



AVE
WBV
RETABAT

Jahresbericht 2025

1 Bilanz	
Vergleich des laufenden Geschäftsjahres (2025) mit dem Vorjahr (2024)	4
2 Geldfluss	
Mittelherkunft und Mittelverwendung	5
3 Erfolgsrechnung	
Vergleich des Geschäftsjahres (2025) mit dem Vorjahr (2024)	6
4 Anhang zur Jahresrechnung	
1 Grundlagen und Organisation	7-9
2 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende	10-12
3 Art der Umsetzung des Vorsorgezwecks	13
4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze	14
5 Risikodeckung, technische Grundlagen und Deckungsgrad	15-16
6 Erläuterungen zu den Vermögensanlagen und zum Nettoergebnis aus Vermögensanlagen	17-21
7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Erfolgsrechnung	22-23
8 Auflagen der Aufsichtsbehörde	24
9 Weitere Angaben zur finanziellen Lage	25
10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	26



Bilanz

		31.12.2024		31.12.2025	
		CHF	%	CHF	%
Aktiven		87'369'600	100.0	95'579'181	100.0
Flüssige Mittel		6'034'554	6.9	7'807'525	8.2
PostFinance		1'533'311	1.7	2'405'712	2.4
Walliser Kantonalbank	7.1	4'501'242	5.2	5'401'813	5.7
Kurzfristige Forderungen		10'739'921	12.3	9'045'406	9.5
Forderungen gegenüber Mitgliedern	7.1	10'345'214	11.8	8'712'290	9.1
Forderungen gegenüber externen Mitgliedern		169'514	0.2	79'114	0.1
Rückforderungen Verrechnungssteuer		225'193	0.3	254'003	0.3
Wertschriften und Anlagen	6.1	70'584'527	80.8	78'726'250	82.4
Obligationen Schweiz in CHF		15'943'424	18.2	15'939'818	16.7
Ausländische Obligationen in Fremdwährung		10'359'734	11.9	11'101'210	11.6
Aktien Schweiz		12'469'495	14.3	15'009'289	15.7
Aktien Ausland in Devisen		13'338'505	15.3	14'958'011	15.6
Immobilienanlagefonds		18'473'370	21.1	21'717'922	22.7
Aktive Rechnungsabgrenzungen		10'598	0.0	0	0.0
Aktive Rechnungsabgrenzung	7.1	10'598	0.0	0	0.0
Passiven		87'369'600	100.0	95'579'181	100.0
Fremdkapital		874'359	1.0	1'261'275	1.3
Kontokorrent c/c WBV		10'241	0.0	102'919	0.1
Gläubiger Mitglieder		864'118	1.0	1'158'356	1.2
Passive Rechnungsabgrenzungen		280'328	0.3	494'146	0.5
Passive Rechnungsabgrenzungen	7.1.	280'328	0.3	494'146	0.5
Vorsorgekapital		107'491'866	123.0	106'704'590	111.6
Vorsorgekapital der Rentner		107'491'866	123.0	106'704'590	111.6
Freie Mittel / Unterdeckung	5.9-5.10				
Stand zu Beginn des Geschäftsjahres		-29'491'438		-21'276'953	
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		8'214'485		8'396'125	
Stand per Ende des Geschäftsjahres-Unterdeckung	5.8	-21'276'953	-24.4	-12'880'829	-13.5

Erfolgsrechnung

		2024		2025	
		CHF	%	CHF	%
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen		48'544'831	100.00	48'454'263	100.00
Beitragserträge	2.6	48'544'831	100.00	48'454'263	100.00
Arbeitgeberbeiträge		34'590'612	71.25	34'601'542	71.41
Arbeitnehmerbeiträge		13'303'829	27.41	13'305'123	27.46
Beiträge externer Mitglieder		650'391	1.34	547'600	1.13
Reglementarische Leistungen		-41'455'109	-85.40	-43'362'240	-89.49
Leistungen an Rentner		-39'013'754	-80.37	-41'049'296	-84.72
Frühpensionsrente		-39'013'754	-80.37	-41'049'296	-84.72
Leistungen an Dritte		-2'441'355	-5.03	-2'312'945	-4.77
BVG-Gutschriften an Vorsorgeeinrichtung		-2'441'355	-5.03	-2'312'945	-4.77
Versicherungsergebnis vor Rückstellungen		7'089'722	14.60	5'092'023	10.51
Auflösung (+)/Bildung (-) von Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	7.2	-4'164'071	-8.58	787'276	1.62
Versicherungsergebnis nach Rückstellungen		2'925'651	6.03	5'879'299	12.13
Erträge aus Beiträgen Dritter		81'914	0.17	40'324	0.08
Verzugszinsen Debitoren und übrige Erträge		81'914	0.17	40'324	0.08
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen		6'364'426	13.11	5'259'993	10.86
Erträge aus Wertschriften und Kapitalanlagen		1'109'398	2.29	1'262'151	2.60
Kursanpassungen		5'783'904	11.91	4'593'136	9.48
Vermögensverwaltungskosten		-528'875	-1.09	-595'294	-1.23
Verwaltungsaufwand		-1'157'506	-2.38	-2'783'491	-5.74
Verwaltungskosten des WBV		-642'000	-1.32	-640'279	-1.32
Aufwand Stiftungsrat		-3'581	-0.01	-8'120	-0.02
Aufwand Experte für berufliche Vorsorge		-6'810	-0.01	-1'892	0.00
Inkassokosten		4'748	0.01	34'996	0.07
Debitorenverluste		-561'040	-1.16	-26'230	-0.05
Veränderung der Wertberichtigung auf Forderungen		164'715	0.34	-2'043'213	-4.22
Mitgliederkontrollen	2.7	-30'204	-0.06	-24'970	-0.05
Revisionsstellenhonorar		-11'351	-0.02	-11'351	-0.02
Beitrag an die Aufsichtsbehörde (AS-SO)		-6'510	-0.01	-6'730	-0.01
Kosten für Informatikentwicklung		-59'590	-0.12	-53'836	-0.11
Übriger Verwaltungsaufwand		-5'882	-0.01	-1'867	0.00
Ertragsüberschuss (+) / Aufwandüberschuss (-)		8'214'485	16.92	8'396'125	17.33

1.1 Rechtsform und Zweck

Die Frühpensionskasse des Bauhauptgewerbes und der Plattenlegerunternehmungen des Kantons Wallis (RETABAT) ist eine Stiftung im Sinne der Artikel 80 ff. des schweizerischen Zivilgesetzbuchs und der Artikel 331 ff. des Obligationenrechts. Sie untersteht ihren Statuten und dem am 1. Juli 2000 in Kraft getretenen Reglement und ist unter dieser Firmenbezeichnung gemäss Veröffentlichung SHAB vom 29. Dezember 2000 im Handelsregister eingetragen. Die Institution RETABAT ist auf Beschluss folgender Sozialpartner der Branchen des Bauhauptgewerbes und des Plattenlegergewerbes des Kantons Wallis gegründet worden:

- ◆ Walliser Baumeisterverband
- ◆ Walliser Verband der Plattenlegerunternehmungen
- ◆ Interprofessionnelle Christliche Gewerkschaft Wallis
- ◆ Gewerkschaft Bau und Holz



Mit dem Ziel, Entlassungen und Arbeitslosigkeit älterer Arbeitnehmer zu verhindern, legen die Sozialpartner die Priorität für die Arbeitnehmer des Bauhauptgewerbes und der Plattenlegerunternehmungen auf die Frühpension vor dem ordentlichen Rentenalter. Dazu versichert die RETABAT diejenigen Personen, welche bei den angeschlossenen Unternehmen tätig sind, gegen die wirtschaftlichen Folgen einer Aufgabe ihrer Tätigkeit vor dem Erreichen des ordentlichen Rentenalters, indem sie ihnen Leistungen in Form einer Rente gewährt.

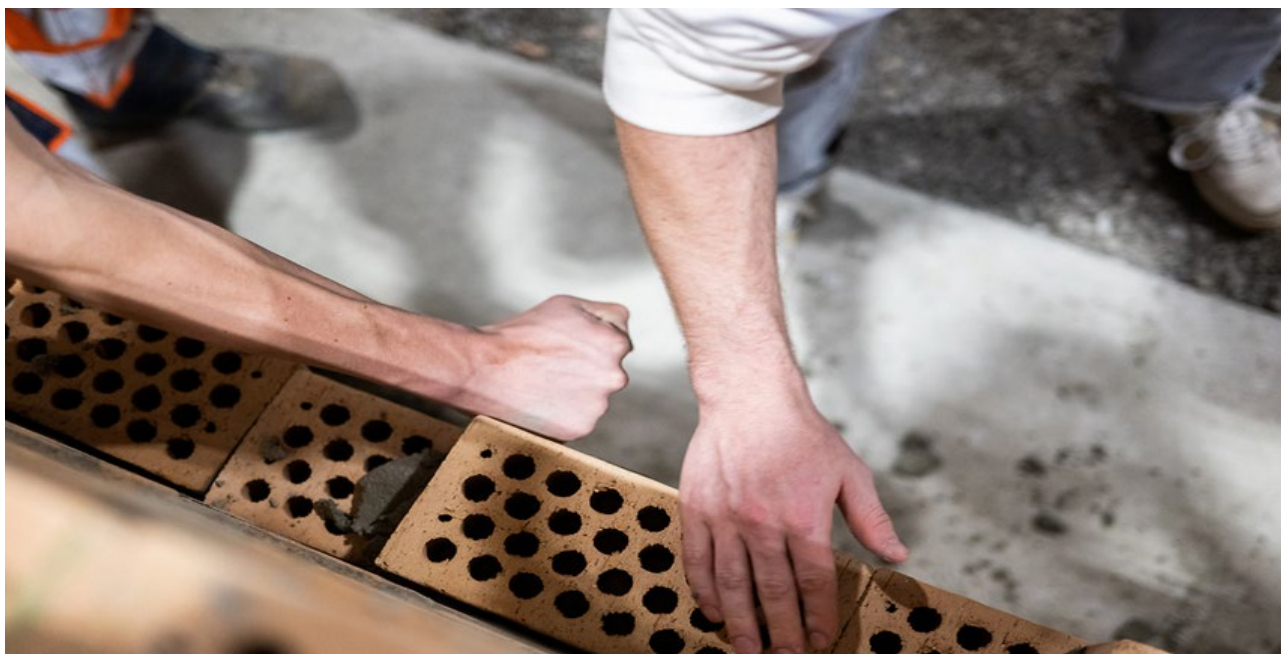
1.2 BVG-Registrierung und Sicherheitsfonds

Die Kasse ist eine Institution, welche nicht an der Umsetzung des obligatorischen Versicherungssystems des BVG beteiligt ist. Sie ist unabhängig von den Vorsorgeeinrichtungen, bei welchen ihre Versicherten im Rahmen der obligatorischen beruflichen Vorsorge angeschlossen sind.

1.3 Angaben der Urkunden und Reglemente

Gründungsdokument	Referenzjahr	
Stiftungsurkunde	2000	
Statuten	2000	
Verwaltungsvertrag mit dem WBV	2005	
Gesamtarbeitsvertrag Frühpension	2019	*
Reglement über die versicherungsmathematischen Passiven	2015	
Anlagereglement	2021	
Vorsorgereglement	2022	

* (Ein Entwurf eines neuen Verwaltungsvertrags mit dem WBV befindet sich derzeit in Verhandlung.)



1.4 Organisation - zuständige Mitglieder für das Geschäftsjahr per 31.12.2025

Stiftungsrat					
Carron	Blaise	Präsident	2025 ¹	UNIA	Kollektivunterschrift zu zweit
Debons	Frédéric	Vizepräsident	2025 ¹	WBV	Kollektivunterschrift zu zweit
Anderegg	Rinaldo	Mitglied	2023 ¹	WBV	ohne Unterschriftsberechtigung
Casili	Gianluca	Mitglied	2022 ¹	SYNA	ohne Unterschriftsberechtigung
Dremelj	Martin	Mitglied	2020 ¹	UNIA	ohne Unterschriftsberechtigung
Millius	Joël	Mitglied	2024 ¹	AVEC	ohne Unterschriftsberechtigung
Lambiel	Frédéric	Mitglied	2021 ¹	WBV	ohne Unterschriftsberechtigung
Tissières	Bernard	Mitglied	2021 ¹	SCIV	ohne Unterschriftsberechtigung

¹ Mandatsbeginn

Der paritätisch zusammengesetzte Stiftungsrat besteht aus 8 Mitgliedern, wobei je die Hälfte die Arbeitgeber und die Arbeitnehmerverbände vertritt.

Die Mitglieder werden für eine Amtsdauer von vier Jahren gewählt und sind wiederwählbar. Sie können jederzeit zurücktreten oder abberufen werden; ihr Mandat erlischt spätestens mit Vollendung des 65. Altersjahres.

Am 10.11.2025 wurden Herr Blaise Carron für eine Amtsdauer von 4 Jahren zum Präsidenten und Herr Frédéric Debons zum Vizepräsidenten ernannt.

1.5 Unterschriftsberechtigung

Der Präsident und der Vizepräsident des Stiftungsrats sowie der Verwalter der Kasse verfügen über die Kollektivunterschrift zu zweit.

1.6 Verwaltung und Administration

Blatter	Corinne	Buchhaltung	027/327.32.57	cblatter@ave-wbv.ch
Jacquemet	Marianne	Leistungen	027/327.32.43	mjacquemet@ave-wbv.ch
Michellod	Coline	Verwaltung	027/327.32.43	cmichellod@ave-wbv.ch
Schuh	Céline	Sekretariat	027/327.32.54	cschuh@ave-wbv.ch
Zuber	Agnes	Leistungen	027/327.32.19	azuber@ave-wbv.ch

1.7 Firmenbezeichnung und -sitz

Frühpensionskasse

des Bauhauptgewerbes und der Plattenlegerunternehmungen des Kantons Wallis

Rue de l'Avenir 11

1950 Sitten



027 327 32 40

info@ave-wbv.ch 

<http://www.ave-wbv.ch>

1.8 Experten, Revisionsstelle und Aufsichtsbehörde

Experte für berufliche
Vorsorge **Pittet Associés SA, Lausanne**
H. Stéphane Riesen



Revisionsstelle **Fiduciaire FIDAG SA, Martinach**
H. Christophe Pitteloud



Aufsichtsbehörde **Westschweiz BVG- und**
Stiftungsaufsichtsbehörde (AS-SO), Lausanne
Frau Sonia Bornand, Lausanne



1.9 Entscheidungen des Stiftungsrates im Jahr 2025

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hielt der Stiftungsrat zwei Sitzungen ab, und zwar am 24. Juni und am 8. September 2025. Dabei wurden insbesondere folgende Themen behandelt:

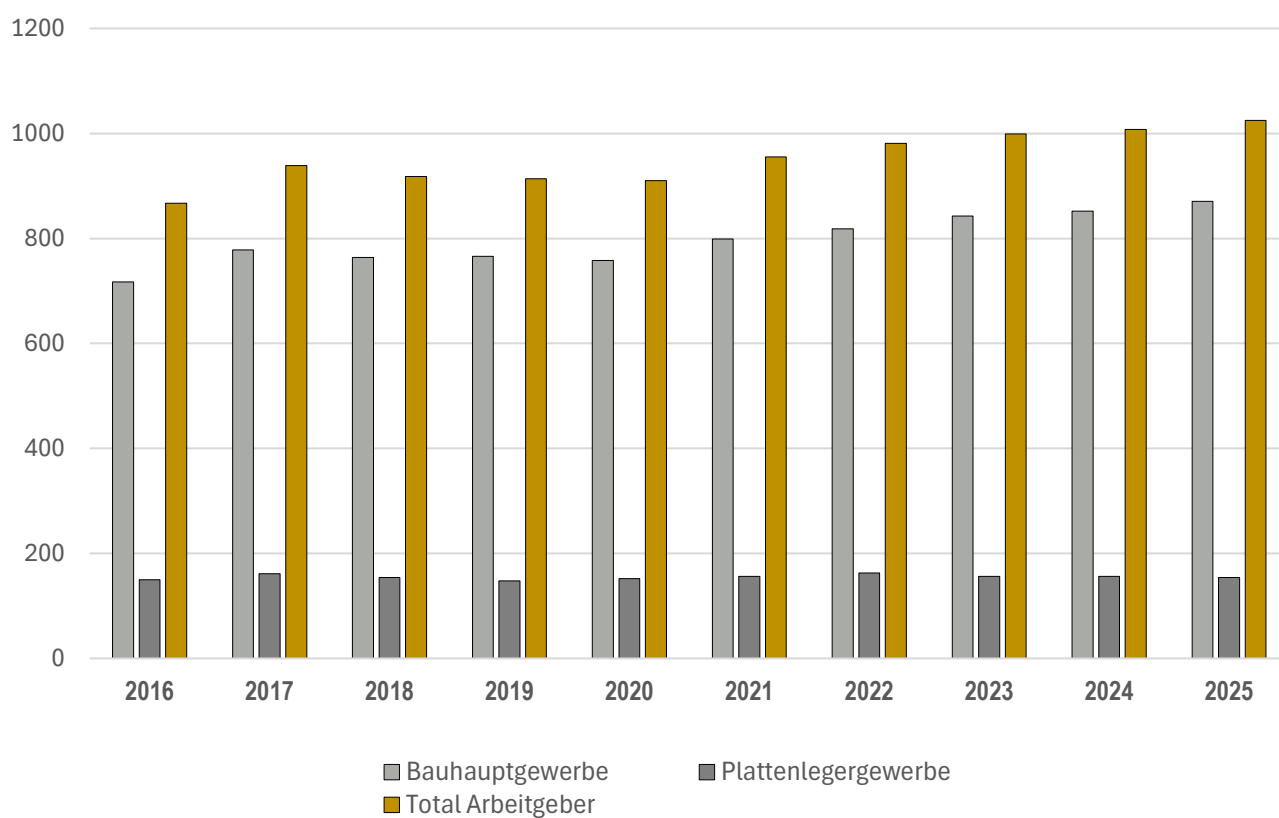
- > Genehmigung der Jahresrechnung 2024 und Entlastung der verantwortlichen Organe, Integritätsklärung,
- > Ernennung von Frau Coline Michellod zur Verwalterin als Nachfolgerin von Herrn Jollien mit Wirkung ab Dezember 2025,
- > Fallstudien: Beitragspflicht von Arbeitnehmenden über 65 Jahren sowie Kürzung bei Teilrente infolge Invalidität,
- > Behandlung von Zeiten der Arbeitslosigkeit, des Zwischenverdienstes sowie der witterungsbedingten Arbeitslosigkeit,
- > Beschluss, eine versicherungstechnische Expertise über einen Zeitraum von 3 Jahren auf Basis der Ergebnisse der Jahre 2023 bis 2025 durchführen zu lassen.



2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Angeschlossene Arbeitgeber nach Sektor

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Bauhauptgewerbe	717	778	764	766	758	799	818	843	852	871
Plattenlegergewerbe	150	161	154	148	152	156	163	156	156	154
Total Arbeitgeber	867	939	918	914	910	955	981	999	1'008	1'025



2.2 Aktive Versicherte

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Männer, obligatorisch	8'980	8'987	9'089	8'769	8'980	9'440	10'019	9'891	10'049	9'636
Männer, fakultativ	394	319	345	340	282	252	241	243	230	238
Totalbestand Männer	9'374	9'306	9'434	9'109	9'262	9'692	10'260	10'134	10'279	9'874
Frauen, obligatorisch	33	35	28	29	32	51	51	69	66	70
Frauen, fakultativ	200	178	191	181	146	122	131	121	120	117
Totalbestand Frauen	233	213	219	210	178	173	182	190	186	187
Total aktive Mitglieder	9'607	9'519	9'653	9'319	9'440	9'865	10'442	10'324	10'465	10'061

2 Aktive Mitglieder und Rentner (Fortsetzung)

2.3 Aktive Versicherte und Rentenbeziehende

Beitragspflichtige Versicherte im Jahr 2025

Versicherte im Jahr 2025	obl	fac	Total
Aktive Versicherte	9'524	350	9'874
davon Hauptsektor Baugewerbe	9'151	307	9'458
davon Plattenleger-/Fliesenlegersektor	373	43	416
Externe Mitglieder / extern Versicherte	182	5	187
davon Hauptsektor Baugewerbe	176	4	180
davon Plattenleger-/Fliesenlegersektor	6	1	7
Total Versicherte	9'706	355	10'061
davon Hauptsektor Baugewerbe	9'327	311	9'638
davon Plattenleger-/Fliesenlegersektor	379	44	423

Rentenbeziehende nach Altersgruppe

Rentenbeziehende im Jahr 2025	obl	fac	Total
5 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1965 - F 1966)	90	0	90
4 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1964 - F 1965)	189	0	189
3 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1963 - F 1964)	212	9	221
2 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1962 - F 1963)	204	8	212
1 Jahr vor dem AHV-Alter (M 1961 - F 1962)	170	11	181
Total effektive Rentenbeziehende im Jahr 2025	865	28	893

Aktive Versicherte, die das reglementarische Alter erreicht haben, nach Altersgruppe

Potenzielle Rentenbeziehende im Jahr 2025	obl	fac	Total
5 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1965 - F 1966)	221	11	232
4 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1964 - F 1965)	143	14	157
3 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1963 - F 1964)	69	8	77
2 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1962 - F 1963)	38	7	45
1 Jahr vor dem AHV-Alter (M 1961 - F 1962)	17	8	25
Total potenzielle Rentenbeziehende im Jahr 2025	488	48	536

Neue Rentenbeziehende im Jahr 2025

Neue Rentenbeziehende in Jahr 2025	obl	fac	Total
5 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1965 - F 1966)	83	0	83
4 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1964 - F 1965)	84	0	84
3 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1963 - F 1964)	20	7	27
2 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1962 - F 1963)	5	6	11
1 Jahr vor dem AHV-Alter (M 1961 - F 1962)	2	1	3
Total neue Rentenbeziehende im Jahr 2025	194	14	208

Rentenbezugsquote 2025

Rentenbezugsquote 2025	obl	fac	Total
5 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1965 - F 1966)	37.6%	0.0%	35.8%
4 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1964 - F 1965)	58.7%	0.0%	53.5%
3 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1963 - F 1964)	29.0%	87.5%	35.1%
2 Jahre vor dem AHV-Alter (M 1962 - F 1963)	13.2%	85.7%	24.4%
1 Jahr vor dem AHV-Alter (M 1961 - F 1962)	11.8%	12.5%	12.0%
Total Rentenbezugsquoten im Jahr 2025	39.8%	29.2%	38.8%

2.4 Lohnmasse (in Tausend CHF)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Bauhauptgewerbe	468'287	479'322	491'033	502'407	510'433	515'981	514'656
Plattenlegergewerbe	22'416	22'630	23'165	23'954	23'873	23'642	23'801
Total	490'703	501'952	514'198	526'361	534'306	539'623	538'457
Entwicklung in %	+3.60	+2.29	+2.44	+2.37	+1.51	1.00	-0.22

2 Aktive Mitglieder und Rentner (Fortsetzung)

2.5 Beitragssatz (in %)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Bauhauptgewerbe	6.00	7.75	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
- davon Arbeitnehmeranteil	1.50	2.00	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
- davon Arbeitgeberanteil	4.50	5.75	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
Plattenlegergewerbe	6.00	7.75	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
- davon Arbeitnehmeranteil	1.50	2.00	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
- davon Arbeitgeberanteil	4.50	5.75	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50

2.6 Gehälter und einkassierte Beiträge

	2024		2025		Ecart
	Gehälter	Beiträge	Gehälter	Beiträge	Gehälter
	CHF		CHF		%
Gesamtlöhne und Gesamtbeiträge	539'623'099	48'544'831	538'456'572	48'454'263	-0.22
Laufendes Jahr	532'273'606	47'887'841	531'418'092	47'824'404	-0.16
Bauhauptgewerbe	509'021'209	45'795'125	508'002'743	45'717'023	-0.20
Arbeitgeberanteil	367'626'429	33'074'257	366'890'870	33'017'850	-0.20
Arbeitnehmeranteil	141'394'780	12'720'868	141'111'873	12'699'173	-0.20
Plattenlegergewerbe	23'252'397	2'092'715	23'415'349	2'107'381	0.70
Arbeitgeberanteil	16'793'398	1'511'406	16'911'085	1'521'998	0.70
Arbeitnehmeranteil	6'458'999	581'310	6'504'264	585'384	0.70
Rückwirkende Jahre	122'923	6'599	954'040	82'260	676.13
Bauhauptgewerbe	-173'430	-4'833	794'777	67'926	-558.27
Arbeitgeberanteil	-130'073	-3'625	574'005	50'944	-541.30
Arbeitnehmeranteil	-43'357	-1'207	220'771	16'982	-609.20
Plattenlegergewerbe	296'353	11'432	159'264	14'334	-46.26
Arbeitgeberanteil	222'264	8'574	119'447	10'750	-46.26
Arbeitnehmeranteil	74'089	2'858	39'817	3'583	-46.26
Beiträge externer Mitglieder	7'226'569	650'391	6'084'440	547'600	-15.80
Bauhauptgewerbe obligatorisch	6'951'839	625'666	5'297'116	476'740	-23.80
Bauhauptgewerbe fakultativ	181'300	16'317	561'383	50'525	209.64
Plattenlegergewerbe obligatorisch	93'430	8'409	177'941	16'015	90.45
Plattenlegergewerbe fakultativ	0	0	48'000	4'320	100.00

2.7 Unternehmensprüfung und treuhänderische Übernahme

Der neue Kontrollprozess der Unternehmen auf Basis der einheitlichen Abrechnung ist seit Herbst 2019 operativ.

Die beiden beauftragten Treuhandgesellschaften sind die Fiduciaire FIDAG SA für das französischsprachige Wallis und Steiner und Partner Treuhand AG für das Oberwallis.

Im Jahr 2025 wurden 181 Kontrollen zu Gesamtkosten von CHF 24'970 durchgeführt. Diese führten zu Lohnaufrechnungen von CHF 954'051 sowie zu nachträglichen Beitragsforderungen von CHF 85'342.

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans gemäss Reglement

Beginn des Anspruchs	Möglich frühestens 5 Jahre vor dem Erreichen des ordentlichen AHV-Alters (3 Jahre für die freiwillig Versicherten).
Vollrente	Bei einer 20-jährigen Tätigkeit in einem dem GAV RETABAT unterstellten Unternehmen. Berechnung: 65 % des durchschnittlichen Lohnes der letzten 3 Jahre vor dem vorzeitigen Altersrücktritt, zuzüglich eines jährlichen Pauschalbetrags von CHF 4'000. Die maximale monatliche Rente pro versicherte Person darf CHF 5'000 nicht übersteigen. Zudem darf sie weder 80 % des massgebenden Lohnes noch CHF 60'000 pro Jahr überschreiten.
Reduzierte Rente	Wenn die berufliche Tätigkeit vor Entstehung des Leistungsanspruchs nicht während 20 Jahren bei einem dem GAV RETABAT unterstellten Unternehmen ausgeübt wurde. Berechnung: Die Rente wird für jedes fehlende Jahr während der ersten 10 erforderlichen Tätigkeitsjahre um 5 % und für jedes fehlende Jahr während der letzten 10 Tätigkeitsjahre um 10 % gekürzt, bezogen auf die Anspruchsvoraussetzungen bei einem dem GAV RETABAT unterstellten Unternehmen. Damit ein Jahr angerechnet wird, muss während mindestens sechs Monaten eine beitragspflichtige Tätigkeit ausgeübt worden sein. Die Kürzungen werden kumulativ angewendet und gelten ebenfalls für den jährlichen Pauschalbetrag von CHF 4'000.
Progressive Rente	Die versicherte Person, die über ihre volle Erwerbsfähigkeit verfügt und ihren Beschäftigungsgrad bei einem der Kasse angeschlossenen Unternehmen reduzieren möchte, kann die Ausrichtung einer vorzeitigen Rente im Umfang der Reduktion ihrer Erwerbstätigkeit beantragen. Berechnung: Sie wird ermittelt, indem der Betrag der vollen Rente proportional zur Reduktion des Beschäftigungsgrades herabgesetzt wird.
Halbe Rente	Im ersten Jahr des Leistungsanspruchs wird den Anspruchsberechtigten, mit Ausnahme der freiwillig Versicherten, lediglich die Hälfte der auf der Grundlage der vollen Rente berechneten Rente ausgerichtet. Es besteht die Möglichkeit, das Einkommen durch eine Nebenerwerbstätigkeit zu ergänzen. Der daraus erzielte Verdienst darf jedoch den Betrag von 50 % des für die Rentenberechnung massgebenden Lohnes nicht übersteigen.
Rückstellung der Rente um 12 Monate	Anspruchsberechtigte im Sinne von Art. 20 Abs. 1 lit. a, die ihren Anspruch 4 Jahre vor Erreichen des ordentlichen Rentenalters gemäss AHVG geltend machen, haben Anspruch auf eine gemäss Art. 21 des Reglements festgelegte Rente, erhöht um 8 %.
Rückstellung der Rente um 24 Monate	Anspruchsberechtigte im Sinne von Art. 20 Abs. 1 lit. a, die ihren Anspruch 3 Jahre vor Erreichen des ordentlichen Rentenalters gemäss AHVG geltend machen, haben Anspruch auf eine gemäss Art. 21 des Reglements festgelegte Rente, erhöht um 16 %.
Ausschlussbedingungen	Invaliditätsgrad von 70% im Sinne der IV Arbeitslosigkeit ohne Weiterführung der Versicherung Nichtbezahlung der Beiträge Austritt ohne Weiterführung der Versicherung
BVG - Gutschriften	im Umfang von 8 % des massgebenden Lohnes

3.2 Andere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Ohne Gegenstand

4.1 Bestätigung der Rechnungslegung gemäss Swiss GAAP FER 26

Die Rechnungslegungsnorm Swiss GAAP FER 26, deren Ziel es ist, die Rechnungslegungspraxis sowie die von Vorsorgeeinrichtungen verwendete Nomenklatur zu vereinheitlichen und damit deren Transparenz zu erhöhen, ist seit dem 1. Januar 2005 verbindlich anzuwenden..

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Wertschwankungsreserve [WSR]

Die Wertschwankungsreserve dient der Abdeckung der Risiken auf dem Vermögen der Institution und wird auf der Grundlage wirtschaftlicher und finanzieller Überlegungen festgelegt. Der für jede Anlagekategorie angewandte Zielwert der Wertschwankungsreserve ist in Anhang E des Anlagereglements aufgeführt.

Berechnung und Verbuchung der Deckungskapitalien der Versicherten

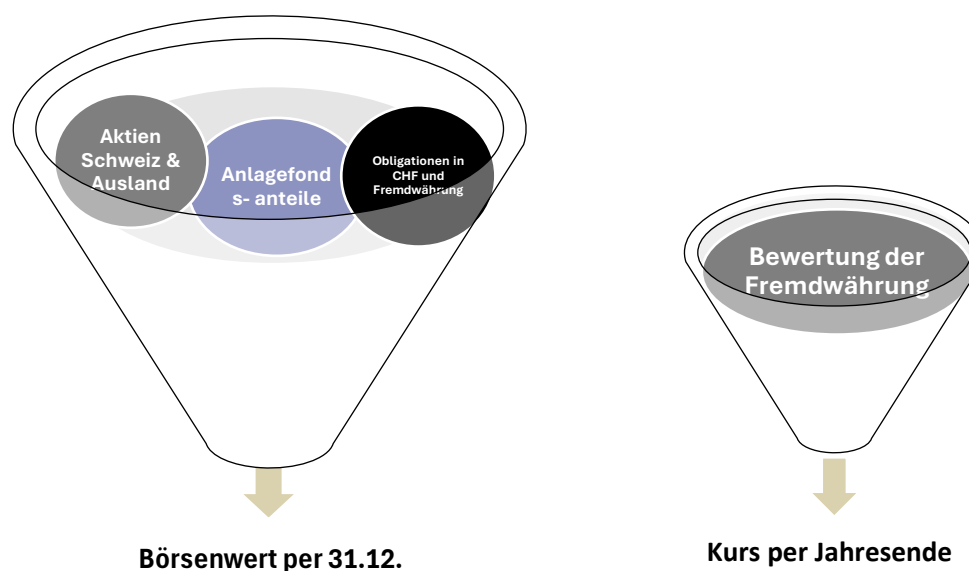
Bis und mit 2013 wandte die Kasse das Finanzierungsverfahren der Ausgabenverteilung an, bei welchem die Beiträge des jeweiligen Jahres zur Deckung der Leistungen desselben Jahres verwendet wurden. Entsprechend wurden weder versicherungsmathematische Reserven noch technische Rückstellungen in der Bilanz ausgewiesen. Im Zusammenhang mit der Einführung der Sanierungsmassnahmen beschloss der Stiftungsrat den Wechsel zum Finanzierungsverfahren der Deckungskapitalverteilung. Bei diesem Verfahren muss das Vermögen der Kasse die Verpflichtungen gegenüber den Rentenbeziehenden sicherstellen. Da die Kasse bei vorzeitiger Beendigung des Arbeitsverhältnisses nicht zur Ausrichtung von Austrittsleistungen verpflichtet ist, bildet sie hingegen keine Reserven für die aktiven Versicherten.

Bilanzierung und Bewertung der Wertschriften

Die Bewertungsmethode der in der Bilanz ausgewiesenen Wertschriften unterliegt dem Grundsatz der «True and Fair View», das heisst der Bewertung zum tatsächlichen Wert am Bilanzstichtag.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen können die Summen der vorstehenden Zahlen um ein bis zwei Einheiten abweichen.

Die Wertschriften von RETABAT werden gemäss nachstehendem Schema zu Marktwerten



In den Jahren 2025 und 2024 verfügt die Stiftung über keine direkten Immobilienanlagen.

4.3 Änderung der Rechnungslegungs-, Bewertungs- und Darstellungsmethoden

Im Jahr 2025 wurde eine neue Regelung für die Wertberichtigung auf Debitorenverluste eingeführt. Diese sieht für jede per 31. Dezember offene Position eine Zuweisung vor, wobei der angewandte Satz vom Stand des Inkassoverfahrens abhängt.

Beschreibung	Wertberichtigungssatz
Forderung ohne Mahnung	0%
1. Mahnung	10%
2. Mahnung	20%
Streitfall / Betreibung / Konkurs	100%

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherung - Art. 67 BVG

Obwohl die Stiftung RETABAT nicht an der Durchführung der obligatorischen beruflichen Vorsorge nach BVG beteiligt und folglich nicht im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen ist, hat sie für die Risikokontrolle ein vergleichbares Prinzip übernommen. RETABAT trägt das von ihr gedeckte Risiko des vorzeitigen Altersrücktritts selbst. Der Stiftungsrat hat jedoch einen zugelassenen Experten für berufliche Vorsorge bezeichnet, der auf dessen Verlangen periodisch prüft, ob die versicherungstechnischen reglementarischen Bestimmungen zu den Leistungen und zur Finanzierung der Kasse den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

5.2 Entwicklung und Verzinsung des Sparguthabens

RETABAT bildet keine Vorsorgekapitalien zugunsten der aktiven Versicherten. Sobald eine versicherte Person jedoch eine vorzeitige Altersrente bezieht, übernimmt die Kasse die von der Vorsorgeeinrichtung der 2. Säule gutgeschriebenen Spargutschriften, höchstens jedoch bis zu einem Satz von 8 % des massgebenden Lohnes (11,5 % bis 2019).

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG

Ohne Gegenstand

5.4 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens per 31. Dezember 2022

Gestützt auf die Bestätigung des Experten sowie den versicherungstechnischen Bericht im Sinne von Art. 41a BVV 2 für das Jahr 2024 hält der Experte für berufliche Vorsorge gegenüber dem Stiftungsrat Folgendes fest:

- Die technische Bilanz per Ende 2024 weist einen gesetzlichen Deckungsgrad von 80,2 % aus. Die Kasse befindet sich in Unterdeckung; die technische Unterdeckung beläuft sich auf CHF 21,3 Mio.
- Die im Reglement vorgesehene technische Rückstellung wurde aufgrund der finanziellen Lage nicht gebildet. Diese Vorgehensweise entspricht den reglementarischen Anforderungen.
- Die Wertschwankungsreserve beträgt aufgrund der bestehenden Unterdeckung null.
- Die vom Stiftungsrat und den Sozialpartnern beschlossenen Massnahmen verstärken die bisherigen Massnahmen erheblich. Sie sollen es ermöglichen, innerhalb einer angemessenen Frist einen Deckungsgrad von 100 % zu erreichen.

5.5 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevanten Annahmen

Die vom zugelassenen BVG-Experten zur Bestimmung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen verwendeten Annahmen sind im Reglement über die versicherungstechnischen Passiven festgehalten.

5.6 Änderung der versicherungstechnischen Grundlagen und Annahmen

Entfällt

5.7 Arbeitgeberbeitragsreserve ohne Verwendungsverzicht

Entfällt

5.8 Ermittlung des verfügbaren Vermögens nach BVV2 per 31. Dezember

	31.12.2024	31.12.2025
Flüssige Mittel	6'034'554	7'807'525
Kurzfristige Forderungen	10'739'921	9'045'406
Wertschriften und Kapitalanlagen	70'584'527	78'726'250
Aktive Rechnungsabgrenzung	10'598	0
Verbindlichkeiten	-874'359	-1'261'275
Passive Rechnungsabgrenzung	-280'328	-494'146
Vermögen vor Bildung der Reserven	86'214'913	93'823'761
Vorsorgekapitalien	-107'491'866	-106'704'590
Wertschwankungsreserve	0	0
Unterdeckung gemäss BVV2	-21'276'953	-12'880'829

5.9 Bestimmung des Deckungsgrads der Verpflichtungen

Der Deckungsgrad beurteilt die Fähigkeit der Kasse, ihren Vorsorgeverpflichtungen nachzukommen. Ein Wert von über 100 % zeigt, dass das Vermögen die Verpflichtungen übersteigt und die Kasse über eine ausreichende Deckung verfügt. Umgekehrt weist ein Wert von unter 100 % darauf hin, dass die Verpflichtungen nicht vollständig gedeckt sind.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Vermögen vor Bildung der Reserven	60'585'206	62'804'073	73'836'357	86'214'913	93'823'761
Vorsorgekapitalien	-88'514'456	-92'783'488	-103'327'795	-107'491'866	-106'704'590
Wertschwankungsreserve	0	0	0	0	0
Total der Verpflichtungen	-88'514'456	-92'783'488	-103'327'795	-107'491'866	-106'704'590
Deckungsgrad in %	68.45	67.69	71.46	80.21	87.93

5.10 Ergebnis der Massnahmen

Eine erste Erhöhung des Beitragssatzes um 0,7 Prozentpunkte, von 5,3 % auf 6,0 %, wurde per 1. Januar 2014 eingeführt und wirkte sich positiv auf die Beitragserträge aus. Der Effekt belief sich auf CHF 3'796'000 per Ende 2014, CHF 3'789'000 per Ende 2015, CHF 3'639'000 per Ende 2016, CHF 3'535'000 per Ende 2017 sowie CHF 3'564'000 per 31. Dezember 2018.

Die zweite Erhöhung wurde ab dem 1. Januar 2019 eingeführt (von 6.0% auf 7.75%) und hatte eine bedeutende Auswirkung auf die Beitragseinnahmen, den diese verbesserten sich um + CHF 8'587'295 Ende 2019, und dies trotz einer Verringerung der Lohnmasse um -3.6% (CHF -18'482'396).

Die dritte Erhöhung auf 9% trat am 1. Januar 2020 in Kraft und hat die Beitragseinnahmen ebenfalls positiv beeinflusst mit einer Erhöhung von CHF 7'119'969 d.h. +18.5%, für eine um 2.3% ansteigende Lohnmasse.

Die am 1. März 2014 eingeführten Massnahmen im Zusammenhang mit der Kürzung der Leistungen haben einen positiven Effekt auf die Konten. Es ist jedoch schwieriger zu prognostizieren, da nicht genau bekannt ist, inwieweit sich die Absenkung der Altersrente im ersten Jahr auf das Verhalten der Versicherten bei der Wahl des Renteneintrittsalters ausgewirkt hat.

Die Erstellung des versicherungstechnischen Berichts gemäss Art. 41a BVV 2 ermöglicht es dem Stiftungsrat, sich jeweils per Ende des Geschäftsjahres auf die Empfehlungen des Experten zu stützen (Ziff. 5.4).



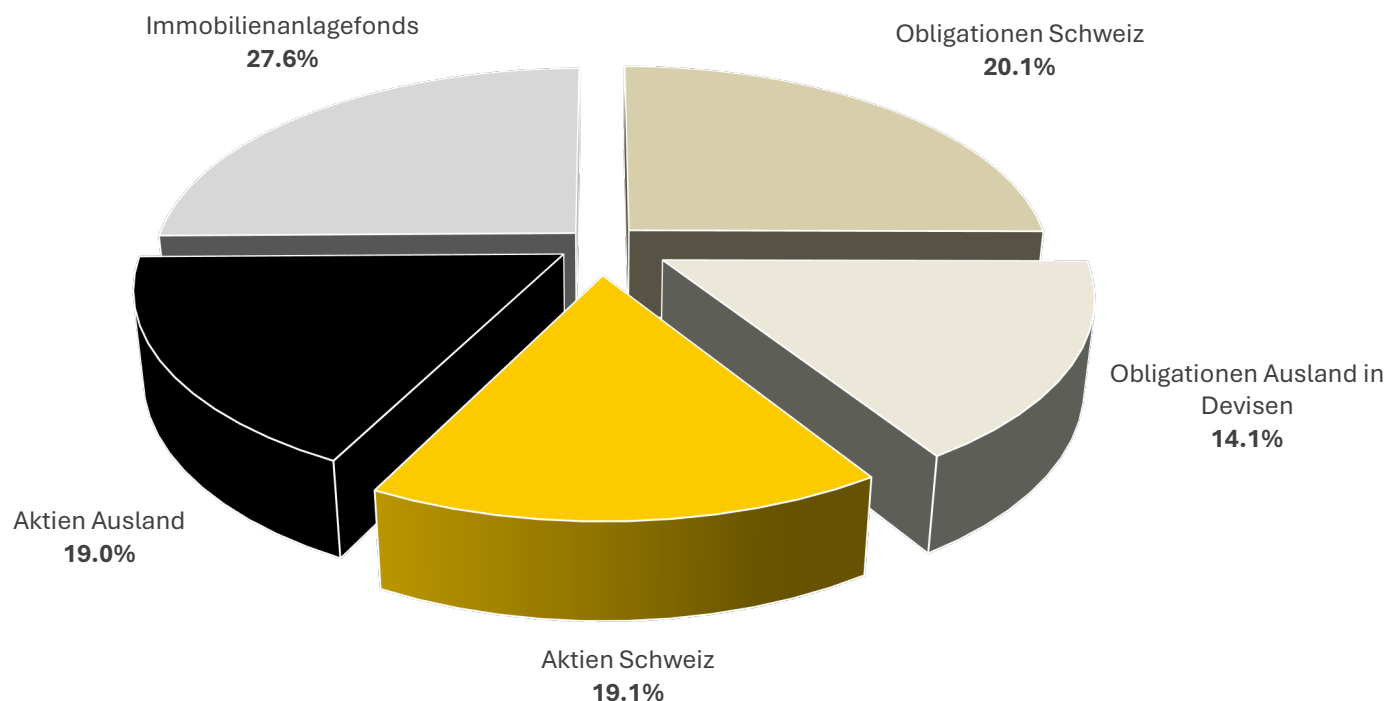
6.1 Organisation der Anlageaktivitäten, Anlagereglement

Die Anlagen der Stiftung erfolgen gemäss den gesetzlichen Vorschriften. Die Verwaltung der Wertschriften obliegt direkt der Administration.

Zum Börsenwert, ohne flüssige Mittel, beläuft sich das Gesamtvermögen per 31. Dezember 2025 auf CHF 78'726'250 gegenüber CHF 70'584'527 per Ende 2024. Dies entspricht einer Zunahme von CHF 8'141'722.

Per 31. Dezember 2025 werden sämtliche im Rahmen der im Jahr 2021 beschlossenen strategischen Vermögensallokation festgelegten Bandbreiten eingehalten.

Anlagekategorie	31.12.2025		Strategische Zuweisung		
	in CHF	in %	Mindestgrenze	Neutral	Höchstgrenze
Obligationen Schweiz in CHF	15'939'818	20.1%	16.0%	25.0%	34.0%
Obligationen Ausland in Devisen	11'101'210	14.1%	9.0%	17.0%	25.0%
Total Obligationen	27'041'028	34.2%	25.0%	42.0%	59.0%
Aktien Schweiz	15'009'289	19.1%	12.0%	17.0%	22.0%
Aktien Ausland in Devisen	14'958'011	19.0%	8.0%	14.0%	20.0%
Total Aktien	29'967'300	38.1%	20.0%	31.0%	42.0%
Alternative Produkte	0	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
Total alternative Produkte	0	0.0%	0.0%	2.0%	4.0%
Direkte Immobilien	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Immobilienanlagefonds	21'717'922	27.6%	14.0%	25.0%	30.0%
Total Immobilien	21'717'922	27.6%	14.0%	25.0%	30.0%
Vermögensallokation	78'726'250	100.0%		100.0%	
Flüssige Mittel	7'807'525				
Forderung gegenüber Dritte	254'003				
Anlagen beim Arbeitgeber	8'791'403				
Total Anlagen	95'579'181				
Andere diverse Aktiven	0				
Total Aktiven	95'579'181				



6.2 Anlagereglement

Ohne Gegenstand

6.3 Loyalität in der Vermögensverwaltung

Die Mitglieder des Stiftungsrats sowie die Verwalterin haben die Erklärung betreffend unzulässige persönliche Vorteile im Zusammenhang mit der Verwaltung und Vermögensverwaltung der Kasse sowie betreffend Interessenbindungen gemäss Art. 48k und 48l BVV 2 unterzeichnet. Einzelne Mitglieder haben im Jahr 2025 Interessenbindungen im Zusammenhang mit ihrer Funktion im Stiftungsrat offengelegt.

6.4 Jahresperformance der Märkte

Im Berichtsjahr verzeichneten die Finanzmärkte in sämtlichen Anlageklassen eine deutlich positive Entwicklung.

Die mit dem Portfolio erzielten Renditen werden in Kapitel 6.10 detailliert dargestellt.



6.5 Inanspruchnahme von Erweiterungen gemäss Art. 59 BVV 2 mit Ergebnis des Berichts

Ohne Gegenstand

6.6 Vermögensverwaltungskosten [Total Expense Ratio, TER] und Transparenz der Anlagen

Der Betrag und der TER-Satz der in den einzelnen Kollektivanlagen enthaltenen Kosten wurden transparent ermittelt. Entsprechend wurde ein Betrag von CHF 389'382 (CHF 339'914 im Vorjahr), welcher dem gesamten TER 2025 entspricht und unter Ziff. 6.10 detailliert ausgewiesen ist, zulasten des Finanzaufwands sowie im Gegenzug zugunsten der Finanzerträge der jeweiligen Anlagekategorien verbucht. 100 % der Vermögensanlagen sind transparent.

6.7 Zweck und Berechnung der Wertschwankungsreserve (WSR) gemäss Art. 48e BVV 2

Der Zielwert der Wertschwankungsreserve Wird gemäss Anhanb E des Anlagereglements berechnet.

Anlagekategorien	Buchwert	Reservesatz	Reserveziel
	CHF		CHF
Obligationen Schweiz in CHF	15'939'818	5%	796'991
Obligationen Ausland in Devisen	11'101'210	10%	1'110'121
Aktien Schweiz	15'009'289	30%	4'502'787
Aktien Ausland	14'958'011	30%	4'487'403
Immobilienanlagefonds	21'717'922	10%	2'171'792
Total	78'726'250		13'069'094

Der Zielwert der Wertschwankungsreserve beträgt per 31. Dezember 2025 CHF 13'069'094 gegenüber CHF 11'422'882 im Vorjahr. Da die Kasse eine Unterdeckung aufweist, konnte die WSR nicht gebildet werden.

6.8 Derivative Finanzinstrumente

Ohne Gegenstand

6.9 Marktwerte und Gegenparteien im Rahmen von "Securities Lending"

Ohne Gegenstand

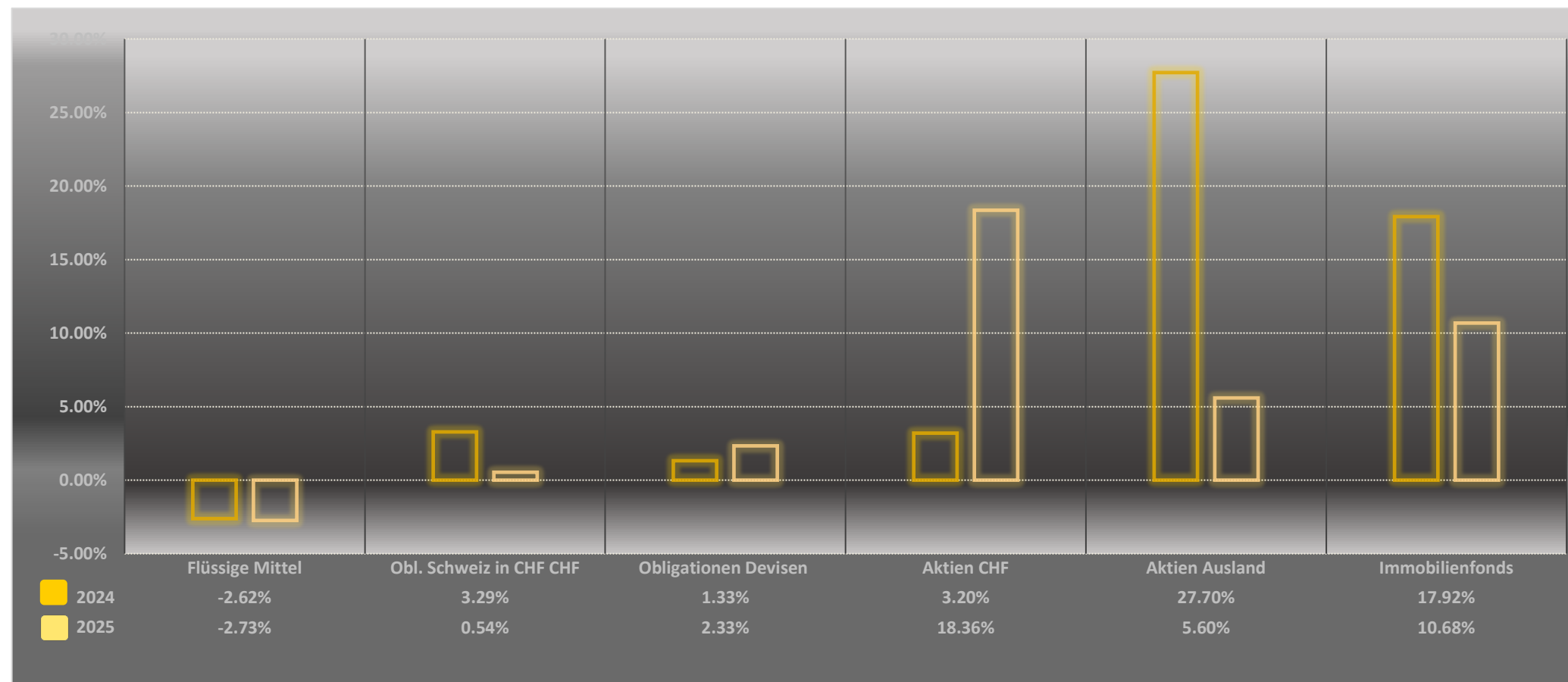


6 Erläuterungen zu den Vermögensanlagen und zum Anlageergebnis (Fortsetzung)

6.10 Nettoergebnis aus Vermögensanlagen (in CHF)

	Flüssige Mittel	Obl. CHF	Obl. Ausl. Fremdw.	Aktien CHF	Aktien Fremdw.	Immo CHF	2025	2024	2023
Erträge Wertschriften und Anlagen	0	137'816	46'202	370'147	189'625	518'361	1'262'151	1'109'398	845'166
Zinserträge	0	89'648	15'517	0	0	0	105'165	78'578	263'568
Dividenden	0	0	0	286'746	156'717	324'141	767'604	733'641	305'162
Realisierte Gewinne / Verluste aus Verkäufen	0	0	0	0	0	0	0	-42'735	0
Durch TER-Kosten kompensierte Erträge	0	48'168	30'685	83'402	32'908	194'220	389'382	339'914	276'436
Kursanpassungen	0	-3'605	235'177	2'025'349	617'875	1'718'340	4'593'136	5'783'904	2'632'692
Kursgewinne	0	0	235'177	2'025'349	617'875	1'718'340	4'596'742	5'783'904	2'632'692
Kursverluste	0	-3'605	0	0	0	0	-3'605	0	0
Vermögensverwaltungskosten	-191'644	-48'168	-33'976	-85'459	-36'914	-199'132	-595'294	-528'875	-429'597
Vermögensverwalter und Depostellen (TER)	0	-48'168	-30'685	-83'402	-32'908	-194'220	-389'382	-339'914	-276'436
Transaktionskosten und Steuern (TTC)	-191'644	0	-3'291	-2'058	-4'007	-4'912	-205'912	-188'962	-153'161
Übrige Kosten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettoergebnis aus Vermögensanlagen ^a	-191'644	86'043	247'403	2'310'037	770'586	2'037'569	5'259'993	6'364'426	3'048'261
Portfolio per 01.01. ^b	6'034'554	15'943'424	10'359'734	12'469'495	13'338'505	18'473'370	70'584'527	57'852'785	47'131'425
Portfolio per 31.12. ^c	7'807'525	15'939'818	11'101'210	15'009'289	14'958'011	21'717'922	78'726'250	70'584'527	57'852'785
Nettoperformance in % ^[a/((b+c-a)/2)]	-2.73	0.54	2.33	18.36	5.60	10.68	7.30	10.43	5.98
Performance des Referenzindex in %	n/a	-0.09	2.49	17.76	5.62	n/a			
Kostentransparente Vermögensanlagen	7'807'525	15'939'818	11'101'210	15'009'289	14'958'011	21'717'922	78'726'250	70'584'527	57'852'785
Anlagetransparenz	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
TER-Kosten in % des Portfolios per 31.12	0.00	0.30	0.28	0.56	0.22	0.89	0.49	0.48	0.48
TTC-Kosten in % des Portfolios per 31.12.	2.45	0.00	0.03	0.01	0.03	0.02	0.26	0.27	0.26
SC-Kosten in % des Portfolios per 31.12.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Vermögensverwaltungskosten Total in %	2.45	0.30	0.31	0.57	0.25	0.92	0.76	0.75	0.74

6.11 Performance nach Anlagekategorien – Vergleich Berichtsjahr 2025 mit Vorjahr 2024



6.12 Terminkredit

Ohne Gegenstand

6.13 Arbeitgeber-Beitragsreserve

Ohne Gegenstand

6.14 Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre

Infolge der Einführung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften sind Vorsorgeeinrichtungen seit 2015 verpflichtet, ihre Stimmrechte an den Generalversammlungen von börsenkotierten Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz auszuüben. Die Verantwortung für die Ausübung der Stimmrechte liegt beim Stiftungsrat. Auf Verlangen der Versicherten ist ein jährlicher Bericht über das Stimmverhalten erhältlich.

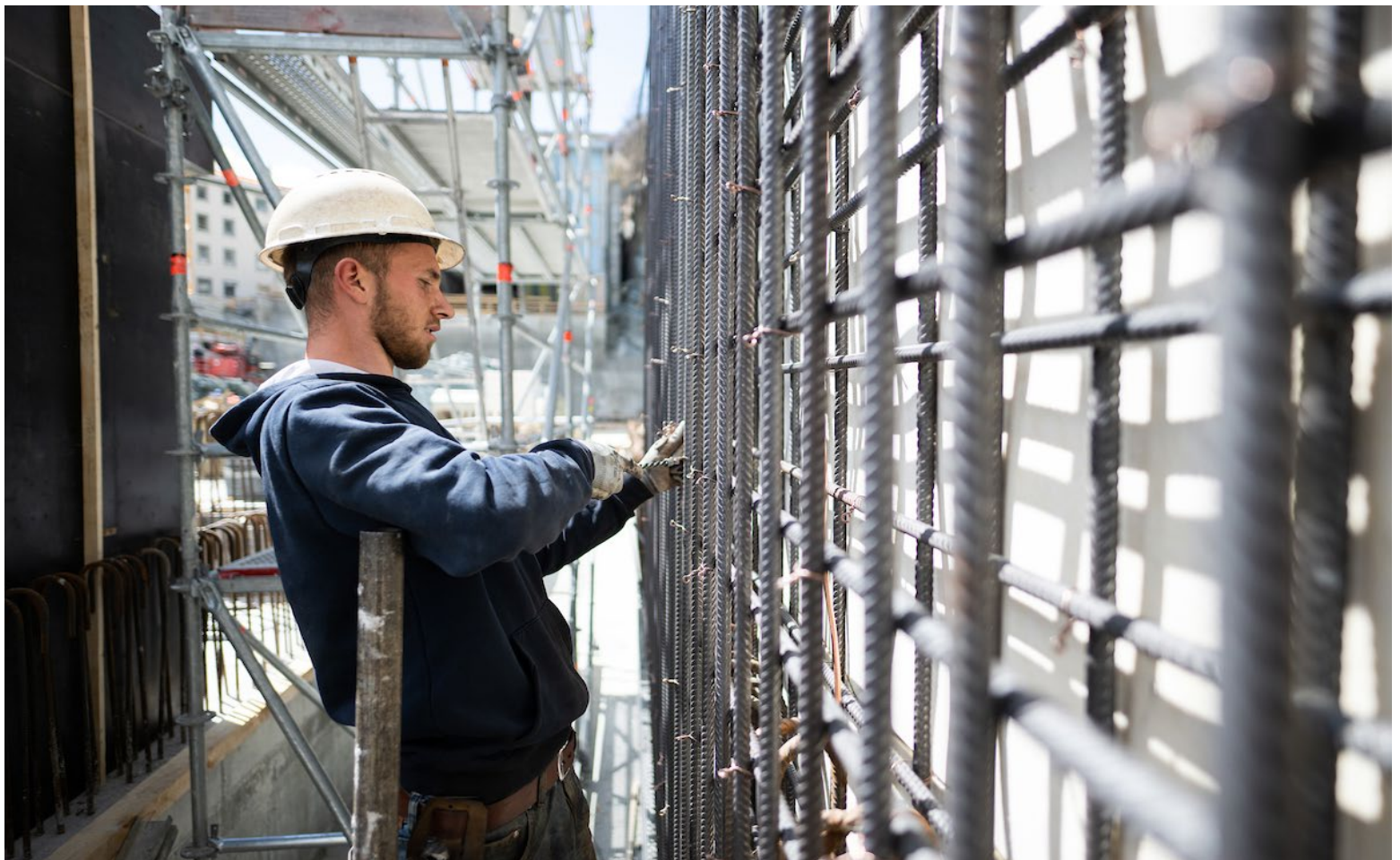
7.1 Erläuterungen zu einzelnen Bilanzpositionen

	31.12.2024	31.12.2025
	CHF	CHF
Banken c/c	4'501'242	5'401'813
Walliser Kantonalbank	4'501'242	5'401'813
Debitoren Mitglieder	10'345'214	8'712'290
Debitoren Mitglieder	10'177'883	10'293'934
Debitoren vorübergehende Gläubiger	864'118	1'158'356
- Delkredere	-696'787	-2'740'000
Kontokorrentkonto WBV	10'241	102'819
Saldo vortrag	18'646	10'241
Verwaltungskosten, inkl. MwSt	642'000	640'279
Geleistete Akontozahlungen für die Verwaltung	-618'646	-610'241
Begleichung von Betreibungen / diverse Debitoren	-125'134	-24'286
Sitzungsgelder und Spesen	3'581	8'120
Kosten für Mitgliederkontrollen	30'204	24'870
Informatikkosten	59'590	53'836
Aktive Rechnungsabgrenzungen	10'598	0
Im Voraus erhaltene Leistungen	10'598	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	280'328	494'146
Noch nicht zugewiesene Beiträge	7'844	13'382
Forderung aus Leistungen / noch zu zahlende Aufwendungen	2'408	774
Externe Mitglieder	270'076	479'990



7.2 Detailangaben zu ausgewählten Positionen der Erfolgsrechnung

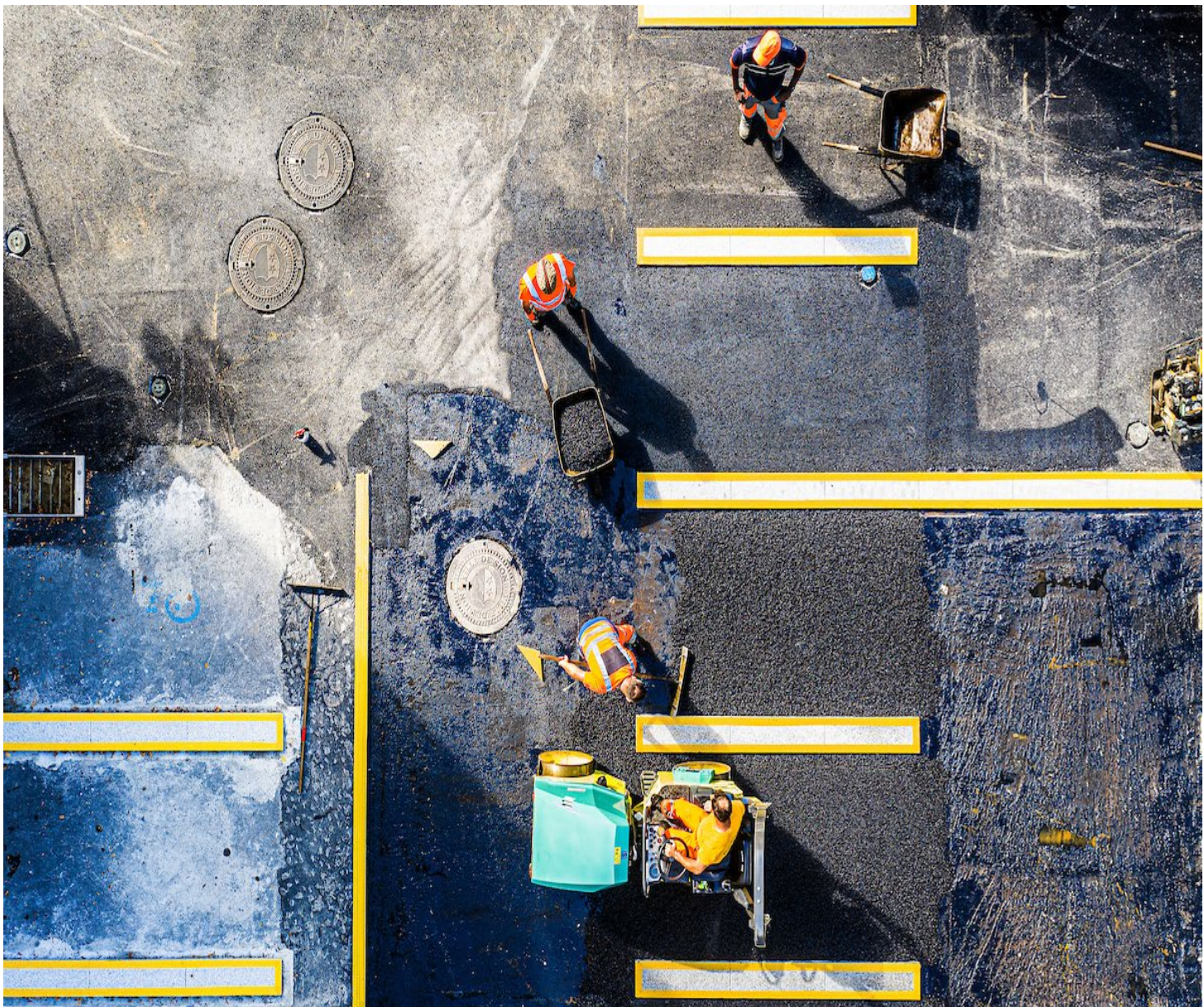
		2024	2025
		CHF	CHF
Bildung (+) und Auflösung (-) von Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen		-4'164'071	787'276
Bildung / Auflösung Vorsorgekapitalien Renter	4.3	-4'164'071	787'276
Verwaltungsaufwand		-1'157'506	-2'783'491
Postfinance-Gebühren PK 17-58510-2		-1'616	-1'788
Revisionsstelle		-11'351	-11'351
Mitgliederkontrollen		-30'204	-24'970
Sitzungen des Stiftungsrats		-3'581	-8'120
Verwaltungskosten des WBV		-642'000	-640'279
Versicherungstechnische Expertise		-6'810	-1'892
Beitrag an die Aufsichtsbehörde (AS-SO)		-6'510	-6'730
Kosten für die Informatikentwicklung		-59'590	-53'836
Übriger Verwaltungsaufwand		-4'267	-79
Inkassokosten		4'748	34'996
Veränderung der Wertberichtigung auf Debitorenverluste		164'715	-2'043'213
Debitorenverluste		-561'040	-26'230



8.1 Korrespondenz mit der Aufsichtsbehörde BVG und Stiftungen der Westschweiz (AS-SO)

Mit Schreiben vom 30. Juni 2025 übermittelte die Kasse RETABAT der AS-SO die nachstehend aufgeführten Unterlagen:

- Die von sämtlichen Mitgliedern des Stiftungsrats sowie vom Geschäftsführer unterzeichnete Erklärung betreffend Interessenbindungen und die Ablieferung finanzieller Vorteile;
- den jährlichen Geschäftsbericht für das Jahr 2024;
- Den Bericht der Revisionsstelle Fiduciaire FIDAG SA zur Jahresrechnung 2024;
- Den Protokollauszug betreffend die Genehmigung der Jahresrechnung 2024 durch den Stiftungsrat;
- Die Expertenbestätigung und der versicherungstechnische Bericht von Pittet Associés SA;
- Das Formular «Einhaltung von Art. 51b, 51c und 53a BVG»;
- Den Anhang zur Jahresrechnung 2024 über die Entschädigung der leitenden Organe;



9.1 Unterdeckung - Erläuterung der getroffenen Massnahmen (Art. 44 BVV2)

Siehe Punkt 5.4 et 5.10

9.2 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitragsreserve

Ohne Gegenstand

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

Ohne Gegenstand

9.9 Abgeschlossene Rechtsverfahren

Ohne Gegenstand

9.10 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögenstransaktionen

Ohne Gegenstand



10.1 Versicherungstechnisches Gutachten

Eine versicherungstechnische Expertise der Kasse auf Basis der Daten der Geschäftsjahre 2023, 2024 und 2025 wird im Juli 2026 durch den Experten für berufliche Vorsorge erstellt.





RETABAT
Frühpensionskasse
des Bauhauptgewerbes und der Plattenlegerunternehmungen des Kantons Wallis

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

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

Ausgabe 20. Mai 2025

Illustrationen: © *Olivier Maire*