a	-34'281	-37'088	2'808
Inkassogebühren und Verluste	-82	-82	0	0	-114	0	n/a	-829	-6'055	5'226
Aufwand leerstehende Wohnungen	-79	-79	-2'140	-1'681	-14'630	0	n/a	-110'125	-99'838	-10'287
Verwaltungshonorare	-9'259	-9'259	-16'923	-13'296	-15'196	-107'279	n/a	-465'653	-360'051	-105'602
Grundstücksteuer	-8'885	-8'885	-13'427	-13'427	-11'604	-18'599	n/a	-252'230	-155'446	-96'784
Netto-Ergebnis aus Immobilien	173'587	173'587	272'181	210'965	-1'991'058	-2'700'707	n/a	-295'638	9'688'714	-9'984'352
Brutto-Performance(in %)	5.32	5.32	5.40	5.40	4.23	3.75	n/a	4.41	4.00	0.41
Netto-Performance vor Neubewertung (in %)	4.63	4.63	4.58	4.53	3.06	3.42	n/a	3.46	3.01	0.45
Netto-Performance (in%)	4.28	4.28	3.73	3.68	-22.96	-6.51	n/a	-0.13	4.58	-4.71
Ertragswert (Norm FER 26)	4'053'100	4'053'100	7'288'500	5'726'700	8'671'500	41'467'452	14'676'108	223'858'732	211'405'464	12'453'268
In % der Bilanz	0.37	0.37	0.67	0.53	0.80	3.81	1.35	20.59	19.45	1.15
Anschaffungswert	3'506'286	3'506'286	5'538'387	4'351'590	5'279'987	45'584'966	14'674'684	196'185'999	193'946'326	2'239'673
Versicherungswert	3'477'400	3'477'400	11'754'900	9'208'000	10'775'300	n/a	1'407'500	162'587'000	151'385'000	11'202'000
Steuerwert	2'608'892	2'608'892	3'942'620	3'942'620	5'620'999	1'903'800	n/a	94'280'325	91'808'766	2'471'559
Anlagewert	3'521'139	3'521'139	5'538'387	4'351'590	9'851'041	45'584'966	14'676'108	209'520'595	205'417'957	4'102'638
Wert vor Neubewertung FER26	4'067'300	4'067'300	7'349'800	5'774'900	10'927'707	45'584'966	14'676'108	231'890'743		
Kapitalisierungssatz (in %)	5.35	5.35	5.55	5.55	6.55	4.75	n/a	5.09	5.26	-0.17
Optimaler Mietwert	216'843	216'843	404'510	317'830	567'984	1'968'324	n/a	11'051'238	10'422'229	629'009
Effektiver Mietwert	214'921	214'921	392'818	308'642	365'325	1'554'577	n/a	9'816'553	8'357'719	1'458'834
Mietsatz (in %)	99.11	99.11	97.11	97.11	64.32	78.98	n/a	88.83	80.19	8.64













Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die PKBW, Pensionskasse des Baugewerbes des Wallis, ist eine privatrechtliche Gemeinschaftsstiftung mit Sitz in Sitten. Ihre Rechtsform ist eine Stiftung im Sinne der Artikel 80 ff. des schweizerischen Zivilgesetzbuchs. Sie ist im Handelsregister eingetragen (CHE-109.763.889).

Die PKBW bezweckt im Rahmen ihrer Statuten die Versicherung für die Arbeitnehmenden der angeschlossenen Unternehmen sowie ihrer Berechtigten gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Invalidität und Tod.

1.2 BVG-Registrierung und Sicherheitsfonds

Die Stiftung erfüllt die Anforderungen des Gesetzes über die berufliche Vorsorge (BVG). Sie ist im Register der beruflichen Vorsorge der Westschweizer BVG- und Stiftungsaufsichtsbehörde (AS-SO) eingetragen und entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

1.3 Urkunden und geltende Reglemente

Rue de l'Avenir 11

1950 Sitten

Grundlagen	Referenzjahr
Stiftungsurkunde	1982
Statuten der Stiftung	1982 2006
Verwaltungsvertrag mit dem WBV	2009
Beratungsvertrag mit PPCmetrics SA	2006
Vorsorgereglement	2014 2015 2019 2021 2022
Anlagereglement	2014 2018
Reglement über die Vorosrgeverpflichtungen	2013 2016 2018 2021
Reglement über die Teilliquidation	2015 2016
Regelement für die Ausschreibung und Vergabe vor Arbeiten	2017

1.4 Organisation - für das Geschäftsjahr 2022 zuständige Mitglieder | Zeichnungsberechtigung

Präsident	2021 2	WBV
Vizepräsident	2021 2	SCIV
Mitglied	2011 2	UNIA
Mitglied	2021 2	UNIA
Mitglied	2022 ²	WBV
Mitglied	2010 ²	WBV
Mitglied	2021 2	WBV
Mitglied	2003 ²	SCIV
Dräsidant	2021 2	WBV
•		UNIA
Mitglied		WBV
Mitglied	2021 2	SCIV
Mitglied	2021 ²	UNIA
Mitglied	2017 ²	WBV
Verwalter	2009 ²	WBV
Tel. 027 327 32 50		
	Vizepräsident Mitglied Mitglied Mitglied Mitglied Mitglied Mitglied Mitglied Präsident Vizepräsident Mitglied Mitglied Mitglied Viglied Viglied Viglied Viglied Viglied	Vizepräsident 2021 ² Mitglied 2021 ² Mitglied 2022 ² Mitglied 2010 ² Mitglied 2021 ² Mitglied 2003 ² Präsident 2021 ² Vizepräsident 2021 ² Mitglied 2009 ² Mitglied 2021 ² Mitglied 2021 ² Mitglied 2021 ² Verwalter 2009 ²

info@ave-wbv.ch

http://www.ave-wbv.ch

(1 Kollektivunterschrift zu zweit)

(² Beginn des Mandats)

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater und Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche

Vorsorge

Mitkontraktant Pittet Associés SA | Sitten ausführender BVG-Experte H. Marc Fournier

Revisionsstelle Fiduciaire FIDAG SA | Martinach

H. Christophe Pitteloud & H. Florent Reuse

Anlageberater PPCmetrics SA, Financial Consulting, Nyon
Spezialist für Anlagen und Investment

Unabhängiger Controller | H. Pascal Frei

Vertrauensarzt Dr. Vincent Pitteloud | Sitten

Aufsichtsbehörde Westschweizer BVG- und

Stiftungsaufsichtsbehörde (AS-SO) / Lausanne







1.6 Beschlüsse des Stiftungsrates im Jahr 2022

Im Laufe des Jahres 2022 hat sich der Stiftungsrat zu vier Sitzungen getroffen: am 10. Mai, 14. Juni, 11. Oktober und am 23. November; und folgende Punkte behandelt:

Berufliche Vorsorge

• Beitragssatz Risiko und Sparen 2023:

Der Beitragssatz für Risiko und Sparen bleibt unverändert im Jahr 2023 mit 2.5% für das Risiko und 11.5% für das Risiko und Sparen, da er an den GAV GVBW gebunden ist, welcher bis Ende 2023 gültig ist.

Satz der Rentenindexierung 2023

Im Jahr 2023 wird es keine Anpassung geben. Die letzte wurde im Geschäftsjahr 2021, für die BVG-Minimalrenten welche vor 2017 in Kraft getreten sind, gemacht.

• IV-Revision und Auswirkung auf die Teilrenten die am 1. Januar 2022 in Kraft getreten sind:

Am 23. November 2022 validiert der Stiftungsrat die Anpassung der Teilrenten gemäss folgender Skala:

Invaliditätsgrad zwischen 40 und 49%: der Rentensatz folgt der neuen IV-Skala, d.h. eine Erhöhung von +2.5% für jeden Prozentpunkt des Invaliditätsgrades.

Invaliditätsgrad von 50%: gewährte Rente von 50%.

Invaliditätsgrad zwischen 51 und 59%: der Rentensatz erhöht sich um +1.0% für jeden Prozentpunkt des Invaliditätsgrades.

Invaliditätsgrad zwischen 60 und 69%: gewährte Rente von 75%.

Invaliditätsgrad von 70% und darüber: ein Rentensatz von 100% ist gewährt

Die Artikel 26, 27 und 57 des Vorsorgereglements wurden im Jahr 2022 geändert.

Thematische Studier

- Risiko der Inflationsrate und Auswirkungen auf Vorsorgeeinrichtungen
- Die Höhe der Wertschwankungsreserve und die Ausschüttung von Überschüssen: praktische Elemente

Verwaltung des beweglichen Vermögen

Studie zur Aktiv/Passiv Konaruenz oder ALM-Studie:

Auf Empfehlung seines Anlageberaters PPCmetrics SA, hat der Stiftungsrat die Einführung einer neuen strategischen Allokation validiert, die eine Änderung der Zielwerte aller Anlageklassen beinhaltet. Diese Änderung tritt am 1. Januar 2023 in Kraft und führte zu einer Änderung von Anhang A des Anlagereglements.

Verwaltung des unbeweglichen Vermögen

- Überwachung der laufenden Bau- oder Renovierungsdossiers:
 - ⇒ Ilot du Léman, Martinach
 - → Immeuble Prés-du-Pont, Martinach
 - Präsentation des neuen Projektes Petit-Chasseur durch das Architekturbüro Savioz-Fabrizzi und das Büro Villé Papon & partenaires SA
- Studie von neuen Investitionsprojekten.

Sonstiges

Jahresrechnung 2022:

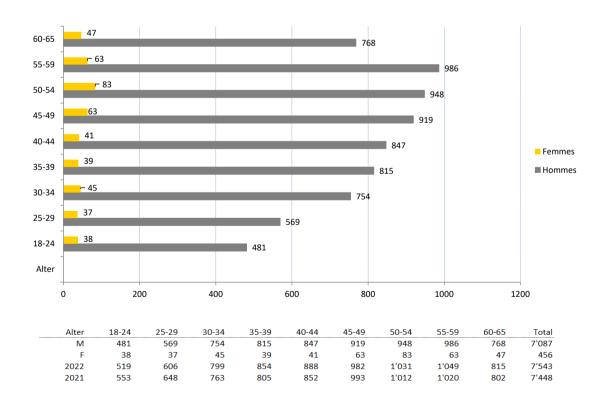
Annahme der Jahresrechung 2021 und Entlastung der zuständigen Organe.

2 Aktive Mitglieder und Rentner

		31.12.2021	31.12.2022
2.1	Angeschlossene Arbeitgeber		
	Mitgliederunternehmen	820	831
	Sparer	6'895	7'024
	Versicherte Löhne (Tausend CHF)	438'718	448'646
2.2	Aktive Versicherte		
	Männer	6'999	7'087
	Frauen	449	456
	Total aktive Versicherte	7'448	7'543
2.3	Entwicklung des Bestands der aktiven Versicherten		
	Situation auf den 01.01.	7'405	7'448
	Eintritte	1'138	1'385
	Austritte	-832	-1'094
	Pensionierungen	-235	-245
	Neue IV-Rentner	-42	-10
	Todesfälle aktive Versicherte	-21	-21
	Veränderung inaktive Konten	21	157
	Veränderung aktive Teilinvalide	14	-77
	Situation auf den 31.12.	7'448	7'543
	Veränderungen gegenüber dem Vorjahr	43	95
	In % gegenüber dem Vorjahr	+0.58	+1.28

2.4 Beitragszahlende Versicherte

Aufteilung der 7 543 der in der Kasse präsenten und beitragszahlenden Versicherten gemäss Altersklassen auf den 31.12.2022.



2 Aktive Mitglieder und Rentner (Fortsetzung)

2.5 Versicherte Rentenbezüger

Art der Rente	in %	2019	in %	2020	in %	2021	in %	2022
Pension	54.3	751	56.3	812	58.0	861	58.8	909
Invalidität	18.6	257	16.8	242	14.8	220	14.0	216
Hinterbliebene Partner	27.0	373	26.8	387	27.1	402	27.2	420
Geschiedene Partner	0.1	1	0.1	1	0.1	1	0.1	1
Total Rentner	100.0	1'382	100.0	1'442	100.0	1'484	100.0	1'546

berechtigte Kinder ausgeschlossen



1 Bezüger 0.1%

2.6 Pensionierungen: Option der Versicherten beim Erreichen des reglementarischen Alters

Neue Rentner im Jahr	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Altersguthaben (Tausend CHF)	21'775	20'077	21'709	21'419	28'428	38'839	38'433	41'534
Anzahl Fälle	119	116	115	108	152	215	235	245
Variante Rentenkapital								
Altersguthaben (Tausend CHF)	9'005	7'990	7'984	10'983	11'706	20'764	22'291	21'769
Anzahl Fälle	55	54	54	60	72	130	162	161
Variante Altersrente								
Altersguthaben (Tausend CHF)	12'770	12'087	13'726	10'436	16'722	18'075	16'141	19'765
Anzahl Fälle	64	62	61	48	80	85	73	84
Kapital (im Verhältniss zum Alterguthaben)	41%	40%	37%	51%	41%	53%	58%	52%
Rente (im Verhältnis zum Altersguthaben)	59%	60%	63%	49%	59%	47%	42%	48%
Kapital (im Verhältniss zur Anzahl der Fälle)	46%	47%	47%	56%	47%	60%	69%	66%
Rente (im Verhältnis zur Anzahl der Fälle)	54%	53%	53%	44%	53%	40%	31%	34%

Im Jahr 2022 haben von 245 neuen Rentnern 4 (8 in 2021) eine gemischte Variante gewählt, d.h. sie haben einen Teil des Guthabens in Form einer Rente und den anderen Teil in Form von Kapital bezogen.

2.7 Invalidität: Entwicklung des Schadensverlaufs seit 2015

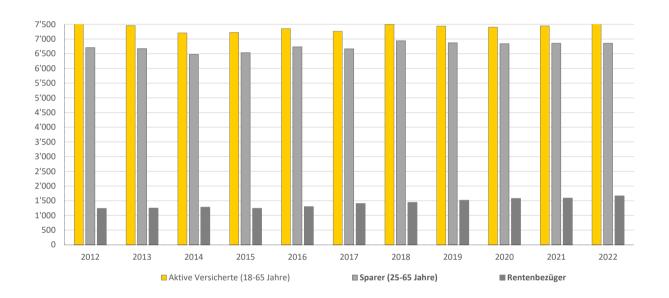
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Aktive Versicherte	7'223	7'355	7'264	7'497	7'440	7'405	7'448	7'543
Invalide Versicherte	273	261	254	258	257	242	220	216
Verhältnis (in %)	3.78	3.55	3.50	3.44	3.45	3.27	2.95	2.86



2.8 Statistiken der aktiven Versicherten und der Rentenbezüger

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Sparer (25-65 Jahre)	6'705	6'672	6'474	6'535	6'734	6'666	6'939	6'870	6'839	6'854	6'854
Aktive Versicherte (18-65 Jahre)	7'574	7'458	7'207	7'223	7'355	7'264	7'497	7'440	7'405	7'448	7'543
Pensionierte Versicherte	458	487	521	563	620	677	712	757	823	870	920
Invalide Versicherte	474	452	440	344	338	347	337	339	319	275	274
Hinterbliebene Partner	304	308	319	334	340	380	392	418	434	442	468
Geschiedene Partner	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1
Rentenbezüger	1'236	1'247	1'280	1'241	1'298	1'404	1'442	1'515	1'577	1'588	1'663

einschliesslich berechtige Kinder



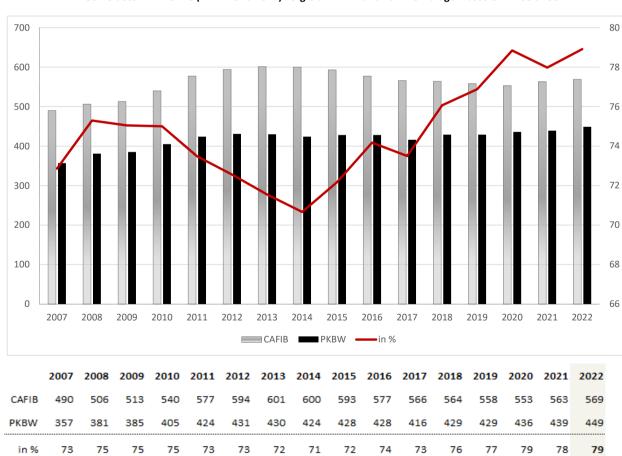




2.9 Statistik der angeschlossenen Arbeitgeber

Entwicklung des Bestands	2021	2022	Nach Region		2021		2022
Angeschlossene Unternehmen zum 01.01.	794	820	Oberwallis	21%	175	20%	164
Eintritte im laufe des Jahres	53	58	Zentralwallis	50%	409	59%	488
Tätigkeitsaufgaben	-22	-45	Unterwallis	29%	236	22%	179
Konkurse	-5	-2					
Saldo am 31.12.	820	831	Total	100%	820	100%	831
Pro Lohnniveau	2021	2022	Pro Tätigkeitssektor	:	2021		2022
Ohne Jahresabrechnung	1	6					
Löhne auf 0	236	241					
Löhne zwischen 1 und 50'000	83	71	Maurerhandwerk, Tiefbau	ı	596		609
Löhne zwischen 50'001 und 100'000	81	93	Plattenlegergewerbe		140		145
Löhne zwischen 100'001 und 250'000	130	123	Verschiedene (darunter W	/BV)	48		43
Löhne zwischen 250'001 und 500'000	98	101	VWKB		27		27
Löhne zwischen 500'001 und 1'000'000	82	87	Baumaterialien		7		6
Löhne zwischen 1'000'001 und >	109	109	Bodenbeläge		2		1
Total	820	831	Total		820		831

Gemeldete AHV-Löhne (in Millionen CHF) vergleich PKBW und Familienzulagenkasse CAFIB seit 2007





3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Pensionskasse PKBW hat zum Ziel, ihren Mitgliedern die Erfüllung der Mindestvorschriften gemäss Gesamtarbeitsvertrag für das Hoch- und Tiefbaugewerbe im Kanton Wallis in Übereinstimmung mit dem BVG zu garantieren. Als Vorsorgeeinrichtung beteiligt sie sich an der Durchführung der obligatorischen Versicherung gemäss Artikel 48 BVG.

Der für alle Versicherten einheitliche Vorsorgeplan ist ein sogenannter Plan im Beitragsprimat im Sinne des Artikels 15 FZG.

Versicherter Lohn	Massgebender AHV-Lohn, höchstens jedoch der im UVG berücksichtigte Maximallohn CHF 148 200					
Leistungen bei Invalidität						
Rente	25% des letzten AHV-Lohns [max UVG]					
Kinderrente	5% des letzten AHV-Lohns [max UVG]					
Wartefrist	24 Monate					
Beitragsbefreiung	ab dem siebten Monat					
Leistungen im Todesfall						
Rente	15% des lezten AHV-Lohns [max UVG]					
Kinderrente	5% des letzten AHV-Lohns [max UVG] oder 20%, wenn der Versicherte pensioniert ist					
Todesfallkapital	kumuliertes Altersguthaben					
·						
Leistungen bei Pension						
Rente	7% des am Tag der Pensionierung kumulierten Altersguthaben					
Kinderrente	20% der Altersrente					
Todesfall	kumuliertes Altersguthaben, mit einer Kündigungsfrist von 18 Monaten					
	Männer Frauen Gutschrift (% des versicherten Lohnes)					
	25 - 34 Jahre 25 - 33 Jahre 5.00					
Altersgutschrift	35 - 44 Jahre 34 - 43 Jahre 7.10					
•	45 - 54 Jahre 44 - 53 Jahre 10.70					
	55 - 65 Jahre 54 - 64 Jahre 12.80					
	33 - 03 Jame 34 - 04 Jame 12.80					
	Berechnung des transferierten Betrags					
Fuel-Salahaltalalata	Gesamtheit des Altersguthabens am Tag der Beendigung des Arbeitsverhältnisses, mindestens jedoch					
Freizügigkeitsleistungen	die Einlagen des Versicherten mit Zinsen, erhöht um den Betrag der Sparbeiträge des Versicherten,					
	angehoben um 4 % pro Altersjahr über 20 Jahren.					
	2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022					
Zinssatz, reguläres Erspartes (in %)	1.75 1.25 1.00 1.00 1.00 1.00 1.00 1.00					
	1.75 1.25 1.00 1.00 1.00 1.00					
Zinssatz, zusätzliches Erspartes (in %)	2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022					
Ziiissatz, Zusatziiciies Eispartes (iii /0)	0.00 0.00 0.50 0.00 1.00 0.00 2.00 0.00					
Technischer Zinssatz (in %)	2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022					
	2.25 2.25 2.25 2.00 2.00 2.00 1.50 1.50					





3.2 Finanzierung

Gemäss Artikel 5 des Gesamtarbeitsvertrags GVBW ist die Mitgliedschaft obligatorisch für sämtliche Angestellten, die eine direkte oder indirekte Tätigkeit im Bauhauptgewerbe, im Tiefbau und in den zugehörigen Branchen der Bauwirtschaft des Wallis ausüben. Die Mitgliedschaft beginnt am ersten Arbeitstag, frühestens jedoch am 1. Januar, welcher der Vollendung des 17. Altersjahrs folgt. Bis zum 1. Januar, welcher der Vollendung des 24. Altersjahrs folgt, deckt die Versicherung nur das Todesfall- und das Invaliditätsrisiko ab. Ab diesem Datum wird die Versicherung ebenfalls auf die Altersleistungen ausgedehnt.

Der beitragspflichtige Lohn entspricht dem versicherten Lohn. Er beträgt 100% des massgebenden AHV-Lohns, auf dem die AHV/IV-Beiträge erhoben werden, höchstens aber dem vom UVG berücksichtigten jährlichen Maximallohn.

Die Beiträge werden paritätisch von Arbeitgeber und Arbeitnehmer getragen, gemäss unten ausgeführter Skala.

Finanzierung der Leistungen



Männer	Frauen	Risiko	Sparen	Total
17 - 24 Jahre	17 - 24 Jahre	2.50%	0.00%	2.50%
25 - 65 Jahre	25 - 64 Jahre	2.50%	9.00%	11.50%
Zu Lasten des Ve	ersicherten			
Männer	Frauen	Risiko	Sparen	Total
17 - 24 Jahre	17 - 24 Jahre	1.25%	0.00%	1.25%
25 - 65 Jahre	25 - 64 Jahre	1.90%	3.85%	5.75%
Zu Lasten des Ar	beitgebers			
Männer	Frauen	Risiko	Sparen	Total
17 - 24 Jahre	17 - 24 Jahre	1.25%	0.00%	1.25%
25 - 65 Jahre	25 - 64 Jahre	0.60%	5.15%	5.75%

3.3 Andere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Ohne Gegenstand.

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

4.1 Bestätigung über die Rechnungslegung nach Swiss Gaap FER26*

In Anwendung des Artikels 47 BVV2 erfolgt die Rechnungslegung gemäss den Normen Swiss Gaap FER26*. Sämtliche Positionen der Rechnung sowie der Anhang sind nach diesen Grundsätzen erstellt worden.

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Wertpapieranlagen

Die PKBW evaluiert ihre Wertschriften anhand des Marktwerts gemäss folgender Tabelle:

Obligationen in CHF	Kurswert auf den 31.12.
Obligationen in Fremdwährung	Kurswert auf den 31.12.
Aktien Schweiz und Ausland	Kurswert auf den 31.12.
Anlagefonds	Kurswert auf den 31.12.
Devisen	Kurs am letzten Arbeitstag des Jahres

Immobilienanlagen

Am 28. November 2017 ist beschlossen worden, die aktuelle Bewertungssmethode des Immobilienparks zu ändern, um nach 10 Jahren starke Abwertungen zu verhindern, welche grosse Ertragsminderungen verursachen. Die neue Methode ermöglicht eine bessere Abstufung dieser Abwertung anhand des Alters.

Bestimmung der Renditerate	31.12.2021	31.12.2022
Referenzhypothekensatz	1.50%	1.50%
Eigenkapitalrendite [40% des technischen Satzes]	0.60%	0.60%
Fixkosten [inkl. spezifischer Zuordnung und Vakanzrisiko]	1.10%	1.10%
Total Fixkosten	3.20%	3.20%
Variable Kosten je nach Alter des Gebäudes, zwischen 1 und 40 Jahren	1.50% - 3.50%	1.50% - 3.50%
Total, zwischen 1 und 40 Jahren gemäss Jahresskala	4.70% - 6.70%	4.70% - 6.70%



4.3 Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen

Die Bewertungsgrundsätze der vorsorgekapitalien der Versicherten befinden sich im Reglement über die versicherungstechnischen Rückstellungen.

4.4 Änderung der Buchführungsgrundsätze bei Bewertung und Rechnungslegung

Ohne Gegenstand

^{*} Swiss Generally Accepted Accounting Principles - Empfehlung zur Rechnungslegung Nr. 26



5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung

Die Rückstelllung für Risikoschwankungen dient dazu, sämltiche Risiken in Zusammenhang mit Todesfällen und Invalidität abzudecken. Sie beträgt auf den 31.12.2022 CHF 11'960'000. Sie entspricht den festgelegten jährlichen Gesamtkosten der Schadensfälle unter Berücksichtigung eines Sicherheitsgrads von 97.5%.

Dank der im reglementarischen Beitrag inbegriffenen Risikoprämie und der Rückstellung für Risikoschwankungen in Bezug auf Todesfälle und Invalidität verfügt die PKBW über genügend Sicherheitsmassnahmen.

5.2 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2021	31.12.2022
Saldo am 1. Januar	531'895'068	542'164'032
Spargutschriften	39'230'301	40'045'054
Freizügigkeitseinlagen	20'149'142	18'052'318
Einmalige Prämien und Rückkäufe	723'022	1'098'212
Rückzahlung WEF / Scheidung	781'711	833'734
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-26'926'483	-22'480'834
Auszahlungen WEF /Scheidung	-2'456'727	-2'198'738
Auflösung aufgrund von Pension, Todesfall und Invalidität	-35'104'747	-41'555'940
Verzinsung des Vorsorgekapitals	14'332'635	5'115'457
Zuschlag gemäss Art. 17 FZG	1'280'364	793'014
Bereinigung Vosorgekapital Aktive gemäss Norm FER26	-1'740'252	-553'858
Total des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten am 31.12.	542'164'032	541'312'452

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

	31.12.2021	31.12.2022
Altersguthaben gemäss BVG	415'409'222	416'933'565
Vom Bundesrat festgelegter BVG-Mindestsatz in (%)	1.00	1.00

5.4 Ergebnisse des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Das technische Gutachten betreffend die Rechnung des Geschäftsjahrs 2020 von Pittet Associés SA enthält folgende Schlussfolgerungen:

- Für den Rechnungsabschluss 2021 den technischen Zinssatz von 2.00% auf 1.50% senken (und diesen Satz formell im Reglement über die versicherungstechnischen Passiven ändern).
- Mit einer neuen ALM-Studie die Leistungserwartung von 1.90% (2.5% auf den Konten 2017) validieren.
- Die Rückstellung für Langlebigkeit auflösen und ab dem Abschluss 2021 mit 0.5% pro Jahr neu bilden. Der Rückstellung für den nicht angepassten Umwandlungssatz einen zusätzlichen Betrag zuweisen und diese Rückstellung jährlich anpassen. Die Rückstellung für Risikoschwankungen bis zum nächsten Gutachten auf dem aktuellen Stand belassen.
- Weiterhin jährlich die Entwicklung der Risiken Todesfälle, Invalidität und Lebenserwartung überwachen, um allfällige Änderungen in der Tendenz des Schadenverlaufs in Bezug auf die angewandten versicherungstechnischen Tabellen zu antizipieren.
- Eine Beitragserhöhung prüfen, um die Lücke in der Ersparnisfinanzierung zu schliessen. Zu diesem Zweck wird eine Erhöhung um mindestens einen Beitragspunkt empfohlen.
- Da die Sanierungsfähigkeit der Kasse begrenzt und die strukturelle Finanzierung nicht langfristig gesichert ist, empfiehlt Pittet Associés SA der Kasse, eine vorsichtige Politik der Zinsausschüttung auf den Altersguthaben der Versicherten zu verfolgen. Der durchschnittliche Zinssatz, der in den Projektionen gutgeschrieben wird, wird auf 1.5% festgelegt. Unter Berücksichtigung der anderen Annahmen des Referenzmodells und der erwarteten Entwicklung der Kassenstruktur nimmt der Deckungsgrad mit einer durchschnittlichen Performance von 1.9% stetig ab.
- Jedes Jahr die Übereinstimmung des Beitragssatzes mit der Kostenentwicklung, der Struktur der aktiven Versicherten und der neuen Rentner überprüfen. Mit einer technischen Analyse des Jahresergebnisses der Kasse könnten die Quellen des Gewinns und des Verlustes präziser beurteilt werden.

Versicherungstechnische Risiken, technische Regeln und Deckungsgrad (Fortsetzung)

5.5 Nachweis und Grundlagen der technischen Rückstellungen

Rückstellung für die Aufrechterhaltung des Umwandlungssatzes

In Übereinstimmung mit Artikel 11 des Reglements über die Vorsorgeverpflichtung wurde der Betrag dieser Rückstellung so berechnet, dass er die Beibehaltung eines Umwandlungssatzes auf dem Niveau der reglementarischen Sätze für Versicherte, die weniger als 5 Jahre vor der Pensionieurng stehen, abdeckt. Unter Berücksichtigung einer Kapitalnahme von 50% der BVG-Sterbetafeln 2020 und des technischen Zinssatzes von 1.5%, ist das Ziel eine Provision in Höhe von 34'400'000, was für das Jahr 2022 eine Auflösung von CHF 200'000 impliziert.

Rückstellung für die Anpassung technischer Grundlagen

Am Ende des Geschäftsjahres entspricht die Rückstellung für die Anpassung der technischen Grundlagen 0.5% des Vorsorgekapitals der Rentenbezüger (ohne Kinderrenten und Alterguthaben der Invaliden), unter Berücksichtigung einer Zuweisung von 0.5% pro Jahr seit der Veröffentlichung der technischen Grundlagen (Jahr 2020), insgesamt ein Total von 1% Ende 2022. Diese technische Rückstellung hat eine Erhöhung um CHF 1'574'000 erfahren um zum 31.12.2022 CHF 2'971'000 zu erreichen.

Rückstellung für Risikoschwankungen

Sie ist zur Deckung einer ungünstigen Entwicklung des Schadensverlaufs der Todes- und Invaliditätsfälle bestimmt und entspricht den jährlichen Kosten der gesamten Schadensfälle unter Berücksichtigung eines Sicherheitsgrads von 97.5%. Angesichts der Entwicklung des Bestands und der gewählten technischen Grundlagen bleibt die Rückstellung gegenüber Ende 2021 unverändert bei einem Stand von CHF 11'960'000.

5.6	Betrag und Entwicklung der technischen Rückstellungen	31.12.2021	31.12.2022
	Total technische Rückstellungen	47'957'000	49'331'000
	Rückstellung für die Aufrechterhaltung des Umwandlungssatzes	34'600'000	34'400'000
	Rückstellung auf den 01.01.	31'600'000	34'600'000
	Jährliche Zuweisung	3'000'000	-200'000
	Rückstellung für die Anpassung technischer Grundlagen	1'397'000	2'971'000
	Rückstellung auf den 01.01.	6'366'000	1'397'000
	Jährliche Zuweisung	-4'969'000	1'574'000
	Rückstellung für Risikoschwankung	11'960'000	11'960'000
	Einzahlung von Drittstiftungen	7'335	0
	Rückstellung auf den 01.01.	11'960'000	11'960'000
	Jährliche Zuweisung	-7'335	0
5.7	Änderung der technischen Grundlagen	31.12.2021	31.12.2022
	Technische Grundlagen	BVG 2020	BVG 2020
	Technischer Zinssatz	1.50%	1.50%

5.8 Arbeitgeber-Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

Die Kommentare zu diesem Punkt werden unter dem Punkt 6.10 behandelt.



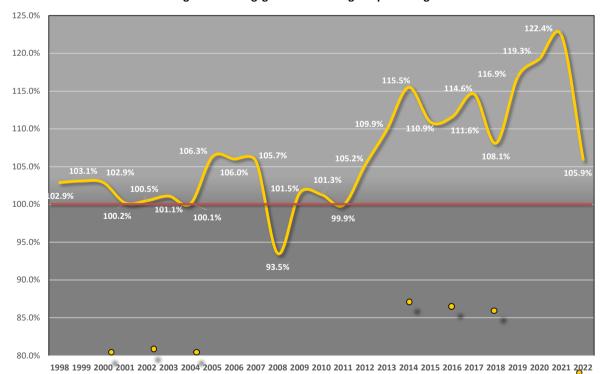


5.8 Bestimmung des Verfügbaren Vermögens BVV2

	31.12.2021	31.12.2022
Total Aktiven	1'084'834'476	959'600'115
Schulden	-4'960'494	-5'974'085
Passive Rechnungsabgrenzung	-513'843	-393'154
Nicht-technische Rückstellungen	-2'264'639	-2'264'639
Arbeitgeber-Beitragsreserve	-9'941'385	-8'031'878
Verfügbares Vermögen gemäss BVV2	1'067'154'117	942'936'359
Vorsorgekapital	823'931'376	841'134'644
Technische Rückstellungen	47'957'000	49'331'000
Total der Vorsorgeverpflichtungen	871'888'376	890'465'644
Überschuss	195'265'741	52'470'716
Deckungsgrad der Verpflichtungen	122.4%	105.9%

Der Deckungsgrad gibt Auskunft über die Kapazität der Kasse, ihre Vorsorgeverpflichtungen einzuhalten. Ein Wert über 100 % bedeutet, dass das Vermögen grösser ist als die Verpflichtungen und die Kasse über eine genügende Deckung verfügt. Bei einem Wert unter 100 % sind die Verpflichtungen hingegen nicht mehr vollständig gedeckt. Ende 2022 verfügt die PKBW über einen gesetzlichen Deckungsgrad (gemäss Artikel 44 Abs. 1 BVV2) von 107.2%.

Entwicklung des Deckungsgrads der Vorsorgeverpflichtungen seit 1998



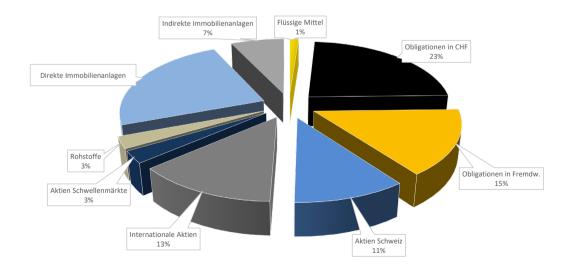


6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement, Allokation der Aktiven, neutrale Strategie und taktische Margen

Die PKBW wird so verwaltet, dass die Sicherheit der Anlagen, ein vernünftiger Ertrag und eine geeignete Risikoverteilung hinsichtlich der strategischen Allokation sowie die Deckung der voraussichtlichen flüssigen Mittel garantiert sind. Zur Erreichung dieser Ziele hat der Stiftungsrat eine Anlagekommission unter seiner Kontrolle ernannt, welche damit beauftragt ist, eine Anlagestrategie auszuarbeiten, die mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Anlagereglement der PKBW übereinstimmt.

Die Credit Suisse, die ein Global Custody-Mandat erhalten hat, fungiert als Depotbank. Die Anlageverwaltung wird neun von der FINMA akkreditierten Vermögensverwaltern [Details unter Punkt 6.4] anvertraut, die über indexierte und/oder spezifische Balanced-Mandate aktiv oder passiv verwaltet werden. Die Anlagekommission informiert den Stiftungsrat regelmässig.

Anlagakatagasia gamiira BVV/2	31.12.2022		Strateg	ische Alloka	tion	
Anlagekategorie gemäss BVV2	Total Aktive		Min	Ziel	Max	BVV2
Flüssige Mittel in CHF:	11'201'666	1.2%	0.0%	0.0%	3.0%	
- Strategische flüssige Mittel	11'201'666	1.2%				
Obligationen in CHF	221'577'644	23.4%	16.0%	25.0%	34.0%	
Obligationen in Fremdwährung (Deckung in CHF):	144'202'391	15.3%	9.0%	17.0%	25.0%	
- Regierungsobligationen in Fremdw. (Deckung in CHF)	85'990'958	9.1%	6.0%	10.0%	14.0%	
- Unternehmensobligationen in Fremdw. (Deckung in CHF)	44'268'627	4.7%	3.0%	5.0%	7.0%	
- Obligationen der Schwellenmärkte (Deckung in CHF)	13'942'806	1.5%	0.0%	2.0%	4.0%	
Total Nominalwert	376'981'701	39.9%		42.0%		
Aktien:	251'805'150	26.6%	20.0%	28.0%	36.0%	50.0%
Aktien Schweiz	99'547'677	10.5%	8.0%	11.0%	14.0%	
Internationale Aktien:	152'257'473	16.1%				
- Large & Mid Cap	103'430'744	10.9%	9.0%	12.0%	15.0%	
- Small Cap	22'751'348	2.4%	1.0%	2.0%	3.0%	
- Aktien Schwellenmärkte	26'075'382	2.8%	2.0%	3.0%	4.0%	
Alternative Anlagen:	26'075'382	2.8%	0.0%	2.0%	4.0%	15.0%
- Rohstoffe (Deckung in CHF)	26'075'382	2.8%	0.0%	2.0%	4.0%	
Immobilien Schweiz:	290'450'288	30.7%	21.0%	28.0%	35.0%	30.0%
- Direkte Immobilienanlage	223'858'732	23.7%	15.0%	20.0%	25.0%	
- Indirekte Immobilienanlage	66'591'556	7.0%	6.0%	8.0%	10.0%	
Total Realwert	568'330'821	60.1%		58.0%		
Total Portfolio-Allokation:	945'312'522	100.0%		100.0%		
Forderungen gegenüber Dritte	3'008'382					
Anlagen beim Arbeitgeber	11'255'827					
Total Anlagen	959'576'731					
Andere verschiedene Aktiven	23'384					
Total Aktiven	959'600'115					
Anlagen in Fremdwährung	152'257'473	16%				30.0%





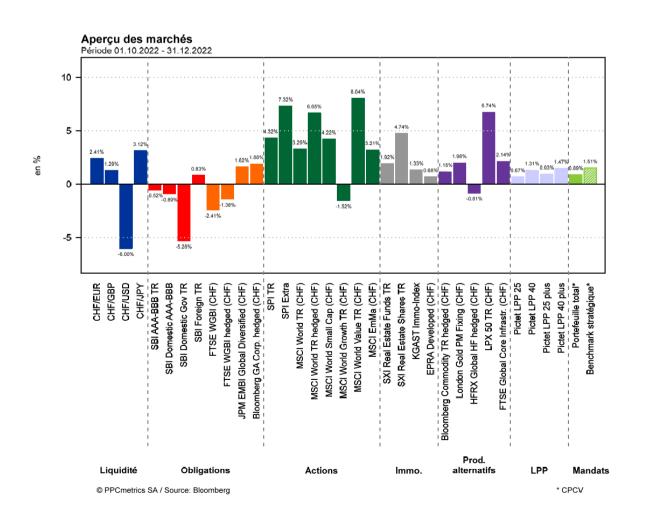
6.2 Ziel und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Ausgangsreserve	66'028'647	139'801'072	161'593'558	156'939'908
Auflösung der freien verfügbaren Mittel	0	0	0	38'325'833
Variation aufgrund des Betriebsergebnisses	73'772'425	21'792'486	-4'653'651	-142'795'025
Bilanzierte Reserve zum 31.12.	139'801'072	161'593'558	156'939'908	52'470'716
Strategisches Ziel	18%	18%	18%	18%
Total der Bilanz / der Verpflichtungen *	1'084'834'476	1'021'299'716	871'888'376	890'465'644
Ideale Reserve	178'624'894	183'833'949	156'939'908	160'283'816
Aktuelle Reserve	139'801'072	161'593'558	156'939'908	52'470'716
Mangel (-) / Überschuss an Reserven (+)	-38'823'822	-22'240'391	0	-107'813'099

^{*(}Ab 2021 wird die Wertschwankungsreserve in % der Vorsorgeverpflichtungen und der technischen Reserven berechnet)

6.3 Jährliche Performance des Marktindexes des Portfolios

Anlageklasse	Referenzindex	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Obligationen in CHF	SBI AAA-BBB TR	0.13%	0.07%	3.05%	0.90%	-1.82%	-12.10%
Obligationen in Fremdw.	FTSE GBI ex CHF	-0.22%	-0.60%	4.02%	4.47%	-3.37%	-15.22%
Unternehmensanleihen in Fremdw.	Bloomberg Global	1.72%	-4.22%	8.78%	6.43%	-1.96%	-16.75%
Obligationen Schwellenmärkte	JP Morgan EMBI Global	2.90%	-7.35%	11.20%	3.31%	-3.04%	-20.33%
Aktien Schweiz	SPI	19.92%	-8.57%	30.59%	3.82%	23.38%	-16.48%
Internat. Aktien	MSCI World ex CH Net	17.34%	-7.64%	25.27%	5.92%	25.65%	-16.87%
Internat. Aktien Small Cap	MSCI World Small Cap Net	13.63%	-12.86%	23.96%	5.86%	19.32%	-17.50%
Aktien der Schwellenmärkte	MSCI EM Net	31.68%	-13.59%	16.33%	7.99%	0.46%	-18.86%





6.4 Detailstruktur des Portfolios PKBW und konsolidierte Netto-Performance zum 31.12.2022

		W	ert vor Anpassung	Mark	twert (Bilanzwert)	Anpassung
Credit Suisse SA, Zürich	Obligationen Schweiz in CHF Obligationen Ausland in CHF Aktien Schweiz, Large Cap Aktien Ausland, Large Cap Indexiertes ausgewogenes Mandat	ME 126'090'909 87'235'163 27'944'340 64'467'543	CHF 126'090'909 87'235'163 27'944'340 64'467'543 305'737'955	ME 109'946'592 71'355'835 22'843'550 52'906'281	CHF 109'946'592 71'355'835 22'843'550 52'906'281 257'052'258	CHF -16'144'317 -15'879'328 -5'100'790 -11'561'262 -48'685'698
UBS SA, Zürich	Obligationen Schweiz in CHF Obligationen Ausland in CHF Aktien Schweiz Aktien Ausland Indexiertes ausgewogenes Mandat	128'010'013 88'804'393 27'688'694 61'057'689	128'010'013 88'804'393 27'688'694 61'057'689 305'560'789	111'631'052 72'846'557 22'653'925 50'897'620	111'631'052 72'846'557 22'653'925 50'897'620 258'029'154	-16'378'961 -15'957'836 -5'034'769 -10'160'069 -47'531'635
UBP SA, Genf	Aktien Schweiz, Small Cap Aktives spezialisiertes Mandat	53'253'770	53'253'770 53'253'770	41'289'402	41'289'402 41'289'402	-11'964'368 - 11'964'368
Walliser Kantonalbank, Sitten	Aktien Schweiz Direktanlagen	12'392'700	12'392'700 12'392'700	12'760'800	12'760'800 12'760'800	368'100 368'100
Allianz Global Investors (Schweiz) AG, Zürich	Aktien Ausland, Small Cap Aktives spezialisiertes Mandat	16'490'302	15'025'138 15'025'138	12'596'605	11'656'230 11'656'230	-3'368'909 -3'368'909
Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Genf	Aktien Ausland, Small Cap Aktives spezialisiertes Mandat	15'128'173	13'784'035 13'784'035	11'992'155	11'095'142 11'095'142	-2'688'893 - 2'688'893
Vontobel Asset Management SA Genf	Aktien Schwellenmärkte Aktives spezialisiertes Mandat	35'963'877	32'768'486 32'768'486	27'780'156	25'702'200 25'702'200	-7'066'286 - 7'066'286
Gresham Investment Management LLC, New York	Rohstoffe Aktives spezailisiertes Mandat	11'088'881	11'088'881 11'088'881	13'039'948	13'039'948 13'039'948	1'951'067 1'951'067
Vontobel Asset Management SA Genf	Rohstoffe Aktives spezialisiertes Mandat	12'031'768	12'031'768 12'031'768	13'035'434	13'035'434 13'035'434	1'003'666 1'003'666
Mountain Resort Real Estate, Sitten	Immobilien fonds SICAV Aktives spezialisiertes Mandat	5'200'000	5'200'000 5'200'000	5'300'000	5'300'000 5'300'000	100'000 100'000
UBS SA, Zürich	Immobilien fonds Aktives spezialisiertes Mandat	73'182'545	73'182'545 73'182'545	61'291'556	61'291'556 61'291'556	-11'890'989 - 11'890'989
Total des Portfolios zum 31.12.20	22		840'026'069		710'252'124	-129'773'945





6.5 Netto-Ergebnis und Performance der Anlagen [inkl. Immobilien]

	Flüssige Mittel O	bligationen	Obligationen	Aktien	Aktien	Alternative	Immobilien-	Bewegliches	Direkte	Konsolidierung	Konsolidierung	Konsolidierung
	S	chweiz	Ausland in CHF	Schweiz	Ausland	Anlagen*	fonds	Vermögen	Immobilienanlagen	2022	2021	2020
Ertrag der Anlagen	611	1'933'986	4'122'622	127'909	1'145'332	153'859	1'424'221	8'908'540	9'875'456	18'783'996	24'774'320	18'972'581
Brutto-Zinsen und aufgelaufene Zinsen	607	2'091'656					1 .1.1			6'204'320		6'998'093
Dividenden	0	0			959'156	5 0	925'818			4'600'673		6'653'233
Devisengeschäfte	4	0	0				() 4	0	4	-270	-88
Verkaufsergebnisse	0	-159'979	0	-2'590'515	25'721	. 0	(-2'724'773	0	-2'724'773	2'975'779	-3'251'084
Mieteinnahmen	0	0	0	C	C	0	(0	9'875'456	9'875'456	8'447'657	7'727'887
Durch TER-Kosten kompensierte Einkünfte	0	2'309	10'565	2'726	160'456	153'859	498'403	828'316	0	828'316	905'238	844'540
Kursbereinigung	0	-32'523'278	-31'837'164	-21'731'827	-34'845'419	2'954'732	-11'790'989	-129'773'945	-8'032'010	-137'805'955	45'456'661	22'686'114
Kursgewinne	0	0	0	776'987	735'811	2'954'732	100'000	4'567'531	0	4'567'531	60'805'628	32'270'352
Kursverluste	0	-32'523'278	-31'837'164	-22'508'814	-35'581'230	0	-11'890'989	-134'341'476	0	-134'341'476	-18'675'644	-8'326'024
Neubewertung Immobilien	0	0	0	C	C	0	C	0	-8'032'010	-8'032'010	3'326'677	-1'258'214
Verwaltungsaufwand der Anlagen	-30'662	-22'734	-11'644	-8'063	-160'756	-153'859	-498'403	-1'930'902	-2'139'084	-4'069'986	-4'114'329	-4'313'069
Aufwände für direkte Immobilienanlagen	0	0	0	C	C	0	() 0	-2'139'084	-2'139'084	-2'085'620	-2'188'027
TER-Kosten	0	-2'309	-10'565	-2'726	-160'456	-153'859	-498'403	-828'316	0	-828'316	-905'238	-844'540
Transaktionen und Steuern (inkl. MwSt.)	-30'662	-20'425	-1'079	-5'338	-300	0	(-57'804	0	-57'804	-64'119	-248'310
Andere Kosten (SC)	0	0	0	C	C	0	(-1'044'781	0	-1'044'781	-1'059'353	-1'032'192
Netto-Ergebnis aus Anlagen ^a	-30'051	-30'612'026	-27'726'187	-21'611'982	-33'860'842	2 2'954'732	-10'865'170	-122'796'307	-295'638	-123'091'945	66'116'652	37'345'626

Portfolio auf den 01.01. b	10'096'295	248'231'752	171'567'799	126'668'839	189'454'020	23'120'650	77'805'138	846'944'491	225'521'298	1'072'465'789	1'008'572'401	980'184'886
Portfolio auf den 31.12. c	11'201'666	221'577'644	144'202'391	99'547'677	152'257'473	26'075'382	66'591'556	721'453'789	223'858'732	945'312'522	1'072'465'789	1'008'572'401
Davon nicht transparente Anlagen	0	0	0	C	C	0		O	0	0	0	0
Netto-Performance in % [a/((b+c-a)/2)]	-0.28	-12.23	-16.14	-17.44	-18.03	3 12.78	-14.00) -14.52	-0.13	-11.50	6.56	3.83
Netto-renormance in 76	-0.28	-12.23	-10.14	-17.44	-18.03	12.76	-14.00	-14.32	-0.13	-11.50	0.30	3.83
TER, in % des Portfolios auf den 31.12.	0.00	0.00					0.75			0.09		0.08
Gesamtkosten, in % de Portfolios auf den 31.12.	0.27	0.01					0.75			0.43		0.43
Transparenz der Anlagen	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

^{*} Alternative Anlagen:

⁻ Vontobel Emerging Markets





6 Erläuterungen in Bezug auf die Anlagen und ihre Ergebnisse (Fortsetzung)

6.6 Nutzung der Erweiterung der Anlagemöglichkeiten

Der Stiftungsrat kann die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten, welche in den Artikeln 53 bis 56, 56a, Abs. 1 und 5, und 57, Abs. 2 und 3 BVV2 angestrebt werden, beschliessen.

Zum 31.12.2022 haben die Immobilienanlagen die OPP2 Grenze um 0.7% überschritten.

6.7 Laufende (offene) derivate Finanzinstrumente

Ohne Gegenstand

6.8 Marktwerte und Vertragspartner von Wertpapieren im Rahmen des Securities Lending

Ohne Gegenstand

6.9	Anlagen beim Arbeitgeber	31.12.2021	31.12.2022
	Beiträge, einzukassieren auf den 31.12.	9'603'298	11'261'614
	Beiträge, zurückzuerstatten auf den 31.12.	609'821	627'959
	Provisionen für zweifelhafte Debitoren	-1'025'553	-633'745
	Netto-Beiträge, einzukassieren auf den 31.12.	9'187'566	11'255'827

Die Position "Anlagen beim Arbeitgeber" besteht ausschliesslich aus reglementarischen Beiträgen, die bei den angeschlossenen Unternehmen einzukassieren sind.

Der auf den 29. Mai 2023 offene Saldo der Beiträge beträgt CHF 2'852'796.

6.10	Arbeitgeberbeitragsreserve	31.12.2021	31.12.2022
	Saldo auf den 01.01.	8'410'432	9'941'385
	Einlagen des Geschäftsjahrs	6'715'337	2'149'719
	Bezüge des Geschäftsjahrs	-5'357'672	-4'059'226
	Jährliche Zinsen	173'289	0
	Saldo auf den 31.12.	9'941'385	8'031'878
	Kapitalbewegungen (<i>Differenz Einlage-Bezüger</i>)	1'357'664	-1'909'507
	Jährliche Zinsen	173'289	0
	Einlagen in Arbeitgeber-Beitragsreserve (Erfolgsrechnung)	1'530'953	-1'909'507

Der Satz, welcher den Arbeitgeber-Beitragsreserven zugewiesen wird, entspricht dem BVG-Mindestsatz, abzüglich 0.5%, bei einem plafonierten Höchstsatz von 2%. Im Jahr 2022 ist ein Satz von 0.0% (2.0% in 2021) vergütet worden.

Die Empfehlung der AS-SO vom März 2014 präzisiert, das der den Arbeitgeber-Beitragsreserven gutgeschriebenen Satz nicht höher sein darf, als der Satz des Vermögensertrags. Im Jahr 2022, mit einer negativen Netto-Performance (-11.5%), konnten den Arbeitgeberbeitragsreserven keine Zinsen zugewiesen werden.

6.11 Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre

Gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften müssen die Vorsorgeeinrichtungen ihre Stimmrechte bei Generalversammlungen von börsenkotierten Unternehmen mit Sitz in der Schweiz ausüben. Die Verantwortung der Ausübung des Stimmrechts liegt beim Stiftungsrat. Auf Anfrage der Versicherten steht ein Jahresbericht über die Abstimmungen zur Verfügung.



7 Erläuterungen weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung

7.1	Von Versicherungen erhaltene Risikoleistungen Ohne Gegenstand	2021	2022
7.2	Auflösung (+)/Bildung (-) Vorsorgekapital aktive Versicherte	11'740'365	8'029'770
	FZL bei Austritt	26'926'483	22'909'278
	Auszahlung WEF / Scheidung	2'456'727	2'320'644
	Altersleistungen in Kapitalform	25'428'844	26'087'290
	Todesfallleistungen in Kapitalform	389'250	545'864
	Zuweisung von Risikoleistungen an technische Reserven	16'963'348	16'437'387
	Gutschriften auf Sparkonten aktive Versicherte	-39'230'301	-40'047'054
	FZL bei Eintritt	-20'149'142	-18'052'318
	Einmaleinlagen & Rückkauf	-723'022	-1'098'212
	Rückerstattung WEF / Scheidung	-781'711	-833'734
	Zuschlag gemäss Art. 17 FZG	-1'280'364	-793'232
	Bereinigung Vorsorgekapital Aktive gemäss Norm FER26	1'740'252	553'858
7.3	Auflösung(+)/Bildung (-) Vorsorgekapital versicherte Rentner	-25'778'837	-17'428'213
	Gutschriften der Sparkonten invalide Versicherte	-2'618'803	-2'280'308
	Zuweisung von Risikoleistungen an technische Reserven	-16'963'348	-16'437'387
	Technischen Reserven (Renten) entnommene Risikoleistungen	18'785'073	19'852'288
	Bereinigung FER26 des Vorsorgekapitals der invaliden Rentner	-1'551'231	-6'313'002
	Bereinigung FER26 des Vorsorgekapitals der Rentner	-17'138'981	-7'656'952
	Bereinigung FER26 des Vorsorgekapitals der Hinterbliebenen von Rentner	-6'283'417	-4'590'313
	Bereinigung FER26 des Vorsorgekapitals der geschiedenen Rentner	-8'131	-2'539
7.4	Auflösung (+)/Bildung (-) von technischen Rückstellungen	1'976'335	-1'374'000
	Bildung Rückstellung für Aufrechterhalt Umwandlungssatz	-3'000'000	-1'574'000
	Bildung Rückstellung für Anpassung technische Grundlagen	4'969'000	200'000
	Auflösung / Bildung Rückstellung für Risikoschwankungen	7'335	0
7.5	Verwaltungskosten	-2'432'984	-2'248'298
	Gebühren Postfinance	-1'013	-936
	Entschädigung und Sitzungsspesen	-16'461	-22'529
	Beiträge ASIP	-5'000	-5'000
	Aufwand Revision	-21'540	-24'771
	Aufwand Kontrolle von Mitgliedsunternehmen	-34'042	-15'494
	Aufwand Experte für die berufliche Vorsorge	-52'665	-39'230
	Verwaltungskosten des Walliser Baumeisterverbands	-1'913'111	-1'964'646
	Aufwand Aufsichtsbehörde	-15'600	-631
	Inkassogebühren und Verluste aus Forderungen	-72'155	-481'287
	Bildung von Provisionen für zweifelhafte Debitoren	-279'532	391'808
	Sonstige Aufwände	-21'865	-85'584





7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und Betriebsrechnung (Fortsetzung)

		2021	2022
7.6	Forderungen gegenüber Dritte	3'175'024	3'008'382
	ESTV Abteilung Verrechnungssteur VS	1'449'304	1'286'160
	Kontokorrent Immobilienverwaltung	1'725'720	1'722'222
7.7	Aktive Rechnungsabgrenzung	6'097	23'384
	Im Voraus bezahlte oder zu erhaltene Leistungen	3'957	21'244
	Aktive Rechnungsabgrenzung Immobilien	2'140	2'140
7.8	Andere Verbindlichkeiten	1'106'084	407'230
	Kontokorrent mit dem WBV	300'833	-247'035
	Zurückzuerstattende oder zu übertragende Beiträge	609'821	627'959
	KSV Abteilung Quellensteuer	195'430	26'306
7.9	Passive Rechnungsabgrenzung	513'843	393'154
	Zu zahlende Aufwände oder im Voraus erhaltene Erträge	328'975	202'467
	Passive Rechnungsabgrenzung auf Anlagen	184'868	190'688
7.10	Vorsorgekapital der Rentner	190'438'889	205'157'822
	Eröffnungssaldo	171'077'363	190'438'889
	Zuweisung projizierte Kosten Jahr +1	14'099'672	19'764'074
	Wertbereinigung Norm FER26	17'133'325	7'636'017 -12'681'157
	Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	-11'871'471	-12 081 157
7.11	Vorsorgekapital der Kinder von Rentnern	100'245	103'631
	Eröffnungssaldo	113'206	100'245
	Wertbereinigung Norm FER26 Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	5'656 -18'617	20'936 -17'550
	Autosung Jannich ausbezahlte kenten	-18 017	-17 330
7.12	Vorsorgekapital der Invaliden	34'396'039	35'695'786
	Eröffnungssaldo	33'604'291	34'396'039
	Zuweisung projizierte Kosten Jahr +1	2'461'668	-1'331'808
	Wertbereinigung Norm FER26 Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	1'696'002 -3'365'922	6'048'294 -3'416'739
	Autosung Jannich ausbezahlte kenten	-3 303 922	-3 410 /39
7.13	Vorsorgekapital der Kinder von Invaliden	1'133'831	1'238'409
	Eröffnungssaldo	1'446'224	1'133'831
	Wertbereinigung Norm FER26	-144 ['] 772	264'708
	Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	-167'621	-160'130
7.14	Vorsorgekapital der hinterlassenen Partner	54'483'715	56'180'502
	Eröffnungssaldo	49'853'863	54'483'715
	Zuweisung projizierte Kosten Jahr +1	1'606'544	912'063
	Wertbereinigung Norm FER26	6'231'444	4'204'184
	Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	-3'208'136	-3'419'460
7.15	Vorsorgekapital der Waisen	1'107'744	1'342'961
	Eröffnungssaldo	1'202'738	1'107'744
	Wertbereinigung Norm FER26	51'973	386'129
	Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	-146'967	-150'912
7.16	Vorsorgekapital der geschiedenen Partner	106'881	103'081
	Eröffnungssaldo	105'089	106'881
	Wertbereinigung Norm FER26	8'131	2'539
	Auflösung Jährlich ausbezahlte Renten	-6'339	-6'339



8.1 Austausch mit der Aufsichtsbehörde



♦ Richtlinien D-01/2021 OAK BV

Am 23. März 2021 und erneut am 7. Februar 2022 hat die AS-SO der PKBW die neuen Richtlinien D01/2021 der CHS PP Kommission für die Oberaufsicht der Beruflichen Vorsorge zur Kenntnis, welche die zusätzlichen Anforderungen für Vorsorgeeinrichtungen, die untereinander im Wettbewerb stehen, festlegt. Am 7. Februar 2022 teilte sie mit, dass die OAK BV am 10. Januar 2022 die Liste der von der Anwendung betroffenen Vorsorgeeinrichtungen veröffentlich hat und die PKBW darin aufgeführt ist. Die PKBW legte daraufhin Beschwerde ein...

Am 20. Juni 2022 vertrat die Kanzlei Troillet, Meier Raetzo in Genf die Interessen der PKBW, um gegen diesen Entscheid zu rekurrieren. Es wurde wie folgt argumentiert:

- 🖎 Die PKBW setzt kein Geschäftsmodell um und betreibt keine Propaganda oder Werbung, um neue Mitglieder zu gewinnen;
- Die Kasse ist weder einem potenziellen Konflikt zwischen dem Ziel des Wachstums und dem Ziel der finanziellen Stabilität noch einem Interessenkonflikt mit Dienstleistungsunternehmen ausgesetzt.
- Die PKBW bietet keine breite Palette individueller Vorsorgelösungen an: Als Gemeinschaftsstiftung ist ihre Struktur weder komplex noch verschachtelt und erfordert daher keine generell höheren Anforderungen an die Organisation und das oberste Organ.

Am 24. August 2022 bestätigte die AS-SO unter Berücksichtigung der vorgebrachten Argumente schliesslich die Befreiung der PKBW von der Anwendung der OAK-Richtlinien BV D-01/2021.

♦ Sonstige Anfragen

Am 5. September 2022 hat die PKBW der AS-SO folgede Dokumente zukommen lassen:

- 🖎 Das Reglement über die Vorsorgeverpflichtungen welches am 31. Dezember 2021 in Kraft getreten ist;
- Das Vorsorgereglement welches ab dem 1. Janaur 2022 in Kraft ist;
- Das Protokoll der Stiftungsratssitzung vom 23. November 2021.





9 Weitere Informationen in Bezug auf die finanziele Lage

9.1 Unterdeckung / Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Artikel 44 BVV2)

Ohne Gegenstand

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserven

Sämtliche Arbeitgeber-Beitragsreserven haben einen Verwendungsverzicht.

9.3 Teilliquidation

Ohne Gegenstand

9.4 Darlehen auf Policen

Ohne Gegenstand

9.5 Separate Accounts

Ohne Gegenstand

9.6 Verpfändung von Aktiven

Ohne Gegenstand

9.7 Solidarhaftung und Bürgschaften

Ohne Gegenstand

9.8 Laufende Rechtsverfahren

Affaire Agence immobilière N.:

Die am 16. Januar 2019 erstattete Strafanzeige bei der Staatsanwaltschaft Sitten, über die "Etude du Ritz" in Sitten, gegen H. J.N., in privater Eigenschaft und wegen seiner beruflichen Tätigkeit auf individueller Basis unter dem Namen Immobilienagentur J.N., mit der Verhängung von Sperr- und Zwangsmassnahmen ist zum Zeitpunkt der Redaktion dieses Berichts [Mai 2023] nach wie vor pendent. Die PKBW hat ebenfals die Insolvenz angefordert, welche am 6. März 2019 durch Entscheid des Gerichts von Sitten verkündet wurde. Das Strafverfahren läuft.

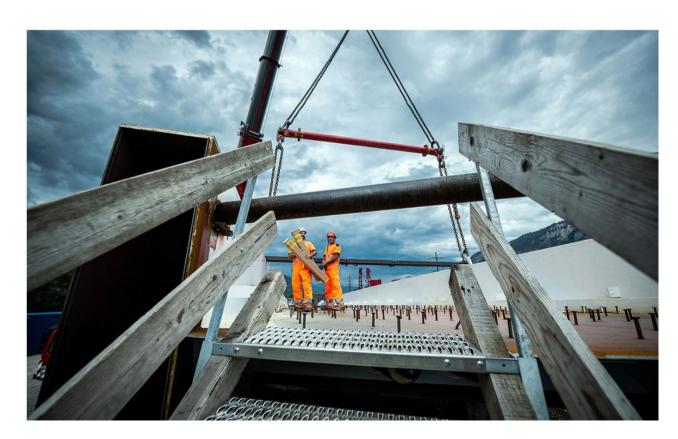
Eine nichttechnische Rückstellung wurde auf der Passivseite der Bilanz speziell gebildet um eventuelle Verluste abzudecken.

9.9 Abgeschlossene Rechtsverfahren

Ohne Gegenstand

9.10 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Ohne Gegenstand





10.1 Immobilienprojekte im Bau

Ilot du Léman Martinch

Die Rückbauarbeiten der Gebäude Place de Rome 3.5 und Avenue du Léman 19 sowie die Bauarbeiten des neuen Projekts werden vom Architektenkonsortium GC Game Coquoz in Martinach geleitet. Im August 2022 beliefen sich die Investitionskosten auf CHF 4 480 282 gegen CHF 13 284 692 in 2021. Da die Bilanzwerte der rückgebauten Objekte auf die Bilanzwerte des neuen Projekts übertragen wurden, wird der Bilanzwert des neuen Projekts wie folgt berechnet:

Detail des Investistionskosten von 2018 bis 2022

Saldo am 01.01.2018	CHF	827'468
Übertrag Wert Place de Rome 1-5	CHF	2'841'818
Übertrag Wert Léman 19	CHF	2'404'277
Baukosten 2018	CHF	3'016'320
Baukosten 2019	CHF	7'925'840
Baukoksten 2020	CHF	10'804'270
Baukosten 2021	CHF	13'284'692
Baukosten 2022	CHF	4'480'282
Total der Investitionen zum 31.12.2022	CHF	45'584'967

Vom 1. Januar bis zum 30. Mai 2022 betrugen die Investitionskosten CHF 2'430'883. Im Anbetracht der Aquisitionskosten für die beiden Parzellen, dem Rückbau der alten Gebäude, den Vorbereitungsarbeiten sowie die Nebenkosten, die Versicherungen sowie die Aufwertung und sonstiges beträgt der allgemeine Kostenvoranschlag des Projekts CHF 48'568'000.

Der voraussichtliche Mitspiegel beträgt CHF 1'973'000, davon CHF 1'136'000 für den Wohnbereich, CHF 555'000 für den gewerblichen Bereich und CHF 282'000 für die Garage. Der erste gewerbliche Mieter hat seine Räumlichkeiten im Juni 2021 integriert. der erste Mieter einer Wohnung im September 2021. Die Arbeiten werden im Jahr 2022 vollständig beendet [Gewerbe und Büros].

Die Endabrechnung wird im Jahr 2023 etabliert.





10.2 Immobilienprojekte im Bau (Fortsetzung)

Route de Fully 3-5, 1920 Martinach -Aufstockungsarbeiten

Unter der Leitung des Büros Debons Architecture SA in Martinach begannen die Arbeiten zur Aufstockung des Nebengebäudes im Jahr 2020 und wurden im Frühjahr 2023 abgeschlossen. Im Jahr 2022 betrugen die Investitionskosten CHF 1 636 960 für eine kumulierte Gesamtsumme von CHF 4 004 488 am 31.12.2022.

Detail der Investitionskosten von 2016 bis 2022

Total der Investitionen zum 21 12 2022	CHE	4,004,466
Baukosten 2022	CHF	1'636'960
Davileastan 2022	CHE	1/02/10/0
Baukosten 2021	CHF	1'708'447
Baukosten 2020	CHF	480'114
Baukosten 2019	CHF	50'000
Baukosten 2017	CHF	128'484
Baukosten 2016	CHF	483

Vom 1. Januar bis zum 23. März 2023 beläuft sich die investierte Summe auf CHF 32 282.







FRIBOURG I GENÈVE I JURA I VALAIS I VAUD

11.1 Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la CPCV Caisse de pension de la Construction du Valais (institution de prévoyance) comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de l'institution de prévoyance, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'expert en matière de prévoyance professionnelle relatives à l'audit des comptes annuels

Le conseil de fondation désigne pour la vérification un organe de révision et un expert en matière de prévoyance professionnelle. Celui-ci est responsable de l'évaluation des provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels, constituées de capitaux de prévoyance et de provisions techniques. L'organe de révision n'a pas pour tâche de vérifier l'évaluation des capitaux de prévoyance et des provisions techniques conformément à l'art. 52c, al. 1, let. a LPP. Par ailleurs, l'expert en matière de prévoyance professionnelle examine périodiquement, conformément à l'art. 52e, al. 1 LPP, si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister.





FRIBOURG I GENÈVE I JURA I VALAIS I VAUD

11.2 Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'îl est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons procédé aux vérifications prescrites à l'art. 52c, al. 1 LPP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires, et s'îl existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- les comptes de vieillesse LPP étaient conformes aux dispositions légales ;
- les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Fiduciaire FIDAG SA

Christophe Pitteloud Expert-réviseur agréé Réviseur responsable Florent Reuse Expert-réviseur agréé

Martigny, le 13 juin 2023 Exemplaire numérique

Annexes : Comptes annuels comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe



PKBW Pensionskasse des Baugewerbes des Wallis

WBV Walliser Baumeisterverband Rue de l'Avenir 11 Postfach 62 1951 Sitten

Corinne Blatter 027 327 32 57 cblatter@ave-wbv.ch

Ausgabe 6. Juni 023

Illustrationen: © Olivier Maire