

Bericht der Revisionsstelle

an den Stiftungsrat der

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie, Zürich

Balmer-Etienne AG
Kauffmannweg 4
6003 Luzern
Telefon +41 41 228 11 11

info@balmere-etienne.ch
balmere-etienne.ch

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Betriebsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates

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

Verantwortlichkeiten des Experten für berufliche Vorsorge

Für die Prüfung bestimmt der Stiftungsrat eine Revisionsstelle sowie einen Experten für berufliche Vorsorge. Für die Bewertung der für die versicherungstechnischen Risiken notwendigen Rückstellungen, bestehend aus Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen, ist der Experte für berufliche Vorsorge verantwortlich. Eine Prüfung der Bewertung der Vorsorgekapitalien und technischen Rückstellungen gehört nicht zu den Aufgaben der Revisionsstelle nach Art. 52c Abs. 1 Bst. a BVG. Der Experte für berufliche Vorsorge prüft zudem gemäss Art. 52e Abs. 1 BVG periodisch, ob die Vorsorgeeinrichtung Sicherheit dafür bie-

tet, dass sie ihre Verpflichtungen erfüllen kann und ob die reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen über die Leistungen und die Finanzierung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen entspricht;
- die BVG-Alterskonten den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das oberste Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die freien Mittel oder die Überschussbeteiligungen aus Versicherungsverträgen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen verwendet wurden;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Vorsorgeeinrichtung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 27. März 2024

eg/dli

Balmer-Etienne AG



André Egli
Zugelassener Revisionsexperte
(leitender Revisor)



David Lichtsteiner
Zugelassener Revisionsexperte

Jahresrechnung bestehend aus Bilanz, Betriebsrechnung und Anhang

INVOR

Vorsorgeeinrichtung Industrie

Jahresrechnung 2023

Bilanz
Betriebsrechnung
Anhang

nach Revision, VTG und GFA

Libera AG
8022 Zürich

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Bilanz	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF	Index Anhang
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	848'547'392.77	799'705'889.80	
Flüssige Mittel und Geldmarktforderungen	14'105'087.37	8'045'789.25	6.5
Anlagen beim Arbeitgeber	135'530.40	67'427.20	6.9
Übrige Forderungen	807'816.75	750'859.26	6.11
Obligationen	119'693'658.77	113'693'490.70	6.5
Aktien	254'058'400.95	237'038'377.08	6.5
Immobilien (Direktanlagen)	304'120'000.00	287'870'000.00	6.7
Immobilien (Kollektivanlagen)	89'374'966.30	92'711'978.57	6.5
Anlagen in Infrastrukturen	47'888'995.07	22'917'756.90	6.5
Alternative Anlagen	18'362'937.16	36'610'210.84	6.5
Aktive Rechnungsabgrenzung	247'676.61	290'037.96	7.1
Aktive Rechnungsabgrenzung	247'676.61	290'037.96	7.1
Total Aktiven	848'795'069.38	799'995'927.76	
 PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	9'720'784.21	5'732'429.65	
Freizügigkeitsleistungen und Renten	9'378'982.83	4'958'777.50	
Andere Verbindlichkeiten	341'801.38	773'652.15	7.2
Passive Rechnungsabgrenzung	1'212'612.18	2'576'197.65	7.3
Passive Rechnungsabgrenzung	1'212'612.18	2'576'197.65	7.3
Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	28'666.40	
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht	0.00	28'666.40	6.10
Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00	7.4
Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00	7.4
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen	673'747'907.45	654'448'375.65	
Vorsorgekapital Aktive Versicherte	349'496'307.45	324'029'775.65	5.2
Vorsorgekapital Rentner	274'591'000.00	278'977'800.00	5.4
Vorsorgekapital pendente Invaliditätsfälle	8'948'600.00	16'843'700.00	5.5
Technische Rückstellungen	40'712'000.00	34'597'100.00	5.6
Wertschwankungsreserve	128'013'000.00	122'772'401.81	
Wertschwankungsreserve	128'013'000.00	122'772'401.81	6.4
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	2'124'841.15	4'437'856.60	9.6
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	2'124'841.15	4'437'856.60	9.6
Stiftungskapital, Freie Mittel	23'975'924.39	0.00	
Stand zu Beginn der Periode	0.00	34'305'902.71	
Bildung freie Mittel Vorsorgewerke	0.00	-12'000'000.00	
Aufwands- / Ertragsüberschuss	23'975'924.39	-22'305'902.71	
Total Passiven	848'795'069.38	799'995'927.76	

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	27'546'707.00	25'368'030.55	
Sparbeiträge Arbeitnehmer	10'831'979.45	9'673'205.40	
Risikobeuräge Arbeitnehmer	987'952.80	894'869.95	
Sparbeiträge Arbeitgeber	12'679'657.25	11'322'390.70	
Risikobeuräge Arbeitgeber	1'190'817.15	1'076'479.25	
Entnahme aus Arbeitgeber-Beitragsreserve zur Beitragsfinanzierung	-28'666.40	0.00	
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'884'966.75	2'372'418.85	5.2
Einlagen in die Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	28'666.40	6.10
Eintrittsleistungen	23'829'857.85	26'204'538.06	
Freizügigkeitseinlagen	23'667'982.85	25'920'856.31	5.2 , 5.5
Einzahlung WEF-Vorbezüge / Scheidung	161'875.00	283'681.75	5.2
Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen	51'376'564.85	51'572'568.61	
Reglementarische Leistungen	-30'192'262.93	-37'158'047.95	
Altersrenten	-13'656'228.40	-14'427'803.80	
Hinterlassenenrenten	-7'353'618.23	-7'586'777.65	
Invalidenrenten	-1'921'231.30	-2'068'873.30	
Übrige reglementarische Leistungen	-1'909'948.30	-9'590'437.10	
Kapitalleistungen bei Pensionierung	-4'452'382.95	-3'484'156.10	5.2
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität	-898'853.75	0.00	
Ausserreglementarische Leistungen	-2'439'890.95	-12'313'754.20	
Verteilung Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	-2'439'890.95	-12'313'754.20	7.5
Austrittsleistungen	-22'150'949.45	-24'758'638.83	
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-21'487'196.25	-23'622'804.15	5.2
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-663'753.20	-1'135'834.68	5.2
Abfluss für Leistungen und Vorbezüge	-54'783'103.33	-74'230'440.98	
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	-19'270'865.40	38'419'447.55	
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Aktive Versicherte	-13'045'251.93	-22'023'124.26	5.2
Auflösung/Bildung Vorsorgekapital Rentner	12'281'900.00	55'440'800.00	5.4
Auflösung/Bildung technische Rückstellungen	-6'114'900.00	8'076'327.00	5.6
Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte	-12'421'279.87	-3'045'888.79	5.2
Auflösung/Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve o. Verwendungsverzicht	28'666.40	-28'666.40	6.10
Versicherungsaufwand	-156'606.60	-177'620.65	
Versicherungsprämien	-60'470.20	-57'188.55	
- Risikoprämie	-46'182.40	-42'995.70	
- Kostenprämie	-14'287.80	-14'192.85	
Verwendung Überschussanteile aus Versicherung	10'626.00	12'010.00	
Beiträge an Sicherheitsfonds	-106'762.40	-132'442.10	
Veränderung Vorsorgekapital, Versicherungsaufwand	-19'427'472.00	38'241'826.90	
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil	-22'834'010.48	15'583'954.53	

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

Betriebsrechnung	2023 CHF	2022 CHF	Index Anhang
Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil (Übertrag)	-22'834'010.48	15'583'954.53	
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	50'685'340.14	-57'998'272.15	6.8
Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen	124'863.44	-18'079.36	6.8.1
Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber	1'991.10	633.80	6.8.2
Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen	32.95	-97.90	6.8.3
Netto-Ergebnis aus Obligationen	6'633'657.67	-18'497'597.03	6.8.4
Netto-Ergebnis aus Aktien	22'083'891.74	-49'485'547.63	6.8.5
Netto-Ergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)	27'489'907.28	16'463'391.93	6.8.6
Netto-Ergebnis aus Immobilien (Kollektivanlagen)	-669'671.56	1'536'164.63	6.8.7
Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen	-1'606'169.40	138'328.89	6.8.8
Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen	1'650'672.27	-4'301'410.17	6.8.8
Aufwand der Vermögensverwaltung	-4'848'517.20	-3'754'504.71	6.8.9
Zinsaufwand Guthaben Destinatäre	-48'442.65	-47'959.95	
Zinsaufwand freie Mittel Vorsorgewerke	-126'875.50	-31'594.65	
Sonstiger Ertrag	3'248.42	4'388.50	
Übrige Erträge	119.77	296.90	
Ertrag aus erbrachten Dienstleistungen	3'128.65	4'091.60	
Sonstiger Aufwand	-28'535.03	-15'064.10	
Sonstiger Aufwand	-28'535.03	-15'064.10	
Verwaltungsaufwand	-1'049'411.42	-1'073'261.88	7.6
Allgemeine Verwaltung	-838'520.80	-841'147.30	
Marketing und Werbung	-42'851.02	-48'173.68	
Revisionsstelle / Experte für berufliche Vorsorge	-145'134.05	-157'891.75	
Aufsichtsbehörden	-22'905.55	-26'049.15	
Aufwand- / Ertragsüberschuss vor Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	26'776'631.63	-43'498'255.10	
Bildung/Auflösung Wertschwankungsreserve	-2'800'707.24	21'192'352.39	
Bildung / Auflösung Wertschwankungsreserve	-5'240'598.19	8'878'598.19	6.4
Bildung / Auflösung Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	2'439'890.95	12'313'754.20	
Aufwands- / Ertragsüberschuss	23'975'924.39	-22'305'902.71	

Anhang der Jahresrechnung 2023

1 Grundlagen und Organisation

1.1 Rechtsform und Zweck

Die inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie ist eine registrierte Stiftung des privaten Rechts. Die Stiftung bezweckt die berufliche Vorsorge im Rahmen des BVG und seiner Ausführungsbestimmungen für die Arbeitnehmer der angeschlossenen Firmen sowie für deren Angehörige und Hinterlassenen gegen die wirtschaftlichen Folgen von Alter, Tod und Invalidität. Sie kann über die BVG-Mindestleistungen hinaus weitergehende Vorsorge betreiben, einschliesslich Unterstützungsleistungen in Notlagen, wie bei Krankheit, Unfall, Invalidität oder Arbeitslosigkeit.

1.2 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Vorsorgeeinrichtung ist im kantonalen Register für die berufliche Vorsorge unter der Registernummer ZH 1336 eingetragen. Sie ist dem Freizügigkeitsgesetz unterstellt und somit dem Sicherheitsfonds angeschlossen.

1.3 Angabe der Urkunde und Reglemente

Stiftungsurkunde	vom 16. Juni 2006
Vorsorgereglement	gültig ab 1. Januar 2022, neue Version ab 01.01.2024
Anlagereglement	gültig ab 2. Dezember 2022
Organisationsreglement	gültig ab 1. Januar 2023, neue Version ab 01.01.2024
Rückstellungsreglement	gültig ab 5. Dezember 2019
Teilliquidationsreglement	in Kraft mit Verfügung Aufsicht vom 4. Februar 2010
Entschädigungsreglement	gültig ab 1. Januar 2020
Wahlreglement	gültig ab 1. September 2020
Reglement über die Verwendung der freien Mittel auf Ebene Vorsorgewerk	gültig ab 3. Dezember 2021

1.4 Oberstes Organ / Geschäftsführung und Zeichnungsberechtigung

Stiftungsrat	Funktion, Firma	Amtsdauer von	Amtsdauer bis
Bracher Urs *	AG Präsident, extern	01.01.2021	31.12.2023
Hilfiker Patrik	AG DGS Druckguss Systeme AG	01.01.2022	31.12.2023
Wiesner Heiko	AG HZ Inova AG	01.01.2021	31.12.2023
Zahner Marcel *	AG Robert Aebi AG	01.01.2021	31.12.2023
Haas Nicole *	AN Vizepräsidentin, HZ Inova AG	01.01.2021	31.12.2023
Fahrni Thierry	AN Robert Aebi AG	01.01.2021	31.07.2023
Gahlinger Joipa	AN Robert Aebi AG	01.08.2023	31.12.2023
Thöny Marcel	AN DGS Druckguss Systeme AG	01.01.2021	31.12.2023
Wyss Andreas	AN Giesserei Hegi AG	01.01.2021	31.12.2023

* Diese Mitglieder des Stiftungsrates zeichnen kollektiv zu zweien.

Geschäftsführung	Funktion	Unterschrift
Haas Nicole	Geschäftsführung	Kollektiv zu zweien

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

1.5 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Vertragspartner	Libera AG, Zürich
	Ausführende Expertin	Kristovic Kate
Revisionsstelle	Balmer-Etienne AG, Luzern	Egli André
Leiter Pensionskassenadministration	Libera AG, Zürich	Zgraggen Peter
Investment Controller	PPCmetrics AG, Zürich	Neubert Luzius
Anlageberater/Vermögensverwalter	siehe Anhang Punkt 6.1	
Aufsichtsbehörde	BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zürich	Volpe Giovanni

1.6 Angeschlossene Arbeitgeber

Unternehmung	von	bis	31.12.2023	31.12.2022
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	01.01.2006		399	373
EFSA SA, Romont	01.01.2009		122	111
Giesserei Hegi, Oberburg	01.01.2007		48	46
Hitachi Zosen Inova AG, Zürich	01.01.2006		656	621
Ramboll AG, Zürich	01.01.2011		25	25
Robert Aebi AG, Regensdorf	01.01.2006		194	184
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	01.01.2016		195	180
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG, Thun	01.01.2009		104	78
Schuster AG, St. Gallen	01.01.2010		18	21
Bureau Brunner Industrial Design GmbH, Zürich	01.04.2019		1	1
Schliffl Foundation, Zürich	01.01.2022		10	12
Total			<hr/> 1'772	<hr/> 1'652

2 Aktive Mitglieder und Rentner

2.1 Aktive Versicherte

	31.12.2023	31.12.2022
Männer	1'479	1'389
Frauen	293	263
<hr/> Total	<hr/> 1'772	<hr/> 1'652

2.2 Entwicklung aktive Versicherte

	31.12.2023	31.12.2022
Bestand 1.1.	1'652	1'583
Eintritte	371	325
Austritte	-231	-234
Pensionierungen/Todesfälle/Invalidierungen	-20	-22
<hr/> Bestand 31.12. (Anzahl)	<hr/> 1'772	<hr/> 1'652

2.3 Rentenbezüger

	31.12.2023	31.12.2022
Altersrenten	410	420
Invalidenrenten	75	79
Ehegattenrenten	386	410
Scheidungsrenten	0	0
Kinderrenten	18	15
<hr/> Total (Anzahl)	<hr/> 889	<hr/> 924

Denstitiatäre mit Alters- und Invalidenrente werden doppelt gezählt.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

2.4 Entwicklung Rentenbezüger	31.12.2023	31.12.2022
Bestand 1.1.	924	976
Altersrenten	+14/-24	+17/-35
Invalidenrenten	+2/-6	+6/-10
Ehegattenrenten	+15/-39	+18/-45
Scheidungsrenten	+0/-0	+0/-0
Kinderrenten	+6/-3	+0/-3
Bestand 31.12.	889	924

3 Art der Umsetzung des Zwecks

3.1 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Leistungen der inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie sind im Vorsorgereglement detailliert beschrieben. Die Stiftung bietet verschiedene Vorsorgepläne an. Einzelne Leistungsteile sind nachfolgend aufgeführt:

Bei Pensionierung

- . Flexible Pensionierung zwischen Alter 58 und 70
- . AHV-Überbrückungsrente
- . Pensionierten-Kinderrente
- . Kapitalbezug

Im Todesfall

- . Ehegattenrente
- . Rente für den geschiedenen Ehegatten
- . Lebenspartnerrente
- . Waisenrente
- . Todesfallkapital

Bei Erwerbsunfähigkeit (Invalidität)

- . Invalidenrente
- . Invaliden-Kinderrente
- . Befreiung von der Beitragszahlung

3.2 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Die Altersleistungen sind nach dem Beitragsprimat finanziert und die Leistungen für Tod und Invalidität in Abhängigkeit des versicherten Lohnes (Leistungsprimat) festgelegt. Die Gesamtbeiträge setzen sich aus den Sparbeiträgen und den Risikobeurträgen zusammen. Sie berechnen sich in Prozenten des versicherten Lohnes und sind mindestens zur Hälfte durch den Arbeitgeber zu erbringen. Der versicherte Lohn entspricht dem AHV-Jahreslohn, in der Regel vermindert um den Koordinationsabzug. Für die Verwaltungskosten und die Prämien an den Sicherheitsfonds werden keine Beiträge erhoben.

3.3 Weitere Informationen zur Vorsorgetätigkeit

Der Stiftungsrat hat am 8. Dezember 2023 mit 51 Stimmen beschlossen, die laufenden Renten per 1. Juli 2024 um 2% zu erhöhen und zusätzlich einmalig eine 13. Monatsrente auszuzahlen.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

4 Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

4.1 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

4.2 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag
- Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert
- Wertschriften: Marktwert oder der zuletzt verfügbare Net Asset Value
- Immobilien: DCF-Wert inkl. Angabe des individuellen Diskontsatzes
- Abgrenzungen und nicht-technische Rückstellungen: Bestmögliche Schätzung durch die Pensionskassenverwaltung
- Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen: Berechnung durch den Experten für die berufliche Vorsorge
- Sollwert der Wertschwankungsreserve: Ermittlung aufgrund eines finanziökonomischen Ansatzes durch den Investment Controller

4.3 Änderung von Grundsätzen bei Bewertung, Buchführung und Rechnungslegung

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

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad

5.1 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Alter bzw. Langlebigkeit, Tod und Invalidität werden von der Vorsorgeeinrichtung selbst getragen. Für Jahreslöhne ab CHF 250'000 besteht eine Excess of Loss Rückversicherung mit der Swiss Life AG, Zürich.

5.2 Entwicklung und Verzinsung des Vorsorgekapitals Aktive Versicherte

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand Vorsorgekapital Aktive Versicherte 1.1.	324'029'775.65	298'960'762.60
Altersgutschriften	23'496'573.85	20'995'596.10
Freizügigkeitseinlagen	23'276'908.63	16'553'271.84
Einlage aus freien Mitteln Vorsorgewerke	0.00	8'910'403.00
Einzahlung WEF Vorbezüge / Scheidung	161'875.00	283'681.75
Einmaleinlagen und Einkaufssummen	1'884'966.75	2'350'908.85
Einlage Umwandlungssatz aus technischen Rückstellungen	0.00	9'674'876.80
Umbuchung Vorsorgekapital Invalide	-185'647.30	62'783.65
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-21487'196.25	-23'622'804.15
WEF-Vorbezüge / Scheidung	-663'753.20	-1'135'834.68
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Rente)	-8'559'225.90	-8'578'067.80
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität (Kapital)	-4'452'382.95	-3'484'156.10
Kapitalleistungen an Hinterlassene Aktiv	-426'866.70	0.00
Verzinsung Vorsorgekapital Aktive (4.0% / Vorjahr 1.0%)	12'421'279.87	3'045'888.79
Einfluss nachträglich Überweisung Vorsorgekapitalien Schtifti Foundation	0.00	12'463.35
Rundungsdifferenzen	0.00	1.65
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte 31.12.	349'496'307.45	324'029'775.65

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

5.3 Summe der Altersguthaben nach BVG		31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)		129'385'069.10	123'169'721.95
BVG-Mindestzinssatz		1.00%	1.00%
5.4 Entwicklung des Vorsorgekapitals der Rentner		2023 CHF	2022 CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.		278'977'800.00	316'162'700.00
Austrittsleistungen infolge Pensionierungen		8'559'225.90	8'578'067.80
Anpassung infolge Reaktivierung Invalide		185'647.30	-627'83.65
Kapitalauszahlung infolge Alter und Tod		-471'987.05	0.00
Anpassung infolge Wechsel Grundlagen/Zinssatz		0.00	-15'712'900.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung		-12'659'686.15	-29'987'284.15
Total Vorsorgekapital Rentner		274'591'000.00	278'977'800.00
Anzahl Rentner (Details siehe Ziffer 2.3)		889	924
5.5 Entwicklung des Vorsorgekapitals pendente Invaliditätsfälle		2023 CHF	2022 CHF
Stand des Vorsorgekapitals am 1.1.		16'843'700.00	35'099'600.00
Anpassung gemäss Vorsorgekapitalberechnung		-7'895'100.00	-18'255'900.00
Total Vorsorgekapital Rentner		8'948'600.00	16'843'700.00
Per 31. Dezember 2023 sind insgesamt 13 Arbeitsunfähigkeitsfälle, bei denen der Beginn der Arbeitsunfähigkeit mehr als 90 Tage zurückliegt, vorhanden. Wie in den Vorjahren sind die Arbeitsunfähigkeitsfälle im Barwert der pendenten Invaliditätsfälle berücksichtigt. Unter der Annahme, dass 50% der Arbeitsunfähigkeitsfälle zu einer Invalidität führen, resultiert ein Barwert von rund CHF 8'948'600.			
5.6 Zusammensetzung, Veränderung und Erläuterung der technischen Rückstellungen		31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
5.6.1 Zusammensetzung technische Rückstellungen		31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Rückstellung Pensionierungsverluste		17'994'800.00	15'155'300.00
Rückstellung für Versicherungsrisiken		17'474'800.00	16'201'500.00
Rückstellung Umwandlungssatz		5'242'400.00	3'240'300.00
Total technische Rückstellungen		40'712'000.00	34'597'100.00
5.6.2 Veränderung technische Rückstellungen		31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Rückstellung Pensionierungsverluste		2'839'500.00	-178'000.00
Rückstellung für Versicherungsrisiken		1'273'300.00	737'000.00
Rückstellung Umwandlungssatz		2'002'100.00	1'693'900.00
Rückstellung für Finanzierung Einlagen per 1.1.2022		0.00	-10'329'227.00
Total Veränderung technische Rückstellungen		6'114'900.00	-8'076'327.00

5.6.3 Erläuterung der technischen Rückstellungen

Die Bildung der technischen Rückstellungen erfolgt basierend auf dem Rückstellungsreglement vom 5. Dezember 2019.

Liegt der reglementarische Umwandlungssatz über dem versicherungstechnisch korrekten Umwandlungssatz, entstehen bei jeder Pensionierung mit Rentenbezug Pensionierungsverluste. Zur Finanzierung von Pensionierungsverlusten wird eine entsprechende Rückstellung Pensionierungsverluste für die Versicherten ab Alter 58 gebildet. Der Sollbetrag der Rückstellung entspricht der für die Finanzierung des Differenzbetrags benötigten Einlage unter Berücksichtigung einer Kapitaloption, die aktuellen Erfahrungswerten entspricht.

Der versicherungstechnisch korrekte Umwandlungssatz basierend auf den technischen Grundlagen BVG 2020 / 1.0% (Generationentafeln für das Kalenderjahr 2024) beträgt 4.357% im Alter 65. Dieser Umwandlungssatz liegt deutlich unter dem reglementarischen Umwandlungssatz von 5.0%.

Unter Berücksichtigung einer Kapitalquote von 25% resultiert per 31. Dezember 2023 eine Rückstellung in der Höhe von CHF 17'474'800.

Die Risikoleistungen bei Tod und Invalidität werden mit Ausnahme von Risiken bei Tod und Invalidität für Jahreslöhne, die einen Betrag von CHF 250'000 übersteigen von der Stiftung alleine getragen. Die Risiken Tod und Invalidität können jedoch starken Schwankungen unterliegen. Die kurzfristigen Ballungen von Todes- und Invaliditätsfällen führen dadurch zu erheblichen finanziellen Belastungen. Die je nach Vorsorgeplan festgelegten Risikobeträge sollten zwar langfristig die zu erwartenden Schäden decken, die kurzfristigen Schwankungen im Risikoverlauf werden jedoch nur unvollständig sichergestellt. Per 31. Dezember 2023 wird im Einklang mit Abschnitt 3.3 des Rückstellungsreglements eine Rückstellung für Versicherungsrisiken der aktiven Versicherten von 5.0% des Vorsorgekapitals der aktiven Versicherten bzw. CHF 17'474'800 (=5.0% x 349'496'308) gebildet.

Per 31. Dezember wird im Einklang mit Abschnitt 3.1. des Rückstellungsreglements eine Rückstellung Umandlungssatz von 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten unter Berücksichtigung der Einlagen per 1. Januar 2022 gebildet. Der Sollbetrag erhöht sich jährlich um 0.5% der Altersguthaben der aktiven Versicherten. Entsprechend beträgt die Rückstellung per 31. Dezember 2023 1.5% der Vorsorgekapitalien der aktiven Versicherten CHF 5'242'400 (=1.5% x 349'496'308).

5.7 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Ein versicherungstechnische Gutachten wurde per 31.12.2023 erstellt. Der Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2 beträgt per Stichtag 122.6%. Die Expertin für berufliche Vorsorge bestätigt, dass

- die technischen Rückstellungen im Einklang mit dem Rückstellungsreglement geäufnet wurden;
- der technische Zinssatz von 1.0% und die verwendeten technischen Grundlagen BVG 2020, Generationentafeln angemessen sind;
- der ökonomische Deckungsgrad 122.0% beträgt;
- die Wertschwankungsreserve 19.0% beträgt und dem Sollbetrag entsprechend geäufnet werden konnte;
- die Stiftung per Stichtag freie Mittel in Höhe von rund CHF 24.0 Mio. ausweist;
- sich aufgrund der umfassenden Risikobeurteilung ein mittleres Risiko für die langfristige finanzielle Stabilität ergibt;
- sämtliche reglementarischen versicherungstechnischen Bestimmungen den gesetzlichen Vorschriften entsprechen;
- die inVor ausreichend Sicherheit bietet, dass sie ihre versicherungstechnischen Verpflichtungen erfüllen kann.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

5.8 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Für die technischen Berechnungen wurden die technischen Grundlagen BVG 2020 als Generationentafeln mit dem technischen Zinssatz von 1.00% (Vorjahr: BVG 2015 GT / 1.00%) angewendet.

5.9 Änderung von technischen Grundlagen und Annahmen

keine Änderungen

5.10 Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Aktiven (Bilanzsumme)	848'795'069.38	799'995'927.76
Verbindlichkeiten	-9'720'784.21	-5'732'429.65
Passive Rechnungsabgrenzung	-1'212'612.18	-2'576'197.65
Arbeitgeber-Beitragsreserve	0.00	-28'666.40
Nicht technische Rückstellungen	-10'000'000.00	-10'000'000.00
Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	-2'124'841.15	-4'437'856.60
Vorsorgevermögen netto (Vv)	<u>825'736'831.84</u>	<u>777'220'777.46</u>
Vorsorgekapital und technische Rückstellungen (Vk)	673'747'907.45	654'448'375.65
Deckungsgrad gemäss Art. 44 BVV 2 (Vv in % von Vk)	122.6%	118.8%

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

6.1 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlageberater und Vermögensverwalter, Anlagereglement

Der Stiftungsrat als oberstes Organ ist für die Vermögensanlage verantwortlich. Das Vermögen ist gemäss Art. 30 des Vorsorgereglements nach anerkannten Grundsätzen, insbesondere unter Einhaltung der gesetzlichen Anlagevorschriften zu verwalten, wobei neben der Sicherheit der Anlage auch eine angemessene Rendite anzustreben und den Liquiditätsbedürfnissen der Vorsorgeeinrichtung Rechnung zu tragen ist. Der Stiftungsrat hat ein Anlagereglement erlassen, eine Anlage- und eine Immobilienkommission eingesetzt sowie nachfolgende Stellen mit der Bewirtschaftung einzelner Vermögensteile beauftragt. Der Stiftungsrat hat den Antrag, dass Infrastrukturen zukünftig als eigene Anlagekategorie im Anlagereglement geführt werden, einstimmig genehmigt und setzt das Anlagereglement per 2. Dezember 2022 in Kraft. Zudem wurde aus formeller Sicht Verweise im Reglement auf das VegüV durch Verweise auf das BVG bzw. OR ersetzt.

Anlagereglement	gültig ab 2. Dezember 2022
Anlagekommission	
Bracher Urs	Stiftungsratspräsident, stimmberechtigtes Mitglied
Haas Nicole	Stiftungsratsvizepräsidentin, stimmberechtigtes Mitglied
Hilfiker Patrik	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Zahner Marcel	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Neubert Luzius	Präsident der Anlagekommission, mit beratender Stimme
Zgraggen Peter	Leiter Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
Immobilienkommission	
Bracher Urs	Stiftungsratspräsident, stimmberechtigtes Mitglied
Haas Nicole	Stiftungsratsvizepräsidentin, stimmberechtigtes Mitglied
Gahlinger Joipa	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Thöny Marcel	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Wyss Andreas	Stiftungsrat, stimmberechtigtes Mitglied
Tribelhorn Christian	Präsident der Immobilienkommission, mit beratender Stimme
Zgraggen Peter	Leiter Pensionskassenadministration, mit beratender Stimme
Beauftragte Stellen	
Wertschriftenbuchhaltung	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
Investment-Controller	PPCmetrics AG, Zürich
Immobilienbewirtschaftung	Apleona Schweiz AG, Wallisellen
Immobilienberater Direktanlagen Schweiz	Auwiesen Immobilien AG, Winterthur
Immobilienbewertung	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Anlageberater	PPCmetrics AG, Zürich
Vermögensverwalter	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (FINMA-Bewilligung) LGT Capital Partners AG, Pfäffikon SZ (FINMA-Bewilligung) Partners Group AG, Baar (FINMA-Bewilligung) Swiss Prime Anlagestiftung, Zürich UBS Anlagestiftung, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich (FINMA-Bewilligung)
Depotstelle	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich
Global Custodian	Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

6.2 Einhaltung der Loyalität und Integrität

Die im Rahmen der 1. BVG-Revision geforderte Einhaltung der Loyalität für die mit der Anlage des Vermögens betrauten Personen wird vollständig umgesetzt. Die betreffenden Personen und Institute haben die entsprechenden schriftlichen Erklärungen für das Geschäftsjahr 2023 vollständig eingereicht.

InVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

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

Der Stiftungsrat hat die Anlagestrategie im 2022 entsprechend den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Sinne von Art. 50 Abs. 2 BVV2 festgelegt. Angesichts der tiefen Zinsen bei den Nominalwerten und dem guten Risiko- / Renditeverhältnis bei den Immobilien hält der Stiftungsrat an der Allokation Immobilien Schweiz fest. Der Stiftungsrat ist überzeugt, dass eine Erweiterung der Anlagemöglichkeiten zweckmässig ist und mit den gesetzlichen Grundsätzen der Vermögensbewirtschaftung übereinstimmt.

Eine Erweiterung im Sinne von Art. 50 Abs. 4 BVV2 wurde bei folgenden Anlagen in Anspruch genommen:

Anlagen in Immobilien (Art. 55c BVV2)	2023	2022
Gesetzliche Obergrenze	30.0%	30.0%
Effektive Investition per 31.12.	46.4%	47.6%

Anlage in Liegenschaft "Handelshof" in Zürich (Art. 54b Abs. 1 BVV2)

Gesetzliche Obergrenze	5.0%	5.0%
Anteil am Gesamtvolumen per 31.12.	12.7%	13.1%

Die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten erfolgt gestützt auf ein Anlagereglement, welches den Anforderungen von Art. 49a BVV2 entspricht. Aufgrund der Analyse der Risikofähigkeit und der Beurteilung der Anlagerisiken betrachtet der Stiftungsrat die Einhaltung der Vorgaben von Art. 50 Absätze 1-3 BVV2 als gegeben.

6.4 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve

	2023	2022
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	122'772'401.81	131'651'000.00
Bildung- / Auflösung Wertschwankungsreserve	5'240'598.19	-8'878'598.19
Wertschwankungsreserve am 31.12.	128'013'000.00	122'772'401.81
 Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	128'013'000.00	124'346'000.00
Reservedefizit bei der Wertschwankungsreserve	0.00	-1'573'598.19
 Vorsorgekapital inkl. technische Rückstellungen am 31.12.	673'747'907.45	654'448'375.65
Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	19.0%	18.8%
Zielgrösse Wertschwankungsreserve in % des Vorsorgekapitals	19.0%	19.0%

Die Wertschwankungsreserve dient dem Ausgleich von Vermögensschwankungen an den Kapitalmärkten. Die Zielgrösse wird nach einer sogenannten finanziökonomischen Methode ermittelt. Bei diesem Verfahren wird aufgrund der Rendite- und Risikoeigenschaften der Anlagekategorien gemäss Anlagestrategie die Wertschwankungsreserve ermittelt, welche bei einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit eine Unterdeckung verhindern soll.

Die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve von 19.0% (Vorjahr: 19.0%) beinhaltet ein Sicherheitsniveau von 99.0% bei einem Zeithorizont von einem Jahr.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.5 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Anlagekategorie	31.12.2023		31.12.2022		Bandbreite	Begrenzung BVV2
	Wert in CHF	Anteil in %	Wert in CHF	Anteil in %		
Flüssige Mittel	13'990'519.29	1.6%	7'829'166.22	1.0%		
Flüssige Mittel Fremdwährung	<u>114'568.08</u>	0.0%	<u>216'623.03</u>	0.0%		
Total Flüssige Mittel	14'105'087.37	1.7%	8'045'789.25	1.0%	0% - 10%	
Obligationen Inland	65'911'549.89	7.8%	61'519'280.67	7.7%	7% - 20%	
Obligationen Ausland CHF	<u>53'782'108.88</u>	<u>6.3%</u>	<u>52'174'210.03</u>	<u>6.5%</u>	5% - 12%	
Total Obligationen	119'693'658.77	14.1%	113'693'490.70	14.2%		100%
Aktien Schweiz	105'866'036.44	12.5%	100'691'573.79	12.6%	6% - 16%	
Aktien Ausland	<u>148'192'364.51</u>	<u>17.5%</u>	<u>136'346'803.29</u>	<u>17.0%</u>	10% - 20%	
Total Aktien	254'058'400.95	29.9%	237'038'377.08	29.6%	16% - 36%	50%
Immobilien Inland (Direktanlagen)	304'120'000.00	35.8%	287'870'000.00	36.0%	19% - 39%	
Immobilienfonds Inland	<u>39'605'123.01</u>	<u>4.7%</u>	<u>38'975'209.26</u>	<u>4.9%</u>		
Immobilienfonds Ausland CHF	<u>49'769'843.29</u>	<u>5.9%</u>	<u>53'736'769.31</u>	<u>6.7%</u>	0% - 8%	10%
Total Immobilien	393'494'966.30	46.4%	380'581'978.57	47.6%	19% - 47%	30%
Anlagen in Infrastrukturen CHF	26'182'512.16	3.1%	4'375'866.35	0.5%		
Anlagen in Infrastrukturen FW	<u>21'706'482.91</u>	<u>2.6%</u>	<u>18'541'890.55</u>	<u>2.3%</u>		
Alternative Anlagen CHF	<u>0.00</u>	<u>0.0%</u>	<u>17'627'996.90</u>	<u>2.2%</u>		
Alternative Anlagen FW	<u>18'362'937.16</u>	<u>2.2%</u>	<u>18'982'213.94</u>	<u>2.4%</u>		
Total Alternative Anlagen	66'251'932.23	7.8%	59'527'967.74	7.4%	0% - 15%	15%
Forderungen, Abgrenzungsposten	1'055'493.36	0.1%	1'040'897.22	0.1%		
Kontokorrente Arbeitgeber	<u>135'530.40</u>	<u>0.0%</u>	<u>67'427.20</u>	<u>0.0%</u>		
Total Anlagen beim Arbeitgeber	135'530.40	0.0%	67'427.20	0.0%	0%	5%
Total Aktiven	848'795'069.38	100.0%	799'995'927.76	100.0%		
Sachwerte	665'916'304.41	78.5%	654'230'566.49	81.8%		
Anlagen in Fremdwährungen	188'376'352.66	22.2%	174'087'530.81	21.8%	10% - 35%	30%

Die gesetzlichen Begrenzungen gemäss BVV2, u.a. auch die Artikel 54, 54a und 54b, sind mit Ausnahme der Erweiterungen (Ziffer 6.3) eingehalten.

Die Bandbreiten der Anlagestrategie wurden im Jahr 2023 geändert und sind per 31.12.2023 mit Ausnahme der Immobilien Inland eingehalten.

Die zugelassene temporäre Überschreitung der Bandbreiten bei den Immobilien (Immobilien Schweiz und Total) wurde vom Stiftungsrat an der Sitzung vom 08.12.2023 bis und mit 31.12.2024 verlängert.

Die neue Anlagestrategie wird im Jahr 2024 eingeführt.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.6 Offene Kapitalzusagen

Per Bilanzstichtag bestehen im Bereich der Alternativen Anlagen folgende offene Kapitalzusagen:

Anbieter	Betrag in Fremdwährung	Aktueller Kurs	Betrag Produktnname in CHF
Partners Group	665'872 EUR	0.92970	619'061.47 Global Value 2008, L.P.
Partners Group	841'936 EUR	0.92970	782'747.90 Global Value 2014 S.C.A. SICAR
Partners Group	1'838'140 EUR	0.92970	1'708'918.76 Global Value 2017 S.C.A. SICAV-SIF
Partners Group	3'965'103 EUR	0.92970	3'686'356.44 Global Value 2020 S.C.A. SICAV-RAIF
Credit Suisse Anlagestiftung	0		16'061'508.31 CSA Energie-Infrastruktur Schweiz
Total			22'858'592.87

6.7 Immobilien (Direktanlagen)

Alle Liegenschaften wurden per 31.12.2023 durch die Zürcher Kantonalbank neu bewertet.

	Nutzungsart	Bewertung im Jahr	Diskontsatz	2023	2022
				CHF	CHF
Bern, Rodtmattstrasse 46	Wohnen	2023	2.90%	2'230'000.00	2'030'000.00
Bern, Rodtmattstrasse 60	Wohnen	2023	2.90%	2'730'000.00	2'470'000.00
Bern, Seftigenstrasse 34-44	Wohnen	2023	2.70%	26'830'000.00	23'930'000.00
Lyss, Büren-/Busswilstrasse	Wohnen / Geschäft	2023	2.85%	39'170'000.00	38'310'000.00
Solothurn, Luzernstrasse 5-15	Geschäft	2023	3.15%	3'270'000.00	3'000'000.00
Solothurn, Luzernstrasse 17	Wohnen	2023	2.75%	5'950'000.00	5'190'000.00
Solothurn, Niklaus Konradstrasse	Wohnen	2023	2.75%	20'180'000.00	17'590'000.00
Solothurn, Schänzli-/Bechburgstrasse	Wohnen	2023	2.85%	22'210'000.00	21'640'000.00
Solothurn, Waffenplatzstrasse	Wohnen / Geschäft	2023	3.00%	4'410'000.00	4'080'000.00
Zürich, Beder- / Engimattstrasse	Wohnen	2023	2.70%	28'450'000.00	26'000'000.00
Zürich, Münchhaldenstrasse	Wohnen	2023	2.40%	34'860'000.00	31'710'000.00
Zürich, Handelshof	Geschäft	2023	2.65%	107'450'000.00	105'160'000.00
Rheinfelden, Gartenweg (Baurecht)	Baurecht	2023	2.75%	6'380'000.00	6'760'000.00
Immobilien (Direktanlagen)				304'120'000.00	287'870'000.00

Die Wertveränderung von über CHF 16.63 Mio. ist das Ergebnis der Neubewertung von den Liegenschaften, zudem wurde der Wert des Baurechts in Rheinfelden neu geschätzt mit CHF 6.38 Mio.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.8 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

		2023	2022
		CHF	CHF
6.8.1	Netto-Ergebnis aus Flüssigen Mitteln und Geldmarktforderungen		
Zinsen Bank-Kontokorrente		124'751.17	-12'264.70
Zinsen auf Festgeldern und flüssigen Mitteln		21'802.80	0.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-15'983.17	2'510.59
Gebühren		-5'707.36	-8'325.25
		124'863.44	-18'079.36
6.8.2	Netto-Ergebnis aus Anlagen beim Arbeitgeber		
Zinsen auf Kontokorrenten		1'991.10	633.80
		1'991.10	633.80
6.8.3	Netto-Ergebnis aus übrigen Forderungen		
Nettoaufwand/-ertrag auf Kontokorrenten		32.95	-97.90
		32.95	-97.90
6.8.4	Netto-Ergebnis aus Obligationen		
Ertragsausschüttung		1'807'947.55	1'983'627.95
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		4'825'002.12	-20'481'687.29
Indirekter Erfolg		708.00	462.31
		6'633'657.67	-18'497'597.03
6.8.5	Netto-Ergebnis aus Aktien		
Dividenden		5'842'492.40	5'358'081.15
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		197'052.40	653'979.46
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		16'025'350.77	-55'518'294.24
Indirekter Erfolg		18'996.17	20'686.00
		22'083'891.74	-49'485'547.63
6.8.6	Netto-Ergebnis aus Immobilien (Direktanlagen)		
Liegenschaftsertrag		13'384'055.38	12'023'731.29
Liegenschaftsaufwand		-1'531'715.75	-1'424'436.96
Renovationskosten		-612'432.35	-2'465'902.40
Wertveränderung Immobilien inkl. Sanierungen		16'250'000.00	8'330'000.00
		27'489'907.28	16'463'391.93
6.8.7	Netto-Ergebnis aus Immobilien (Kollektivanlagen)		
Ausschüttung		1'759'568.95	1'825'185.55
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-3'337'012.27	-1'117'387.83
Indirekter Erfolg		907'771.76	828'366.91
		-669'671.56	1'536'164.63
6.8.8	Netto-Ergebnis aus Anlagen in Infrastrukturen		
Erträge		684'468.85	0.00
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-2'177.98	0.00
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-3'056'164.27	108'399.51
Indirekter Erfolg		767'704.00	29'929.38
		-1'606'169.40	138'328.89
6.8.8	Netto-Ergebnis aus Alternativen Anlagen		
Erträge		505'451.35	723'875.58
Realisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		307'616.37	216'792.35
Unrealisierte Kurs- und Devisengewinne/-verluste		-1'149'541.29	-6'926'538.94
Indirekter Erfolg		1'987'145.84	1'684'460.84
		1'650'672.27	-4'301'410.17

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

		2023	2022
		CHF	CHF
6.8.9 Aufwand der Vermögensverwaltung			
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		-1'166'191.43	-1'190'599.27
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen		-3'682'325.77	-2'563'905.44
Total Aufwand der Vermögensverwaltung		-4'848'517.20	-3'754'504.71
 Total Zinsaufwand Guthaben Destinatäre		 -48'442.65	 -47'959.95
 Total Zinsaufwand freie Mittel Vorsorgewerke (4.0% / Vorjahr 1.0%)		 -126'875.50	 -31'594.65
 Total Netto-Ergebnis aus Vermögensanlagen		 50'685'340.14	 -57'998'272.15

Anlagekommentar

Die passiven Mandate haben sich im Jahr 2023 im Rahmen der Erwartungen entwickelt und weisen gerine Abweichungen zum Benchmark auf.

Die Immobilien Schweiz haben die Benchmark nach der Aufwertung der Liegenschaften im 3. Quartal deutlich übertroffen.

6.8.10 Erläuterung zu den Vermögensverwaltungskosten (VVK)

		31.12.2023	31.12.2022
		CHF	CHF
Vermögensanlagen			
Total Vermögensanlagen (Marktwerte)		848'547'392.77	799'705'889.80
davon:			
- Transparente Anlagen		848'547'392.77	799'705'889.80
- Intransparente Anlagen nach Art. 48a Abs. 3 BVV 2		0.00	0.00
 Per 31.12.2023 bestehen keine intransparenten Vermögensanlagen gemäss Artikel 48a, Abs. 3 BVV 2.			
 Kostentransparenzquote		100.00%	100.00%
 Vermögensverwaltungskosten		2023	2022
		CHF	CHF
Direkte Vermögensverwaltungskosten			
Kosten Depotbanken		501'218.62	532'008.67
Transaktionskosten		3'929.60	15'386.65
Investmentcontrolling		141'482.16	142'487.10
Liegenschaftenverwaltung		507'498.65	488'869.85
Wertschriftenbuchhaltung		12'062.40	11'847.00
Direkt verbuchte Vermögensverwaltungskosten		1'166'191.43	1'190'599.27
Summe aller Kostenkennzahlen in CHF für Kollektivanlagen		-3'682'325.77	-2'563'905.44
Total Verbuchte VVK in Betriebsrechnung		-4'848'517.20	-3'754'504.71

Total der VVK in % der transparenten Anlagen

		2023	2022
		CHF	CHF
Gesamtvermögen			
Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahres		799'995'927.76	881'855'937.76
Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahres		848'795'069.38	799'995'927.76
Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)		824'395'498.57	840'925'932.76
 Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage		 50'685'340.14	 -57'998'272.15
 Rendite auf dem durchschnittlichen Gesamtvermögen (ungewichtet)		 6.15%	 -6.90%
 Rendite gemäss Investment-Controller (zeitgewichtet)		 6.50%	 -6.25%

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

6.9 Anlagen beim Arbeitgeber

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Büro Brunner	0.00	-2'792.30
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	139.35	0.00
EFSA SA, Châtillens	0.00	142.00
Giesserei Hegi, Oberburg	130'871.75	30'983.85
Ramboll AG, Zürich	124.85	38'969.45
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	379.90	0.00
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG	372.70	124.20
Schliffl Foundation	3'641.85	0.00
Total Anlagen beim Arbeitgeber	135'530.40	67'427.20

Die Kontokorrente der angeschlossenen Arbeitgeber werden zu 2.25% (Vorjahr: 2.0%) verzinst. Die Fälligkeit der Beiträge ist jeweils per Ende Kalendermonat. Die Beitragsausstände per Bilanzstichtag sind inzwischen beglichen.

6.10 Arbeitgeber-Beitragssreserven ohne Verwendungsverzicht

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Stand Arbeitgeber-Beitragssreserve am 1.1.	28'666.40	0.00
Zuweisung	0.00	28'666.40
Verwendung	-28'666.40	0.00
Total Arbeitgeber-Beitragssreserve ohne Verwendungsverzicht	0.00	28'666.40

Der Übertrag der Arbeitgeberbeitragssreserve betrifft den Betrieb Brülisauer Landmaschinen, welche zu Robert Aebi Landtechnik gehört. Die Arbeitgeberbeitragssreserve wurde nicht verzinst. Es handelt sich um eine Arbeitgeber-Beitragssreserve ohne Verwendungsverzicht. Sie wurde per 30.09.2023 verwendet.

6.11 Übrige Forderungen

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Verrechnungssteuerguthaben	790'332.36	724'269.28
Heizkosten aktiviert Liegenschaftenverwaltung	6'825.44	13'009.78
KK Swiss Life	10'658.95	13'580.20
Total übrige Forderungen	807'816.75	750'859.26

7 Erläuterungen zu weiteren Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

7.1 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Transitorische Aktiven Stiftungsbuchhaltung	32'849.30	3'658.50
Transitorische Aktiven Liegenschaftenbuchhaltung	214'827.31	286'379.46
Total aktive Rechnungsabgrenzung	247'676.61	290'037.96

7.2 Andere Verbindlichkeiten

	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Sicherheitsfonds BVG	106'762.40	132'442.10
Quellenzsteuer	4'567.80	8'635.45
Div. Kreditoren Liegenschaftenverwaltung	154'569.98	372'210.45
übrige Kreditoren	76'653.45	260'414.80
AHV/IV/EO/ALV	-752.25	-50.65
Total andere Verbindlichkeiten	341'801.38	773'652.15

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

7.3 Passive Rechnungsabgrenzung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Transitorische Passiven Stiftungsbuchhaltung	69'888.00	106'762.10
Vorausbezahlte Mieten	852'314.18	726'702.44
Übrige Transitorische Passiven Liegenschaftenbuchhaltung	251'161.40	1'702'535.00
Transitorische Passiven Wertschriftenbuchhaltung	39'248.60	40'198.11
Total passive Rechnungsabgrenzung	1'212'612.18	2'576'197.65

7.4 Nicht-technische Rückstellungen

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Rückstellung für latente Steuern Immobilien	10'000'000.00	10'000'000.00
Total Nicht-technische Rückstellungen	10'000'000.00	10'000'000.00

Die direkt gehaltenen Liegenschaften befinden sich schon lange im Bestand der inVor. Die Höhe für latente Grundstücks-gewinnsteuern wird auf CHF 10 Mio. geschätzt. Entsprechend wird ein Pauschalbetrag im Umfang von CHF 10 Mio. als Rückstellung gebildet.

7.5 Ausserreglementarische Leistungen

	2023	2022
	CHF	CHF
Verteilung freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke	2'439'890.95	12'313'754.20
Total Ausserreglementarische Leistungen	2'439'890.95	12'313'754.20

7.6 Verwaltungsaufwand

	2023	2022
	CHF	CHF
Entschädigungen Stiftungsräte / Rentnerkommission	116'000.45	118'708.35
Sozialabgaben	8'083.35	8'809.75
Pensionskassenverwaltung	679'102.35	687'650.05
Experte für berufliche Vorsorge	106'042.85	118'531.85
Revisionsstelle	39'091.20	39'359.90
Aufsichtsbehörden	22'905.55	26'049.15
Marketing und Werbung	42'851.02	48'173.68
Rechtsberatung	11'428.30	4'614.90
Haftpflichtversicherung Stiftungsrat	15'750.00	15'750.00
Diverser Verwaltungsaufwand	8'156.35	5'614.25
Total Verwaltungsaufwand	1'049'411.42	1'073'261.88

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

Credit Suisse (Schweiz) AG, Partners Group und die Zürcher Kantonalbank haben bestätigt, keine Retrozessionen u.ä. vereinbart / zugesichert zu haben, wobei die Angaben auf einer Selbstdeklaration beruhen. Die vertragliche Regelung des Anspruchs auf Retrozessionen sieht vor, dass die Retrozessionen zugunsten inVor rückvergütet werden müssen.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

8.1 Prüfung der Jahresrechnung

Die Aufsichtsbehörde hat die Jahresrechnung 2022 am 14. September 2023 zur Kenntnis genommen. Es wurden keine Auflagen für die Jahresrechnung 2022 kommuniziert.

8.2 Weitere Auflagen der Aufsichtsbehörde

Es bestehen keine unerledigten Auflagen der Aufsichtsbehörde BVS Zürich.

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

9.1 Verwendungsverzicht des Arbeitgebers auf Arbeitgeber-Beitagsreserve

Keine.

9.2 Teilliquidationen

Es wird jährlich geprüft, ob der Tatbestand einer Teilliquidation erfüllt ist. Für das Berichtsjahr 2022 ist der Tatbestand für eine Teilliquidation nicht erfüllt.

9.3 Laufende Rechtsverfahren

Es bestehen keine laufenden Rechtsverfahren.

9.4 Besondere Geschäftsvorfälle und Vermögens-Transaktionen

Es bestehen keine Derivate und keine Wertschriftenleihe.

9.5 Stimmpflicht gemäss Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV)

Die Vorsorgeeinrichtung informiert die Versicherten auf ihrer Webseite über die Ausübung des Stimmrechtes und ihr Stimmverhalten. Da die Anlagekategorie Aktien Schweiz mittels Kollektivanlagen umgesetzt wird, entfällt die Stimmpflicht.

inVor Vorsorgeeinrichtung Industrie

9.6 Freie Mittel auf Ebene Vorsorgewerke

Der Anspruch an den freien Mitteln präsentiert sich wie folgt:

	31.12.2023	31.12.2022
Anspruch an den freien Mitteln	CHF	CHF
Bureau Brunner Industrial Design GmbH, Zürich	0.95	0.90
DGS Druckguss Systeme AG, St. Gallen	14'051.15	13'510.70
EFSA SA, Châtillens	631'934.00	607'628.85
Giesserei Hegi, Oberburg	3'790.35	3'644.55
Hitachi Zosen Inova AG, Zürich	80.70	77.60
Ramboll AG, Zürich	11.00	10.60
Robert Aebi AG, Regensdorf	607'961.45	2'149'519.20
Robert Aebi Landtechnik AG, Regensdorf	12'720.60	842'030.55
Saab Bofors Dynamics Schweiz AG, Thun	760'834.65	731'571.80
Schuster AG, St. Gallen	93'456.30	89'861.85
Total	2'124'841.15	4'437'856.60

Gemäss Stiftungsratsbeschluss vom 8. Dezember 2023 werden die freien Mittel analog der Altersguthaben verzinst, d.h. im Geschäftsjahr 2023 mit 4.0% (Vorjahr 1.0%).

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

10.1 Änderung per 1.1.2024

Der Stiftungsrat hat am 30. September 2022 den Grundsatzentscheid getroffen, mittels Fusion eine kleine Pensionskasse (38 Aktiv Versicherte und 29 rentenbeziehende Personen) per 1. Januar 2024 zu integrieren. Die Bilanzsumme per 31.12.2023 beträgt CHF 37'138'599.65.

Zürich, 27. März 2024



Urs Bracher
Präsident



Peter Zgaggen
Leiter Pensionskassenadministration