

Conto Annuale Consolidato 2025 del Gruppo Helsana

Contenuto

Finanze

3	Conto economico consolidato
4	Bilancio consolidato
5	Conto consolidato del flusso monetario
6	Certificazione consolidata del capitale proprio
7	Allegato al conto annuale consolidato del gruppo Helsana
36	Relazione dell'Ufficio di revisione

Conto economico consolidato

Indicazioni in migliaia di CHF	Allegato	2025	2024
Premi incassati per conto proprio	4	8 961 815	8 245 612
Spese per sinistri e prestazioni		-8 234 747	-7 754 169
Variazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi		-158 613	-2 231
Interessi tecnici attivi		4 188	4 201
Spese per sinistri e prestazioni per conto proprio	4	-8 389 172	-7 752 199
Variazione delle riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative	12	-15 372	-16 238
Compensazione dei rischi tra gli assicuratori		190 442	347 605
Partecipazioni alle eccedenze degli assicurati		-85 198	-77 796
Spese d'esercizio per conto proprio	4	-619 301	-607 332
Risultato tecnico-assicurativo		43 214	139 651
Proventi da investimenti di capitale	5	1 009 806	1 027 268
Oneri da investimenti di capitale	5	-491 969	-478 796
Modifica dell'accantonamento per i rischi negli investimenti di capitale	14	-119 470	-181 820
Risultato da investimenti di capitale		398 367	366 652
Di cui risultato dal metodo del patrimonio netto		36 555	21 514
Interessi tecnici passivi		-4 188	-4 201
Altri proventi d'esercizio	4	49 338	51 468
Altre spese d'esercizio	4	-36 128	-27 403
Risultato aziendale		450 603	526 167
Risultato estraneo all'attività dell'azienda	4	-28 301	-16 161
Risultato straordinario	4	0	30
Risultato consolidato ante imposte		422 302	510 037
Imposte sul reddito	4	-64 857	-62 297
Risultato consolidato		357 445	447 740
Quote minoritarie sul risultato		-509	-391

Bilancio consolidato

Indicazioni in migliaia di CHF	Allegato	31.12.2025	31.12.2024
Attivi			
Investimenti di capitale	6, 7	8 323 615	7 818 521
Imposte sul reddito latenti attive		20 413	29 188
Investimenti immateriali	8, 16	131 133	0
Beni patrimoniali	8	4 117	3 637
Delimitazioni attive	9	230 293	488 859
Crediti	10	646 855	571 007
Mezzi liquidi		538 938	443 130
Totale attivi		9 895 364	9 354 342
Passivi			
Capitale dell'organizzazione		70 000	70 000
Riserve di capitale		405 601	405 601
Utili riportati	16	2 463 118	2 292 602
Risultato consolidato		357 445	447 740
Capitale proprio		3 296 164	3 215 943
Di cui quote minoritarie sul capitale		2 540	2 276
Accantonamenti tecnico-assicurativi per conto proprio	11	2 832 914	2 674 301
Riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative	12	1 290 468	1 275 096
Accantonamenti non tecnico-assicurativi	13	62 517	26 695
Accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale	14	1 165 490	1 046 020
Delimitazioni passive	9	97 389	83 178
Debiti	10	1 150 422	1 033 109
Capitale di terzi		6 599 200	6 138 399
Totale passivi		9 895 364	9 354 342

Conto consolidato del flusso monetario

Indicazioni in migliaia di CHF	Allegato	2025	2024
Risultato consolidato		357 445	447 740
Ammortamenti/Rettifiche di valore su investimenti di capitale	6	-255 290	-444 079
Successi proporzionali derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto	6	-36 555	-21 514
Ammortamenti/Rettifiche di valore su investimenti immateriali	8	9 367	0
Ammortamenti/Rettifiche di valore su beni patrimoniali	8	1 862	1 494
Ammortamenti/Rettifiche di valore su crediti		20 215	19 576
Variazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi per conto proprio	11	158 613	2 231
Variazione delle riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative	12	15 372	16 238
Variazione degli accantonamenti non tecnico-assicurativi	13	35 822	-25 214
Variazione degli accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale	14	119 470	181 820
Variazione delle delimitazioni attive	9	258 566	-89 899
Variazione imposte sul reddito latenti		8 774	17 586
Variazione dei crediti	10	-96 063	-8 793
Variazione delle delimitazioni passive	9	14 210	56 899
Variazione dei debiti	10	117 314	89 618
Flusso di fondi da attività d'esercizio		729 122	243 704
Investimenti/Disinvestimenti in investimenti di capitale ¹	6	0	-92 922
Investimenti in investimenti di capitale	6	-2 525 715	0
Disinvestimenti in investimenti di capitale	6	2 312 466	0
Investimenti/Disinvestimenti in investimenti immateriali	8	-140 500	0
Investimenti in beni patrimoniali	8	-2 342	-350
Acquisizione di partecipazioni integralmente consolidate	16	-272 900	0
Vendita di partecipazioni integralmente consolidate	16	-79	0
Flusso di fondi da attività di investimento		-629 069	-93 272
Distribuzione dell'utile a detentori di quote		-4 000	-4 000
Distribuzione dell'utile a minoranze		-245	-245
Flusso di fondi da attività di finanziamento		-4 245	-4 245
Totale flusso di fondi = variazione «Mezzi liquidi»		95 808	146 187
Mezzi liquidi – stato iniziale al 1° gennaio		443 130	296 943
Mezzi liquidi – stato finale al 31 dicembre		538 938	443 130
Variazione dei mezzi liquidi		95 808	146 187

¹ A partire dal 2025, gli investimenti e i disinvestimenti nelle attività di capitale saranno riportati al lordo.

Certificazione consolidata del capitale proprio

Indicazioni in migliaia di CHF	Capitale dell'organizzazione	Riserve di capitale	Utili riportati	Di cui goodwill compensato	Risultato consolidato	Totale	Quote minoritarie sul capitale
Capitale proprio al 31.12.2024	70 000	405 601	2 292 602	0	447 740	3 215 943	2 276
Utilizzo degli utili			447 740		-447 740	0	
Distribuzione dei dividendi			-4 245			-4 245	-245
Modifica dell'area di consolidamento			-79			-79	
Compensazione del goodwill			-272 900	-272 900		-272 900	
Risultato d'esercizio					357 445	357 445	509
Capitale proprio al 31.12.2025	70 000	405 601	2 463 118	-272 900	357 445	3 296 164	2 540

Indicazioni in migliaia di CHF	Capitale dell'organizzazione	Riserve di capitale	Utili riportati	Risultato consolidato	Totale	Quote minoritarie sul capitale
Capitale proprio al 31.12.2023	70 000	405 601	2 285 360	11 487	2 772 448	2 131
Utilizzo degli utili			11 487	-11 487		
Distribuzione dei dividendi			-4 245		-4 245	-245
Risultato d'esercizio				447 740	447 740	391
Capitale proprio al 31.12.2024	70 000	405 601	2 292 602	447 740	3 215 943	2 276

Allegato al conto annuale consolidato del gruppo Helsana

1. Conto economico – Dati complementari sui settori aziendali (comparti)

Indicazioni in migliaia di CHF	Assicurazioni secondo la LAMal ¹		Assicurazioni secondo la LCA ²		Assicurazioni secondo la LAINF ³		Altre ⁴		Eliminazione		Totale	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Premi incassati per conto proprio	6 755 258	6 094 152	2 023 406	1 994 855	183 151	156 605	0	0	0	0	8 961 815	8 245 612
Spese per sinistri e prestazioni	-6 666 584	-6 180 966	-1 431 485	-1 453 474	-136 678	-119 730	0	0	0	0	-8 234 747	-7 754 169
Variazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	-147 382	74 529	6 452	-60 903	-17 683	-15 856	0	0	0	0	-158 613	-2 231
Interessi tecnici attivi	0	0	0	0	4 188	4 201	0	0	0	0	4 188	4 201
Spese per sinistri e prestazioni per conto proprio	-6 813 966	-6 106 437	-1 425 034	-1 514 377	-150 173	-131 385	0	0	0	0	-8 389 172	-7 752 199
Variazione delle riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative	15 206	-74 292	-34 820	43 660	4 243	14 394	0	0	0	0	-15 372	-16 238
Compensazione dei rischi tra gli assicuratori	190 442	347 605	0	0	0	0	0	0	0	0	190 442	347 605
Partecipazioni alle eccedenze degli assicurati	-1 676	-1 643	-81 346	-74 811	-2 176	-1 342	0	0	0	0	-85 198	-77 796
Spese d'esercizio per conto proprio	-260 645	-260 455	-328 632	-316 272	-30 024	-30 606	0	0	0	0	-619 301	-607 332
Risultato tecnico-assicurativo	-115 382	-1 070	153 575	133 055	5 022	7 666	0	0	0	0	43 214	139 651
Proventi da investimenti di capitale	282 095	302 884	420 650	409 046	175 683	156 164	201 377	191 044	-70 000	-50 000	1 009 806	1 027 268
Oneri da investimenti di capitale	-159 515	-155 439	-193 497	-184 376	-70 524	-47 286	-68 433	-73 566	0	0	-491 969	-478 796
Variazione dell'accantonamento per i rischi negli investimenti di capitale	-4 250	-18 640	-78 980	-85 440	-27 180	-35 270	-9 060	-42 470	0	0	-119 470	-181 820
Risultato da investimenti di capitale	118 330	128 805	148 173	139 230	77 979	73 608	123 884	75 008	-70 000	-50 000	398 367	366 652
Interessi tecnici passivi	0	0	0	0	-4 188	-4 201	0	0	0	0	-4 188	-4 201
Altri proventi d'esercizio	17 427	17 362	34 984	40 023	521	960	2 165	1 176	-5 759	-8 053	49 338	51 468
Altre spese d'esercizio	-6 091	-8 649	-26 306	-25 515	-474	-676	-9 015	-616	5 759	8 053	-36 128	-27 403
Risultato aziendale	14 284	136 449	310 426	286 793	78 859	77 357	117 034	75 568	-70 000	-50 000	450 603	526 167
Risultato estraneo all'attività dell'azienda	318	1 546	0	-8	5	2	-28 624	-17 700	0	0	-28 301	-16 161
Risultato straordinario	0	0	0	0	0	0	0	30	0	0	0	30
Risultato consolidato ante imposte	14 602	137 995	310 426	286 784	78 864	77 359	88 410	57 898	-70 000	-50 000	422 302	510 037
Imposte sul reddito	0	0	-54 048	-48 940	-7 066	-10 031	-3 742	-3 326	0	0	-64 857	-62 297
Risultato consolidato	14 602	137 995	256 378	237 844	71 798	67 328	84 668	54 572	-70 000	-50 000	357 445	447 740
Quote minoritarie sul risultato	0	0	0	0	0	0	-509	-391	0	0	-509	-391

¹ **Assicurazioni secondo la LAMal** In questo comparto sono indicate le aziende che offrono assicurazioni obbligatorie delle cure medico-sanitarie e assicurazioni facoltative d'indennità giornaliera secondo la LAMal.

² **Assicurazioni secondo la LCA** In questo comparto sono indicate le aziende che offrono prodotti assicurativi secondo la LCA.

³ **Assicurazioni secondo la LAINF** In questo comparto sono indicate le aziende che offrono prodotti assicurativi secondo la LAINF.

⁴ **Altro** In questo comparto sono indicate tutte le altre aziende.

2. Principi di consolidamento e di presentazione del rendiconto

Osservazioni generali

Il conto annuale consolidato 2025 viene allestito in conformità alle raccomandazioni relative alla presentazione del rendiconto (Swiss GAAP FER) e illustra in maniera veritiera la situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale (true & fair view). Gli standard Swiss GAAP FER rappresentano un insieme di norme e raccomandazioni da applicare nel loro complesso.

Gli standard Swiss GAAP FER 41 sono entrati in vigore l'1.1.2012 per i conti individuali degli assicuratori LAMal. A partire dall'esercizio 2015, il gruppo Helsana applica RPC 30 (consolidamento) e RPC 41. L'applicazione degli standard Swiss GAAP FER è volontaria.

Area di consolidamento

Il conto annuale consolidato include tutte le società controllate in maniera diretta o indiretta da Helsana. Ciò accade solitamente quando Helsana detiene direttamente o indirettamente oltre il 50 per cento dei diritti di voto di una società. Le società acquisite durante l'anno in esame vengono incluse nel conto consolidato a partire dalla data in cui Helsana assume effettivamente il controllo delle attività aziendali. Le società vendute restano incluse fino alla data della loro alienazione ed escluse a partire dalla data d'alienazione.

Modifica dell'area di consolidamento

Helsana Partecipazioni SA ha ceduto integralmente la sua partecipazione al 100 per cento in Procure Previdenza SA il 28 febbraio 2025. La cessione è avvenuta in seguito alla revisione della legge sulla sorveglianza degli assicuratori (LSA).

Helsana Servizi SA è stata fondata il 4 giugno 2025 come società affiliata di Helsana Partecipazioni SA ed è stata inclusa nel perimetro di consolidamento.

Parabell Partecipazioni SA è stata fondata il 3 luglio 2025 come società affiliata di Helsana Partecipazioni SA ed è stata inclusa nel perimetro di consolidamento.

Parabell Partecipazioni SA ha acquisito il gruppo Adcubum il 1° settembre 2025. Il gruppo Adcubum viene quindi inclusa nel consolidamento.

Differenze di arrotondamento

Nel conto annuale tutti gli importi sono arrotondati al migliaio di franchi. Di conseguenza, è possibile che in alcuni casi la somma degli importi arrotondati differisca dal totale arrotondato riportato.

2.1 Metodo di consolidamento

Consolidamento integrale

L'integrazione delle società avviene secondo il metodo del consolidamento integrale. Il consolidamento del capitale avviene secondo il metodo anglosassone (purchase method). Gli attivi e il capitale di terzi delle società acquisite vengono rivalutati secondo i principi del gruppo Helsana a partire dal momento in cui Helsana ne assume il controllo. I valori positivi e negativi vengono assegnati alle rispettive voci di bilancio e l'eventuale differenza residua tra il valore di acquisto e il capitale proprio calcolato secondo i principi di presentazione del rendiconto consolidato, ossia il goodwill, viene ammortizzata su cinque anni o integralmente nell'anno del consolidamento. Eventuali partecipazioni di terzi in società consolidate integralmente vengono allocate separatamente come quote minoritarie nel capitale proprio e nel risultato.

Metodo del patrimonio netto

Le società nelle quali Helsana detiene una quota tra il 20 e il 50 per cento sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto (equity method) in base alla quota proporzionale del capitale proprio secondo l'ultimo conto annuale disponibile. Per società di assicurazione, si tiene conto delle riserve latenti secondo il relativo rendiconto della situazione finanziaria.

Chiusura di bilancio

Il giorno di chiusura del bilancio per tutte le società consolidate è il 31 dicembre.

Eventi successivi alla data del bilancio

Fino alla data di sottoscrizione da parte dell'organo competente (26 febbraio 2026) non si sono verificati ulteriori eventi significativi successivamente alla data del bilancio.

Relazioni interne al gruppo

Le transazioni, le relazioni e gli utili intermedi interni al gruppo vengono eliminati nell'ambito del consolidamento.

2.2 Principi di valutazione

La valutazione avviene secondo criteri uniformi. Si applica in generale il principio della valutazione individuale di attivi e passivi.

Valute estere

La conversione delle valute estere si basa sul cambio vigente alla fine dell'anno.

Sono stati applicati essenzialmente i seguenti corsi di cambio:

	31.12.2025	31.12.2024
Unità/Valuta	Corso	Corso
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

Investimenti di capitale

Immobili

Rientrano fra gli immobili sia gli immobili d'investimento sia quelli a uso proprio, iscritti a bilancio ai valori venali attuali. I valori venali sono stimati almeno ogni tre anni da una ditta di consulenza indipendente. Negli anni intermedi i valori sono determinati mediante il metodo del discounted cash flow o un altro metodo riconosciuto.

Obbligazioni

Includono titoli a tasso fisso o investimenti in titoli simili senza una scadenza fissa (ad es. fondi obbligazionari) o titoli senza prezzo di rimborso predefinito. Gli investimenti detenuti sono conformi al mercato e vengono valutati al prezzo di mercato. La variazione periodica del valore iscritto a bilancio è registrata con effetto a conto economico.

Azioni

Includono titoli di partecipazione come azioni e strumenti analoghi con carattere di partecipazione. Gli investimenti detenuti sono conformi al mercato e vengono valutati al prezzo di mercato. La variazione periodica del valore iscritto a bilancio è registrata all'attivo.

Investimenti alternativi di capitale

Gli investimenti alternativi di capitale (ad es. venture capital, materie prime ecc.) vengono riportati come voce separata. Gli investimenti detenuti sono negoziabili e vengono valutati al prezzo di mercato. Le variazioni di questi valori vengono registrate periodicamente e iscritte a bilancio con effetto a conto economico.

Investimenti collettivi di capitale

Gli investimenti collettivi di capitale (ad es. fondi azionari, fondi immobiliari ecc.) vengono riportati come voce separata. Gli investimenti detenuti sono negoziabili e vengono valutati al prezzo di mercato. La variazione periodica del valore iscritto a bilancio è registrata con effetto a conto economico.

Derivati

Fanno parte dei derivati le operazioni a termine in valuta estera, le opzioni, i future e i certificati su indici azionari. Questi strumenti possono essere detenuti in CHF e in diverse valute estere. I derivati sono utilizzati principalmente per coprire le fluttuazioni dei cambi e dei prezzi di mercato, in particolare per coprire le tre valute estere principali (USD, EUR, GBP). La valutazione viene effettuata al valore di mercato attuale sulla base delle quotazioni di volta in volta attuali.

Partecipazioni

Le partecipazioni comprendono quote di società tenute per motivi strategici. Tali partecipazioni sono valutate secondo l'ultimo capitale proprio proporzionale noto (metodo del patrimonio netto). Per le partecipazioni a società di assicurazione, vengono valutate secondo l'ultimo capitale proprio proporzionale noto più le riserve latenti sugli investimenti di capitale secondo il relativo rendiconto della situazione finanziaria.

Imposte sul reddito latenti attive

Le imposte latenti sul reddito si basano sulla prospettiva orientata al bilancio e vengono calcolate secondo l'aliquota fiscale applicabile.

Investimenti immateriali

Nell'ambito degli investimenti immateriali si distingue tra software e progetti acquistati. Questi ultimi vengono ammortizzati in maniera lineare secondo la durata economica di utilizzo. Nel caso del software acquistato è possibile capitalizzare gli importi superiori a 500 000 franchi. Altrimenti, i costi vengono iscritti direttamente al conto economico.

I progetti (portafoglio ordini, relazioni con la clientela, PI in ambito tecnologico) vengono ammortizzati a partire dalla loro introduzione e valutati al massimo al costo d'acquisto o di produzione, che deve essere misurabile e riconducibile al progetto. Solo i progetti con un carattere strategico o un volume d'investimento superiore a 3 milioni di franchi possono essere portati all'attivo.

Il goodwill versato come eccedenza dei costi d'acquisizione rispetto alle attività nette rivalutate viene compensato con il capitale proprio al momento dell'acquisizione. In caso di capitalizzazione di altri investimenti immateriali, la durata di utilizzo è determinata analogamente ai progetti.

Durata di utilizzo a seconda della categoria d'investimento:

- 5 anni per i progetti (in casi motivati, 10 anni);
- 3 anni per i software.

Il mantenimento del valore è controllato annualmente e il valore della voce viene rettificato di conseguenza.

Beni patrimoniali

I beni patrimoniali capitalizzati vengono ammortizzati in maniera lineare secondo la durata economica di utilizzo. Per i beni mobili e le installazioni possono essere portati all'attivo acquisti e acquisti collettivi con importi superiori a 500 000 franchi. Importi inferiori a tale valore vengono iscritti direttamente al conto economico.

Durata di utilizzo per ciascuna categoria d'investimento:

- 5 anni per mobili e installazioni;
- 3 anni per hardware IT;
- 3 anni per i veicoli.

Il mantenimento del valore è controllato annualmente e il valore della voce viene rettificato di conseguenza.

Delimitazioni attive

Questa voce comprende spese nell'esercizio in esame da addebitare come spese nell'esercizio seguente nonché i ricavi dell'esercizio in esame che portano però a introiti soltanto nell'esercizio seguente. Nel bilancio vengono iscritti i rispettivi ratei e risconti attivi o crediti derivanti da basi contrattuali, regolamentari o legali.

Crediti

La valutazione dei crediti nei confronti di terzi quali contraenti di un'assicurazione, organizzazioni assicurative, agenti e intermediari, uffici statali e altri, viene eseguita al valore nominale. Lo star del credere è determinante secondo la struttura delle scadenze e i rischi di solvibilità riconoscibili. Oltre alla rettifica di singoli valori per rischi di credito specifici noti, si costituiscono deprezzamenti degli attivi sulla base di rilevamenti statistici sul rischio di perdite. Nel calcolo della necessaria rettifica di valore confluisce, oltre alla struttura delle scadenze, anche il genere di credito (clienti privati, clienti aziendali, partecipazione ai costi). I dati presunti si basano sui valori empirici rilevati negli anni precedenti. Assumendo come ipotesi che le perdite sui crediti restino invariate rispetto agli anni precedenti, viene costituito uno star del credere per crediti aperti fino a 180 giorni con un tasso dello 0,25 per cento. Per i crediti precedenti, gli effetti dell'art. 64a LAMal confluiscono, per le società LAMal, nel calcolo dello star del credere a seconda del Cantone. I totali complessivi dei crediti vengono posti in relazione alle domande d'esecuzione avviate e agli attestati di carenza di beni derivanti.

I crediti nei confronti di soggetti vicini sono valutati al valore nominale, tenendo conto delle rettifiche di valore necessarie per motivi economico-aziendali.

Mezzi liquidi

La liquidità è composta dalla disponibilità di cassa nonché dagli averi postali e bancari o da altre disponibilità liquide equivalenti. La valutazione viene eseguita al valore nominale. Eventuali deprezzamenti sono contabilizzati di conseguenza.

Capitale proprio

Il capitale azionario è il valore nominale. Il capitale azionario è suddiviso in 70 000 azioni nominative ordinarie con un valore unitario di 1000 franchi.

Le riserve di capitale sono rappresentate dai pagamenti eccedenti l'importo nominale (aggio).

Gli utili riportati sono costituiti da capitale proprio elaborato sotto forma di utili trattenuti e non distribuiti dagli esercizi precedenti.

Accantonamenti tecnico-assicurativi per conto proprio

La voce degli accantonamenti tecnico-assicurativi per conto proprio comprende gli accantonamenti per sinistri e prestazioni, le riserve matematiche, gli accantonamenti per partecipazioni alle eccedenze e gli altri accantonamenti tecnico-assicurativi.

Gli accantonamenti per sinistri e prestazioni sono calcolati secondo procedure attuariali riconosciute dal diritto di vigilanza (ad es. il metodo chain-ladder). A tale riguardo, per l'anno di insorgenza e l'anno di liquidazione vengono considerati i seguenti parametri:

- anno di inizio del trattamento vs. anno del pagamento per le prestazioni di cura medica;
- anno di inizio del caso vs. anno del pagamento per le prestazioni d'indennità giornaliera.

La riserva matematica delle rendite viene calcolata secondo le basi contabili disciplinate nell'art. 108 OAINF. La base per il calcolo è data dalla rendita senza indennità di rincaro. In caso di coassicurazione passiva, viene ripresa la nostra quota di riserva matematica individuale riportata dalla società gerente.

Nell'ambito dell'indennità giornaliera collettiva, per i contratti che contengono accordi sulle partecipazioni alle eccedenze sono costituiti accantonamenti per partecipazioni alle eccedenze. Essi sono determinati quale valore atteso delle partecipazioni alle eccedenze dovute dopo la data di riferimento del bilancio per i contratti che sono attivi fino alla data di riferimento del bilancio e che danno diritto alle eccedenze. La stima degli accantonamenti per le partecipazioni alle eccedenze tiene conto del portafoglio attivo alla data di riferimento del bilancio e dell'andamento dei sinistri empirico.

I restanti accantonamenti tecnico-assicurativi comprendono ulteriori accantonamenti attuariali, i quali sono valutati in conformità con il piano operativo valido e approvato. Le riserve di senescenza vengono costruite per poter finanziare, in futuro, l'aumento dei costi determinato dall'invecchiamento dell'effettivo di assicurati.

Riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative

Le riserve di compensazione e di sicurezza vengono costituite per le volatilità degli accantonamenti tecnico-assicurativi. Le riserve di compensazione sono utilizzate per coprire costi delle prestazioni elevati e non prevedibili o per compensare sottocoperture inattese degli accantonamenti per i sinistri e per le prestazioni, nonché delle riserve di senescenza. Annualmente si calcola un valore target e un importo massimo per prodotto. Entrambi i valori rispecchiano l'«Expected Shortfall» dei rischi sottostanti.

Accantonamenti non tecnico-assicurativi

Se è probabile un deflusso di fondi, per gli impegni giuridici e di fatto relativi a un evento nel passato viene costituito un apposito accantonamento. L'ammontare degli accantonamenti è determinato sulla base di un'analisi del rispettivo evento nel passato e del rischio economico. Se il fattore tempo ha un influsso determinante, il fabbisogno di accantonamenti va scontato. Gli accantonamenti sono rivalutati annualmente.

Accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale

Gli accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale riproducono la volatilità a lungo termine del mercato dei capitali. Gli accantonamenti sono calcolati in base al portafoglio integrale e verificati annualmente. Le riserve target e la fascia dei rischi negli investimenti di capitale vengono calcolate con il modello analitico (distribuzione normale) sulla scorta delle sensitività negli investimenti di capitale:

- la fascia inferiore con un livello di sicurezza del 99,0 per cento;
- la riserva target con il livello di sicurezza definito all'interno di Helsana del 99,5 per cento (società LAMal); e del 99,75 per cento (altre società) analoga alla propensione al rischio approvata dal Consiglio d'amministrazione;
- la fascia superiore con un livello di sicurezza del 99,9 per cento.

Se nel periodo in esame gli investimenti di capitale hanno subito perdite di valore superiori alla media, a complemento si possono sciogliere all'attivo integralmente o parzialmente gli accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale. Se nel periodo in esame gli investimenti di capitale hanno subito un incremento di valore superiore alla media, a complemento all'attivo si possono aumentare integralmente o parzialmente fino al valore target gli accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale.

Delimitazioni passive

Questa voce comprende ratei e risconti per entrate nell'esercizio in esame da accreditare come ricavi nell'esercizio seguente nonché spese dell'esercizio in esame che vengono però pagate soltanto nell'esercizio seguente. Nel bilancio vengono iscritti i rispettivi ratei e risconti passivi o debiti derivanti da basi contrattuali, regolamentari o legali.

Debiti

Tale voce comprende prevalentemente debiti nei confronti di contraenti di un'assicurazione e di fornitori di prestazioni nonché premi fatturati in anticipo. Vengono riportati in questa voce anche i prestiti passivi. I debiti sono iscritti a bilancio al valore nominale.

3. Area di consolidamento 2025

Nome	Ramo	Consolidamento	Partecipazione in %	Capitale in milioni di CHF
Helsana SA, Dübendorf	Holding	Integrale	100	70,0
- Helsana Assicurazioni SA, Dübendorf	Assicurazione malattia	Integrale	100	70,0
- Helsana Assicurazioni integrative SA, Dübendorf	Assicurazione malattia	Integrale	100	35,0
- Helsana Protezione giuridica SA, Aarau	Assicurazione di protezione giuridica	Metodo del patrimonio netto	50	3,0
- Helsana Infortuni SA, Dübendorf	Assicurazione contro gli infortuni	Integrale	100	14,0
- Solida Assicurazioni SA, Zurigo	Assicurazione contro gli infortuni	Metodo del patrimonio netto	50	10,0
- Helsana Partecipazioni SA, Dübendorf	Holding	Integrale	100	0,1
- Health & Medical Service SA, Zurigo	Settore sanitario	Integrale	100	0,1
- Helsana HealthInvest SA, Zurigo	Investment	Integrale	100	0,1
- Helsana Servizi SA, Dübendorf	Servizi	Integrale	100	0,1
- Parabell Partecipazioni SA, Dübendorf	Holding	Integrale	100	0,1
- Adcubum SA, San Gallo	Servizi	Integrale	100	0,1
- Adcubum Deutschland GmbH, Stuttgart	Servizi	Integrale	100	0,15
- Adcubum d.o.o., Zagreb	Servizi	Integrale	100	0,04
- tech11 GmbH, Würzburg	Servizi	Integrale	100	0,04
- Cooperativa d'acquisti HSK SA, Dübendorf	Servizi	Integrale	60	0,1
- SSS Servizio Sinistri Svizzera SA, Zurigo	Liquidazione dei casi di regresso	Integrale	50,9	0,1

4. Spiegazioni sul conto economico consolidato

Indicazioni in migliaia di CHF	2025	2024
Proventi da premi	8 962 622	8 246 241
Quota riassicuratori	-807	-629
Totale premi incassati per conto proprio	8 961 815	8 245 612
Spese per sinistri e prestazioni	-9 128 467	-8 569 974
Partecipazioni ai costi	937 565	857 178
Variazione degli accantonamenti tecnico-assicurativi	-158 613	-2 231
Spese per la riduzione del danno	-43 845	-41 373
Interessi tecnici attivi	4 188	4 201
Totale spese per sinistri e prestazioni per conto proprio	-8 389 172	-7 752 199
Spese per il personale	-426 686	-414 464
Locali amministrativi e impianti aziendali	-24 499	-25 483
Costi IT	-71 362	-83 221
Marketing, pubblicità e provvigioni	-139 951	-124 992
Altre spese amministrative	44 489	42 120
Ammortamenti	-1 292	-1 292
Totale spese d'esercizio per conto proprio	-619 301	-607 332
Ricavi da prodotti terzi	30 445	31 279
Proventi da interessi su crediti e mezzi liquidi	17 127	18 769
Altri ricavi	1 766	1 421
Totale altri proventi d'esercizio	49 338	51 468
Spese da prodotti terzi	-24 273	-24 988
Spese su debiti e mezzi liquidi	-2 999	-1 800
Altre spese	-8 856	-615
Totale altre spese d'esercizio	-36 128	-27 403
Fatturato società non assicurative	51 688	31 139
Spese amministrative società non assicurative	-78 328	-46 157
di cui spese per il personale società non tecnico-assicurative	-39 265	-19 193
Altre spese estranee all'esercizio	-1 661	-1 143
Totale ricavi estranei all'esercizio	-28 301	-16 161

Indicazioni in migliaia di CHF	2025	2024
Ricavi straordinari	0	30
Totale ricavo straordinario	0	30
Imposte sul reddito	-48 521	-43 105
Imposte sul reddito latenti ¹	-16 336	-19 192
Totale reddito	-64 857	-62 297

¹ L'aliquota delle imposte sul reddito latenti pari al 17,7 per cento per società LCA, al 17,9 per cento per società LAINF ovvero al 18,6 per cento per società di servizi (nell'anno precedente, al 18,1 per cento ovvero al 18,6 per cento per società con deduzione di partecipazione) corrisponde all'aliquota attesa.

5. Spiegazioni sul conto economico consolidato – Investimenti di capitale

Indicazioni in migliaia di CHF	Ricavo corrente	Uti realizzati	Uti non realizzati	Totale 2025
Proventi da investimenti di capitale				
Immobili	21 320	0	16 831	38 151
Obbligazioni	71 775	61 631	81 228	214 635
Azioni	31 172	97 821	257 868	386 861
Altri investimenti di capitale				
Investimenti alternativi	0	755	76 115	76 870
Investimenti collettivi di capitale	21 181	14 658	69 804	105 643
Operazioni a termine in valuta estera	0	70 003	44 750	114 753
Partecipazioni	5 230	0	40 137	45 367
Altri proventi da investimenti di capitale ¹	27 527	0	0	27 526
Totale proventi da investimenti di capitale	178 205	244 868	586 733	1 009 806

Indicazioni in migliaia di CHF	Spese amministrative	Perdite realizzate	Perdite non realizzate	Totale 2025
Oneri da investimenti di capitale				
Immobili	0	0	-5 220	-5 220
Obbligazioni	0	-75 538	-120 772	-196 310
Azioni	0	-57 617	-110 885	-168 501
Altri investimenti di capitale				
Investimenti alternativi	0	-228	-18 693	-18 921
Investimenti collettivi di capitale	1	-389	-4 621	-5 009
Operazioni a termine in valuta estera	0	-52 637	-42	-52 680
Partecipazioni	0	0	-3 582	-3 582
Altre spese per investimenti di capitale ¹	-28 038	0	0	-28 038
Costi di gestione patrimoniale	-13 708	0	0	-13 708
Totale spese da investimenti di capitale	-41 746	-186 408	-263 814	-491 969
Modifica dell'accantonamento per i rischi negli investimenti di capitale	0	0	-119 470	-119 470
Totale ricavo da investimenti di capitale 2025	136 459	58 459	203 449	398 367

¹ Gli altri ricavi da investimenti di capitale comprendono i ricavi di cambio risultanti dalla conversione di valute estere.

Indicazioni in migliaia di CHF	Ricavo corrente	Utili realizzati	Utili non realizzati	Totale 2024
Proventi da investimenti di capitale				
Immobili	21 447	0	9 478	30 926
Obbligazioni	66 833	90 970	266 646	424 449
Azioni	28 749	71 074	220 526	320 349
Altri investimenti di capitale				
Investimenti alternativi	0	1	54 838	54 839
Investimenti collettivi di capitale	20 070	8 064	84 785	112 918
Operazioni a termine in valuta estera	0	48 080	0	48 080
Partecipazioni	4 307	0	21 549	25 856
Altri proventi da investimenti di capitale ¹	9 852	0	0	9 851
Totale proventi da investimenti di capitale	151 259	218 187	657 823	1 027 268

Indicazioni in migliaia di CHF	Spese amministrative	Perdite realizzate	Perdite non realizzate	Totale 2024
Oneri da investimenti di capitale				
Immobili	0	0	-5 424	-5 424
Obbligazioni	0	-101 680	-50 766	-152 446
Azioni	0	-34 585	-96 509	-131 093
Altri investimenti di capitale				
Investimenti alternativi	0	-253	-360	-613
Investimenti collettivi di capitale	0	-833	-8 062	-8 896
Operazioni a termine in valuta estera	0	-92 709	-64 477	-157 186
Partecipazioni	0	0	-35	-35
Altre spese per investimenti di capitale ¹	-9 533	0	0	-9 533
Costi di gestione patrimoniale	-13 569	0	0	-13 569
Totale spese da investimenti di capitale	-23 103	-230 061	-225 632	-478 796
Modifica dell'accantonamento per i rischi negli investimenti di capitale	0	0	-181 820	-181 820
Totale ricavo da investimenti di capitale 2024	128 155	-11 872	250 371	366 652

¹ Gli altri ricavi da investimenti di capitale comprendono i ricavi di cambio risultanti dalla conversione di valute estere.

6. Spiegazioni sul bilancio consolidato – Investimenti di capitale

Indicazioni in migliaia di CHF	Saldo al 31.12.2024	Aumenti/ Diminuzioni	Modifica dell'adat- tamento di valutazione	Saldo al 31.12.2025
Immobili ¹	408 663	3 081	11 611	423 353
Obbligazioni	4 516 664	45 601	-39 543	4 522 721
Azioni	1 531 245	76 105	146 983	1 754 333
Altri investimenti di capitale				
Investimenti alternativi	314 627	17 226	57 423	389 277
Investimenti collettivi di capitale	935 128	40 163	65 183	1 040 474
Derivati	-31 074	31 074	13 634	13 634
Partecipazioni	143 268	0	36 555	179 823
Investimenti di capitale	7 818 521	213 250	291 846	8 323 615

¹ Gli immobili a uso proprio hanno al 31.12.2025 un valore di mercato di CHF 23,4 milioni.

Indicazioni in migliaia di CHF	Saldo al 31.12.2023	Aumenti/ Diminuzioni	Modifica dell'adat- tamento di valutazione	Saldo al 31.12.2024
Immobili ¹	402 427	2 182	4 054	408 663
Obbligazioni	4 271 965	28 819	215 880	4 516 664
Azioni	1 343 732	63 496	124 017	1 531 245
Altri investimenti di capitale				
Investimenti alternativi	246 011	14 138	54 478	314 627
Investimenti collettivi di capitale	840 715	17 692	76 722	935 128
Derivati	33 403	-33 403	-31 074	-31 074
Partecipazioni	121 753	0	21 514	143 268
Investimenti di capitale	7 260 006	92 924	465 591	7 818 521

¹ Gli immobili a uso proprio hanno al 31.12.2024 un valore di mercato di CHF 23,9 milioni.

7. Operazioni a termine in valuta estera

Indicazioni in migliaia di CHF			Valori di mercato al 31.12.2025		Valori di mercato al 31.12.2024	
			Attivi	Passivi	Attivi	Passivi
Operazioni a termine	Garanzia	USD	10 981	42	0	24 456
Operazioni a termine	Garanzia	EUR	2 303	0	0	5 116
Operazioni a termine	Garanzia	GBP	392	0	0	1 502
Totale operazioni a termine in valuta estera			13 676	42	0	31 074

8. Prospetto degli investimenti beni patrimoniali e investimenti immateriali

Indicazioni in migliaia di CHF	Mobili, macchinari, attrezzatura da ufficio	Hardware infor- matico	Veicoli	Totale beni patrimoniali	Progetti ¹	Totale investi- menti immate- riali
Valori di acquisizione						
Valori lordi 31.12.2024	8 369	2 490	808	11 667	0	0
Modifica dell'area di consolidamento	599	1 305	0	1 904	140 500	140 500
Aumenti di investimenti	22	496	30	548	0	0
Diminuzioni di investimenti	-1 345	-576	-30	-1 951	0	0
Valori lordi 31.12.2025	7 645	3 715	808	12 168	140 500	140 500
Rettifiche di valore cumulate						
Rettifiche di valore 31.12.2024	-5 050	-2 264	-715	-8 029	0	0
Ammortamenti ordinari	-1 363	-495	-60	-1 918	-9 367	-9 367
Diminuzioni di investimenti	1 324	572	0	1 896	0	0
Rettifiche di valore 31.12.2025	-5 090	-2 187	-775	-8 051	-9 367	-9 367
Valori contabili netti al 31.12.2025	2 555	1 528	33	4 117	131 133	131 133

¹ Valori immateriali dall'acquisizione del controllo: sulla base dei dati effettivi del portafoglio ordini nonché delle informazioni ricavate da transazioni comparabili con PI in ambito tecnologico e relazioni con la clientela, abbiamo determinato una durata di utilizzo residua di 5 anni.

Indicazioni in migliaia di CHF	Mobili, macchinari, attrezzatura da ufficio	Hardware infor- matico	Veicoli	Totale beni patrimoniali	Progetti	Totale investi- menti immate- riali
Valori di acquisizione						
Valori lordi 31.12.2023	8 369	2 240	708	11 317	0	0
Aumenti di investimenti	0	250	100	350	0	0
Diminuzioni di investimenti	0	0	0	0	0	0
Valori lordi 31.12.2024	8 369	2 490	808	11 667	0	0
Rettifiche di valore cumulate						
Rettifiche di valore 31.12.2023	-3 759	-2 122	-656	-6 536	0	0
Ammortamenti ordinari	-1 292	-142	-60	-1 493	0	0
Deprezzamenti	0	0	0	0	0	0
Rettifiche di valore 31.12.2024	-5 050	-2 264	-715	-8 030	0	0
Valori contabili netti al 31.12.2024	3 319	225	93	3 637	0	0

9. Delimitazioni attive e passive

Indicazioni in migliaia di CHF	31.12.2025	31.12.2024
Interessi pro rata investimenti di capitale	32 634	31 521
Compensazione dei rischi	14 521	303 582
Ammortamento provvigioni	57 348	43 171
Attestato di carenza di beni ai sensi dell'art. 64a LAMal	60 309	56 768
Altri transitori attivi	65 481	53 817
Totale delimitazioni attive	230 293	488 859
Accantonamenti fiscali	40 443	56 129
Ratei e risconti creditori	18 733	18 127
Ratei e risconti co-assicurazioni	10 377	2 854
Accantonamento licenze software	21 311	0
Altri transitori passivi	6 525	6 069
Totale delimitazioni passive	97 389	83 178

10. Crediti e debiti

Indicazioni in migliaia di CHF	31.12.2025	31.12.2024
Contraenti di un'assicurazione ¹	521 068	478 759
Organizzazioni assicurative	5 167	4 106
Organizzazioni e persone vicine	3 326	402
Uffici statali ²	47 096	36 248
Altri crediti	70 198	51 492
Totale crediti	646 855	571 007
Contraenti di un'assicurazione	706 113	666 939
Organizzazioni assicurative	1 606	774
Fornitori di prestazioni	138 196	116 730
Agenti e mediatori	1 991	1 766
Organizzazioni e persone vicine	2 314	2 250
Uffici statali	14 407	19 539
Altri debiti	285 795	225 110
Totale debiti	1 150 422	1 033 109

¹ I crediti nei confronti dei contraenti vengono impiegati tenendo conto delle rettifiche di valore necessarie per motivi economico-aziendali. I crediti contengono rettifiche di valore pari a MCHF 3 659 (2024: MCHF 3 347).

² Nel 2025 si è rinunciato a una notifica per i costi dei test del Covid-19 a carico della Confederazione (2024: 83,2 migliaia di franchi).

11. Accantonamenti tecnico-assicurativi

Indicazioni in migliaia di CHF	Accantona- menti per sinistri e prestazioni ¹	Riserve matematiche ²	Accantona- menti per future parteci- pazioni alle eccedenze degli assicurati	Altri accantona- menti tecnico- assicurativi ³	Totale
Stato al 31.12.2024	1 738 941	445 348	115 448	374 564	2 674 301
Costituzione	1 592 446	44 704	74 280	18 412	1 710 842
Scioglimento	-105 391	-23 318	-6 562	-30 292	-165 563
Utilizzazione	-1 288 574	-21 081	-85 577	-10 434	-1 386 666
Stato al 31.12.2025	1 937 422	445 655	97 587	352 249	2 832 914

Indicazioni in migliaia di CHF	Accantona- menti per sinistri e prestazioni ¹	Riserve matematiche ²	Accantona- menti per future parteci- pazioni alle eccedenze degli assicurati	Altri accantona- menti tecnico- assicurativi ³	Totale
Stato al 31.12.2023	1 791 755	449 027	110 224	321 066	2 672 068
Costituzione	1 364 565	41 350	81 001	76 498	1 563 414
Scioglimento	-145 510	-21 262	-841	-11 806	-179 419
Utilizzazione	-1 271 869	-23 769	-74 934	-11 193	-1 381 764
Stato al 31.12.2024	1 738 941	445 348	115 448	374 564	2 674 301

¹ La quota di riassicurazione degli accantonamenti per sinistri e prestazioni ammonta al 31.12.2025 a zero migliaia di franchi (al 31.12.2024 a zero migliaia di franchi).

² I capitali per la copertura pensionistica sono scontati con un tasso d'interesse tecnico dell' 1,0 per cento (2024: 1,0 per cento). La durata media è di 13,9 anni (2024: 9,5 anni).

³ I restanti accantonamenti tecnico-assicurativi sono formati da riserve di senescenza, riserve per la riduzione volontaria delle riserve e riserve per ulteriori prodotti dell'assicurazione obbligatoria delle cure medico-sanitarie AOMS.

12. Riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative

Indicazioni in migliaia di CHF	Riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative	Totale
Stato al 31.12.2024	1 275 096	1 275 096
Costituzione	83 130	83 130
Scioglimento	-67 758	-67 758
Stato al 31.12.2025	1 290 468	1 290 468

Indicazioni in migliaia di CHF	Riserve di compensazione e di sicurezza tecnico-assicurative	Totale
Stato al 31.12.2023	1 258 860	1 258 860
Costituzione	133 090	133 090
Scioglimento	-116 853	-116 853
Stato al 31.12.2024	1 275 096	1 275 096

13. Accantonamenti non tecnico-assicurativi

Indicazioni in migliaia di CHF	Personale/ Broker ¹	Imposte ²	Imposte sul reddito latenti passive ³	Altro ⁴	Totale
Stato al 31.12.2024	18 147	0	1 606	6 942	26 695
Modifica dell'area di consolidamento	859	0	22 700	359	23 918
Costituzione	35 852	0	7 302	19 131	62 285
Scioglimento	-20 565	0	-1 513	-1 055	-23 133
Utilizzazione	-10 408	0	0	-16 840	-27 248
Stato al 31.12.2025	23 885	0	30 095	8 537	62 517
di cui accantonamenti a breve termine	23 885	0	30 095	8 537	62 517

Indicazioni in migliaia di CHF	Personale/ Broker ¹	Imposte ²	Imposte sul reddito latenti passive ³	Altro ⁴	Totale
Stato al 31.12.2023	17 486	27 763	0	6 660	51 910
Costituzione	26 859	0	1 368	16 452	44 679
Scioglimento	-17 240	0	0	-1 316	-18 556
Utilizzazione	-8 958	0	0	-14 891	-23 849
Riclassificazioni	0	-27 763	238	37	-27 488
Stato al 31.12.2024	18 147	0	1 606	6 942	26 695
di cui accantonamenti a breve termine	18 147	0	1 606	6 942	26 695

¹ In Personale/intermediari sono compresi gli accantonamenti per gli indennizzi variabili, incl. Costi sociali nonché diritto alle ferie del personale.

² I ratei e i risconti delle imposte correnti sono stati riclassificati nei ratei e risconti passivi nel 2024.

³ I ratei e i risconti delle imposte latenti sul reddito si basano su una prospettiva orientata al bilancio e vengono calcolati mediante il metodo della passività complessiva (aliquote fiscali in vigore o prevedibili in futuro). Sulla base di tali calcoli, per l'esercizio in esame risulta un'aliquota fiscale del 17,9 per cento ovvero del 18,6 per cento per le società con deduzione di partecipazione.

⁴ In Altro sono indicati principalmente gli accantonamenti per i punti Plus Helsana.

14. Accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale

Indicazioni in migliaia di CHF	Accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale	Totale
Stato al 31.12.2024	1 046 020	1 046 020
Costituzione	119 470	119 470
Scioglimento	0	0
Stato al 31.12.2025	1 165 490	1 165 490

Indicazioni in migliaia di CHF	Accantonamenti per i rischi negli investimenti di capitale	Totale
Stato al 31.12.2023	864 200	864 200
Costituzione	181 820	181 820
Scioglimento	0	0
Stato al 31.12.2024	1 046 020	1 046 020

15. Debiti nei confronti di istituti di previdenza

Indicazioni in migliaia di CHF	Sovracopertura (+) o sottocopertura (-) secondo l'istituto di previdenza ¹		Spese previdenziali all'interno delle spese per il personale	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025	31.12.2024
Fondazione per la previdenza del personale di Helsana Assicurazioni SA	260 893	210 199	39 736	39 416
Asga Pensionskasse Genossenschaft ²			594	0
Totale	260 893	210 199	40 330	39 416

¹ I dati si basano sul conto annuale 2023 e 2024 attestato della Fondazione per la previdenza del personale di Helsana Assicurazioni SA. I valori possono essere consultati nel conto annuale 2024.

² Gli obblighi pensionistici per previdenza di vecchiaia, decesso e invalidità sono regolati dalle disposizioni di legge dei rispettivi Paesi. I contributi versati a enti statali e compagnie assicurative vengono regi-strati su base continuativa secondo il periodo di riferimento. Il contratto di affiliazione con Asga Pensionskasse Genossenschaft è un'assicurazione completa e garantisce le prestazioni previste dalla legge nonché un valore nominale e una garanzia dell'interesse conformemente alle disposizioni di legge e tariffarie. Le spese previdenziali all'interno delle spese per il personale si riferiscono al periodo da settembre a dicembre 2025 iscritto nel conto economico.

16. Acquisizione/Vendita di partecipazioni integralmente consolidate

Il gruppo societario acquisito nell'esercizio in esame presentava al momento dell'acquisizione le seguenti voci di bilancio significative ed è integralmente consolidato. Nell'anno precedente non erano state acquisite società.

Principali voci di bilancio alla data di acquisizione

Indicazioni in migliaia di CHF	01.09.2025
Patrimonio investito	1 903
Delimitazioni attive	1 918
Imposte sul reddito latenti attive	1 835
Crediti	16 417
Mezzi liquidi	5 143
Accantonamenti	-2 059
Delimitazioni passive	-18 035
Debiti	-21 173
Attività nette	-14 051

Il 1° settembre 2025 Helsana ha acquisito il gruppo Adcubum (costituita dalle società Adcubum AG, San Gallo, Adcubum Deutschland GmbH, Stoccarda, Adcubum d.o.o., Zagabria, tech11 GmbH, Würzburg).[A1] Con l'acquisizione di Adcubum, Helsana garantisce a lungo termine la stabilità e l'ulteriore sviluppo di sistemi informatici essenziali per sé e per tutto il settore. Tutta la clientela continua ad avere pari accesso ai prodotti e ai servizi di Adcubum. Il fornitore di software rimane un'azienda indipendente con sede principale a San Gallo.

Nell'esercizio 2025, e fino al momento dell'acquisizione, Adcubum ha realizzato un fatturato netto di 49 milioni di franchi e, dal suo ingresso nel gruppo il 1° settembre 2025, ha contribuito al risultato dello stesso con un fatturato netto di 24 milioni di franchi e un risultato di 3,8 milioni di franchi.

Il 28 febbraio 2025 Procure Previdenza SA è stata venduta a seguito degli adeguamenti nella versione revisionata della LSA/OS. Per motivi di rilevanza, rinunciamo a una presentazione dettagliata dei valori. Fino al momento della vendita, Procure Previdenza SA presentava un fatturato netto di 545 migliaia di franchi e spese amministrative pari a 392 migliaia di franchi. Le attività nette al 28 febbraio 2025 ammontavano a 231 migliaia di franchi.

Trattamento del goodwill

Il goodwill è stato compensato con il capitale proprio al momento dell'acquisizione. Gli effetti che ne derivano sul capitale proprio e sul risultato, tenendo conto di una durata di utilizzo del goodwill di 5 anni, sono documentati di seguito.

Indicazioni in migliaia di CHF	31.12.2025	31.12.2024
Effetto teorico sul conto economico		
Risultato d'esercizio documentato	357 445	447 740
Ammortamenti teorici del goodwill	-18 193	0
Risultato d'esercizio dopo l'ammortamento del goodwill	339 252	447 740
Effetto teorico sul bilancio		
Capitale proprio documentato incl. quote minoritarie	3 296 164	3 215 943
Valori di acquisizione		
Valori lordi 31.12.2024	0	0
Aumenti di investimenti	272 900	0
Valori lordi 31.12.2025	272 900	0
Rettifiche di valore cumulate		
Rettifiche di valore 31.12.2024	0	0
Ammortamenti ordinari	-18 193	0
Rettifiche di valore 31.12.2025	-18 193	0
Valori contabili netti al 31.12.2025	254 707	0
Capitale proprio teorico incl. quote minoritarie	3 550 871	3 215 943

17. Ulteriori indicazioni

Garanzie per debiti propri, riserva della proprietà (senza patrimonio vincolato)

Al 31.12.2025 non si registravano garanzie per debiti propri.

Crediti/Debiti eventuali

Nella cornice dell'imposizione di gruppo all'IVA, il gruppo Helsana risponde solidalmente nei confronti dell'Amministrazione federale delle contribuzioni. Il gruppo IVA comprende, oltre alle società con consolidamento integrale, anche la Fondation Sana.

Per gli investimenti alternativi sussiste un obbligo di versamento supplementare pari a CHF 8 268 migliaia (2024 CHF 12 286 migliaia).

Società vicine essenziali

Indicazioni in migliaia di CHF	Transazioni con il gruppo Helsana (valore netto) ¹		Effettivo crediti		Effettivo debiti	
	2025	2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Nome						
Solida Assicurazioni SA, 8048 Zurigo	11 692	11 499	1 000	549	2 133	2 093
Helsana Protezione giuridica SA, 5000 Aarau	23 276	22 662	0	0	181	158

¹ Le transazioni con società vicine comprendono la somma dei conteggi di tali società, i quali tengono conto dei premi netti trasmessi con deduzione di eventuali partecipazioni alle eccedenze e indennizzi di amministrazione.



Helsana SA Dübendorf

**Relazione dell'ufficio di revisione
all'Assemblea generale
sul conto annuale consolidato 2025**



Relazione dell'ufficio di revisione all'Assemblea generale della Helsana SA, Dübendorf

Relazione sulla revisione del conto annuale consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale consolidato della Helsana SA e delle sue società affiliate (il gruppo), costituito dal conto economico consolidato, dal bilancio consolidato, dal conto consolidato del flusso monetario dalla certificazione consolidata del capitale proprio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, come pure dall'allegato al conto annuale consolidato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il conto annuale consolidato (pagine 3 - 35) fornisce un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del gruppo al 31 dicembre 2025 come pure della situazione reddituale e dei suoi flussi di tesoreria consolidati per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle Swiss GAAP RPC ed è conforme alla legge svizzera.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al gruppo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale. Abbiamo inoltre adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altre informazioni

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale, del conto annuale consolidato e delle nostre relative relazioni.

Il nostro giudizio sul conto annuale consolidato non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale consolidato o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrino contenere in altro modo delle anomalie significative.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, 8050 Zürich
+41 58 792 44 00

www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG fa parte della rete globale PwC, una rete di società giuridicamente autonome e indipendenti tra loro.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale consolidato

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle Swiss GAAP RPC e alle disposizioni legali, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale consolidato che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto annuale consolidato, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità del gruppo di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare il gruppo o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale consolidato nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale consolidato.

Nell'ambito di una revisione contabile svolta in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH, esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative nel conto annuale consolidato, imputabili a frodi o errori, definiamo ed eseguiamo procedure di revisione in risposta a tali rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non identificare un'anomalia significativa dovuta a frodi è più elevato rispetto al rischio di non identificare un'anomalia significativa derivante da errori, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- acquisiamo una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del gruppo.
- valutiamo l'appropriatezza dei principi contabili applicati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate, inclusa la relativa informativa.
- giungiamo ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio d'amministrazione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo ad eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del gruppo di continuare l'attività aziendale. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a

richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa nel conto annuale consolidato oppure, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare la cessazione della continuità aziendale da parte del gruppo.

- valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto del conto annuale consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il conto annuale consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- pianifichiamo la revisione del conto annuale consolidato e la svolgiamo per ottenere elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle unità economiche svolte all'interno del gruppo come base per la formazione di un giudizio di revisione sul conto annuale consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e della recensione della attività di revisione svolte ai fini della revisione del conto annuale consolidato. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul conto annuale consolidato.

Comunichiamo al Consiglio d'amministrazione o al suo comitato competente, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale consolidato concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale consolidato che vi è stato sottoposto.

PricewaterhouseCoopers AG

Martin Schwörer
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Severin Merkle
Perito revisore abilitato

Zürich, 26 febbraio 2026

Colophon

Helsana rapporto di gestione 2025

Editore

Helsana Assicurazioni SA
Casella postale
8081 Zurigo
Telefono +41 58 340 12 12
media.relations@helsana.ch
helsana.ch

Ideazione, grafica e redazione

Helsana Assicurazioni SA

Implementazione tecnica e hosting del sito web

Neidhart + Schön Group AG, Zurigo

Fotografia

BOOSTR GmbH, Gian Marco Castelberg, Andrea Camen Photography, Adobe Stock

Correzione e traduzione

Supertext AG, Zurigo

Stampa

Stämpfli AG, Wallisellen

Il rapporto di gestione di Helsana viene pubblicato in tedesco e in francese. Inoltre, il rapporto finanziario, un estratto del rapporto di gestione di Helsana, viene pubblicato in italiano e in inglese. In caso di incongruenze tra le versioni, fa fede la versione tedesca.



Alla versione online del
Helsana rapporto di gestione 2025.
(in francese)

Siamo a vostra disposizione.

Gruppo Helsana

0844 80 81 82

helsana.ch/contatto

helsana.ch/sedi

Premiata con eccellenti voti.

