

BILANZ	Index Anhang	31.12.2006 CHF	31.12.2005 CHF
AKTIVEN			
Vermögensanlagen	6x	36'761'246.23	33'713'776.32
Operative Liquidität		565'566.63	1'051'484.77
Mandat LuKB		35'894'188.90	32'113'823.50
Kontokorrent Arbeitgeber		301'490.70	548'468.05
Aktive Rechnungsabgrenzung	7x	141'758.19	270'733.85
Aktiven aus Versicherungsverträgen	5x	0.00	0.00
Total Aktiven		<u>36'903'004.42</u>	<u>33'984'510.17</u>
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten	7x	438'697.60	132'656.80
Freizügigkeitsleistungen und Renten		426'804.05	120'995.35
Banken / Versicherungen		0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten		11'893.55	11'661.45
Passive Rechnungsabgrenzung	7x	9'737.75	8'760.70
Arbeitgeber-Beitragsreserve	6x	0.00	0.00
Beitragsreserve ohne Verwendungsverzicht		0.00	0.00
Beitragsreserve mit Verwendungsverzicht		0.00	0.00
Nicht-technische Rückstellungen	5x	0.00	0.00
Vorsorgekapitalien und technische Rückstellungen	5x	29'559'916.15	27'977'759.40
Vorsorgekapital Aktive Versicherte		22'225'538.15	22'247'347.40
Vorsorgekapital Rentner		6'515'098.00	5'005'412.00
Passiven aus Versicherungsverträgen		0.00	0.00
Technische Rückstellungen		819'280.00	725'000.00
Wertschwankungsreserve	6x	6'894'652.92	5'865'333.27
Freie Mittel (Vorjahr Unterdeckung)	5x	0.00	0.00
Stand zu Beginn der Periode		0.00	0.00
Zunahme/Abnahme aus Teilliquidation		0.00	0.00
Einlage von übernommenen Versicherten-Beständen		0.00	0.00
Ertragsüberschuss		0.00	0.00
Total Passiven		<u>36'903'004.42</u>	<u>33'984'510.17</u>

BETRIEBSRECHNUNG	Index Anhang	2006 CHF	2005 CHF
Ordentliche und übrige Beiträge und Einlagen	5x	2'003'455.25	2'447'112.50
Beiträge Arbeitnehmer inkl. Risikobeiträge		859'715.25	975'799.55
Beiträge Arbeitgeber inkl. Risikobeiträge		1'119'804.00	1'351'134.05
Einmaleinlagen und Einkaufsummen		23'936.00	120'178.90
Eintrittsleistungen	5x	845'110.60	2'734'653.65
Freizügigkeitseinlagen		680'263.45	2'734'653.65
Einzahlungen WEF-Vorbezüge/Scheidung		164'847.15	0.00
<i>Zufluss aus Beiträgen und Eintrittsleistungen</i>		<u>2'848'565.85</u>	<u>5'181'766.15</u>
Reglementarische Leistungen	5x	-762'320.40	-657'643.15
Altersrenten		-384'904.95	-335'239.65
Hinterlassenenrenten		-110'215.95	-94'176.60
Invalidenrenten		-132'837.25	-212'041.90
Invalidenkinderrenten		-8'036.15	-16'185.00
Kapitalleistungen bei Pensionierung		-126'326.10	0.00
Kapitalleistungen bei Tod und Invalidität		0.00	0.00
Ausserreglementarische Leistungen		0.00	0.00
Austrittsleistungen	5x	-1'151'757.95	-1'161'592.70
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt		-1'051'117.35	-991'545.30
Vorbezüge WEF/Scheidung		-100'640.60	-170'047.40
<i>Ablfluss für Leistungen und Vorbezüge</i>		<u>-1'914'078.35</u>	<u>-1'819'235.85</u>
Auflösung/Bildung Vorsorgekapitalien, technische Rückstellungen und Beitragsreserven	5x	-1'625'775.25	-1'317'454.20
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Aktive Versicherte		520'693.40	-2'258'757.85
Auflösung (+) / Bildung (-) Vorsorgekapital Rentner		-1'509'686.00	1'145'894.10
Bildung technische Rückstellungen		-94'280.00	303'116.00
Verzinsung des Sparkapitals		-542'502.65	-507'706.45
Ertrag aus Versicherungsleistungen	5x	332'443.80	332'443.80
Versicherungsaufwand	5x	-540'557.85	-643'750.90
Versicherungsprämien		-528'664.30	-632'089.45
Beiträge an Sicherheitsfonds		-11'893.55	-11'661.45
<i>Netto-Ergebnis aus dem Versicherungsteil</i>		<u>-899'401.80</u>	<u>1'733'769.00</u>
Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	6x	2'029'305.25	3'223'184.58
Operative Liquidität		5'436.35	3'009.95
Mandat LuKB		2'040'316.57	3'393'757.83
Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage		-16'447.67	-173'583.20
Auflösung/Bildung Nicht-technische Rückstellungen		0.00	0.00
Sonstiger Ertrag	7x	0.00	191'383.77
Übrige Erträge			191'383.77
Sonstiger Aufwand	7x	0.00	-39'881.10
Verwaltungsaufwand	7x	-100'583.80	-97'858.55
Verwaltungsaufwand		-100'583.80	-97'858.55
<i>Ertragsüberschuss vor Bildung Wertschwankungsreserve</i>		<u>1'029'319.65</u>	<u>5'010'597.70</u>
Bildung Wertschwankungsreserve	6x	-1'029'319.65	-5'010'597.70
<i>Ertragsüberschuss</i>		<u><u>0.00</u></u>	<u><u>0.00</u></u>

ANHANG

1 Grundlagen und Organisation

11 Rechtsform und Zweck

Träger der in diesem Vorsorgereglement umschriebenen Personalvorsorge ist die Pensionskasse der Gemeinde Horw mit Sitz in Horw. Die Pensionskasse ist eine öffentlichrechtliche Körperschaft der Gemeinde Horw mit eigener Rechtspersönlichkeit. Die Pensionskasse ist in das Register für berufliche Vorsorge des Kantons Luzern eingetragen. Die Pensionskasse bezweckt die berufliche Personalvorsorge und insbesondere die Durchführung des Obligatoriums des BVG für die ArbeitnehmerInnen der Einwohnergemeinde Horw und weitere natürliche oder juristische Personen, die im öffentlichen Interesse besondere Aufgaben erfüllen. Sie kann über die BVG-Mindestleistungen hinausgehen. Ihr Angebot umfasst Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenleistungen sowie weitere Dienstleistungen im Bereich der beruflichen Personalvorsorge.

12 Registrierung BVG und Sicherheitsfonds

Die Kasse erfüllt das BVG-Obligatorium und ist im Register für die berufliche Vorsorge eingetragen. Sie entrichtet dem Sicherheitsfonds BVG Beiträge.

13 Angabe der Urkunde und Reglemente

Organisationsreglement	1. Januar 2005
Vorsorgereglement	1. Januar 2005
Anlagereglement	8. September 2005
Reglement Rückstellungen	24. April 2006
Reglement Teilliquidation	in Arbeit

14 Paritätisches Führungsorgan / Zeichnungsberechtigung

	<u>Funktion</u>	<u>Amts-dauer</u>	<u>AG / AN</u>
Gianmarco Helfenstein	Präsident	bis 2007	AG
Linder Wenger Rita	Mitglied	bis 2008	AN
Rapold Ruth	Mitglied	bis 2008	AN
Schoch Jannes	Mitglied	bis 2007	AG
Schultze Sabine	Mitglied	bis 2007	AN
Stadelmann Thomas	Mitglied	bis 2006	AG
Anita Zeder	Geschäftsführung	bis 2007	

Die Mitglieder des Vorstandes und die Geschäftsführerin zeichnen je kollektiv zu zweien. Die Geschäftsführerin zeichnet für kaufmännische Angelegenheiten einzeln. Zahlungen werden mit dem Stv. der Geschäftsführerin kollektiv zu zweien visiert.

Adresse	Pensionskasse Horw Gemeindehausplatz 1, 6048 Horw
Telefon / E-Mail	041 340 1286 / r.rapold@horw.ch

15 Experten, Revisionsstelle, Berater, Aufsichtsbehörde

Experte für die berufliche Vorsorge	Expertisa AG Frau Verena Meisterhans
Kontrollstelle	Balmer-Etienne AG André Egli (Leitender Revisor)
Anlageberater	LuKB, Luzern Herr Joerg Gubler
Aufsichtsbehörde	ZBSA Bundesplatz 14, 6002 Luzern Reg.-Nr. LU 0170

16	Angeschlossene Arbeitgeber	31.12.2006	31.12.2005
		Anzahl Aktive	Anzahl Aktive
	Gemeinde Horw	271	272
	Spitex Horw	19	21
		<u>290</u>	<u>293</u>

2 Aktive Mitglieder und Rentner
--

21	Aktive Versicherte	31.12.2006	31.12.2005
	Basisvorsorge		
	Männer	76	86
	Frauen	214	207
	Total (Anzahl)	<u>290</u>	<u>293</u>
22	Rentenbezüger	31.12.2006	31.12.2005
	Altersrentner	29	24
	Invalidenrentner	14	14
	Invaliden-Kinderrenten	4	4
	Witwen und Witwer	6	6
	Waisen	0	0
	Total (Anzahl)	<u>53</u>	<u>48</u>

Teilinvaliden werden doppelt gezählt, sowohl als aktive Versicherte wie auch als Rentner. Unfallinvaliden, für die nur das Altersguthaben weitergeführt wird, werden ebenfalls als Rentner gezählt.

3 Art der Umsetzung des Zwecks

31 Erläuterung des Vorsorgeplans

Die Kasse führt einen von den Versicherten und dem Arbeitgeber finanzierten umhüllenden Plan. Es ist ein Duoprämat: Beitragsprämat für die Altersleistungen, Leistungsprämat für die Risiken Tod und Invalidität. Das ordentliche Rücktrittsalter entspricht dem ordentlichen AHV-Schlussalter.

32 Finanzierung, Finanzierungsmethode

Der Arbeitgeber übernimmt 50% der Altersgutschriften. Die Finanzierung der Risikobeiträge für alle Arbeitnehmer beträgt 1.50% des versicherten Lohnes. Der Arbeitgeber bezahlt 3.73% des versicherten Lohnes.

4 Bewertungen- und Rechnungslegungsgrundsätze, Stetigkeit

41 Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

Diese Jahresrechnung entspricht den Vorschriften nach Swiss GAAP FER 26.

42 Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen den Vorschriften von Art. 47, 48 und 48a BVV 2 sowie Swiss GAAP FER 26. Verbucht sind aktuelle bzw. tatsächliche Werte per Bilanzstichtag:

Währungsumrechnung: Kurse per Bilanzstichtag

Flüssige Mittel, Forderungen, Verbindlichkeiten: Nominalwert

Wertschriften (inkl. Obligationen, Anlagestiftungen und -fonds): Kurswert, Obligationen exkl. Marchzins

Vorsorgekapital Rentner und technische Rückstellungen: siehe Ziffer 54 und 56

Sollwert der Wertschwankungsreserve: nach einem finanzökonomischen Ansatz (siehe Ziffer 63)

5 Versicherungstechnische Risiken / Risikodeckung / Deckungsgrad
--

51 Art der Risikodeckung, Rückversicherungen

Die Risiken Tod und Invalidität sind bei der Swiss Life versichert. Der Rückversicherungsertrag läuft bis zum 31.12.2008. Das versicherungstechnische Risiko Alter sowie die Anlagerisiken werden von der Kasse selber getragen.

52 Entwicklung und Verzinsung der Sparguthaben im Beitragsprimat

	31.12.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Stand der Sparguthaben am 1.1.	22'247'347.40	20'562'324.95
Nicht verbuchte Austritte	-671'591.45	-1'984'387.05
Total Übernahme in technische Konten	21'575'755.95	18'577'937.90
Sparbeiträge Arbeitnehmer	737'307.20	731'758.10
Sparbeiträge Arbeitgeber	744'718.80	731'758.10
Einkauf von Beitragsjahren/Sparbeitragsbefreiungen	23'936.00	120'178.90
Freizügigkeitseinlagen	680'263.45	2'734'653.65
Einzahlung WEF-Vorbezüge/Scheidung	164'847.15	0.00
Freizügigkeitsleistungen bei Austritt	-1'051'117.35	-991'545.30
Vorbezüge WEF/Scheidung	-100'640.40	-170'047.40
Auflösung infolge Pensionierung, Tod und Invalidität	-1'094'290.25	0.00
Verzinsung des Sparkapitals	542'502.65	507'706.45
Verzugszins aus Austrittsleistungen	2'254.95	4'947.00
Total Vorsorgekapital Aktive Versicherte	22'225'538.15	22'247'347.40

Die Verzinsung der Sparkonten erfolgte mit dem vom Bundesrat festgelegten Mindestzinssatz.

53	Summe der Altersguthaben nach BVG	31.12.2006	31.12.2005
		CHF	CHF
	Altersguthaben nach BVG (Schattenrechnung)	<u>13'771'708.05</u>	<u>13'349'115.00</u>
	BVG-Minimalzins, vom Bundesrat festgelegt	2.50	2.50
54	Entwicklung des Deckungskapitals für Rentner	31.12.2006	31.12.2005
		CHF	CHF
	Stand des Deckungskapitals am 1.1.	5'005'412.00	5'820'495.75
	Anpassung Deckungskapital Rentner	279'008.35	-479'844.10
	Altersrentner	-384'904.95	-335'239.65
	Pensionierungen	1'615'582.60	0.00
	Total Vorsorgekapital Rentner	<u>6'515'098.00</u>	<u>5'005'412.00</u>
	Anzahl AltersRentner (Details siehe 22)	<u>29</u>	<u>24</u>

Das Deckungskapital für die Rentner wird ohne Rückstellungen und Verstärkungen berechnet.

55 Ergebnis des letzten versicherungstechnischen Gutachtens

Da eine 100% kongruente Rückversicherung besteht werden in Zukunft nur noch die Deckungskapitalien des Eigenrisikos Alters berechnet.

56 Technische Grundlagen und andere versicherungstechnisch relevante Annahmen

Zusammensetzung Technische Rückstellungen	31.12.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
1 Langlebigkeit	179'600.00	120'000.00
2 Pendente Vorsorgefälle	0.00	0.00
3 Risikoschwankungsfonds Aktive	567'000.00	501'000.00
4 Risikoschwankungsfonds Rentner	0.00	0.00
5 Rückstellung für Pensionierungsverluste	72'680.00	104'000.00
6 Rückstellung Rentnererhöhungen	0.00	0.00
7 Fonds Austrittsverluste	0.00	0.00
Im Deckungskapital enthaltene techn. Rückstellungen	0.00	0.00
Total Technische Rückstellungen	<u>819'280.00</u>	<u>725'000.00</u>

Der technische Zins beträgt 3.50% (EVK 2000). Es werden keine Rentenanpassung vorgenommen.

57	Deckungsgrad nach Art. 44 BVV 2	31.12.2006	31.12.2005
		CHF	CHF
	Erforderliche Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	29'559'916.15	27'977'759.40
	Vorsorgekapitalien und Technische Rückstellungen	29'559'916.15	27'977'759.40
	Wertschwankungsreserve	6'894'652.92	5'865'333.27
	Stiftungskapital, Freie Mittel	0.00	0.00
	Neubewertung Swiss GAAP FER 26 (siehe 44)	0.00	0.00
	Mittel, zur Deckung der reglementarischen Verpfl.verfügbar	36'454'569.07	33'843'092.67
	Deckungsgrad (Verfügbare in % der erforderlichen Mittel)	123.3%	121.0%
	Technischer Zinssatz	3.5%	3.5%

Die Stiftung weist weiterhin eine eingeschränkte Risikofähigkeit auf, da die SOLL Wertschwankungsreserve noch nicht zu 100% geäuftet ist.

6 Erläuterung der Vermögensanlage und des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

61 Organisation der Anlagetätigkeit, Anlagereglement

Der Vorstand verfügt über einen Anlageausschuss. Die Richtlinien für die Vermögensverwalter werden gemeinsam festgelegt. Das Reporting/Performance Ausweis wird monatlich den Mitgliedern des Anlageausschusses per e-mail zugestellt. Per Ende Quartal wird jeweils der gesamte Vorstand informiert.

Anlagereglement	Strategie-Bandbreiten siehe Titel 64
Beratung in Anlagefragen	Luzerner Kantonalbank, Hr. J. Gubler
Immobilien-Beratung und -Verwaltung	-
Global Custodian	-
Vermögensverwaltungsmandat	-
Verwaltung operative Liquidität	Geschäftsführerin

62 Inanspruchnahme Erweiterungen mit Ergebnis des Berichts (Art. 59 BVV 2)

Die nicht traditionellen Anlagen werden zur Diversifikation eingesetzt. Die nicht traditionellen Anlagen verbessern die Korrelation der traditionellen Anlagen.

63 Zielgrösse und Berechnung der Wertschwankungsreserve	31.12.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Stand der Wertschwankungsreserve am 1.1.	5'865'333.27	854'735.57
Zuweisung zulasten der Betriebsrechnung	1'029'319.65	5'010'597.70
Wertschwankungsreserve gemäss Bilanz	<u>6'894'652.92</u>	<u>5'865'333.27</u>
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve (Betrag)	<u>8'450'788.01</u>	<u>7'782'452.83</u>
Reservefazit bei der Wertschwankungsreserve	<u>-1'556'135.09</u>	<u>-1'917'119.56</u>
Bilanzsumme (zu effektiven Werten)	36'903'004.42	33'984'510.17
Gebuchte Wertschwankungsreserve in % der Bilanzsumme	18.7%	17.3%
Zielgrösse der Wertschwankungsreserve in % d. Bilanzsumme	22.9%	22.9%

Die Anlagestrategie vom 08.09.2005 legt die Zielgrösse der Wertschwankungsreserve nach einem finanzökonomischen Ansatz fest.

64 Darstellung der Vermögensanlage nach Anlagekategorien

Siehe sep. Aufstellung am Schluss

65 Laufende (offene) derivative Finanzinstrumente

Keine

66 Marktwert und Vertragspartner der Wertpapiere unter securities lending

Per Ende 2006 sind keine Wertschriften ausgeliehen.

67 Erläuterung des Netto-Ergebnisses aus Vermögensanlage

671 Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	31.12.2006	31.12.2005
	CHF	CHF
Vermögensverwaltungsaufwand operative Liquidität	0.00	0.00
Depotgebühren /LuKB/CS)	5'163.00	4'770.05
Spesen und Courtage (LuKB/CS)	11'284.67	168'813.15
Total Verwaltungsaufwand der Vermögensanlage	<u>16'447.67</u>	<u>173'583.20</u>

Im Vorjahr wurden die Spesen/Courtage anders verbucht und können nicht mehr im Detail eruiert werden.

672	Performance des Gesamtvermögens	31.12.2006	31.12.2005
		CHF	CHF
	Summe aller Aktiven zu Beginn des Geschäftsjahrs	33'984'510.17	28'387'487.62
	Summe aller Aktiven am Ende des Geschäftsjahrs	<u>36'903'004.42</u>	<u>33'984'510.17</u>
	Durchschnittlicher Bestand der Aktiven (ungewichtet)	<u>35'443'757.30</u>	<u>31'185'998.90</u>
	Netto-Ergebnis aus Vermögensanlage	<u>2'029'305.25</u>	<u>3'223'184.58</u>
	Performance auf dem Gesamtvermögen	<u>5.7%</u>	<u>10.3%</u>

68 Erläuterung der Anlagen beim Arbeitgeber und der Arbeitgeber-Beitragsreserve

Das Kontokorrent Debitor wird laufend überwacht.

7 Erläuterung weiterer Positionen der Bilanz und der Betriebsrechnung

71	Verwaltungsaufwand	2006	2005
		CHF	CHF
	Lohnaufwand	9'104.50	19'559.90
	Verwaltung BeVeSa GmbH	38'948.00	34'388.30
	Zusätzliche Beratungskosten	10'351.00	22'769.05
	Experte	11'809.10	3'303.30
	Revision	13'141.20	13'538.00
	Aufsicht	7'230.00	4'300.00
	Schulung	10'000.00	0.00
	Total	<u>100'583.80</u>	<u>97'858.55</u>

8 Auflagen der Aufsichtsbehörde

Keine

9 Weitere Informationen mit Bezug auf die finanzielle Lage

Die Sonderbeiträge zur Äuffnung der Wertschwankungsreserve wurden vom Einwohnerrat aufgehoben .

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Laufende Diskussionen betreffend Neuausrichtung der Pensionskasse im Parlament.

Vermögensanlage / Risikoverteilung

Anlagekategorie	Portfolio	Operative Liquidität CHF	LuKB CHF	Zus.setzung	Anteil	Strategie 2006
				31.12.2006 CHF	effektiv %	Portfolio %
Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung	DI	443'249	0	443'249	1.2%	0.0%
Anlagestiftungen - BVV2-Mix	DI	0	0	0	0.0%	0.0%
Liquidität / Geldmarkt CHF	DI	565'567	0	565'567	1.5%	3.0%
	DE	0	0	0	0.0%	
Liquidität / Geldmarkt FW	DI	0	0	0	0.0%	0.0%
	DE	0	0	0	0.0%	
Aktien Schweiz	DI	0	503'388	503'388	1.4%	
	KO	0	5'172'929	5'172'929	14.0%	15.0%
Aktien Ausland	DI	0	0	0	0.0%	
	KO	0	4'369'920	4'369'920	11.8%	10.0%
Obligationen Schweiz CHF	DI	0	4'596'520	4'596'520	12.5%	
	KO	0	3'915'118	3'915'118	10.6%	30.0%
Obligationen Ausland CHF	DI	0	0	0	0.0%	
	KO	0	0	0	0.0%	0.0%
Obligationen Ausland FW	DI	0	0	0	0.0%	
	KO	0	5'256'944	5'256'944	14.2%	15.0%
Immobilien-Kollektive Anlagen	KO	0	10'283'699	10'283'699	27.9%	30.0%
Nicht traditionelle Anlagen	DI	0	0	0	0.0%	0.0%
	KO	0	1'795'672	1'795'672	4.9%	0.0%
	DE	0	0	0	0.0%	0.0%
Direkt- und Kollektivanlagen		1'008'816	35'894'189	36'903'005		
Engagements aus Derivaten		0	0	0		
Total Engagements		1'008'816	35'894'189	36'903'005	100.0%	100.0%

DI Direkt-Anlagen

KO Kollektive Anlagen (z.B. Anlagefonds, Anlagestiftungen etc.)

DE Engagements aus Derivatpositionen

Die Anlagelimiten gemäss BVV 2 sind eingehalten.

Die taktischen Bandbreiten sind bei allen Anlagekategorien eingehalten.