

Helsana Versicherungen AG, 8600 Dübendorf

Jahresrechnung nach Swiss GAAP FER 2025

Jahresbericht

Umfeld und Geschäftsjahr

Die Helsana Versicherungen AG schliesst das Geschäftsjahr mit einem Gewinn von CHF 14,6 Mio. ab. Mit einer Zunahme des Versichertenbestandes erfuhren die Prämieinnahmen mit CHF 6 755,3 Mio. ein Wachstum gegenüber dem Vorjahr (2024: CHF 6 094,2 Mio.).

Der Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung nahm gegenüber dem Vorjahr um 11,6 Prozent auf rund CHF 6 814,0 Mio. zu. Das Resultat aus dem versicherungstechnischen Ergebnis war mit CHF 115,4 Mio. negativ.

Der Betriebsaufwand fiel um rund CHF 0,2 Mio. höher aus als im Vorjahr. Es resultierte daraus eine Betriebsaufwandquote von 3,9 Prozent. Die Combined Ratio (Summe aus Schaden- und Kostenquote in Prozent der Prämien) verschlechterte sich von 100,0 Prozent im Vorjahr auf 101,7 Prozent.

Trotz der sehr volatilen Finanzmärkte konnte ein Gewinn aus Kapitalanlagen erwirtschaftet werden. Das Kapitalanlageergebnis vor Bildung an Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen kommt somit auf ein Gewinn von CHF 122,6 Mio. zu liegen.

Durchführung einer Risikobeurteilung

Die Risikobeurteilung der Helsana Versicherungen AG ist im unternehmensweiten Risikomanagement der Helsana-Gruppe eingeschlossen.

Helsana verfügt über ein effektives, systematisches und unternehmensweites Risikomanagement sowie ein Internes Kontrollsystem (IKS). Diese bauen auf dem sogenannten Modell der drei Linien auf und sind integrierter Bestandteil der Unternehmenssteuerung. Sie dienen der Erreichung der Unternehmensziele sowie der Sicherung des Fortbestands und des Erfolgs der Helsana-Gruppe. Grundlage bilden die Vorschriften des Obligationenrechts und des Krankenversicherungsaufsichtsgesetzes (KVAG).

Geschäftsleitung und Verwaltungsrat werden regelmässig über die wesentlichen Risiken und Kontrollen, deren Entwicklungen sowie die eingeleiteten Massnahmen zur Begrenzung und Steuerung informiert.

Vergütungen an die amtierenden Organmitglieder

Die Helsana-Gruppe weist die höchste Einzelvergütung innerhalb der beiden Gremien separat aus. 2025 wurden an amtierende Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung nachstehende Vergütungen ausbezahlt.

Die gesamte Vergütung des Verwaltungsrates belief sich auf CHF 1 103 820. Darin enthalten sind sämtliche Vergütungen für die Mitarbeit im Verwaltungsrat und den vier ständigen Verwaltungsratsausschüssen. Dem Präsidenten des Verwaltungsrates wurden CHF 281 367 vergütet. Darin enthalten waren das Honorar für das Präsidium und die Aufwendungen für Vorsitze in Verwaltungsratsausschüssen sowie die Mitarbeit in weiteren Ausschüssen und Verbänden.

Die gesamte Vergütung der fünfköpfigen Geschäftsleitung belief sich auf Barvergütungen in Höhe von CHF 2 901 102, Vorsorgebeiträgen von CHF 423 607 und sonstigen Bezügen von CHF 89 043. Der CEO erhielt eine Barvergütung von CHF 681 986, Vorsorgebeiträge von CHF 114 711 und sonstige Bezüge von CHF 16 833. In der Barvergütung sind das Grundsalar und sämtliche variablen Anteile enthalten.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung müssen Tantiemen, Honorare und andere Vergütungen, die ihnen aus Mandaten im Auftrag der Helsana-Gruppe zustehen, dem Unternehmen abliefern. Es wurden keine offenlegungspflichtigen zusätzlichen Honorare und Vergütungen an Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung entrichtet.

Der Anteil der Helsana Versicherungen AG an den gesamten Vergütungen an die amtierenden Organmitglieder der Helsana-Gruppe beträgt 50,1 Prozent.

Ausblick

Trotz des wirtschaftlich schwierigen Umfelds erfüllt die Helsana Versicherungen AG weiterhin die gesetzlichen Anforderungen bezüglich Solvenz. Sie verfügte per Ende 2025 über ein Eigenkapital im Wert von CHF 712,7 Mio. Die Marktposition ist unverändert solide.

Die Helsana Versicherungen AG führt die obligatorische Grundversicherung als eigenständige Marke innerhalb der Helsana-Gruppe.

Per 31. Dezember 2025 konnte die Helsana Versicherungen AG rund 1 552 830 Grundversicherte ausweisen. Gegenüber dem Vorjahr ist dies ein Zugang des Kundenbestandes von Netto 110 230 Versicherten.

Die Helsana Versicherungen AG ist gut gerüstet für die Zukunft. Sie will im Gruppenverband weiterhin eine führende Rolle im Schweizer Gesundheitswesen spielen und das Gesundheitswesen in Richtung einer wettbewerbsfähigen, qualitativ hochstehenden und zugleich bezahlbaren Gesundheitsversorgung für alle mitprägen. Künftig verfolgt die Helsana Versicherungen AG dazu verschiedene bewährte, aber auch neue Stossrichtungen.

Weitere Informationen im Geschäftsbericht 2025 der Helsana-Gruppe unter

➔ www.helsana.ch/de/helsana-gruppe/medien-publikationen/geschaeftsbericht.html

Erfolgsrechnung

Angaben in TCHF	Anhang	2025	2024
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	1	6 755 258	6 094 152
Schaden- und Leistungsaufwand		-6 666 584	-6 180 966
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung		-147 382	74 529
Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung	1	-6 813 966	-6 106 437
Veränderung versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen		15 206	-74 292
Risikoausgleich zwischen Versicherern		190 442	347 605
Überschussbeteiligung der Versicherten		-1 676	-1 643
Betriebsaufwand für eigene Rechnung	1	-260 645	-260 455
Versicherungstechnisches Ergebnis		-115 382	-1 070
Ertrag aus Kapitalanlagen		282 095	302 884
Aufwand aus Kapitalanlagen		-159 515	-155 439
Veränderung der Rückstellung für Risiken in den Kapitalanlagen		-4 250	-18 640
Ergebnis aus Kapitalanlagen	2	118 330	128 805
Übriger betrieblicher Ertrag	1	17 427	17 362
Übriger betrieblicher Aufwand	1	-6 091	-8 649
Betriebliches Ergebnis		14 284	136 449
Betriebsfremdes Ergebnis	1	318	1 546
Jahresergebnis		14 602	137 995

Bilanz

Angaben in TCHF	Anhang	31.12.2025	31.12.2024
Aktiven			
Kapitalanlagen	3	2 321 914	2 313 305
Sachanlagen	4	2 027	3 319
Aktive Rechnungsabgrenzungen	5	113 906	393 258
Forderungen	6	908 409	508 727
Flüssige Mittel	7	344 620	277 915
Total Aktiven		3 690 876	3 496 524
Passiven			
Aktienkapital		70 000	70 000
Kapitalreserven		672 333	672 333
Verlustvortrag		-44 231	-182 226
Jahresergebnis		14 602	137 995
Eigenkapital		712 703	698 102
Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	8	1 078 833	931 451
Versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen	9	399 996	415 202
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	10	23 027	18 148
Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen	11	311 290	307 040
Passive Rechnungsabgrenzungen	5	15 981	10 159
Verbindlichkeiten	6	1 149 046	1 116 423
Fremdkapital		2 978 173	2 798 422
Total Passiven		3 690 876	3 496 524

Geldflussrechnung

Angaben in TCHF	Anhang	2025	2024
Jahresergebnis		14 602	137 995
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Kapitalanlagen	2	-56 724	-122 448
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Sachanlagen	4	1 292	1 292
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Forderungen		15 051	14 990
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	8	147 382	-74 529
Veränderung versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen	9	-15 206	74 292
Veränderung nichtversicherungstechnische Rückstellungen	10	4 879	-119
Veränderung Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen	11	4 250	18 640
Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	5	279 351	-52 360
Veränderung Forderungen	6	-414 733	-24 630
Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	5	5 822	-2 774
Veränderung Verbindlichkeiten	6	32 623	39 365
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		18 589	9 715
Investitionen/Devestitionen in Kapitalanlagen ¹	3	0	90 796
Investitionen in Kapitalanlagen ¹	3	-726 805	0
Devestitionen in Kapitalanlagen ¹	3	774 920	0
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		48 115	90 796
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		0	0
Total Geldfluss = Veränderung «Flüssige Mittel»		66 704	100 511
Flüssige Mittel Anfangsbestand 01.01.	7	277 915	177 404
Flüssige Mittel Endbestand 31.12.	7	344 620	277 915
Veränderung Flüssige Mittel		66 704	100 511

¹ Ab 2025 werden die Investitionen und Devestitionen in Kapitalanlagen Brutto ausgewiesen

Eigenkapitalnachweis

Angaben in TCHF	Aktienkapital	Kapitalreserven	Verlustvortrag	Jahresergebnis	Total 2025
Stand Eigenkapital per 31.12.2024	70 000	672 333	-182 226	137 995	698 102
Ergebnisverwendung			137 995	-137 995	0
Jahresergebnis				14 602	14 602
Stand Eigenkapital per 31.12.2025	70 000	672 333	-44 231	14 602	712 704

Angaben in TCHF	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Jahresergebnis	Total 2024
Stand Eigenkapital per 31.12.2023	70 000	672 333	-17 668	-164 558	560 107
Ergebnisverwendung			-164 558	164 558	0
Jahresergebnis				137 995	137 995
Stand Eigenkapital per 31.12.2024	70 000	672 333	-182 226	137 995	698 102

Anhang zur Jahresrechnung per 31.12.2025

Grundsätze der Rechnungslegung

Die statutarische Jahresrechnung der Helsana Versicherungen AG (mit Sitz in 8600 Dübendorf) wurde in Übereinstimmung mit dem Swiss GAAP FER Regelwerk dargestellt und entspricht dem Schweizerischen Gesetz. Sie basiert auf betriebswirtschaftlichen Werten und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Die Jahresrechnung wird unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung erfolgt nach einheitlichen Kriterien. Grundsätzlich gilt das Prinzip der Einzelbewertung der Aktiven und Passiven.

Fremdwährungen

Die Jahresrechnung wird in Schweizer Franken erstellt. Aufwendungen und Erträge in Fremdwährungen werden zum jeweiligen Monatskurs bewertet, Bilanzpositionen in Fremdwährung werden zum Tageskurs des Bilanzstichtags umgerechnet. Es wurden folgende wesentlichen Wechselkurse verwendet:

Einheit/Währung	31.12.2025	31.12.2024
	Kurs	Kurs
1 EUR	0,93050	0,93845
1 USD	0,79225	0,90617
1 GBP	1,06563	1,13487
100 JPY	0,50548	0,57662
1 CAD	0,57799	0,63014
1 AUD	0,52831	0,56106

Kapitalanlagen

Immobilien

Immobilien beinhalten sowohl Anlageliegenschaften wie auch selbst genutzte Liegenschaften und sind zu aktuellen Verkehrswerten bilanziert. Die externe Bewertungen (Verkehrswertschätzungen) erfolgen in der Periodizität von maximal 3 Jahren, nach Abschluss grösserer Sanierungen, Aus- und Umbauten, bzw. vor Ausführung solcher Aus- und Umbauten, um eine Kosten-Nutzen Analyse vornehmen zu können. In den Zwischenjahren werden die Werte mittels der Discounted-Cash-Flow-Methode oder einer anderen anerkannten Methode ermittelt.

Obligationen

Darunter fallen festverzinsliche Wertpapiere oder Anlagen in ähnliche Titel ohne feste Laufzeit (z. B. Obligationenfonds) oder Titel ohne fest definierten Rückzahlungspreis. Die gehaltenen Anlagen sind marktfähig und werden zum Marktpreis bewertet. Die periodische Veränderung des Bilanzwertes wird erfolgswirksam erfasst.

Aktien

Darunter fallen Beteiligungspapiere wie Aktien und weitere ähnliche Papiere. Die gehaltenen Anlagen sind marktfähig und werden zum Marktpreis bewertet. Die periodische Veränderung des Bilanzwertes wird erfolgswirksam erfasst.

Übrige Kapitalanlagen

Die Bewertung der übrigen Kapitalanlagen wie alternative Anlagen und kollektive Kapitalanlagen erfolgt zu aktuellen Werten. Die periodische Veränderung des Bilanzwertes wird erfolgswirksam erfasst.

Derivative

Zu den Derivaten gehören üblicherweise Devisentermin- und Optionskontrakte, Zertifikate auf Aktienindices sowie Futures. Devisenterminkontrakte sowie Optionen werden zur Absicherung von Wechselkurs- und Marktpreisschwankungen eingesetzt. Die Derivate werden zu Marktwerten aufgrund aktueller Kurse bewertet. Die Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung von Wechselkurs- bzw. Marktpreisschwankungen und werden zu Marktwerten bewertet.

Immaterielle Anlagen

Bei den immateriellen Anlagen wird zwischen eingekaufter Software und Projekten unterschieden. Bei der eingekauften Software können Beträge über CHF 500 000.– aktiviert werden. Andernfalls werden die Kosten direkt der Erfolgsrechnung belastet.

Projekte werden ab Einführung abgeschrieben und höchstens zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Diese Kosten müssen messbar und dem Projekt zuordenbar sein. Es können nur Projekte mit strategischem Charakter oder einem Investitionsvolumen von mehr als CHF 3 Mio. aktiviert werden.

Nutzungsdauer je Anlageklasse:

- 5 Jahre bei Projekten (in begründeten Fällen über 10 Jahre)
- 3 Jahre bei Software

Die Werthaltigkeit wird jährlich überprüft und die Position entsprechend wertberichtigt.

Sachanlagen

Die aktivierten Sachanlagen werden im Rahmen der wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Bei den Mobilien und Einrichtungen können Anschaffungen sowie Sammelanschaffungen mit Beträgen über CHF 500 000.– aktiviert werden. Nicht aktivierte Anschaffungen werden direkt der Erfolgsrechnung belastet

Nutzungsdauer je Anlageklasse:

- 5 Jahre bei Mobilien und Einrichtungen
- 3 Jahre bei IT-Hardware
- 3 Jahre bei Fahrzeugen

Die Werthaltigkeit wird jährlich überprüft und die Position entsprechend wertberichtigt.

Aktive Rechnungsabgrenzung

Diese Position beinhaltet Ausgaben im Berichtsjahr, die als Aufwand dem nächsten Rechnungsjahr zu belasten sind sowie Erträge des Berichtsjahres, die erst im nächsten Rechnungsjahr zu Einnahmen führen. In der Bilanz werden die entsprechenden aktiven Abgrenzungen bzw. Forderungen erfasst, die sich aufgrund von vertraglichen, reglementarischen oder gesetzlichen Grundlagen ergeben.

Forderungen

Die Bewertung der Forderungen gegenüber Dritten wie Versicherungsnehmern, Versicherungsorganisationen, Agenten und Vermittler, Kantone sowie Übrige erfolgt zum Nominalwert. Das Delkredere wird aufgrund der Fälligkeitsstruktur und der erkennbaren Bonitätsrisiken bestimmt. Neben Einzelwertberichtigungen für spezifisch bekannte Forderungsrisiken werden Wertbeeinträchtigungen anhand statistischer Erhebungen über das Ausfallrisiko gebildet. Dabei wird der Art. 64a KVG in der Berechnung des Delkredere berücksichtigt.

Die Forderungen gegenüber Nahestehenden sind zum Nominalwert bewertet, unter Berücksichtigung von betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen.

Darlehen werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bilanziert.

Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel umfassen Kassenbestände sowie Post- und Bankguthaben oder weitere geldnahe Werte. Die Bewertung erfolgt zu Nominalwerten. Allfällige Wertbeeinträchtigungen werden entsprechend gebucht.

Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

Die versicherungstechnischen Rückstellungen werden nach aufsichtsrechtlich anerkannten versicherungsmathematischen Verfahren gemäss dem gültigen und genehmigten Geschäftsplan der entsprechenden Gesellschaft berechnet.

Die Schaden- und Leistungsrückstellungen werden nach aufsichtsrechtlich anerkannten versicherungsmathematischen Verfahren (wie z. B. Chain-Ladder) berechnet. Dabei werden für Anfalljahr und Abwicklungsjahr folgende Bestimmungsgrössen berücksichtigt:

- Behandlungsbeginnjahr versus Zahlungsjahr für die Pflegeleistungen
- Fallbeginnjahr versus Zahlungsjahr für Taggeldleistungen

Im Kollektivkrankentaggeld werden für die Verträge, welche Vereinbarungen über Überschussbeteiligungen beinhalten, Rückstellungen für Überschussbeteiligungen gebildet. Sie werden als Erwartungswert der nach dem Bilanzstichtag zur Auszahlung kommenden Überschussbeteiligungen für die bis zum Bilanzstichtag aktiven, überschussberechtigten Verträge ermittelt. Die Schätzung der Rückstellungen für Überschussbeteiligungen berücksichtigt den zum Bilanzstichtag aktiven Bestand und die empirische Schadenerfahrung.

Die übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen beinhalten weitere aktuarielle Rückstellungen, welche gemäss dem gültigen und genehmigten Geschäftsplan bewertet werden.

Versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellung

Die Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen schützen die Kapitalbasis vor ungewöhnlichen Schwankungen des Leistungsverlaufs. Zu den gedeckten Risiken gehören insbesondere die Unsicherheit des Schadenaufwandes des Behandlungsjahres (Jahresschadenrisiko) sowie die Unsicherheit des Ausreichens der Schadenrückstellungen aus Vorjahren (Abwicklungsrisiko). Die Bewirtschaftung dieser Rückstellungen erfolgt innerhalb einer zulässigen Bandbreite zwischen einem Minimalbetrag und einem Maximalbetrag. Der Minimalbetrag darf nicht negativ werden, der Maximalbetrag ist definiert als die Differenz des Expected Shortfalls zum Erwartungswert.

Nichtversicherungstechnische Rückstellungen

Wenn ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist, wird für rechtliche und faktische Verpflichtungen auf einem Ereignis in der Vergangenheit eine entsprechende Rückstellung gebildet. Die Höhe der Rückstellungen wird aufgrund einer Analyse des jeweiligen Ereignisses in der Vergangenheit und des wirtschaftlichen Risikos bestimmt. Übt der Faktor Zeit einen wesentlichen Einfluss aus, ist der Rückstellungsbedarf zu diskontieren. Die Rückstellungen werden jährlich neu beurteilt.

Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen

Die Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen bilden die langfristigen Volatilitäten des Kapitalmarkts ab. Sie bemessen sich am Gesamtportfolio und werden jedes Jahr überprüft. Die Zielrückstellungen sowie Bandbreite für Risiken in den Kapitalanlagen werden nach analytischem Modell (Normalverteilung) anhand der Sensitivitäten in den Kapitalanlagen wie folgt berechnet:

- die untere Bandbreite mit einem Sicherheitsniveau von 99,0%;
- die Ziel-Rückstellung mit Helsana-intern definiertem Sicherheitsniveau von 99,5% (KVG-Gesellschaften) analog des durch den Verwaltungsrat genehmigten Risikoappetits;
- die obere Bandbreite mit einem Sicherheitsniveau von 99,9%.

Falls die Kapitalanlagen in der Berichtsperiode überdurchschnittlich grosse Wertverluste erfahren, können zusätzlich die Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen erfolgswirksam ganz oder teilweise aufgelöst werden. Falls die Kapitalanlagen in der Berichtsperiode überdurchschnittlich grosse Wertgewinne erfahren, können zusätzlich die Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen erfolgswirksam ganz oder teilweise auf den Zielwert erhöht werden.

Passive Rechnungsabgrenzung

Diese Position beinhaltet Abgrenzungen für Einnahmen im Berichtsjahr, die als Ertrag dem nächsten Rechnungsjahr gutzuschreiben sind und Aufwände des Berichtsjahres, die erst im nächsten Rechnungsjahr bezahlt werden. In der Bilanz werden die entsprechenden passiven Abgrenzungen bzw. Verbindlichkeiten erfasst, die sich aufgrund von vertraglichen, reglementarischen oder gesetzlichen Grundlagen ergeben.

Verbindlichkeiten

Bei dieser Position handelt es sich vornehmlich um Verpflichtungen gegenüber Versicherten bzw. Leistungserbringern sowie um vorausfakturierte Prämien. Ebenfalls werden unter dieser Position Passivdarlehen ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten werden zum Nominalbetrag bilanziert.

Eigenkapital

Hierbei handelt es sich um den Nominalbetrag des Aktienkapitals. Das Aktienkapital ist in 70 000 ordentliche Namenaktien mit einem Nennwert von CHF 1 000 aufgeteilt.

Unter den Kapitalreserven werden die den Nominalbetrag übersteigenden Zahlungen (Agio) verstanden.

Gewinnreserven sind erarbeitetes Eigenkapital in Form von zurückbehaltenem, nicht ausgeschüttetem Gewinn aus vergangenen Geschäftsjahren.

Vollzeitstellen

Die Helsana Versicherungen AG gehört der Helsana- Gruppe an und erbringt für die anderen Gesellschaften der Helsana-Gruppe verschiedene Dienstleistungen. Die Anzahl der Mitarbeitenden der Helsana Versicherungen AG sind mehr als 250 Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt.

Rundungsdifferenzen

Sämtliche Beträge werden in der Jahresrechnung in Tausend CHF gerundet ausgewiesen. Als Konsequenz kann in einzelnen Fällen die Addition von gerundeten Beträgen zu einer Abweichung vom ausgewiesenen gerundeten Total führen.

1. Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

Angaben in TCHF	2025	2024
Prämien ertrag	6 762 779	6 102 467
Beiträge öffentliche Hand	-7 521	-8 315
Total Verdiente Prämien für eigene Rechnung	6 755 258	6 094 152
Schaden- und Leistungsaufwand ¹	-6 666 584	-6 180 966
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	-147 382	74 529
Total Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung	-6 813 966	-6 106 437
Personalaufwand	-409 123	-397 944
Verwaltungsräumlichkeiten und Betriebseinrichtungen	-24 499	-24 836
IT-Kosten	-69 771	-81 778
Marketing und Werbung	-19 783	-21 587
Provisionen	-6 304	-7 857
Übriger Verwaltungsaufwand	4 467	2 512
Abschreibungen	-1 292	-1 292
Verwaltungskostenentschädigungen von Konzerngesellschaften	265 660	272 325
Total Betriebsaufwand für eigene Rechnung	-260 645	-260 455
Liquide Mittel (Zinsen)	1 727	3 146
Forderungen (Zins Risikoausgleich, Verzugszinsen etc.)	15 536	13 570
Übriger Ertrag	164	646
Total übriger betrieblicher Ertrag	17 427	17 362
Liquide Mittel	-1 606	-587
Verbindlichkeiten (Zinsen)	-4 461	-7 597
Übriger Aufwand	-24	-465
Total übriger betrieblicher Aufwand	-6 091	-8 649
Sonstige Erträge von Dritten	336	1 575
Sonstiger Aufwand Dritte	-18	-29
Total betriebsfremdes Ergebnis	318	1 546

¹ Die Kostenbeteiligungen der Versicherten belaufen sich im Berichtsjahr auf Total TCHF 924 646 (im Vorjahr TCHF 844 034).

2. Erläuterungen zur Erfolgsrechnung – Kapitalanlagen

Angaben in TCHF	ordentliches Ergebnis	realisierte Gewinne	nicht realisierte Gewinne	Total 2025
Ertrag aus Kapitalanlagen				
Immobilien	11 982	0	6 797	18 779
Obligationen	22 435	16 200	25 686	64 321
Aktien	8 075	48 378	74 692	131 145
Kollektive Kapitalanlagen	6 384	3 655	20 004	30 044
Derivative	0	17 765	12 472	30 237
Übriger Ertrag aus Kapitalanlagen ¹	7 568	0	0	7 568
Total Ertrag aus Kapitalanlagen	56 445	85 998	139 652	282 095

Angaben in TCHF	Verwaltungs-kosten	realisierte Verluste	nicht realisierte Verluste	Total 2025
Aufwand aus Kapitalanlagen				
Immobilien	0	0	-3 456	-3 456
Obligationen	0	-25 393	-35 226	-60 619
Aktien	0	-23 135	-42 753	-65 888
Kollektive Kapitalanlagen	0	-117	-1 478	-1 595
Derivative	0	-15 236	-13	-15 249
Übriger Aufwand aus Kapitalanlagen ¹	-7 842	0	-5	-7 847
Kapitalverwaltungskosten	-4 861	0	0	-4 861
Total Aufwand aus Kapitalanlagen	-12 703	-63 881	-82 931	-159 515
Veränderung der Rückstellung für Risiken in den Kapitalanlagen	0	0	-4 250	-4 250
Total Ergebnis aus Kapitalanlagen 2025	43 742	22 117	52 471	118 330

¹ Der Übriger Erfolg aus Kapitalanlagen beinhaltet Kurserfolg aus Fremdwährungsumrechnung.

Angaben in TCHF	ordentliches Ergebnis	realisierte Gewinne	nicht realisierte Gewinne	Total 2024
Ertrag aus Kapitalanlagen				
Immobilien	12 299	0	4 530	16 828
Obligationen	22 598	21 056	91 960	135 614
Aktien	8 119	21 854	69 208	99 181
Kollektive Kapitalanlagen	6 102	2 847	25 630	34 578
Derivative	0	13 715	0	13 715
Übriger Ertrag aus Kapitalanlagen ¹	2 933	32	2	2 967
Total Ertrag aus Kapitalanlagen	52 051	59 504	191 330	302 884

Angaben in TCHF	Verwaltungs-kosten	realisierte Verluste	nicht realisierte Verluste	Total 2024
Aufwand aus Kapitalanlagen				
Immobilien	0	0	-3 673	-3 673
Obligationen	0	-34 462	-10 846	-45 308
Aktien	0	-15 417	-33 917	-49 334
Kollektive Kapitalanlagen	0	-368	-1 849	-2 217
Derivative	0	-26 977	-18 598	-45 575
Übriger Aufwand aus Kapitalanlagen ¹	-3 086	0	0	-3 086
Kapitalverwaltungskosten	-6 247	0	0	-6 247
Total Aufwand aus Kapitalanlagen	-9 333	-77 223	-68 882	-155 439
Veränderung der Rückstellung für Risiken in den Kapitalanlagen	0	0	-18 640	-18 640
Total Ergebnis aus Kapitalanlagen 2024	42 718	-17 720	103 808	128 805

¹ Der Übriger Erfolg aus Kapitalanlagen beinhaltet Kurserfolg aus Fremdwährungsumrechnung.

3. Erläuterungen zur Bilanz – Kapitalanlagen

Angaben in TCHF	Bestand per 01.01.2025	Zu-/ Abgänge	Veränderung von Bewertungs- anpassung	Bestand per 31.12.2025
Immobilien	170 411	165	3 342	173 917
Obligationen	1 441 011	-60 250	-9 540	1 371 222
Aktien	437 729	1 008	31 939	470 676
Kollektive Kapitalanlagen	272 995	10 960	18 526	302 482
Derivative	-8 842	8 842	3 617	3 617
Übrige Kapitalanlagen	2	-2	0	0
Total	2 313 306	-39 277	47 884	2 321 914

Angaben in TCHF	Bestand per 01.01.2024	Zu-/ Abgänge	Veränderung von Bewertungs- anpassung	Bestand per 31.12.2024
Immobilien	168 657	897	857	170 411
Obligationen	1 455 538	-95 641	81 114	1 441 011
Aktien	398 821	3 616	35 292	437 729
Kollektive Kapitalanlagen	248 880	334	23 781	272 995
Derivative	9 756	-9 756	-8 842	-8 842
Übrige Kapitalanlagen	0	2	0	2
Total	2 281 652	-100 548	132 202	2 313 306

Immobilien

Angaben in TCHF	31.12.2025	31.12.2024
Selbstgenutzte oder gemischte Liegenschaften	16 814	16 956

Derivative

Angaben in TCHF	Haltezzweck	Marktwerte per 31.12.2025		Marktwerte per 31.12.2024	
		Aktive	Passive	Aktive	Passive
Devisentermin Kontrakte					
Termingeschäfte USD	Absicherung	2 799	-13	0	-6 818
Termingeschäfte EUR	Absicherung	712	0	0	-1 540
Termingeschäfte GBP	Absicherung	119	0	0	-484
Total		3 630	-13	0	-8 842

4. Anlagenspiegel – Sach- und immaterielle Anlagen

Angaben in TCHF	Büromobiliar, Maschinen und Einrich- tungen	Total Sach- anlagen
Anschaffungswerte		
Bruttowerte 01.01.2025	6 458	6 458
Bruttowerte 31.12.2025	6 458	6 458
Kumulierte Wertberichtigungen		
Wertberichtigungen 01.01.2025	-3 139	-3 139
Planmässige Abschreibungen	-1 292	-1 292
Wertberichtigungen 31.12.2025	-4 431	-4 431
Nettobuchwerte per 31.12.2025	2 027	2 027

Angaben in TCHF	Büromobiliar, Maschinen und Einrich- tungen	Total Sach- anlagen
Anschaffungswerte		
Bruttowerte 01.01.2024	6 458	6 458
Bruttowerte 31.12.2024	6 458	6 458
Kumulierte Wertberichtigungen		
Wertberichtigungen 01.01.2024	-1 847	-1 847
Planmässige Abschreibungen	-1 292	-1 292
Wertberichtigungen 31.12.2024	-3 139	-3 139
Nettobuchwerte per 31.12.2024	3 319	3 319

5. Aktive und Passive Rechnungsabgrenzungen

Angaben in TCHF	31.12.2025	31.12.2024
Marchzinsen Kapitalanlagen	9 650	9 925
Risikoausgleich	14 521	303 582
Übrige transitorische Aktiven	89 735	79 750
Total aktive Rechnungsabgrenzungen	113 906	393 258
Übrige transitorische Passiven	15 981	10 159
Total passive Rechnungsabgrenzungen	15 981	10 159

6. Forderungen und Verbindlichkeiten

Angaben in TCHF	31.12.2025	31.12.2024
Versicherungsnehmer	484 234	440 612
Agenten und Vermittler	492	389
Helsana AG ²	338 344	0
Helsana HealthInvest AG	427	2 836
Procure Vorsorge AG	0	170
Schaden Service Schweiz AG	16	106
Nahestehende Organisationen und Personen¹	338 787	3 112
Staatliche Stellen	37 405	27 737
Übrige Forderungen	47 490	36 876
Total Forderungen	908 409	508 727
Versicherungsnehmer	638 310	579 164
Versicherungsorganisationen	981	642
Leistungserbringer	129 889	111 722
Agenten und Vermittler	348	66
Helsana Zusatzversicherungen AG	294 356	337 319
Helsana Unfall AG	19 617	4 857
Parabell Beteiligungen AG	134	0
Einkaufsgemeinschaft HSK AG	277	109
Helsana AG ²	0	20 834
Helsana Beteiligungen AG	2 007	2 309
Health & Medical Service AG	4 264	2 887
Helsana Services AG	5 457	0
Schaden Service Schweiz AG	38	18
Nahestehende Organisationen und Personen¹	326 151	368 334
Staatliche Stellen	12 768	19 109
Übrige Verbindlichkeiten	40 599	37 386
Total Verbindlichkeiten	1 149 046	1 116 423

¹ Diese Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Organisationen und Personen stellen Kontokorrente dar. Sie werden zu den steuerlich anerkannten Zinssätze für Vorschüsse oder Darlehen verzinst.

² Die Veränderung der verzinslichen Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber der Helsana AG resultiert aus der Akquisition der Adcubum Gruppe.

7. Versicherungstechnische Rückstellungen

Angaben in TCHF	Schaden- und Leistungsrückstellungen	Rückstellungen für künftige Überschussbeteiligung der Versicherten	Übrige versicherungstechnische Rückstellungen ¹	Total Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung
Stand 01.01.2025	924 319	2 357	4 775	931 451
Bildung	994 143	598	4 438	999 179
Verwendung	-828 424	-892	-4 775	-834 091
Auflösung	-16 681	-1 025	0	-17 706
Stand 31.12.2025	1 073 357	1 038	4 438	1 078 833

¹ Die übrigen versicherungstechnische Rückstellungen setzen sich aus Rücklagen für weitere Produkte der obligatorischen Krankenpflegeversicherung OKP zusammen.

Angaben in TCHF	Schaden- und Leistungsrückstellungen	Rückstellungen für künftige Überschussbeteiligung der Versicherten	Übrige versicherungstechnische Rückstellungen ¹	Total Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung
Stand 01.01.2024	998 183	2 192	5 604	1 005 980
Bildung	818 182	1 970	4 775	824 927
Verwendung	-815 670	-1 643	-5 604	-822 917
Auflösung	-76 376	-162	0	-76 538
Stand 31.12.2024	924 319	2 357	4 775	931 451

8. Versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen

Angaben in TCHF	Versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen	Total
Stand 01.01.2025	415 202	415 202
Bildung	16 518	16 518
Auflösung	-31 723	-31 723
Stand 31.12.2025	399 996	399 996

Angaben in TCHF	Versicherungstechnische Schwankungs- und Sicherheitsrückstellungen	Total
Stand 01.01.2024	340 910	340 910
Bildung	75 359	75 359
Auflösung	-1 067	-1 067
Stand 31.12.2024	415 202	415 202

9. Nicht versicherungs- technische Rückstellungen

Angaben in TCHF	Personal/ Makler ¹	Übrige ²	Total
Stand 01.01.2025	18 148	0	18 148
Bildung	35 852	0	35 852
Verwendung	-10 408	0	-10 408
Auflösung	-20 565	0	-20 565
Stand 31.12.2025	23 027	0	23 027

¹ Unter Personal/Makler sind die Rückstellungen für die Sozialkosten, sowie Prämien des Personals und Maklergebühren enthalten.

Angaben in TCHF	Personal/ Makler ¹	Übrige ²	Total
Stand 01.01.2024	17 366	900	18 266
Bildung	26 859	0	26 859
Verwendung	-8 860	-900	-9 760
Auflösung	-17 218	0	-17 218
Stand 31.12.2024	18 148	0	18 148

² Die übrigen nichtversicherungstechnischen Rückstellungen beinhalten Rückstellungen für Projekte im Zusammenhang mit der Unternehmensstrategie.

10. Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen

Angaben in TCHF	Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen	Total
Stand 01.01.2025	307 040	307 040
Bildung	4 250	4 250
Stand 31.12.2025	311 290	311 290

Angaben in TCHF	Rückstellungen für Risiken in den Kapitalanlagen	Total
Stand 01.01.2024	288 400	288 400
Bildung	18 640	18 640
Stand 31.12.2024	307 040	307 040

11. Transaktionen mit nahestehenden Personen

Dienstleistungsvereinbarung

Die Helsana Versicherungen AG erbringt Dienstleistungen für die anderen Konzerngesellschaften der Helsana-Gruppe, welche in einer Dienstleistungsvereinbarung geregelt sind. Auf dieser Basis wird der Betriebsaufwand nach betriebswirtschaftlichen Überlegungen unter den Vertragsparteien verrechnet.

Erhaltene Verwaltungskostenentschädigungen

Angaben in TCHF	31.12.2025	31.12.2024
Helsana Zusatzversicherungen AG	246 188	251 210
Helsana Unfall AG	21 430	23 601
Einkaufsgemeinschaft HSK AG	351	286
Helsana AG	20	20
Helsana Beteiligungen AG	20	20
Health & Medical Service AG	209	265
Helsana HealthInvest AG	64	57
Helsana Services AG	850	0
Procure Vorsorge AG	0	188

Gegebene Verwaltungskostenentschädigungen

Regressfälle werden mit der Schaden Service Schweiz AG abgewickelt, wobei die Schaden Service Schweiz AG für Ihre Dienstleistung eine Verwaltungsentschädigung verrechnet. Im Berichtsjahr wurde TCHF 16 Verwaltungsentschädigung und TCHF 643 Regresskosten bezahlt.

Der Leistungseinkauf im KVG wird von der Einkaufsgemeinschaft HSK AG durchgeführt und die Tarifverträge von der Helsana Versicherungen AG übernommen. Dafür wurde im Berichtsjahr eine Verwaltungsentschädigung von TCHF 420 bezahlt.

Das Case Management wird teilweise von der Health&Medical Service AG eingekauft. Im Berichtsjahr wurde dafür TCHF 2 419 Case-Management-Kosten bezahlt.

12. Weitere Angaben

Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten

Sämtliche Kapitalanlagen sowie Flüssige Mittel, mit Ausnahme der Wertschriftenausleihe zu hinterlegenden Sicherheiten (Collaterals), sind gemäss Art. 22 der Krankenversicherungsaufsichtsverordnung (KVAV) als gebundenes Vermögen deklariert.

Eventualforderungen/- verbindlichkeiten

Die Helsana Versicherungen AG gehört der MwSt-Gruppe der Helsana Versicherungen AG an und haftet somit solidarisch für Mehrwertsteuerschulden der Gesamtgruppe gegenüber der Eidgenössischen Steuerverwaltung.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Über die in der Jahresrechnung offen gelegten Ereignisse hinaus sind bis zum Datum der Unterzeichnung durch das zuständige Organ (26. Februar 2026) keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die eine Korrektur der Jahresrechnung oder eine Offenlegung in der Jahresrechnung erfordern.

13. Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

Angaben in TCHF	Über- (+) oder Unterdeckung (-) gemäss Vorsorgeeinrichtung ¹		Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
	31.12.2024	31.12.2023	2025	2024
Personalvorsorgestiftung Helsana	260 893	210 199	39 736	39 416
Total	260 893	210 199	39 736	39 416

¹ Die Basis zur Berechnung der finanziellen Situation erfolgt anhand des letzten Jahresabschlusses der Vorsorgeeinrichtung.

Antrag über die Verwendung des Bilanzverlustes

in CHF	31.12.2025
Verlustvortrag	-44 231 292,66
Jahresergebnis	14 601 586,66
Bilanzverlust	-29 629 706,00
Antrag des Verwaltungsrats	
in CHF	31.12.2025
Bilanzverlust	-29 629 706,00
Vortrag des Bilanzverlust	-29 629 706,00

Dübendorf, 26. Februar 2026

Im Auftrag des Verwaltungsrats der Helsana Versicherungen AG

Dr. Daniel Liedtke
Verwaltungsratspräsident

Roman Sonderegger
CEO