

Finanzbericht 2025

SLKK Versicherungen

Management Summary

Der vorliegende Bericht über die Finanzlage der Genossenschaft SLKK Versicherungen (nachfolgend „SLKK“) wurde in Übereinstimmung mit dem FINMA-Rundschreiben 2016/02 „Offenlegung – Versicherer (Public Disclosure)“ erstellt.

Die Geschäftstätigkeit der SLKK im Jahr 2025 war geprägt durch ein anspruchsvolles Marktumfeld im Bereich der Zusatzversicherungen. Insbesondere führten steigende Prämien in der obligatorischen Krankenpflegeversicherung (KVG) zu einer reduzierten Nachfrage nach Zusatzversicherungen gemäss VVG.

Vor diesem Hintergrund verfolgte die SLKK eine Strategie mit Fokus auf:

- ✓ Sicherstellung der finanziellen Stabilität
- ✓ Stabilisierung des Versichertenbestands
- ✓ Weiterentwicklung digitaler Dienstleistungen
- ✓ Effizienzsteigerung in den operativen Prozessen

Das Geschäftsjahr 2025 schliesst mit einem Jahresergebnis von CHF 1,056 Mio. (Vorjahr: CHF 2,041 Mio.). Die Kapitalausstattung sowie die Solvabilitätssituation der SLKK bleiben stabil.

Inhaltsverzeichnis

	Management Summary	1
1	Geschäftstätigkeit.....	3
	1.1 Strategie und Ziele.....	3
2	Organisation und rechtliche Struktur	3
3	Wesentliche Geschäftssegmente	4
4	Externe Revision	4
5	Aussergewöhnliche Ereignisse	4
6	Unternehmenserfolg	4
	6.1 Versicherungstechnisches Ergebnis	4
7	Kapitalanlageergebnis	5
8	Corporate Governance und Risikomanagement.....	5
	8.1 Governance-System	5
	8.2 Risikomanagement.....	5
	8.3 Internes Kontrollsystem (IKS)	6
9	Risikoprofil	6
10	Bewertung	7
11	Kapitalmanagement.....	7
	11.1 Ziele und Grundsätze	7
	11.2 Eigenkapital	7
12	Solvabilität	8
13	Hinweis.....	8

1 Geschäftstätigkeit

Die SLKK ist im Bereich der privaten Krankenzusatzversicherungen tätig. Das Angebot umfasst:

- ambulante Zusatzversicherungen
- stationäre Spitalversicherungen
- Zahnpflegeversicherungen
- Reiseversicherungen
- Krankentaggeldversicherungen

1.1 Strategie und Ziele

Die strategischen Zielsetzungen umfassen:

- nachhaltige Sicherstellung der Ertragskraft
- Stabilisierung der Bestandesentwicklung
- kontrolliertes, langfristiges Wachstum
- Sicherstellung der regulatorischen Anforderungen

Im Berichtsjahr wurde die Digitalisierung weiterentwickelt. Investitionen in IT-Systeme dienten sowohl der Effizienzsteigerung als auch der Sicherstellung regulatorischer Anforderungen.

2 Organisation und rechtliche Struktur

Die SLKK ist als Genossenschaft organisiert.

Organe:

- Delegiertenversammlung
- Verwaltung
- Geschäftsleitung

Die Delegiertenversammlung bildet das oberste Organ und entscheidet über die statutarischen Geschäfte.

Die Verwaltung trägt die Verantwortung für:

- strategische Führung
- Aufsicht über die Geschäftsleitung
- Organisation des Risikomanagements und des internen Kontrollsystems

Die Geschäftsleitung ist für die operative Führung verantwortlich.

Im Geschäftsjahr 2025 wurden keine wesentlichen Änderungen in der Organisationsstruktur vorgenommen.

3 Wesentliche Geschäftssegmente

Die Geschäftstätigkeit umfasst ausschliesslich Zusatzversicherungen gemäss VVG.

Das Angebot beinhaltet:

- ambulante Zusatzversicherungen
- stationäre Zusatzversicherungen
- Zahnpflegeversicherungen
- Reiseversicherungen
- Krankentaggeldversicherungen

Die Segmentierung erfolgt nach:

- Einzelversicherte
- Kollektivversicherte

4 Externe Revision

Die externe Revision erfolgt durch eine unabhängige, zugelassene Revisionsstelle. Diese prüft die Jahresrechnung sowie ausgewählte aufsichtsrechtliche Meldungen.

5 Aussergewöhnliche Ereignisse

Im Geschäftsjahr 2025 sind keine aussergewöhnlichen Ereignisse eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage hatten.

Die Kostenentwicklung wird laufend analysiert und im Rahmen des versicherungstechnischen Monitorings überwacht.

6 Unternehmenserfolg

6.1 Versicherungstechnisches Ergebnis

Die verdienten Prämien beliefen sich im Geschäftsjahr 2025 auf CHF 8,780 Mio. (Vorjahr: CHF 9,000 Mio.).

Der Schaden- und Leistungsaufwand betrug CHF 9,955 Mio. (Vorjahr: CHF 9,526 Mio.).

Daraus ergeben sich folgende Kennzahlen:

- Schadenquote: 65.5 % (Vorjahr: 70.2 %)
- Combined Ratio: 105.3 % (Vorjahr: 100.8 %)

Die Entwicklung ist insbesondere zurückzuführen auf:

- steigende Gesundheitskosten im ambulanten Bereich
- Rückgang im Zusatzversicherungsgeschäft
- gezielte Massnahmen im Kostenmanagement

7 Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen erzielten im Geschäftsjahr 2025 ein Ergebnis von CHF 1,068 Mio. (Vorjahr: CHF 2,198 Mio.).

Die Kapitalanlagen setzen sich wie folgt zusammen:

- Anlagefonds Obligationen: CHF 25,126 Mio.
- Anlagefonds Aktien: CHF 10,843 Mio.
- Anlagefonds Immobilien: CHF 3,088 Mio.
- Anlagefonds Edelmetalle & Geldmarkt: CHF 2,268 Mio.
Total Anlagefonds: CHF 41,325 Mio.
- Immobilien: CHF 5,959 Mio.
- Wertschwankungsrückstellungen und Schwankungsreserve: - CHF 5,605 Mio.
Total Kapitalanlagen: CHF 41,678 Mio.
- Flüssige Mittel: CHF 13,452 Mio.

Die Anlagepolitik basiert auf den Grundsätzen Sicherheit, Liquidität und angemessene Rendite.

8 Corporate Governance und Risikomanagement

8.1 Governance-System

Das Governance-System der SLKK orientiert sich an anerkannten Standards und umfasst:

- klare organisatorische Strukturen
- definierte Verantwortlichkeiten
- dokumentierte Prozesse und Kontrollen

Die SLKK wendet das Drei-Linien-Modell an:

1. Operative Einheiten (Risikoverantwortung)
2. Risikomanagement und Compliance (Überwachung)
3. Interne Revision (unabhängige Prüfung)

8.2 Risikomanagement

Die SLKK verfügt über ein integriertes Risikomanagementsystem gemäss aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Der Risikomanagementprozess umfasst:

- Identifikation der Risiken
- Bewertung (Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadensausmass)
- Steuerung der Risiken
- Überwachung und Berichterstattung

Die Risikostrategie definiert:

- Risikotoleranzen
- Limiten
- Grundsätze im Umgang mit Risiken

8.3 Internes Kontrollsystem (IKS)

Das interne Kontrollsystem stellt sicher:

- Ordnungsmässigkeit der Geschäftsprozesse
- Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung
- Einhaltung regulatorischer Anforderungen

Das IKS ist integraler Bestandteil des Risikomanagementsystems.

9 Risikoprofil

Die wesentlichen Risiken der SLKK umfassen:

Versicherungstechnische Risiken

- Schwankungen der Schadenaufwendungen
- Reservierungsrisiken

Marktrisiken

- Zinsänderungsrisiken
- Aktienkursrisiken
- Immobilienrisiken

Kreditrisiken

- Gegenparteausfälle bei Finanzanlagen

Operationelle Risiken

- Prozessfehler
- Systemausfälle
- externe Ereignisse

IT- und Cyberrisiken

- Datenschutzverletzungen
- Systemverfügbarkeit

Regulatorische und Compliance-Risiken

- Änderungen im regulatorischen Umfeld

Reputationsrisiken

- Vertrauensverlust bei Stakeholdern

Die Risiken werden im Rahmen des SST quantifiziert und überwacht.

10 Bewertung

Die Bewertung der Aktiven und Passiven erfolgt gemäss:

- Obligationenrecht (OR)
- Swiss GAAP FER (sofern anwendbar)
- Vorgaben des Swiss Solvency Tests (SST)

Grundsätze:

- marktnah bewertete Kapitalanlagen
- vorsichtige Bewertung der Verpflichtungen
- periodische Überprüfung der Bewertungsparameter

Kapitalanlagen werden grundsätzlich zu Marktwerten bewertet. Immobilien werden mittels Discounted-Cashflow-Methode bewertet.

Versicherungstechnische Rückstellungen werden nach anerkannten aktuariellen Methoden berechnet.

11 Kapitalmanagement

11.1 Ziele und Grundsätze

Das Kapitalmanagement der SLKK verfolgt folgende Ziele:

- Sicherstellung der Solvenz
- Deckung der Verpflichtungen
- Einhaltung regulatorischer Anforderungen

11.2 Eigenkapital

Das Eigenkapital entspricht den gesetzlichen Anforderungen und entwickelte sich im Berichtsjahr stabil.

Es bestehen keine wesentlichen Unterschiede zwischen:

- handelsrechtlicher
- marktnaher Bewertung

12 Solvabilität

Die SLKK berechnet ihre Solvabilität gemäss dem Swiss Solvency Test (SST) unter Anwendung des Standardmodells.

- ✓ SST-Quote per 01.01.2026: 573%
- ✓ SST-Quote Vorjahr: 652 %

Das risikotragende Kapital beträgt CHF 50,921 Mio. gegenüber einem Zielkapital von CHF 8,881 Mio.

Die SST-Quote liegt über 100 %, womit die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllt sind.

13 Hinweis

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben zur Solvabilität entsprechen den der FINMA eingereichten Daten und können Gegenstand einer aufsichtsrechtlichen Prüfung sein.

Der Geschäftsbericht der SLKK Versicherungen steht ab Ende Juni 2026 auf slkk.ch zur Verfügung.

Zürich, 30. April 2026
SLKK Versicherungen

Felix L'Orange
Präsident



Patricia Gastaldo
Stv. Direktorin

Bericht über die Finanzlage: Quantitative Vorlage "Unternehmenserfolg Solo NL"

Währung: CHF oder Währung des Geschäftsberichtes

	Total		Direktes Schweizer Geschäft			
			Unfall		Krankheit	
	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr
1	9.00	8.78			9.00	8.78
2	0.00	0.00			0.00	0.00
3	9.00	8.78			9.00	8.78
4	0.00	0.00			0.00	0.00
5	0.00	0.00			0.00	0.00
6	9.00	8.78			9.00	8.78
7	0.94	1.23			0.94	1.23
8	9.94	10.01			9.94	10.01
9	-6.32	-5.75			-6.32	-5.75
10	0.00	0.00			0.00	0.00
11	0.78	0.27			0.78	0.27
12	0.00	0.00			0.00	0.00
13						
14						
15	-5.54	-5.48			-5.54	-5.48
16	0.00	0.00			0.00	0.00
17	-2.66	-3.50			-2.66	-3.50
18						
19	-1.32	-0.97			-1.32	-0.97
20	4.28	3.20				
21	-2.08	-2.13				
22	2.20	1.07				
23	0.00	0.00				
24	0.00	0.00				
25	0.00	0.00				
26	2.62	1.12				
27	0.00	0				
28	0.00	0				
29	0.00	0				
30	0.00	0				
31	2.617	1.12				
32	-0.58	-0.06				
33	2.04	1.06				

Bericht über die Finanzlage: Quantitative Vorlage "Vereinfachte SST-Bilanz Solo"

Währung: CHF oder SST-Währung

		Stichtag Vorperiode	An- passungen Vorperiode	Stichtag Berichtsjahr
Marktkonformer Wert der Kapitalanlagen	Immobilien			
	Beteiligungen	0.0		0.0
	Festverzinsliche Wertpapiere	24.8		0.0
	Darlehen	0.0		0.0
	Hypotheken	0.0		0.0
	Aktien	8.8		0.0
	Übrige Kapitalanlagen	5.8		41.3
	Kollektive Kapitalanlagen	5.8		41.3
	Alternative Kapitalanlagen	0.0		0.0
	Strukturierte Produkte	0.0		0.0
	Sonstige Kapitalanlagen	0.0		0.0
Total Kapitalanlagen	49.4		52.6	
Marktkonformer Wert der übrigen Aktiven	Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung	0.0		0.0
	Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	0.0		0.0
	Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung	0.0		0.0
	Flüssige Mittel	11.2		13.5
	Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	0.0		0.0
	Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	0.0		0.0
	Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Direktversicherung: Sonstiges Geschäft	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft	0.0		0.0
	Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes	0.0		0.0
	Sachanlagen	0.0		0.0
	Aktivierete Abschlusskosten	0.0		0.0
	Immaterielle Vermögenswerte	0.0		0.0
	Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	3.5		0.8
	Übrige Forderungen	0.2		0.1
	Sonstige Aktiven	0.6		0.0
	Nicht einbezahltes Grundkapital	0.0		0.0
	Aktive Rechnungsabgrenzungen	0.0		0.6
Total übrige Aktiven	15.5		15.1	
Total marktkonformer Wert	Total marktkonformer Wert der Aktiven	64.9		67.7
Marktkonformer Wert der Versicherungsverpflichtungen (einschliesslich ALV)	Bestmöglicher Schätzwert der Versicherungsverpflichtungen	6.1		7.9
	Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	0.0		0.0
	Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	6.1		7.2
	Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	0.0		0.0
	Direktversicherung: Sonstiges Geschäft	0.0		0.0
	Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft	0.1		0.7
	Bestmöglicher Schätzwert der Versicherungsverpflichtungen für anteilgebundene Lebensversicherung	0.0		0.0
	Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	0.0		0.0
Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes	0.0		0.0	
Mindestbetrag	2.3		3.6	
Marktkonformer Wert der übrigen Verbindlichkeiten	Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	0.0		0.0
	Verzinsliche Verbindlichkeiten	0.0		0.0
	Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	0.0		0.0
	Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	0.0		0.0
	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	0.1		3.6
	Sonstige Passiven	0.0		1.5
	Passive Rechnungsabgrenzungen	0.0		0.0
Andere Verbindlichkeiten	0.9		0.0	
Total marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten	Total marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten	9.4		16.6
	Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten	55.5		51.1

Bericht über die Finanzlage: Quantitative Vorlage
"Solvabilität Solo"

Währung: CHF oder
 SST-Währung
 Angaben in Millionen

		Stichtag Vorperiode	Anpassungen	Stichtag Berichtsjahr
		in Mio. CHF	Vorperiode	
			in Mio. CHF	
Herleitung RTK	Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten	55.5		51.1
	Abzüge	-0.3		-0.2
	Tier 1- risikoabsorbierende Kapitalinstrumente (RAK) an das Kernkapital anderechnet	0		0
	Kernkapital	55.2		50.9
	Ergänzendes Kapital	0		0
	RTK	55.2		50.9

		Stichtag Vorperiode	Anpassungen	Stichtag Berichtsjahr
		in Mio. CHF	Vorperiode	in Mio. CHF
			in Mio. CHF	
Herleitung Zielkapital	Versicherungsrisiko	6.2		6.8
	Marktrisiko	4.3		5.4
	Kreditrisiko	0.9		1.4
	Diversifikationseffekte	-2.9		-3.3
	Sonstige Effekte auf das ZK	0.0		-1.4
	Zielkapital	8.5		8.9

	Stichtag Vorperiode	Anpassungen	Stichtag Berichtsjahr
	in %	Vorperiode	in %
		in %	
SST-Quotient	652		573