



# Bericht über die Finanzlage 2025

YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG

Churerstrasse 25

CH-8808 Pfäffikon

## Inhalt

Zusammenfassung .....	2
A. Geschäftstätigkeit .....	4
B. Unternehmenserfolg .....	4
C. Corporate Governance und Risikomanagement .....	7
D. Risikoprofil .....	11
E. Bewertung .....	15
F. Kapitalmanagement .....	19
G. Solvabilität .....	19
Anhänge .....	22
Abkürzungsverzeichnis .....	26
Zusammenfassender Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung .....	27

## Zusammenfassung

Dieser Bericht richtet sich an Versicherungsnehmende und weitere Anspruchsgruppen der YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG (nachfolgend «YOUPLUS» oder «Gesellschaft»), damit sie sich ein Bild über die Finanzlage der Gesellschaft per Ende des Berichtsjahres 2025 verschaffen können. Der Inhalt und die Struktur berücksichtigen dabei die Vorgaben der FINMA.

Entsprechend werden in den verschiedenen Kapiteln Informationen über die generelle Ausrichtung der Gesellschaft, den Unternehmenserfolg, die Corporate Governance, das Risikoprofil, die marktnahe Bewertung, das Kapitalmanagement und die Solvabilität gemacht. Nachstehend sind die wichtigsten Erkenntnisse aus den einzelnen Kapiteln zusammenfassend erläutert. Der Bericht wurde unter Mitwirkung von Verwaltungsrat und Geschäftsleitung der YOUPLUS sowie den Inhabern der Kontrollfunktionen Risikomanagement und Compliance und dem Verantwortlichen Aktuar erstellt.

Im Geschäftsjahr 2024 hat die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG beschlossen das im Vorjahr lancierte Neugeschäft einzustellen. Ein Grossteil der Tätigkeiten der Gesellschaft im Berichtszeitraum bezog sich auf die Abarbeitung dieser strategischen Entscheidung und deren Auswirkungen, sowie auf die Rückkehr zum ausschliesslichen Run Off Betrieb der im Bestand befindlichen Lebensversicherungspolizen. Diese Transformation beinhaltet organisatorische und prozessuale Anpassungen. Die CFO-Rolle wurde während dem Geschäftsjahr neu besetzt.

Der **Unternehmenserfolg** bzw. der Jahresgewinn der YOUPLUS betrug für das Jahr 2025 CHF 5.61 Mio. (Vorjahr: CHF -35.3 Mio.). Aufgrund der oben genannten Rückentwicklung zum Run Off hat die Gesellschaft im Jahr 2024 Reserveerhöhungen vorgenommen, was den hohen Jahresverlust des Vorjahres erklärt. Diese Massnahme war erforderlich, um fehlenden Einnahmen aus dem vormals geplanten Neugeschäft und langfristigen Verpflichtungen aus dem vormals geplanten Neugeschäft und langfristigen Verpflichtungen aus dem Abwicklungsgeschäft angemessenen Rechnung zu tragen. Auf eine anteilige Auflösung für zurückgestellte Kosten für das Geschäftsjahr 2025 wurde aus Gründen der bilanziellen Vorsicht verzichtet, was zu einem um CHF 4.6 Mio. höheren Vorsteuergewinn geführt hätte. Die eingenommenen Prämien für eigene Rechnung beliefen sich auf CHF 35.5 Mio. (Vorjahr: CHF 41.4 Mio.) und die Zahlungen für Versicherungsfälle auf CHF 112.9 Mio. (Vorjahr: CHF 96.2 Mio.). Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung stieg leicht auf CHF 11.5 Mio. (Vorjahr: CHF 11.3 Mio.). Das finanzielle Ergebnis betrug CHF 1.2 Mio. (Vorjahr: 1.3 Mio.), woraus ein operatives Ergebnis vor Steuern von CHF 5.6 Mio. (Vorjahr: CHF -34.8 Mio.) resultierte.

Für eine wirksame **Corporate Governance** und ein effektives **Risikomanagement** unterhält YOUPLUS zahlreiche Prozesse und Mechanismen, um in der Unternehmenssteuerung ein funktionales Gleichgewicht zwischen den verschiedenen Organen des Unternehmens zu gewährleisten («Checks and Balances»). Diese schliessen die drei unabhängigen Kontrollfunktionen Risikomanagement, Compliance und Interne Revision mit ein.

Die grössten Risiken im **Risikoprofil** der YOUPLUS liegen in den Kategorien versicherungstechnisches Risiko und Marktrisiko. Zusätzlich zu dem Marktrisiko auf eigenen Kapitalanlagen ist die Gesellschaft mit Fokus auf anteilgebundenem Geschäft zusätzlich auch indirekten Kapitalmarktrisiken ausgesetzt.

Per 31.12.2025 weist die YOUPLUS ein statutarisches Eigenkapital von CHF 20.8 Mio. aus (Vorjahr: CHF 15.2 Mio.). Das positive Jahresergebnis erhöhte das statutarische Eigenkapital zum Bilanzstichtag.

Anders als im lokalstatutarischen Geschäftsbericht sind im vorliegenden Bericht hinsichtlich der Solvabilität die Vermögenswerte zu marktnahen Werten und die Verpflichtungen zum bestmöglichen Schätzwert bewertet. Die Unterschiede sind im Kapitel **Bewertung** erläutert. Die grösste Differenz liegt in den Rückstellungen aus anteilgebundenen Lebensversicherungen, da in der marktkonformen Bilanz die Barwerte der zukünftigen Zahlungsströme von den lokalstatutarisch bewerteten Rückstellungen abgezogen werden.

Das Zielkapital, welches die Risikoexposition quantifiziert, wird durch das risikotragende Kapital gedeckt. Daraus resultiert, ein Solvenz-Quotient von 209%. Damit sind die aufsichtsrechtlichen Solvenzkapitalanforderungen gemäss Schweizer Solvenzttest erfüllt.

## A. Geschäftstätigkeit

### A.1 Strategie, Ziele und wesentliche Geschäftssegmente

Die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG (im Folgenden auch «YOUPLUS» oder «Gesellschaft») ist eine 100%-ige Tochtergesellschaft der YOUPLUS Holding AG, Pfäffikon / Schweiz, und Teil der unter der gemeinsamen Dachmarke YOUPLUS agierenden Gruppe.

Im Geschäftsjahr 2025 lag der Schwerpunkt der Gesellschaft auf der Rückkehr zum ausschliesslichen Run-Off-Betrieb, zur Abwicklung der bestehenden Lebensversicherungspolice. Dabei standen sowohl die Umsetzung strategischer Entscheidungen und deren Auswirkungen als auch die Einleitung entsprechender Massnahmen im Vordergrund. Im Rahmen dieser Transformation verfolgt die Gesellschaft weiterhin gezielte organisatorische und prozessuale Anpassungen, um ihre Abläufe nachhaltig zu optimieren.

Die strategische Ausrichtung wird dabei regelmässig evaluiert, insbesondere im Hinblick auf Optimierungen zur langfristigen Abwicklung des Bestands. Die Prioritäten liegen auf der effizienten Verwaltung des Versicherungsbestands, des aktiven Managements der Kostenstruktur und der regulatorischen Konformität, wobei die Sicherstellung der einwandfreien Vertragsverwaltung für bestehende Kunden oberste Priorität bleibt.

### A.2 Gesellschaftsstruktur und Aktionariat

Die Gesellschaft ist Teil der unter der gemeinsamen Dachmarke YOUPLUS agierenden Gruppe. Die Aktien der YOUPLUS sind zu 100% im Besitz ihrer Muttergesellschaft YOUPLUS Holding AG, Pfäffikon / Schweiz. Die Gesellschaft ist unter der Registernummer CHE-106.611.869 im Handelsregister eingetragen. Die Gesellschaft ist als Teil der YOUPLUS Gruppe dem Konzern der SIEP Holding AG, Zürich / Schweiz, zugeordnet.

### A.3 Externe Revisionsstelle

Als externe Revisionsstelle gemäss Art. 28 VAG wurde Ernst & Young AG, Aeschengraben 27, 4002 Basel / Schweiz, beauftragt. Die Funktion des leitenden Revisors ist durch Alexander Graf besetzt.

### A.4 Wesentliche aussergewöhnliche Ereignisse

Nachdem die Gesellschaft im Jahr 2024 das Neugeschäft eingestellt hatte, wurden im selben Jahr entsprechende Reserveerhöhungen vorgenommen, um auch alle künftigen Kosten zur Abwicklung der bestehenden Versicherungspolice abdecken zu können. Mit dem Zeitablauf erfolgt eine Auflösung der Kostenreserve, was in den entsprechenden Jahren der Auflösung der Kostenreserve entspricht, für die diese zuvor gebildet wurde. Im Jahr 2025 erfolgte aus Gründen der bilanziellen Vorsicht noch keine Auflösung der Kostenreserven, obwohl die anfallenden Kosten erfolgswirksam verbucht worden. Dieses beeinflusst das aktuelle Jahresergebnis negativ. Eine zeitbedingte Auflösung der Kostenreserve hätte zu einem positiven Effekt von CHF 4.6 Mio. geführt. Darüber hinaus arbeitet die YOUPLUS daran, die Genauigkeit der Kostenreserve weiter zu präzisieren anhand den künftigen Geschäftsmodells.

## B. Unternehmenserfolg

Die YOUPLUS schloss das Geschäftsjahr 2025 mit einem Jahresgewinn von CHF 5.6 Mio. ab (Vorjahr: CHF -35.3 Mio.). Die Bruttoprämien gingen im Zuge der Einstellung der Neugeschäftsaktivitäten im Berichtszeitraum auf CHF 40.9 Mio. (Vorjahr: CHF 47.4 Mio.). Die Prämieinnahmen für eigene Rechnung beliefen sich

auf CHF 35.5 Mio. (Vorjahr: CHF 41.4 Mio.), während sich die Zahlungen für Versicherungsfälle auf CHF 112.9 Mio. (Vorjahr: CHF 96.2 Mio.) erhöhten. Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung erhöhte sich leicht auf CHF 11.5 Mio. (Vorjahr: CHF 11.3 Mio.). Das Finanzergebnis belief sich auf CHF 1.2 Mio. (Vorjahr: 1.3 Mio.), und führte zusammen mit den operativen Aufwendungen zu einem Ergebnis vor Steuern von CHF 5.8 Mio. (Vorjahr: CHF -35.3 Mio.).

Bereits im Jahr 2021 wurde die Malbun Insurance AG (nachfolgend «Malbun») samt ihres Versicherungsbestands auf die YOUPLUS fusioniert. Mit der Übernahme des Bestands der Malbun hat YOUPLUS auch einen Kleinstbestand an Versicherungsverträgen übernommen, welche dem Versicherungszweig A1 (Kollektivlebensversicherung im Rahmen der beruflichen Vorsorge) zugeordnet sind. Dabei handelt es sich um einen geschlossenen Bestand von ausschliesslich Freizügigkeitspolice. Die Verpflichtungen für diese Police werden in einem separaten gebundenen Vermögen sichergestellt. Die versicherungstechnischen Rückstellungen für die Freizügigkeitspolice betragen per Ende 2025 lediglich CHF 0.9 Mio. (Vorjahr CHF 1.0 Mio.).

Die wichtigsten Bestandteile des Ergebnisses sind in den nachfolgenden Abschnitten aufgeführt.

Erfolg Solo Leben	Total		Schweizer Geschäft					
			Einzelleben		Kollektivleben		Anteilgeb. Lebensversicherung	
	Vorjahr	Berichts-jahr	Vorjahr	Berichts-jahr	Vorjahr	Berichts-jahr	Vorjahr	Berichts-jahr
1 Bruttoprämie	47.5	40.9	1.0	0.9	0.0	0.0	46.4	40.0
2 Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	-6.1	-5.5	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-6.0	-5.4
3 Prämie für eigene Rechnung (1 + 2)	41.4	35.4	0.9	0.8	0.0	0.0	40.4	34.6
4 Veränderung der Prämienüberträge	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
5 Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6 Verdiente Prämien für eigene Rechnung (3 + 4 + 5)	41.4	35.4	1.0	0.8	0.0	0.0	40.5	34.6
7 Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft	5.9	5.3	0.0	0.0	0.0	0.0	5.9	5.3
<b>8 Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft (6 + 7)</b>	<b>47.3</b>	<b>40.8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>46.4</b>	<b>39.9</b>
9 Zahlungen für Versicherungsfälle brutto	-96.2	-112.9	-6.0	-5.2	-0.1	-0.2	-90.1	-107.5
10 Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	2.0	1.4	0.8	0.4	0.0	0.0	1.1	1.0
11 Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	0.6	-1.0	0.6	-1.2	0.0	0.2	0.0	0.0
12 Anteil Rückversicherer an Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-0.7	-0.3	-0.7	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
13 Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	-26.9	46.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-26.9	46.5
<b>14 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung (9 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>	<b>-121.3</b>	<b>-66.3</b>	<b>-5.2</b>	<b>-6.3</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.0</b>	<b>-115.9</b>	<b>-59.9</b>
15 Abschluss- und Verwaltungsaufwand	-11.3	-11.5	-1.9	-1.9	0.0	0.0	-9.4	-9.5
16 Anteil Rückversicherer an Abschluss und Verwaltungsaufwand	1.4	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	1.4	1.3
17 Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung (15 + 16)	-9.9	-10.1	-1.9	-1.9	0.0	0.0	-8.0	-8.2
18 Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
19 Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft (14 + 17 + 18) (nur für Schadenversicherung)								
20 Erträge aus Kapitalanlagen	4.6	2.7	4.5	2.5	0.0	0.2	0.0	0.0
21 Aufwendungen für Kapitalanlagen	-3.3	-1.5	-3.3	-1.3	-0.0	-0.2	0.0	0.0
<b>22 Kapitalanlagenergebnis (20 + 21)</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
23 Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung	47.1	40.6	0.0	0.0	0.0	0.0	47.1	40.6
24 Sonstige finanzielle Erträge	15.4	4.0	0.3	0.2	0.0	0.0	15.0	3.7
25 Sonstige finanzielle Aufwendungen	-15.2	-4.3	-0.4	-0.3	0.0	0.0	-14.9	-3.9
<b>26 Operatives Ergebnis (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)</b>	<b>-35.3</b>	<b>5.8</b>	<b>-4.9</b>	<b>-6.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-30.3</b>	<b>12.2</b>
27 Zinsaufwendungen für verzinsliche Verbindlichkeiten	0.0	0.0						
28 Sonstige Erträge	0.6	0.1						
29 Sonstige Aufwendungen	-0.1	-0.3						
30 Ausserordentlicher Ertrag/Aufwand	0.0	0.0						
<b>31 Gewinn / Verlust vor Steuern (26 + 27 + 28 + 29 + 30)</b>	<b>-34.8</b>	<b>5.6</b>						
32 Direkte Steuern	-0.5	0.0						
<b>33 Gewinn / Verlust (31 + 32)</b>	<b>-35.3</b>	<b>5.6</b>						
<b>34 Versicherungstechnisches Ergebnis (8 + 14 + 17 + 18 + 23)</b>	<b>-36.7</b>	<b>4.9</b>						

## B.1 Versicherungstechnisches Ergebnis

Die *Prämien für eigene Rechnung* sind gegenüber dem Vorjahr um 14.3% aufgrund des Neugeschäftsstopps gesunken. Die *Zahlungen für Versicherungsfälle* verzeichneten einen Anstieg von 17.4%. Dies steht im Einklang mit dem natürlichen Effekt des auslaufenden Versicherungsbestands.

Der Ergebniseffekt aus der *Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen* resultiert neben dem natürlichen Bestandsabrieb des historischen Versicherungsbestands in erster Linie aus der positiven Kapitalmarktentwicklung im Jahr 2025.

Der *Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung* ist mit CHF 10.1 Mio. auf einem stabilen Niveau und beinhaltet ausserordentliche externe Beratungsaufwände.

Um ein aussagekräftiges versicherungstechnisches Ergebnis zu erhalten, muss neben den *Erträgen und Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft* noch der *Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung* berücksichtigt werden. Darum ist diese Position in der obigen Tabelle als letzte Zeile separat aufgeführt.

## B.2 Finanzielles Ergebnis

### B.2.1 Erträge und Aufwendungen aus/für Kapitalanlagen

Diese beziehen sich hauptsächlich auf die eigenen Kapitalanlagen (festverzinsliche Wertpapiere) der YOUPLUS. Die Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen ergeben sich aus dem Geschäftsbericht 2025 wie folgt:

Finanzielles Ergebnis (in CHF Mio.)	Vorjahr	Berichtsjahr
<b>Erträge aus Kapitalanlagen</b>	<b>4.55</b>	<b>2.67</b>
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	4.48	2.45
davon aus Beteiligungen	0.00	0.13
davon aus Immobilien	0.03	0.02
davon aus übrigen Kapitalanlagen	0.05	0.07
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen</b>	<b>-3.30</b>	<b>-1.48</b>
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	-3.07	-1.17
davon aus Beteiligungen	0.00	0.00
davon aus Immobilien	0.00	0.00
davon aus übrigen Kapitalanlagen	-0.01	-0.01
davon Aufwendungen für die Verwaltung	-0.22	-0.27
<b>Sonstiges finanzielles Ergebnis</b>	<b>0.14</b>	<b>-0.29</b>
<b>Finanzielles Ergebnis</b>	<b>1.40</b>	<b>0.90</b>

Die Aufwendungen aus festverzinslichen Wertpapieren beinhalten Depotgebühren.

### B.2.2 Im Eigenkapital erfasste Gewinne

Im Berichtsjahr wurden keine Gewinne oder Verluste direkt im Eigenkapital erfasst.

### B.2.3 Sonstige wesentliche Erträge und Aufwendungen

Im Berichtsjahr 2025 wurden keine ausserordentlichen Erträge und Aufwendungen verzeichnet.

## C. Corporate Governance und Risikomanagement

### C.1 Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

#### C.1.1 Zusammensetzung

Der Verwaltungsrat sowie die Geschäftsleitung setzten sich per 31.12.2025 wie folgt zusammen.

Mitglieder des Verwaltungsrates (per 31.12.2025)	RACC <sup>1)</sup>
Armin Suter (Präsident unabhängig)	
Eckhard Mihr (Vizepräsident unabhängig)	Vorsitz
Jens Blohm	Mitglied
Armin Imoberdorf (unabhängig)	Mitglied

<sup>1)</sup> RACC: Risk, Audit und Compliance Committee - Risiko und Prüfausschuss

Mitglieder der Geschäftsleitung (per 31.12.2025)	seit	bis
Andreas Krümmel (Vorsitzender)	12.2024	
Stephanie Ayer	02.2022	04.2025
Achim Dinge	05.2025	
Wouter Moritz	12.2024	04.2025
Petrik Leutert	05.2025	

#### C.1.2 Mutationen.

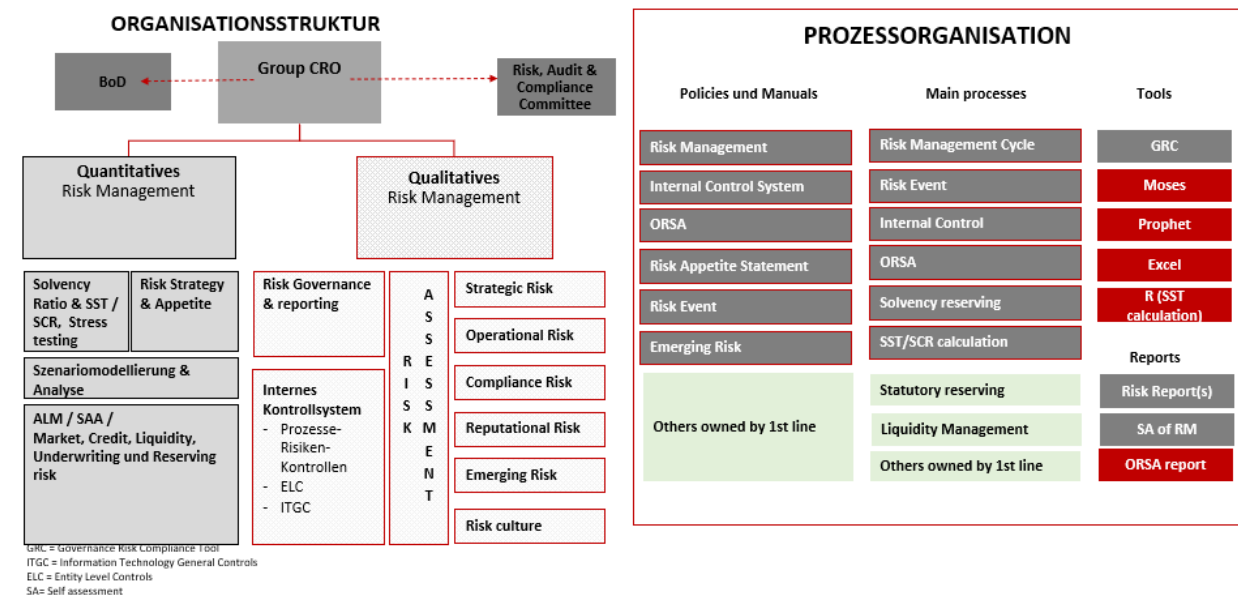
Im Januar 2025 traten Armin Suter und Armin Imoberdorf in den Verwaltungsrat. Gerhard Frieg schied per Jahresende 2024 aus dem Verwaltungsrat aus. Stephan Ommerborn schied im November 2025 aus dem Verwaltungsrat aus und Armin Suter übernimmt seitdem das Amt als Verwaltungsratspräsident. Im April 2025 schieden Stephanie Ayer und Wouter Moritz aus der Geschäftsleitung aus und wurden durch Achim Dinge als COO und Petrik Leutert als CFO ersetzt.

### C.2 Risikomanagement

#### C.2.1 Grundsätze und Zielsetzung Risikomanagement System

Die Gesellschaft richtet ihr Risikomanagementsystem an den regulatorischen Anforderungen, der Geschäftsstrategie und der Governance-Struktur der Gruppe aus. Das Risikomanagement verfolgt das Ziel, potenzielle negative Abweichungen von definierten Zielen zu minimieren und gleichzeitig die Unternehmensstabilität zu gewährleisten. Risiken werden als Möglichkeit definiert, ein explizit oder implizit formuliertes Ziel nicht zu erreichen. Eines der Hauptziele ist dabei der Schutz der Kapitalbasis und die kontinuierliche Sicherstellung der regulatorischen Kapitalanforderungen. Diese werden im Rahmen des Schweizer Solvenztest (SST) unter Anwendung der durch die FINMA vorgegebenen Standardmodelle aufgrund der Jahresrechnung ermittelt.

Die Gesellschaft hat in dem Berichtszeitraum für das Risikomanagement das Ziel-Framework erarbeitet und implementiert.



Dieses Framework unterliegt einem regelmäßigen Review und wird bei Bedarf angepasst.

Basierend auf der Unternehmensstrategie und in-line mit der Risikostrategie hat der Verwaltungsrat einen Risikoappetit definiert, welche Risiken das Unternehmen bereit ist einzugehen, während die Risikotoleranz die maximal akzeptable Risikoexposition in quantitativen Grenzen festlegt. Die relevanten Limiten für Risikoexpositionen werden vom Risikomanagement erarbeitet und vom Executive Committee sowie Verwaltungsrat überprüft und freigegeben. Die Kalibrierung erfolgt in der Regel jährlich oder bei Bedarf ad-hoc. Das Monitoring und Reporting der Risikoexpositionen geschieht vierteljährlich im Quarterly Risk Report. Wenn ein Limit überschritten wird oder dies bevorsteht, werden geeignete Maßnahmen ergriffen.

Das Risikomanagementsystem umfasst insbesondere die gruppenweite Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung der wesentlichen Risiken. Als Risikokategorien werden Marktrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Versicherungsrisiko sowie operationelles Risiko unterschieden. Zusätzlich wird neben strategischen Risiken auch den Reputationsrisiken Rechnung getragen.

Der Group CRO beurteilt jährlich in einem Self-Assessment der Risikomanagement Funktion die Funktionsweise des Risikomanagement Systems kritisch. Ebenso werden mindestens jährlich Own Risk and Solvency Assessment Reports (ORSA) erstellt, beurteilt und wieder in die Geschäftsstrategie integriert.

### C.2.2 Risiko-Governance

Der Verwaltungsrat hat zudem einen Risiko- und Prüfungsausschuss (RACC: Risk Audit und Compliance Committee) eingerichtet, welcher sich unter anderem vertieft mit Fragestellungen des Risikomanagements auseinandersetzt.

Das Risikomanagement-Framework basiert auf dem **Three-Lines-Ansatz**:

- **Erste Linie (Business Management):** Die operativen Geschäftseinheiten tragen die Verantwortung für Risiken und implementieren entsprechende Kontrollen und Prozesse.

- **Zweite Linie (Risk und Compliance):** Spezialisierte Risiko- und Compliance-Funktionen überwachen, unterstützen und geben Richtlinien zur Sicherstellung eines effektiven Risikomanagements vor.
- **Dritte Linie (Interne Revision):** Die interne Revision bietet unabhängige Prüfungen und bewertet die Effektivität der Kontrollen sowie des Risikomanagements im gesamten Unternehmen.

### C.3 Kontrollfunktionen

#### C.3.1 Kontrollfunktion Risikomanagement

Die **Risikomanagementfunktion** ist zentral im Gruppen-Framework integriert und sorgt für eine effektive Identifikation und Steuerung von Risiken über sämtliche Töchter und Legal Entitys. Der Chief Risk Officer (CRO) ist dafür verantwortlich, dem Executive Committee (EC) unabhängig zu versichern, dass alle Risiken angemessen gemanagt und kontrolliert werden. Die wesentlichen Aufgaben des CRO sind:

- **Risikomanagement-Framework:** Entwurf und Implementierung eines zentralisierten Risikomanagements inkl. dazugehörige Rahmenwerke sowie Risikoappetit-Frameworks im Einklang mit gruppenweiten Vorgaben und Zielen. Die Verantwortung umfasst das Quantitative (v.a. Risikoappetit und -kalibrierung, Szenarienberechnungen, SST und Solvabilitätsberechnungen) sowie das qualitative Risikomanagement (v.a. Internes Kontrollsystem, Weisungswesen, Reporting (v.a. ORSA)).
- **Überwachung und Berichterstattung:** Regelmäßige Überwachung der Risikopositionen und Berichterstattung an das EC und den Verwaltungsrat, sowie Sicherstellung geeigneter Mitigierungsmassnahmen wo notwendig.
- **Koordination und Zusammenarbeit:** Enge Zusammenarbeit mit Legal & Compliance sowie anderen Funktionen (Aktuariat, CFO, CIO) zur konsistenten Risikosteuerung.
- **Regulatorische Verantwortung und externe Vertretung:** Beobachtung regulatorischer Entwicklungen und Sicherstellung, dass lokale regulatorische Anforderungen für alle relevanten Risiken berücksichtigt werden. Vertretung des Unternehmens gegenüber Aufsichtsbehörden.
- **Führung und Kultur:** Förderung einer starken Risikokultur, Challenging von Führungsentscheidungen und Förderung von Talenten innerhalb der Organisation.

#### C.3.2 Kontrollfunktion Compliance

Die Compliance-Funktion ist zentral in das Konzernrahmenwerk integriert und stellt sicher, dass Compliance-Risiken in allen Tochtergesellschaften und rechtlichen Einheiten effektiv identifiziert und gesteuert werden. Der Chief Compliance Officer (CCO) ist verantwortlich für die regelmäßige Überwachung der Compliance-Risiken, die Bewertung dieser Risiken sowie die Umsetzung entsprechender Gegenmaßnahmen.

Die Hauptaufgaben des CCO sind:

- **Management von Compliance-Risiken:** Der CCO und andere Compliance-Beauftragte sind für die Identifizierung, Bewertung und Minderung von Compliance-Risiken verantwortlich, entsprechend dem Umfang des Compliance-Universums, wie in der Konzern-Compliance-Richtlinie definiert.

- **Überwachung und Berichterstattung:** Regelmäßige Überwachung des Status des Compliance-Universums insgesamt sowie in spezifischen Bereichen, einschließlich der Umsetzung relevanter risikomindernder Maßnahmen. Der CCO berichtet regelmäßig vierteljährlich an die Executive Committees und das RACC sowie jährlich an den Verwaltungsrat.
- **Koordination und Zusammenarbeit:** Enge Zusammenarbeit mit anderen zentralen Kontrollfunktionen (Risikomanagement, Interne Revision, Aktuariat) sowie weiteren Kontroll- oder unterstützenden Funktionen (General Counsel, CISO, DPO).
- **Regulatorische Verantwortung und externe Vertretung:** Beobachtung regulatorischer und gesetzlicher Entwicklungen mit Fokus auf deren Umsetzung sowie Vertretung des Unternehmens gegenüber Aufsichtsbehörden in Compliance-relevanten Themen.
- **Führung und Unternehmenskultur:** Förderung einer starken Compliance-Kultur, Stärkung des Bewusstseins und der Eigenverantwortung von Prozess- und Risiko-Verantwortlichen sowie Unterstützung der Ausrichtung an den Grundsätzen des Verhaltenskodex.

### C.3.3 Kontrollfunktion Interne Revision

Der Rahmen für die Interne Revision der Gesellschaft ist, in der vom Verwaltungsrat genehmigten Group Internal Audit Policy definiert. GIA erfüllt die Funktion der unabhängigen Prüfung in der dritten Verteidigungslinie. Der Leiter der GIA berichtet direkt an den Verwaltungsrat und verfügt über uneingeschränkten Zugang zu Informationen, Systemen und Mitarbeitenden innerhalb der Gesellschaft.

Der Leiter der GIA hat keine operativen Aufgaben oder Managementmandate inne und enthält sich jeglicher Aktivitäten, die die Objektivität oder Unabhängigkeit der Internen Revision beeinträchtigen könnten. GIA beurteilt die Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagements, des internen Kontrollsystems sowie der Governance-Prozesse der Gesellschaft. Sämtliche Prüfungshandlungen erfolgen auf Basis eines risikobasierten Prüfplans, der vom Verwaltungsrat geprüft und genehmigt wird. Die Prüfungsergebnisse sowie die gemeinsam mit den geprüften Funktionen vereinbarten Massnahmen werden den jeweiligen Funktionen, dem CEO und dem Verwaltungsrat berichtet. Der Leiter der GIA ist ständiger Teilnehmer des Risk, Audit and Compliance Committee (RACC) und informiert das Gremium regelmässig, um eine kontinuierliche Überwachung, insbesondere der Umsetzung vereinbarter Massnahmen, sicherzustellen. Verzögerungen bei der Umsetzung werden an das Executive Committee eskaliert, um eine zeitnahe Umsetzung zu gewährleisten. Ein jährlicher Tätigkeitsbericht der GIA wird dem Verwaltungsrat vorgelegt und bietet eine umfassende Übersicht über die Prüfungstätigkeiten sowie eine Grundlage für die Wahrnehmung der Aufsichtsfunktion des Verwaltungsrats.

### C.4 Internes Kontrollsystem (IKS)

Der Verwaltungsrat trägt die Verantwortung dafür, dass ein dem Umfang und der Komplexität des Unternehmens angemessenes IKS vorhanden ist. Dafür definiert er jährlich eine „ICS Strategy and Scope“ mit konkreten Massnahmenpaketen passend zum gewählten Ambitionslevel („ICS Maturity“), welcher für die jeweilige Grösse und Komplexität mindestens als branchenüblich gilt. Demnach ist das IKS ein zentraler Bestandteil des Governance-Systems des Unternehmens. Die Hauptziele des IKS sind:

- **Sicherung der Ordnungsmäßigkeit und Zuverlässigkeit der finanziellen Berichterstattung:** Gewährleistung, dass die finanziellen Informationen korrekt, vollständig und in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften erstellt werden.

- **Schutz von Vermögenswerten:** Verhinderung von Diebstahl, Betrug oder Missbrauch von Unternehmensressourcen.
- **Förderung der Effizienz und Effektivität von Prozessen:** Sicherstellung, dass die Unternehmensprozesse effizient und zielgerichtet durchgeführt werden.
- **Einhaltung von Gesetzen und Vorschriften:** Sicherstellung, dass alle relevanten rechtlichen und regulatorischen Anforderungen eingehalten werden.
- **Identifikation und Minderung von Risiken:** Erkennung von potenziellen Risiken und deren Minderung durch geeignete Kontrollmechanismen.

## C.5 Wesentliche Änderung des Risikomanagements in der Berichtsperiode

Im Berichtszeitraum wurden umfassende Änderungen im Risikomanagement vorgenommen, um den aktuellen regulatorischen Anforderungen sowie Best Practices gerecht zu werden:

- Weitere Optimierungen des Risikomanagement-Frameworks, inklusive der zugehörigen Richtlinien und Prozesse.
- Weiterer Ausbau des Internen Kontrollsystems (IKS) basierend auf dem Best-Practice-Ansatz des COSO-Frameworks und in-line mit der internen ICS Strategy and Scope.

Diese Maßnahmen tragen dazu bei, die Transparenz, Effizienz und Steuerungsfähigkeit des Risikomanagements weiter zu verbessern.

## D. Risikoprofil

### D.1 Bewertungsmethoden

Aufgrund der Risikoeinschätzung der operativen Abteilungen, der Geschäftsleitung, sowie der Kontrollfunktion Risikomanagement werden die wesentlichen Risiken identifiziert, welche in das Risikoprofil der YOUPLUS einfließen. Anhand des Risikoprofils prüft die Kontrollfunktion Risikomanagement, ob dieses durch die Standardrisikomodelle des Schweizer Solvenztests abgedeckt ist. Bei Zutreffen werden die Risikokategorien gemäss den Standardrisikomodellen des Schweizer Solvenz Tests bewertet. Dieses Bewertungsmodell wird neben dem Schweizer Solvenztest selbst auch im ORSA angewendet. Die daraus errechneten Werte befinden sich nachstehend im Kapitel G Solvabilität.

Die ursprünglich identifizierten unwesentlichen Risiken (quantitativ oder qualitativ bewertet) werden ebenfalls systematisch erfasst und dem Verwaltungsrat rapportiert. Sie werden aber hier nicht weiter erläutert.

Die Quantifizierung des Risikoprofils innerhalb des «Zielkapitals» deckt die wesentlichen Risiken der YOUPLUS ab und berücksichtigt die Diversifikationseffekte innerhalb der einzelnen Risiko-Kategorien und Risiko Sub-Module. Risiken, die ungenügend in den Standardmodellen quantifiziert werden, werden durch die Aggregation von Szenarien berücksichtigt. Zusammen mit dem Mindestbetrag errechnet sich so das totale Zielkapital, welches dann dem risikotragenden Kapital gegenübergestellt wird (siehe Kapitel G Solvabilität).

Die einzelnen Risiken sind untenstehend weiter erläutert. Dabei werden pro Risikokategorie jeweils die wesentlichen Sub-Module aufgeführt, in welchen YOUPLUS wesentliche Risiken identifiziert hat.

## D.2 Risikokategorien

### D.2.1 Versicherungsrisiko

Das Versicherungsrisiko ist definiert als möglicher Verlust, der sich aus versicherten Leistungen ergibt, die höher ausfallen als in der Tarifierung und Reservierung bzw. den dabei zugrundeliegenden Parameter und Annahmen angenommen.

Das Versicherungsrisiko der Gesellschaft besteht aus den versicherungstechnischen Risiken im Lebensversicherungsgeschäft. Zusätzlich zum Risiko von möglichen Kostenerhöhungen bestehen weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Verhalten der Versicherungsnehmer (z.B. Storno).

Versicherungstechnische Risiken werden im Rahmen der Berechnungen des Schweizer Solvenztests (SST, Standardmodell) quantifiziert. Der Kapitalbedarf, welcher sich aus dem SST für das Versicherungsrisiko ergibt, beträgt per 2025 CHF 32.1 Mio. Eine Aufteilung des Versicherungsrisikos in seine wesentlichen Komponenten wird im Kapitel Solvabilität ausgewiesen.

### D.2.2 Marktrisiko

Das Marktrisiko ergibt sich aus möglichen Verlusten, welche sich aufgrund von Änderungen von Marktpreisen ergeben.

Ein bedeutender Anteil des Lebensversicherungsgeschäfts der YOUPLUS besteht aus anteilgebundenen Lebensversicherungen, bei welchen die Versicherungsnehmer ebenfalls dem Marktrisiko ausgesetzt sind.

Marktrisiken werden im Rahmen der Berechnungen des Schweizer Solvenztests (SST, Standardmodell) quantifiziert. Die wichtigsten Risikotreiber für die YOUPLUS sind dabei Schwankungen bei Zinsen, Spreads, Aktien, Immobilien und Währungen.

Der Kapitalbedarf, welcher sich aus dem SST für das Marktrisiko ergibt, beträgt per 2025 CHF 16.3 Mio. Eine Aufteilung des Versicherungsrisikos in seine wesentlichen Komponenten wird im Kapitel Solvabilität ausgewiesen.

### D.2.3 Kreditrisiko

Als Kreditrisiko wird der Verlust bezeichnet, welcher durch den Ausfall von Gegenparteien entstehen kann. Die YOUPLUS ist dem Kreditrisiko etwa bei Ausfall von Banken oder Rückversicherern, Emittenten von Finanzprodukten oder anderen Schuldnern ausgesetzt.

Der Kapitalbedarf, welcher sich aus dem SST (Standardmodell) für das Kreditrisiko ergibt, beträgt per 2025 CHF 5.4 Mio.

### D.2.4 Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Prozessen, Systemen, dem Fehlverhalten von Menschen sowie infolge von externen Ereignissen eintreten.

Die wesentlichen identifizierten operationellen Risiken werden laufend überwacht und im Rahmen der regelmäßigen Risikogespräche und -diskussionen mit den Risikoverantwortlichen sowie dem Executive Committee

und Verwaltungsrat und im Rahmen des internen Kontrollsystems (IKS) gesteuert. Operationelle Risiken beinhalten insbesondere auch Compliance- sowie Rechtsrisiken. Zudem sind Risiken im Bereich Informations- und Kommunikationstechnologie (insbesondere Cyber-Risiken) den operationellen Risiken zugeordnet.

Die wesentlichen operationellen Risiken der YOUPLUS, rapportiert in der dazugehörigen aggregierten ORX Kategorie, umfassen Risiken für Fehler im Bereich der normalen Geschäftsabwicklung (Verarbeitung/Ausführung und dahingehend Ausführungsrisiken jeglicher Art inkl. technische Risiken und Kostenrisiken), Risiko mangelhaftem Third-party Risk Management sowie Risiko von Fehlern in der finanziellen und regulatorischen Berichterstattung (wie Modellfehler, Data risk).

Weitere Risiken ergeben sich aus der Abwesenheit von Schlüsselpersonen, interne und externe Betrugsrisiken, rechtliche und regulatorische Verstöße, sowie Cyber- und Datenschutzvorfälle wie Datenverlust oder -manipulation. All diese Risiken erfordern eine sorgfältige Überwachung und effektive Steuerung. Die Bewertung der YOUPLUS-spezifischen operationellen Risiken erfolgt anhand von Expertenschätzungen.

### D.2.5 Weitere wesentliche Risiken

Die YOUPLUS betrachtet weiter die Risikokategorien strategisches Risiko, Liquiditätsrisiko sowie Reputationsrisiko.

#### D.2.5.1 Strategisches Risiko

Strategische Risiken ergeben sich aufgrund des Geschäftsmodells und der strategischen Aktivitäten der YOUPLUS sowie durch externe Ereignisse. Die Gesellschaft beurteilt strategische Risiken unter anderem durch spezifische Risikobeurteilungen sowie durch Szenarioanalysen im Rahmen des Own Risk and Solvency Assessments (ORSA). Die identifizierten Risiken umfassen die Möglichkeit von Herausforderungen bei der Umsetzung der Run-off-Strategie des Schweizer Geschäftes, insbesondere in Bezug auf Kosten. Zudem besteht das Risiko von Personalausfällen ohne adäquate Nachfolgeregelungen (Key-people risk).

#### D.2.5.2 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht aus der Gefahr, dass aus den Versicherungs-, Investitions- oder Finanzierungstätigkeiten nicht ausreichend liquide Mittel für die zeitgerechte Begleichung der Verbindlichkeiten von YOUPLUS zur Verfügung gestellt werden können.

Das Liquiditätsrisiko wird kontinuierlich überwacht. Die Liquiditätsplanung / das Liquiditätsforecasting wird quartalsweise vorgenommen. Berechnungen und Beurteilungen finden auch im Rahmen der Berichterstattung zum Liquiditätsrisikobericht sowie insbesondere als Sichtweise im ORSA statt. Die Anlagestrategie sieht zudem vor, dass die Kapitalanlagen weitestgehend in liquiden oder leicht liquidierbaren Instrumenten angelegt werden.

#### D.2.5.3 Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ist das Risiko, dass sich Ereignisse advers auf die Wahrnehmung der Gesellschaft bei unterschiedlichen Anspruchsgruppen auswirken. Das Reputationsrisiko tritt in der Regel im Zusammenhang mit anderen Risiken (adversen Ereignissen) auf. Es kann aber auch als Einzelrisiko auftreten.

## D.3 Risikokonzentration

### D.3.1 Konzentrationen im Versicherungsbestand

Aufgrund der bestehenden geschlossenen Bestände ergibt sich aktuell noch eine Konzentration auf anteilgebundene Lebensversicherungen im Schweizer Markt.

### D.3.2 Konzentrationen in der Kapitalanlage

Wie im Abschnitt zum Liquiditätsrisiko erwähnt, verfolgt die Gesellschaft im freien Vermögen eine Anlagestrategie, welche liquide oder rasch liquidierbare Anlageinstrumente bevorzugt. Dadurch können sich Konzentrationen in bestimmten Anlageklassen wie Liquidität oder festverzinslichen Anlagen sowie bei den entsprechenden Gegenparteien (z.B. Finanzinstitute, Emittenten) ergeben. Diese Positionen werden laufend überwacht und sofern angezeigt weiter diversifiziert.

## D.4 Risikomindernde Instrumente

### D.4.1 Rückversicherung

Bei der Bewirtschaftung der biometrischen Versicherungsrisiken wird auf Rückversicherung zurückgegriffen, um Risiken zu transferieren und um einen stabileren Verlauf der Ergebnisse zu erreichen. Dieses Instrument ist sehr wirksam, aber auch kostenintensiv.

### D.4.2 Derivative Finanzinstrumente

Im Rahmen von Absicherungsgeschäften können auch vereinzelt derivative Finanzinstrumente zum Einsatz kommen. Dabei steht die Absicherung von Wechselkursrisiken im Vordergrund.

## E. Bewertung

### E.1 Marktkonforme Bewertung der Aktiven

Bei den marktkonformen Werten der Aktiven gibt es keine Anpassungen gegenüber der Vorperiode.

Vereinfachte SST-Bilanz Solo per 31.12.2025 (in CHF Mio)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichtsperiode
<b>Marktkonformer Wert der Aktiven</b>		
Immobilien	-	-
Beteiligungen	0.1	-
Festverzinsliche Wertpapiere	141.5	161.0
Darlehen	0.3	0.2
Hypotheken	-	-
Aktien	-	-
Übrige Kapitalanlagen	6.7	10.2
Kollektive Kapitalanlagen	6.4	9.9
Alternative Kapitalanlagen	-	-
Strukturierte Produkte	0.3	0.3
Sonstige Kapitalanlagen	-	-
<b>Total marktkonformer Wert der Kapitalanlagen</b>	<b>148.6</b>	<b>171.4</b>
Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung	823.0	784.0
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	0.1	-
Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung	-	-
Flüssige Mittel	49.5	24.8
Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	-6.1	-3.3
Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	2.5	1.9
Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	-	-
Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	-8.6	-5.2
Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	-	-
Sachanlagen	0.2	0.2
Aktivierete Abschlusskosten	-	-
Immaterielle Vermögenswerte	-	-
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	1.9	1.5
Übrige Forderungen	1.5	1.8
Sonstige Aktiven	-	-
Nicht einbezahltes Grundkapital	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1.7	0.9
<b>Total marktkonformer Wert der übrige Aktiven</b>	<b>871.8</b>	<b>809.8</b>
<b>Total marktkonformer Wert der Aktiven</b>	<b>1'020.4</b>	<b>981.3</b>

#### E.1.1 Bewertungsgrundlagen

Immobilien, Beteiligungen und festverzinsliche Wertpapiere sowie übrige Kapitalanlagen und Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung sind zu Marktwerten bilanziert.

Bei der Position Darlehen handelt es sich um Policendarlehen. Sie betrifft Vorschüsse auf den Rückkaufswert von Policen, die an Versicherungsnehmer gezahlt wurden. Sie werden zum Nennwert ausgewiesen.

Flüssige Mittel sind zum Nennwert bzw. mittels aktueller Devisenkurse bewertet und bilanziert.

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich aufgelaufener Abschreibungen und abzüglich Wertberichtigungen.

Die Bilanzierung der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Dritten erfolgt zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen.

Aufwendungen und Erträge der Buchungsperiode werden periodengerecht abgegrenzt, um eine korrekte Entwicklung der Erfolgsrechnung auszuweisen. Die Position wird in der marktkonformen Bilanz zu Buchwerten bilanziert.

### E.1.2 Bewertungsunterschiede für Solvabilitätszwecke gegenüber dem Geschäftsbericht

Die Abweichungen zwischen marktkonformer Bilanz zum lokalstatutarisch bewerteten Geschäftsbericht sind unten aufgeführt.

Bilanzposition per 31.12.2025 (CHF Mio.)	Geschäftsbericht	Marktkonforme Bilanz	Differenz
Immobilien	-	-	-
Beteiligungen	-	-	-
Festverzinsliche Wertpapiere	161.1	161.0	-0.1
Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	5.4	-3.3	-8.7
Aktivierte Abschlusskosten	-	-	-
Immaterielle Vermögenswerte	0.8	-	-0.8
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2.0	0.9	-1.1
<b>Total Aktiven</b>	<b>169.3</b>	<b>158.6</b>	<b>-10.7</b>

Es gibt keine Bilanzpositionen für Immobilien und Beteiligungen per Jahresende 2025 für Youplus CH.

Die festverzinslichen Wertpapiere werden statutarisch gemäss linearer Kostenamortisationsmethode bewertet, wobei die Marchzinsen unter aktiver Rechnungsabgrenzung ausgewiesen werden.

In der marktkonformen Betrachtung ist barwertig ein negatives Resultat aus erwarteten Prämien und erwarteten Leistungen von der Rückversicherung erkennbar. Dies wird im «Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung» berücksichtigt. Sowohl in der statutarischen Sicht als auch in der marktkonformen Betrachtung bestehen auf der Passivseite der Bilanz betragsmässig identische Positionen, sodass die Werte keinen Einfluss auf die Eigenmittel haben.

Immaterielle Vermögenswerte werden in der marktkonformen Bilanz nicht berücksichtigt.

## E.2 Marktkonforme Bewertung der Rückstellungen für Versicherungsverpflichtungen und für übrige Verpflichtungen

Vereinfachte SST-Bilanz Solo per 31.12.2025 (in CHF Mio)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichtsperiode
<b>Marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>		
<b>Bestmöglicher Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	<b>81.1</b>	<b>62.8</b>
Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	81.1	62.8
Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	-	-
Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
<b>Bestmöglicher Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung</b>	<b>804.1</b>	<b>769.4</b>
Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	804.1	769.4
Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	-	-
<b>Mindestbetrag</b>	<b>38.2</b>	<b>28.4</b>
<b>Marktkonformer Wert der übrigen Verpflichtungen</b>	<b>39.5</b>	<b>38.1</b>
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	0.4	0.4
Verzinsliche Verbindlichkeiten	-	-
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-
Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	5.7	5.1
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	29.1	28.1
Sonstige Passiven	3.0	3.3
Passive Rechnungsabgrenzungen	1.2	1.2
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-
<b>Total marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>	<b>962.9</b>	<b>898.8</b>
<b>Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>	<b>57.5</b>	<b>82.5</b>

### E.2.1 Bewertungsgrundlagen

Der Bestmögliche Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen wird als Barwert der zukünftig erwarteten Geldflüsse berechnet. Die bei der Projektion und Diskontierung verwendeten Parameter und Annahmen sind so gewählt, dass eine marktkonsistente Bewertung erfolgt. YOUPLUS verwendet dabei ein deterministisches Projektionsmodell.

Der Beste Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen aus anteilgebundener Lebensversicherung ist dabei im Wesentlichen der aktuelle Wert des anteilgebundenen Sparkapitals der Versicherungsnehmer abzüglich des Barwerts der zukünftig erwarteten Erträge und Aufwendungen aus den Versicherungsverträgen.

Die übrigen Positionen werden mehrheitlich zu Nennwerten analog zur Bewertung im Geschäftsbericht bilanziert.

## E.2.2 Bewertungsunterschiede für Solvabilitätszwecke gegenüber dem Geschäftsbericht

Die Bewertungsdifferenzen zwischen lokalstatutarisch bewertetem Geschäftsbericht und der marktkonformen Bilanz sind untenstehend aufgeführt.

Bilanzposition per 31.12.2025 (CHF Mio.)	Geschäftsbericht	Marktkonforme Bilanz	Differenz
Versicherungstechnische Rückstellungen	74.0	62.8	-11.2
Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	852.5	769.4	-83.1
Mindestbetrag	-	28.4	28.4
Verzinsliche Verbindlichkeiten	6.5	-	-6.5
Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	5.1	5.1	0.0
Passive Rechnungsabgrenzungen	1.2	1.2	-0.0
<b>Total Passiven</b>	<b>939.3</b>	<b>867.0</b>	<b>-72.3</b>

Die wesentlichen Bewertungsunterschiede beziehen sich auf die versicherungstechnischen Rückstellungen. In der dem Geschäftsbericht zugrundeliegenden lokalstatutarischen Bewertung sind die Rückstellungen konservativ unter Berücksichtigung von Sicherheitsmargen bilanziert, während in der Bewertung für Solvabilitätszwecke, wie oben erläutert, die Bestmöglichen Schätzwerte angesetzt werden.

Die Umbewertung des erwarteten negativen Resultats aus Rückversicherung für die anteilgebundenen Lebensversicherungen ist im Bestmöglichen Schätzwert enthalten, während in der Position Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung die Umbewertung für den nicht anteilgebundenen Bestand erfolgt.

Die verzinslichen Verbindlichkeiten beziehen sich auf einen Rückversicherungsvertrag. Die Position wird in der marktkonformen Bilanz in der Aktivposition Anteil versicherungstechnischer Rückstellungen aus Rückversicherung ausgewiesen.

## E.2.3 Mindestbetrag und sonstige Effekte auf das Zielkapital

Mindestbetrag und sonstige Effekte auf das Zielkapital (CHF Mio)	Vorjahr	Berichtsjahr	Differenz
Mindestbetrag	38.2	28.4	-9.8
Sonstige Effekte auf das Zielkapital	0.2	-0.7	-0.9

Der Mindestbetrag entspricht den Kapitalkosten für das risikotragende Kapital, das während der Dauer der Abwicklungen der versicherungstechnischen Verpflichtungen zu stellen ist. Er berechnet sich als Barwert dieser Kapitalkosten. YOUPLUS wendet bei der Berechnung das FINMA Standardmodell mit einem vorgegebenen Kapitalkostensatz von 6% an.

Die sonstigen Effekte auf das Zielkapital bestehen aus dem Effekt der Szenarien sowie dem zukünftig erwarteten finanziellen Ergebnis. Diese beiden Komponenten sind gegenläufig. Im Berichtsjahr beläuft sich der Effekt aus Szenarien auf eine Erhöhung des Zielkapitals um CHF 2.0 Mio., während das erwartete finanzielle Ergebnis das Zielkapital um CHF 0.6 Mio. reduziert. Die neue Methodik des SST seit Jahresende 2025 fügt einen zusätzlichen Effekt der Kapitalkostenrückstellung auf das Zielkapital hinzu, der das Zielkapital um CHF 2.0 Mio. reduziert.

## F. Kapitalmanagement

### F.1 Ziele, Strategie und Zeithorizont der Kapitalplanung

Ziel der Kapitalplanung der YOUPLUS ist es, sicherzustellen, dass die Gesellschaft jederzeit über ausreichend Kapital verfügt, um einerseits allen künftigen Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern nachzukommen und andererseits die Solvenzkapitalanforderungen kontinuierlich und langfristig zu erfüllen.

YOUPLUS berücksichtigt die Resultate des Schweizer Solvenztests und des ORSA im Rahmen der Kapitalplanung sowie der Dividendenpolitik. Dabei kommt ein Planungshorizont von mindestens 3 Jahren zur Anwendung und die Analysen bewerten unter anderem Szenarien, welche gegenüber der aktuellen Geschäftsplanung auch adverse Entwicklungen in die Betrachtung einbeziehen.

Die Dividendenpolitik orientiert sich an den aufsichtsrechtlichen Bedingungen bezüglich Schweizerischem Solvenzttest, versicherungstechnischen Rückstellungen sowie Mindest- und Eigenkapitalanforderungen unter Berücksichtigung von angemessenen Zuschlägen.

### F.2 Struktur, Höhe und Qualität des im Geschäftsbericht ausgewiesenen Eigenkapitals

Das Eigenkapital der YOUPLUS setzte sich aus den folgenden Bestandteilen zusammen:

Zusammensetzung Eigenkapital (in CHF Mio.)	Vorjahr	Berichtsjahr
Gesellschaftskapital	20.0	20.0
Gesetzliche und freiwillige Reserven	47.1	47.1
Gewinnvortrag	-16.6	-51.9
Gewinn/Verlust	-35.3	5.6
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>15.2</b>	<b>20.8</b>

#### F.2.1 Wesentliche Änderungen während der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es keine Änderungen zur Vorperiode.

#### F.3 Wesentliche Unterschiede zwischen statutarischer und marktkonformer Bewertung

Die Differenz zwischen den für Solvabilitätszwecken marktnah bewerteten Aktiven und Passiven betrug per Ende Berichtsjahr CHF 82.5 Mio.

Der Unterschied zum Eigenkapital aus dem Geschäftsbericht ergibt sich aus den im Kapitel *E Bewertung* detailliert aufgeführten Bewertungsunterschieden von CHF -10.7 Mio. auf der Aktivseite und CHF 72.3 Mio. auf der Passivseite und beträgt insgesamt CHF 61.7 Mio.

Für die Bewertung des Risikotragenden Kapitals wurde keine zusätzliche Dividendenzahlung im Jahr 2025 in Abzug gebracht, weil eine solche nicht vorgesehen ist.

## G. Solvabilität

Die YOUPLUS hat zur Bewertung des Zielkapitals vollumfänglich die von der FINMA bereitgestellten Standardmodelle des Schweizer Solvenztests angewandt, da diese das unternehmensspezifische Risikoprofil der YOUPLUS angemessen abbilden.

## G.1 Zielkapital

Die Bewertung der einzelnen Komponenten des Zielkapitals per 31.12.2025 und 31.12.2024 weist folgende Werte auf.

Herleitung des Zielkapitals (in CHF Mio.)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichtsperiode
Versicherungsrisiko	41.3	32.1
Marktrisiko	23.1	16.3
Kreditrisiko	7.2	5.4
Diversifikationseffekte	-18.4	-13.6
Sonstige Effekte auf das ZK	0.2	-0.7
<b>Total Zielkapital</b>	<b>53.5</b>	<b>39.5</b>

Die Position "sonstige Effekte auf das Zielkapital" beträgt dabei per Stichtag Berichtsjahr CHF -0.7 Mio. (Vorperiode CHF 0.2 Mio.). Die Reduzierung des Zielkapitals ist auf eine Reduktion im Kosten- und Zinsrisiko zurückzuführen, welcher sich in einer Anpassung der dem SST zugrunde gelegten Kostenstruktur begründet.

Untenstehend sind die Aufteilungen des Marktrisikos sowie des versicherungstechnischen Risikos aufgeführt.

Aufteilung Marktrisiko (CHF Mio.)	Vorjahr	Berichtsjahr
Marktrisiko der Zinsen	19.3	9.8
Marktrisiko der Spreads	6.4	7.1
Marktrisiko der Währungskurse	5.1	5.0
Marktrisiko der Aktien	4.3	4.9
Marktrisiko der Immobilien	-	-
Marktrisiko der Hedgefonds	0.2	1.1
Diversifikationseffekte	-12.2	-11.7
<b>Total Marktrisiko</b>	<b>23.1</b>	<b>16.3</b>

Aufteilung Versicherungstechnisches Risiko (CHF Mio.)	Vorjahr	Berichtsjahr
Sterblichkeit	1.5	1.3
Langlebigkeit	1.0	1.0
Invalidität	1.7	1.6
Reaktivierungsrate	3.8	3.2
Übriges Geschäft: Kosten	38.4	29.2
Übriges Geschäft: Storno	4.3	4.2
Diversifikationseffekte	-9.5	-8.6
<b>Total versicherungstechnisches Risiko</b>	<b>41.3</b>	<b>32.1</b>

## G.2 Risikotragendes Kapital

Das risikotragende Kapital hat sich gegenüber dem Vorjahreswert um CHF 25.0 Mio. erhöht. Die Veränderung der einzelnen Komponenten, ist in der Aufstellung in Kapitel F.3 ersichtlich.

Herleitung des risikotragenden Kapitals (in CHF Mio.)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verpflichtungen	57.5	82.5
Abzüge	-	-
Tier 1- risikoabsorbierende Kapitalinstrumente (RAK) an das Kernkapital angerechnet	-	-
Kernkapital	57.5	82.5
Ergänzendes Kapital	-	-
<b>Risikotragendes Kapital</b>	<b>57.5</b>	<b>82.5</b>

Da die YOUPLUS weder ergänzendes noch zusätzliches Kapital anrechnet, stimmen Kernkapital und risikotragendes Kapital überein.

Die Erhöhung des risikotragenden Kapitals ergibt sich aus der Anpassung der dem SST zugrunde gelegten Kostenstruktur.

## G.3 Beurteilung der Solvabilität

Der SST-Quotient ist berechnet als Quotient von RTK und ZK. Der SST-Quotient beläuft sich auf 209 Prozent (Vorjahr: 107 Prozent).

SST-Quotient (in %)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
<b>SST-Quotient</b>	<b>107%</b>	<b>209%</b>

Wie bereits in den Vorjahren übertrifft der SST-Quotient damit die aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Die Erhöhung erklärt sich durch die Zunahme im risikotragenden Kapital und den Rückgang im Zielkapital. Insgesamt steigt damit der SST auf 208.9%.

Die aktuellen Informationen zur Solvabilität entsprechen denjenigen, welche der FINMA eingereicht wurden.

# Anhänge

## Quantitative Vorlage – Unternehmenserfolg Solo L

Erfolg Solo Leben	Total		Schweizer Geschäft					
			Einzelleben		Kollektivleben		Anteilgeb. Lebensversicherung	
	Vorjahr	Berichts-jahr	Vorjahr	Berichts-jahr	Vorjahr	Berichts-jahr	Vorjahr	Berichts-jahr
1 Bruttoprämie	47.5	40.9	1.0	0.9	0.0	0.0	46.4	40.0
2 Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	-6.1	-5.5	-0.1	-0.1	0.0	0.0	-6.0	-5.4
3 Prämie für eigene Rechnung (1 + 2)	41.4	35.4	0.9	0.8	0.0	0.0	40.4	34.6
4 Veränderung der Prämienüberträge	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
5 Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6 Verdiente Prämien für eigene Rechnung (3 + 4 + 5)	41.4	35.4	1.0	0.8	0.0	0.0	40.5	34.6
7 Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft	5.9	5.3	0.0	0.0	0.0	0.0	5.9	5.3
<b>8 Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft (6 + 7)</b>	<b>47.3</b>	<b>40.8</b>	<b>1.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>46.4</b>	<b>39.9</b>
9 Zahlungen für Versicherungsfälle brutto	-96.2	-112.9	-6.0	-5.2	-0.1	-0.2	-90.1	-107.5
10 Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	2.0	1.4	0.8	0.4	0.0	0.0	1.1	1.0
11 Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	0.6	-1.0	0.6	-1.2	0.0	0.2	0.0	0.0
12 Anteil Rückversicherer an Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-0.7	-0.3	-0.7	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
13 Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	-26.9	46.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-26.9	46.5
<b>14 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung (9 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>	<b>-121.3</b>	<b>-66.3</b>	<b>-5.2</b>	<b>-6.3</b>	<b>-0.1</b>	<b>-0.0</b>	<b>-115.9</b>	<b>-59.9</b>
15 Abschluss- und Verwaltungsaufwand	-11.3	-11.5	-1.9	-1.9	0.0	0.0	-9.4	-9.5
16 Anteil Rückversicherer an Abschluss und Verwaltungsaufwand	1.4	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	1.4	1.3
17 Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung (15 + 16)	-9.9	-10.1	-1.9	-1.9	0.0	0.0	-8.0	-8.2
18 Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
19 Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft (14 + 17 + 18) (nur für Schadenversicherung)								
20 Erträge aus Kapitalanlagen	4.6	2.7	4.5	2.5	0.0	0.2	0.0	0.0
21 Aufwendungen für Kapitalanlagen	-3.3	-1.5	-3.3	-1.3	-0.0	-0.2	0.0	0.0
<b>22 Kapitalanlagenergebnis (20 + 21)</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
23 Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung	47.1	40.6	0.0	0.0	0.0	0.0	47.1	40.6
24 Sonstige finanzielle Erträge	15.4	4.0	0.3	0.2	0.0	0.0	15.0	3.7
25 Sonstige finanzielle Aufwendungen	-15.2	-4.3	-0.4	-0.3	0.0	0.0	-14.9	-3.9
<b>26 Operatives Ergebnis (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)</b>	<b>-35.3</b>	<b>5.8</b>	<b>-4.9</b>	<b>-6.4</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>-30.3</b>	<b>12.2</b>
27 Zinsaufwendungen für verzinsliche Verbindlichkeiten	0.0	0.0						
28 Sonstige Erträge	0.6	0.1						
29 Sonstige Aufwendungen	-0.1	-0.3						
30 Ausserordentlicher Ertrag/Aufwand	0.0	0.0						
<b>31 Gewinn / Verlust vor Steuern (26 + 27 + 28 + 29 + 30)</b>	<b>-34.8</b>	<b>5.6</b>						
32 Direkte Steuern	-0.5	0.0						
<b>33 Gewinn / Verlust (31 + 32)</b>	<b>-35.3</b>	<b>5.6</b>						
<b>34 Versicherungstechnisches Ergebnis (8 + 14 + 17 + 18 + 23)</b>	<b>-36.7</b>	<b>4.9</b>						

## Quantitative Vorlage – Marktkonforme Bilanz Solo

Vereinfachte SST-Bilanz Solo per 31.12.2025 (in CHF Mio)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
<b>Marktkonformer Wert der Aktiven</b>		
Immobilien	-	-
Beteiligungen	0.1	-
Festverzinsliche Wertpapiere	141.5	161.0
Darlehen	0.3	0.2
Hypotheken	-	-
Aktien	-	-
Übrige Kapitalanlagen	6.7	10.2
Kollektive Kapitalanlagen	6.4	9.9
Alternative Kapitalanlagen	-	-
Strukturierte Produkte	0.3	0.3
Sonstige Kapitalanlagen	-	-
<b>Total marktkonformer Wert der Kapitalanlagen</b>	<b>148.6</b>	<b>171.4</b>
Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung	823.0	784.0
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	0.1	-
Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung	-	-
Flüssige Mittel	49.5	24.8
Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	-6.1	-3.3
Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	2.5	1.9
Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	-	-
Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	-8.6	-5.2
Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	-	-
Sachanlagen	0.2	0.2
Aktiviert Abschlusskosten	-	-
Immaterielle Vermögenswerte	-	-
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	1.9	1.5
Übrige Forderungen	1.5	1.8
Sonstige Aktiven	-	-
Nicht einbezahltes Grundkapital	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1.7	0.9
<b>Total marktkonformer Wert der übrige Aktiven</b>	<b>871.8</b>	<b>809.8</b>
<b>Total marktkonformer Wert der Aktiven</b>	<b>1'020.4</b>	<b>981.3</b>

Vereinfachte SST-Bilanz Solo per 31.12.2025 (in CHF Mio)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
<b>Marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>		
<b>Bestmöglicher Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen</b>	<b>81.1</b>	<b>62.8</b>
Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	81.1	62.8
Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)	-	-
Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft	-	-
Direktversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft	-	-
<b>Bestmöglicher Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung</b>	<b>804.1</b>	<b>769.4</b>
Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	804.1	769.4
Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft	-	-
<b>Mindestbetrag</b>	<b>38.2</b>	<b>28.4</b>
<b>Marktkonformer Wert der übrigen Verpflichtungen</b>	<b>39.5</b>	<b>38.1</b>
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	0.4	0.4
Verzinsliche Verbindlichkeiten	-	-
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	-	-
Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	5.7	5.1
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	29.1	28.1
Sonstige Passiven	3.0	3.3
Passive Rechnungsabgrenzungen	1.2	1.2
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-
<b>Total marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>	<b>962.9</b>	<b>898.8</b>
<b>Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>	<b>57.5</b>	<b>82.5</b>

## Quantitative Vorlage – Solvabilität Solo

Herleitung des risikotragenden Kapitals (in CHF Mio.)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verpflichtungen	57.5	82.5
Abzüge	-	-
Tier 1- risikoabsorbierende Kapitalinstrumente (RAK) an das Kernkapital angerechnet	-	-
Kernkapital	57.5	82.5
Ergänzendes Kapital	-	-
<b>Risikotragendes Kapital</b>	<b>57.5</b>	<b>82.5</b>

Herleitung des Zielkapitals (in CHF Mio.)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
Versicherungsrisiko	41.3	32.1
Marktrisiko	23.1	16.3
Kreditrisiko	7.2	5.4
Diversifikationseffekte	-18.4	-13.6
Sonstige Effekte auf das ZK	0.2	-0.7
<b>Total Zielkapital</b>	<b>53.5</b>	<b>39.5</b>

SST-Quotient (in %)	Stichtag Vorperiode	Stichtag Berichts- periode
<b>SST-Quotient</b>	<b>107%</b>	<b>209%</b>

## Bericht der Revisionsstelle

Der zusammenfassende Bericht der Revisionsstelle ist diesem Bericht als Anhang beigefügt.

## Abkürzungsverzeichnis

ALV	Anteilgebundene Lebensversicherung
BCM	Business Continuity Management
BEL	Best Estimate Liability (Bestmöglicher Schätzwert der Verpflichtungen)
FINMA	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht, Bern (Schweiz)
IKS	Internes Kontrollsystem
Malbun	Malbun Insurance AG
Mio.	Millionen
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment (vorausschauende Selbstbeurteilung der Risikosituation und des Kapitalbedarfs)
SST	Schweizer Solvenzttest
VAG	Schweizer Versicherungsaufsichtsgesetz
YOUPLUS	YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG
YOUPLUS FL	YOUPLUS Assurance AG, Triesen (Liechtenstein)
ZK	Zielkapital

An die Generalversammlung der  
YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG, Freienbach

Basel, 28. April 2026

## Bericht der Revisionsstelle

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



#### Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 29. April 2025 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu dieser Jahresrechnung abgegeben hat.



#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<https://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.



Shape the future  
with confidence

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Aufgrund unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 2 OR bestätigen wir, dass der Antrag des Verwaltungsrates dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG



Alexander Graf  
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)



Theodor Büttiker  
(Qualified Signature)

Zugelassener Revisionsexperte

### Beilagen

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Anhang)
- Antrag des Verwaltungsrates

# BILANZ

	31.12.2025		31.12.2024
	CHF		CHF
<b>I. Aktiven</b>		Anhang	
1.1 Kapitalanlagen			
1.1.3 Festverzinsliche Wertpapiere	161'074'176		141'088'050
1.1.4 Darlehen	209'588	5.1.1	260'611
1.1.7 Übrige Kapitalanlagen	10'217'317	5.1.3	6'680'468
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>171'501'081</b>		<b>148'029'129</b>
1.2 Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung	784'008'678	5.2	823'020'525
1.3 Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	0	5.3	110'000
1.5 Flüssige Mittel	24'802'615	5.4	49'518'162
1.6 Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	5'406'788		5'783'132
1.7 Sachanlagen	166'145		213'264
1.9 Immaterielle Vermögenswerte	774'732		1'129'423
1.10 Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	1'470'020	5.5	1'908'071
1.11 Übrige Forderungen	1'769'550	5.6	1'485'764
1.14 Aktive Rechnungsabgrenzungen	2'024'986	5.7	2'612'398
<b>Total Aktiven</b>	<b>991'924'595</b>		<b>1'033'809'867</b>

# BILANZ

	31.12.2025		31.12.2024
	CHF		CHF
<b>II. Passiven</b>		Anhang	
2.1 Versicherungstechnische Rückstellungen	73'963'877	6.1	73'057'447
2.2 Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	852'514'751	6.2	898'496'724
2.3 Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	430'000	6.3	448'310
2.4 Verzinsliche Verbindlichkeiten	6'483'794	6.4	7'547'224
2.6 Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	5'129'971		5'734'978
2.7 Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	28'069'952	6.5	29'057'622
2.8 Sonstige Passiven	3'289'165	6.6	3'046'595
2.9 Passive Rechnungsabgrenzungen	1'214'756	6.7	1'201'624
<b>2.11 Total Fremdkapital</b>	<b>971'096'265</b>		<b>1'018'590'524</b>
2.12 Gesellschaftskapital	20'000'000		20'000'000
2.13 Gesetzliche Kapitalreserven			
2.13.1 Gesetzliche Reserve aus Kapitaleinlage (Agio)	41'872'906	6.8	41'872'906
<b>Total Gesetzliche Kapitalreserven</b>	<b>41'872'906</b>		<b>41'872'906</b>
2.14 Gesetzliche Gewinnreserven	5'226'514		5'226'514
2.15 Freiwillige Gewinnreserven			
2.15.1 Freiwillige allgemeine Reserve	0		0
<b>Total Freiwillige Gewinnreserven</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
2.17 Verlust- / Gewinnvortrag	-51'880'077		-16'570'313
2.18 Jahresergebnis	5'608'986		-35'309'764
<b>2.19 Total Eigenkapital</b>	<b>20'828'329</b>	6.8	<b>15'219'343</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>991'924'595</b>		<b>1'033'809'867</b>

# ERFOLGSRECHNUNG

	2025		2024
	CHF		CHF
		Anhang	
1	Bruttoprämie	40'907'556	7.1 47'473'486
2	Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	-5'511'890	-6'106'861
<b>3</b>	<b>Prämie für eigene Rechnung</b>	<b>35'395'666</b>	<b>41'366'625</b>
4	Veränderung der Prämienüberträge	74'863	67'238
5	Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	-2'663	-3'128
<b>6</b>	<b>Verdiente Prämien für eigene Rechnung</b>	<b>35'467'866</b>	<b>41'430'735</b>
7	Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft	5'318'172	5'917'748
<b>8</b>	<b>Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft</b>	<b>40'786'038</b>	<b>47'348'483</b>
9	Zahlungen für Versicherungsfälle brutto	-112'865'742	7.2 -96'190'863
10	Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	1'395'496	1'950'252
11	Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellung	-1'030'559	7.3 629'188
12	Anteil Rückversicherer an Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen	-274'802	7.3 -742'315
13	Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	46'498'978	7.4 -26'928'716
<b>14</b>	<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung</b>	<b>-66'276'629</b>	<b>-121'282'454</b>
15	Abschluss- und Verwaltungsaufwand	-11'461'566	7.5 -11'258'133
16	Anteil Rückversicherer an Abschluss- und Verwaltungsaufwand	1'321'110	7.6 1'396'479
<b>17</b>	<b>Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung</b>	<b>-10'140'456</b>	<b>-9'861'654</b>
18	Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	-19'598	-21'227
<b>19</b>	<b>Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft</b>	<b>-76'436'683</b>	<b>-131'165'335</b>

# ERFOLGSRECHNUNG

		2025		2024
		CHF		CHF
			Anhang	
20	Erträge aus Kapitalanlagen	2'591'613	7.7	4'553'715
21	Aufwendungen für Kapitalanlagen	-1'401'569	7.8	-3'298'844
<b>22</b>	<b>Kapitalanlagenergebnis</b>	<b>1'190'044</b>		<b>1'254'871</b>
23	Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung	40'596'444		47'076'078
24	Sonstige finanzielle Erträge	3'986'630	7.9	15'355'178
25	Sonstige finanzielle Aufwendungen	-4'280'613	7.10	-15'214'065
<b>26</b>	<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>5'841'859</b>		<b>-35'344'790</b>
28	Sonstige Erträge	92'287		560'505
29	Sonstige Aufwendungen	-292'239		-63'886
<b>31</b>	<b>Gewinn / Verlust vor Steuern</b>	<b>5'641'907</b>		<b>-34'848'171</b>
32	Direkte Steuern	-32'921		-461'593
<b>Jahresgewinn / -verlust</b>		<b>5'608'986</b>		<b>-35'309'764</b>

# GELDFLUSSRECHNUNG

	2025	2024
	CHF	CHF
<b>Jahresgewinn / -verlust</b>	<b>5'608'986</b>	<b>-35'309'764</b>
<b>Abschreibungen / Wertberichtigungen</b>		
a) Abschreibungen Sachanlagen	50'098	58'809
b) Abschreibungen Immaterielle Vermögenswerte	380'180	365'704
<b>Total Abschreibungen / Wertberichtigungen</b>	<b>430'278</b>	<b>424'513</b>
<b>Kapitalanlagen</b>		
a) Realisierte Gewinne / Verluste aus Kapitalanlagen	319'828	194'413
b) Unrealisierte Gewinne / Verluste aus Kapitalanlagen	353'779	181'472
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>673'607</b>	<b>375'885</b>
<b>Kapitalanlagen aus ALV</b>		
a) Realisierte Gewinne / Verluste aus Kapitalanlagen	-4'917'252	-7'490'219
b) Zu- / Abschreibungen, Wertbericht. a. Finanzanlagen	43'924'004	20'884'220
<b>Total Kapitalanlagen aus ALV</b>	<b>39'006'752</b>	<b>13'394'001</b>
<b>Zwischenergebnis Mittelflussrechnung</b>	<b>45'719'623</b>	<b>-21'115'365</b>
Veränderung n. versicherungstechnische Rückstellungen	-18'310	-1'899'390
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen	906'430	-808'979
Veränderung versicherungstechnische Rückstellungen für Anteilgebundene Lebensversicherung	-45'981'973	26'184'214
Veränderung Forderung derivative Finanzinstrumente	110'000	-110'000
Veränderung verzinsliche Verbindlichkeiten	-1'063'430	-1'326'759
Veränderung Anteile RV an den vers.techn. Rückstellungen	376'344	836'573
Veränderung Aktivierte Abschlusskosten	0	195'540
Veränderung Forderungen Versicherungsgeschäft	438'051	-18'895
Veränderung Übrige Forderungen	-283'787	-194'926
Veränderung Aktive Rechnungsabgrenzungen	587'412	-1'674'657
Veränderung Depotverbindlichkeit Rückversicherung	-605'007	-838'450
Veränderung Verbindlichkeiten Versicherungsgeschäft	-987'670	-3'561'948
Veränderung Sonstige Passiven	242'569	-4'646'727
Veränderung Passive Rechnungsabgrenzungen	13'131	-2'173'790
<b>Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-546'617</b>	<b>-11'153'559</b>

# GELDFLUSSRECHNUNG

	2025	2024
	CHF	CHF
<b>Übertrag Geldfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>-546'617</b>	<b>-11'153'559</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
a) Kauf von Sachanlagen	-2'979	0
b) Kauf von immateriellen Vermögenswerten	-20'391	-222'401
c) Kauf / Verkauf von Kapitalanlagen	-23'825'732	-778'788
d) Realisierte Gewinne / Verluste aus Kapitalanlagen	-319'828	-194'414
<b>Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-24'168'930</b>	<b>-1'195'603</b>
<b>Geldfluss vor Finanzierungstätigkeit (Free-Cash Flow)</b>	<b>-24'715'547</b>	<b>-12'349'162</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
a) Gewinnausschüttung / Dividendenauszahlung	0	0
b) Einzahlung in die Kapitalrücklagen (Zuschuss)	0	20'000'000
<b>Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>0</b>	<b>20'000'000</b>
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-24'715'547</b>	<b>7'650'838</b>
Flüssige Mittel Periodenbeginn	49'518'162	41'867'324
Flüssige Mittel Periodenende	24'802'615	49'518'162
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-24'715'547</b>	<b>7'650'838</b>

# ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

## 1 Grundsätze der Rechnungslegung

Die Jahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des schweizerischen Obligationenrechts (Art. 957- 963b OR) erstellt. Neben dem schweizerischen Obligationenrecht werden auch die Bestimmungen der Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, über die Beaufsichtigung von privaten Versicherungsunternehmen (inklusive Anhang AVO-FINMA, gültig ab 1. September 2024) angewendet.

## 2 Umrechnung fremder Währungen

Die Jahresrechnung der YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG wird in Schweizer Franken erstellt. Aufwendungen und Erträge in Fremdwährungen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet. Bilanzpositionen inklusive der Kapitalanlagen und der entsprechenden versicherungstechnischen Rückstellungen in Fremdwährungen werden zum Tageskurs (der SIX) des Bilanzstichtages umgerechnet. Die wesentlichen Kurse sind:

Umrechnungskurse Fremdwährungen		31.12.2025	31.12.2024
Euro	EUR	0.93105	0.93999
U.S. Dollar	USD	0.79260	0.90780

## 3 Bewertungsgrundsätze

### Kapitalanlagen

Festverzinsliche Wertpapiere werden linear nach der Kostenamortisationsmethode bewertet. Übrige Kapitalanlagen werden zu Marktwerten bilanziert.

Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung werden teilweise zu Marktwerten und teilweise zum internen Rücknahmepreis bilanziert. Dieser ist der Marktwert abzüglich einer Marge für Stempelsteuern, Rücknahmegebühren und Fremdwährungen.

### Beteiligungen

Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bewertet. Bei Anzeichen einer Überbewertung werden die Buchwerte überprüft und gegebenenfalls wertberichtigt.

**Sachanlagen**

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich aufgelaufener Abschreibungen und abzüglich Wertberichtigungen. Die Sachanlagen werden linear abgeschrieben und bei Anzeichen einer Überbewertung gegebenenfalls wertberichtigt.

**Immaterielle Vermögenswerte**

Die Bewertung der immateriellen Anlagenwerte erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um planmässige Abschreibungen. Die Abschreibung erfolgt linear und auf eine Dauer von 4 Jahren. Bei Anzeichen einer Überbewertung werden die Buchwerte überprüft und gegebenenfalls wertberichtigt.

**Versicherungstechnische Rückstellungen**

Dabei handelt es sich um Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmern, die auf der Basis eines einzelnen Versicherungsvertrages ermittelt werden. Die Berechnung findet auf Grundlage der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften, unter Einhaltung des von der FINMA bewilligten Geschäftsplans, statt.

**Forderungen und sonstige Verpflichtungen**

Die Bilanzierung der Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Dritten erfolgt zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen. Für zu erwartende Erlösminderungen sowie gefährdete Forderungen werden Wertberichtigungen einzeln bzw. pauschal ermittelt.

**Rechnungsabgrenzungen**

Aufwendungen und Erträge der Buchungsperiode werden periodengerecht abgegrenzt, um eine korrekte Entwicklung der Erfolgsrechnung auszuweisen.

## 4 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der YOUPPLUS Assurance SCHWEIZ AG gehabt hätten.

## 5 Erläuterungen zur Bilanz (Aktiven)

### 5.1 Kapitalanlagen

#### 5.1.1 Darlehen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Policendarlehen	209'588	260'611
<b>Total Darlehen</b>	<b>209'588</b>	<b>260'611</b>

Die Position Policendarlehen betrifft Vorschüsse auf den Rückkaufswert von Policen, die an Versicherungsnehmer gezahlt wurden. Sie werden zum Nennwert ausgewiesen.

#### 5.1.2 Beteiligungen

Beteiligung / Sitz	Stimmen- / Kapitalanteil		Buchwert in CHF	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
BotX s.r.o. (Ostrava, Tschechische Republik)	0%	20%	0	0
<b>Total Beteiligungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

Im März 2022 beteiligte sich die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG an einem IT-Start-up in der Tschechischen Republik durch Erwerb eines Anteils von 20%. Das Unternehmen entwickelt IT-Applikationen auf Basis einer proprietären Artificial Intelligence-Technologie. Die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG beabsichtigte im Rahmen der eigenen Digitalisierungsstrategie zukunftsorientierte, für einen Versicherer zielführend einsetzbare Anwendungen in Zusammenarbeit mit dem Start-up zu entwickeln und entsprechend selbst zu nutzen.

Aufgrund einer wesentlichen Wertminderung der Beteiligung wurde im Jahr 2023 eine vollumfängliche Wertberichtigung vorgenommen. Am 13. Februar 2025 hat die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG diese Beteiligung für TCHF 127 (TUSD 140) verkauft. Der Verkaufserlös wird im Geschäftsjahr 2025 ergebniswirksam erfasst.

#### 5.1.3 Übrige Kapitalanlagen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Kollektive Kapitalanlagen	9'914'924	6'425'163
Strukturierte Produkte	302'393	255'305
<b>Total Übrige Kapitalanlagen</b>	<b>10'217'317</b>	<b>6'680'468</b>

Die Kollektiven Kapitalanlagen sind im Berichtszeitraum um TCHF 3'537 (VJ: TCHF 2'700) gestiegen. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf die Investition von Eigenmitteln in Geldmarktfonds in Höhe von TCHF 1'946 (VJ: TCHF 1'502) sowie auf die Erhöhung der Überdeckung der Gesellschaft in diesen Kollektiven Kapitalanlagen zurückzuführen.

## 5.2 Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Aktiefonds	289'134'249	302'765'084
Obligationenfonds	235'321'180	257'062'069
Indirekte Immobilienfonds	3'531'307	3'557'579
Geldmarkt	8'755'336	10'950'343
Garantiefonds	134'238'250	144'508'514
Alternative Kapitalanlagen	1'543'390	1'793'642
Portfolio	41'418'831	29'015'981
Multi-Asset	33'314'346	34'502'056
Übrige, vor allem strukturierte Produkte	36'751'788	38'865'257
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>784'008'678</b>	<b>823'020'525</b>

Die Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung sind im Berichtsjahr um TCHF 39'012 (VJ: TCHF 13'394) gesunken. Dieser Rückgang ist auf den Rückkauf sowie Ablauf von Versicherungspolice zurückzuführen, während das positive Aktienmarktumfeld im Geschäftsjahr 2025 vielmehr stabilisierend gewirkt hat.

## 5.3 Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Nachschuss Terminkontrakt (Margin Call)	0	110'000
<b>Total Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten</b>	<b>0</b>	<b>110'000</b>

Im Jahr 2024 bestand ein Devisenterminkontrakt mit Nachschusspflicht der zum 31.12.2024 ausgelaufen ist. Dafür musste aufgrund der Schwankung des Währungskurses ein Collateral in Höhe von TCHF 110 hinterlegt werden. Dieses wurde im ersten Quartal 2025 zurückerstattet.

## 5.4 Flüssige Mittel

In der Position flüssige Mittel sind TCHF 100 (VJ: TCHF 473) für noch nicht investierte Prämien enthalten sowie TCHF 956 (VJ: TCHF 2'015) für noch nicht ausbezahlte Todesfallleistungen.

Diese Position enthält zudem Garantien für Kreditkarten in Höhe von TCHF 25 (VJ: TCHF 35) und TCHF 104 (VJ: TCHF 104) mit einer Verfügungsbeschränkung für ein Mietzinsdepot bei der Schwyzer Kantonalbank.

## 5.5 Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
<b>Forderungen gegenüber Dritten:</b>		
Forderungen ggü. Fondsgesellschaften	857'669	1'025'590
Forderungen ggü. Agenten und Vermittlern	1'335	215'906
Forderungen ggü. Versicherungsunternehmen	52'019	36'888
Forderungen ggü. Versicherungsnehmern	166'821	195'456
<b>Forderungen gegenüber Nahestehenden:</b>		
Forderungen ggü. Fondsgesellschaften	392'177	434'231
<b>Total Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft</b>	<b>1'470'020</b>	<b>1'908'071</b>

Die Forderungen gegenüber Nahestehenden bestehen gegenüber der Swiss Rock Asset Management AG für Fondshalteentschädigungen.

## 5.6 Übrige Forderungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Pendente Börsentransaktionen	756'019	276'176
Steuerforderungen	890'189	1'067'950
Sonstige Forderungen ggü. Dritten	0	9'067
Sonstige Forderungen ggü. Nahestehenden	123'341	132'571
<b>Total übrige Forderungen</b>	<b>1'769'549</b>	<b>1'485'764</b>

Bei den übrigen Forderungen aus Steuern handelt es sich um eine Forderung gegenüber der Eidgenössischen Steuerverwaltung für Verrechnungssteuern der letzten Jahre. Die Forderungen gegenüber Nahestehenden resultieren aus Kostenweiterverrechnungen. Die pendente Börsentransaktionen entstehen bei Börsengeschäften aufgrund des Unterschieds zwischen dem Datum des Tradings und dem Datum der Gutschriften / Belastungen.

## 5.7 Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Marchzinsen Kapitalanlagen	1'107'116	946'567
Sonstige aktive Rechnungsabgrenzungen	917'870	1'665'831
<b>Total Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>2'024'986</b>	<b>2'612'398</b>

Die Aktiven Rechnungsabgrenzungen werden zur Darstellung vorausbezahlter Aufwände für zukünftige Perioden gebildet.

## 6 Erläuterungen zur Bilanz (Passiven)

### 6.1 Versicherungstechnische Rückstellungen

(in CHF)	Versicherungstechn. Rückstellungen (brutto)		Anteile der Rückversicherer		Versicherungstechn. Rückstellungen für eigene Rechnung (netto)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Prämienüberträge	126'869	145'825	0	0	126'869	145'825
Rückstellungen für Versicherungsleistungen	633'513	496'695	0	0	633'513	496'695
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	40'264'536	36'062'290	-179'390	-218'527	40'085'146	35'843'763
Deckungskapital	32'022'231	35'320'715	-1'639'447	-1'889'700	30'382'784	33'431'015
Rückstellungen für vertragliche Überschussbeteiligungen	895'820	1'008'485	0	0	895'820	1'008'485
Schwankungsrückstellungen	20'908	23'437	0	0	20'908	23'437
Rückstellungen für Überschussfonds	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>73'963'877</b>	<b>73'057'447</b>	<b>-1'818'837</b>	<b>-2'108'227</b>	<b>72'145'040</b>	<b>70'949'220</b>

In den versicherungstechnischen Rückstellungen ist eine Kostenrückstellung in Höhe von CHF 30.1 Mio. (VJ: CHF 24.7 Mio.) enthalten (siehe Ziffer 6.2).

### 6.2 Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung

Die versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilsgebundene Lebensversicherung werden nach den anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen und den hierfür geltenden Vorschriften bewertet und beinhalten eine Run-off-Kostenreserve.

Im Geschäftsjahr 2024 wurde die Entscheidung getroffen, das Neugeschäft dauerhaft einzustellen. Infolge dieser Entscheidung wurde im Jahr 2024 eine Kostenreserve gebildet, die im Rahmen der Jahresabschlussarbeiten nochmals erhöht wurde.

Im Berichtsjahr erfolgte zudem eine Umgliederung eines Teilbetrags der gebildeten Kostenreserve in Höhe von CHF 5.3 Mio. (VJ: 0.0 Mio.) vom sogenannten New-Business-Portfolio in das Run-off-Portfolio des Altbestandes.

Vor diesem Hintergrund belaufen sich die Kostenrückstellungen der Gesellschaft zum Bilanzstichtag unverändert CHF 75.9 Mio.

	31.12.2025	31.12.2024
Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	852'514'751	898'496'724
<b>Total Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung</b>	<b>852'514'751</b>	<b>898'496'724</b>

<b>6.3 Nichtversicherungstechnische Rückstellungen</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Sonstige Rückstellungen	430'000	448'310
<b>Total Nichtversicherungstechnische Rückstellungen</b>	<b>430'000</b>	<b>448'310</b>

Die Position sonstige Rückstellungen in Höhe von TCHF 430 (VJ: TCHF 448) beinhaltet Rückstellungen für Verwaltungsrats honorare und Geschäftsleitungsansprüche in Höhe von TCHF 420 (VJ: TCHF 420) sowie TCHF 10 (VJ: TCHF 10) für Rechtsanwaltskosten.

#### 6.4 Verzinsliche Verbindlichkeiten

Zum 01.12.2023 hat die Gesellschaft einen Quotenrückversicherungsvertrag mit Finanzierungseffekt aufgrund des erwarteten Liquiditätsbedarfs in Zusammenhang mit dem seinerzeitigen Neugeschäft mit der Hannover Rück SE, Hannover, abgeschlossen. Dabei hat die Hannover Rück einen prozentualen Anteil des historischen Bestandes der ehemaligen Skandia Leben AG rückversichert. Aus der zu Vertragsbeginn von der Hannover Rück an die Gesellschaft geleistete Rückversicherungsabschlussprovision von insgesamt TCHF 9'000, wurden TCHF 1'321 (VJ: TCHF 1'327) erfolgswirksam im Berichtszeitraum in der Position «Anteil Rückversicherer an Abschluss und Verwaltungsaufwand» in der Erfolgsrechnung realisiert. Aus diesem Vertrag resultieren langfristige, verzinsliche Verbindlichkeiten in Höhe von TCHF 6'484 (VJ: TCHF 7'547) welche über die nächsten Jahre auf Basis des Rückversicherungsergebnisses aufgelöst werden.

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Auflösung Jahre 1-5	5'088'951	5'394'472
Auflösung Jahre 6-9	1'394'843	2'152'752
<b>Total Verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>6'483'794</b>	<b>7'547'224</b>

#### 6.5 Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Verbindlichkeiten ggü. Versicherungsnehmern	25'982'014	26'676'561
Verbindlichkeiten ggü. Agenten und Vermittler	1'119'307	1'198'650
Verbindlichkeiten ggü. Versicherungsunternehmen	968'630	1'182'411
<b>Total Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft</b>	<b>28'069'951</b>	<b>29'057'622</b>

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern handelt es sich hauptsächlich um fällig gewordene Leistungen an Versicherungsnehmer, welche im Nachgang zum Bilanzstichtag im Jahr 2026 ausbezahlt werden. Im Weiteren beinhaltet diese Position vorausbezahlte Prämien (Prämiendepots), die mehrheitlich im Jahr 2026 fällig werden. Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsvermittlern enthalten die zurückbehaltene Stornoreserve, welche die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG zur Sicherung ihrer Provisionsrückzahlungsansprüche infolge von Stornierungen einbehält,

sowie entstandene Provisionsansprüche von Vermittlern. Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsunternehmen sind Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft und werden im 1. Quartal 2026 beglichen. Diese Verbindlichkeiten sind zu Zahlungs- und Rückzahlungswerten angesetzt.

## 6.6 Sonstige Passiven

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Pendente Börsentransaktionen	721'843	0
Steuerverbindlichkeiten	69'244	111'081
Sonstige Passiven ggü. Dritten	779'231	1'139'484
Sonstige Passiven ggü. Nahestehenden	1'718'847	1'796'029
<b>Total Sonstige Passiven</b>	<b>3'289'165</b>	<b>3'046'595</b>

In den Steuerverbindlichkeiten sind TCHF 1 (VJ: TCHF 62) für Lohnsteuer sowie Verbindlichkeiten gegenüber der Eidg. Steuerverwaltung in Höhe von TCHF 68 (VJ: TCHF 49) für Mehrwert- und Verrechnungssteuer enthalten.

Die sonstigen Passiven gegenüber Dritten beinhalten Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten in Höhe von TCHF 762 (VJ: TCHF 1'129) sowie Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungen von insgesamt TCHF 17 (VJ: TCHF 10).

In den sonstigen Passiven gegenüber Nahestehenden sind Verbindlichkeiten für die Vermögensverwaltung Q4 2025 gegenüber der Swiss Rock Asset Management AG in Höhe von TCHF 43 enthalten (VJ: TCHF 42). Die Position beinhaltet auch die offene RV-Rechnung für Q4 2025 in Höhe von TCHF 777 (VJ: TCHF 852), Rechnungen für konzerninterne Personaldienstleistungen sowie Kostenweiterverrechnungen der YOUPLUS Assurance AG an die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG in Höhe von TCHF 677 (VJ: TCHF 325).

Im Weiteren bestehen Verbindlichkeiten aus Kostenweiterverrechnungen von Niederlassungen der YOUPLUS Assurance AG und der YOUPLUS Holding AG an die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG in Höhe von TCHF 222 (VJ: TCHF 576), davon TCHF 121 (VJ: TCHF 243) für Personalkosten von der Schweizer Niederlassung der YOUPLUS Assurance AG.

## 6.7 Passive Rechnungsabgrenzungen

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Steuerabgrenzungen	5'596	34'826
Sonstige Rechnungsabgrenzungen	1'209'160	1'166'798
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>1'214'756</b>	<b>1'201'624</b>

Die Passiven Rechnungsabgrenzungen werden zur Darstellung noch nicht bezahlter Aufwände des Berichtszeitraumes gebildet.

## 6.8 Eigenkapital

### Berichtsjahr (2025)

in CHF	Aktien- kapital	Gesetzliche Kapital- reserven	Gesetzliche Gewinn- reserven	Freiwillige Gewinn- reserven	Gewinn / Verlust- vortrag	Jahres- ergebnis	Total Eigen- kapital
<b>Saldo per 01.01.2025</b>	20'000'000	41'872'906	5'226'514	0	-16'570'313	-35'309'764	15'219'343
Gewinnverwendung 2023 in 2024							
▪ Zuweisung an gesetzliche Reserven	-	-	-	-	-	-	-
▪ Zuweisung an freiwillige Reserven	-	-	-	-	-	-	-
▪ Dividende	-	-	-	-	-	-	-
▪ Nettoveränderung des Gewinnvortrages	-	-	-	-	-35'309'764	35'309'764	-
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-	-	-
Zuzahlung/Zuschuss	-	-	-	-	-	-	-
Gewinn 2025	-	-	-	-	-	5'608'986	5'608'986
<b>Saldo per 31.12.2024</b>	20'000'000	41'872'906	5'226'514	0	-51'880'077	5'608'986	20'828'329

### Vorjahr (2024)

in CHF	Aktien- kapital	Gesetzliche Kapital- reserven	Gesetzliche Gewinn- reserven	Freiwillige Gewinn- reserven	Gewinn / Verlust- vortrag	Jahres- ergebnis	Total Eigen- kapital
<b>Saldo per 01.01.2024</b>	20'000'000	21'872'906	5'226'514	2'455'995	908'210	-19'934'518	30'529'107
Gewinnverwendung 2023 in 2024							
▪ Zuweisung an gesetzliche Reserven	-	-	-	-	-	-	-
▪ Zuweisung an freiwillige Reserven	-	-	-	-2'455'995	2'455'995	-	-
▪ Dividende	-	-	-	-	-	-	-
▪ Nettoveränderung des Gewinnvortrages	-	-	-	-	-19'934'518	19'934'518	-
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-	-	-
Zuzahlung/Zuschuss	-	20'000'000	-	-	-	-	20'000'000
Verlust 2024	-	-	-	-	-	-35'309'764	-35'309'764
<b>Saldo per 31.12.2024</b>	20'000'000	41'872'906	5'226'514	0	-16'570'313	-35'309'764	15'219'343

Zur Verbesserung der statuarischen Situation erhielt die Gesellschaft im Mai 2024 eine Kapitalzuführung in Höhe von CHF 20.0 Mio. vom Aktionariat. Die Kapitalzuführung erfolgte als Zuschuss in die Kapitalreserve und resultierte in einer Erhöhung des statutarischen / wirtschaftlichen Eigenkapitals in gleicher Höhe.

Die Verlustverrechnung erfolgt mit dem Verlustvortrag und den freiwilligen Gewinnreserven. Es findet keine Verlustverrechnung mit den gesetzlichen Gewinnreserven und den gesetzlichen Kapitalreserven statt.

## 7 Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

### 7.1 Gebuchte Bruttoprämien

Die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG, Pfäffikon (SZ), wendet für den historischen Policenbestand der ehemaligen Skandia Leben AG, dem kein Neugeschäft zugeführt wird, das Iststellungsprinzip an. Dies bedeutet, dass die Beitragszerlegung und die Verbuchung der Bruttoprämie direkt nach einem Zahlungseingang erfolgen; im Gegensatz zur Sollstellung, die für die Bestände der ehemaligen UBS Life und der ehemaligen Malbun Insurance AG sowie auch für den sogenannten Neugeschäftsbestand zur Anwendung kommt. Bei dieser findet die Beitragszerlegung und Verbuchung der Bruttoprämien zum Zeitpunkt der Fälligkeit der Prämien statt, auch wenn kein Zahlungseingang erfolgte. Demzufolge werden für diesen erstgenannten Bestand auch keine Forderungen für offene Folgeprämien gegenüber Versicherungsnehmern ausgewiesen.

Bis kurz vor Ende März 2024 zeichnete die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG noch Neugeschäft. Im Hinblick auf diesen generierten Neugeschäftsbestand erzielte die Gesellschaft in der Berichtsperiode Bruttoprämien in Höhe von TCHF 3'790 (VJ: TCHF 5'429). Der historische Policenbestand ist aufgrund des natürlichen Bestandsabriebs weiterhin rückläufig.

	2025 CHF	2024 CHF
<b>Prämien Lebensversicherung</b>		
Periodische Prämien	907'394	1'042'706
<b>Prämien anteilgebundene Lebensversicherung</b>		
Periodische Prämien 3a	35'382'902	40'666'429
Periodische Prämien 3b	4'617'260	5'764'351
<b>Total gebuchte Bruttoprämien</b>	<b>40'907'556</b>	<b>47'473'486</b>

### 7.2 Zahlungen für Versicherungsfälle

Die Zahlungen für Versicherungsfälle sind im Jahr 2025 um 17% auf TCHF 112'866 (VJ: TCHF 96'191) gestiegen.

### 7.3 Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen

in CHF	Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)		Anteile der Rückversicherer		Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung (netto)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Veränd. der Rückstellungen für Versicherungsleistungen	-135'004	352'621	14'562	-31'042	-120'442	321'579
Veränd. der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-4'202'246	-3'686'615	-39'128	-55'335	-4'241'374	-3'741'950
Veränderung des Deckungskapitals	3'303'419	3'871'398	-250'236	-655'938	3'053'183	3'215'460
Veränderung der Rückstellungen für vertragliche Überschussbeteiligungen	743	97'586	-	-	743	97'586
Veränderung der Schwankungsrückstellungen	2'529	-5802	-	-	2'529	-5'802
<b>Total</b>	<b>-1'030'560</b>	<b>629'188</b>	<b>-274'802</b>	<b>-742'315</b>	<b>-1'305'361</b>	<b>-113'127</b>

#### 7.4 Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung

Die Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherungen spiegelt auch die Entwicklung der anteilgebundenen Kapitalanlagen wider. Die Kapital-, respektive Aktienmärkte haben sich im Berichtszeitraum positiv entwickelt.

#### 7.5 Abschluss- und Verwaltungsaufwand

	2025 CHF	2024 CHF
Abschlussaufwendungen	123'850	3'102'732
Verwaltungsaufwendungen	-11'585'416	-14'360'864
<b>Total Abschluss- und Verwaltungsaufwand</b>	<b>-11'461'566</b>	<b>-11'258'132</b>

Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr insgesamt CHF -11.5 Mio. (VJ: CHF -11.3 Mio.) und teilte sich gemäss obiger Tabelle in Abschlussaufwendungen und Verwaltungsaufwendungen auf.

Die Abschlussaufwendungen des Berichtszeitraums von rund TCHF 124 beinhalteten einen Aufwand aus Abschlussprovisionen für Zwecke der Neugeschäftstätigkeiten von TCHF -51 (VJ: CHF -1.5 Mio.). Der Aufwand aus Abschlussprovisionen belief sich in der Berichtsperiode damit auf ein deutlich niedrigeres Niveau im Vergleich zum Geschäftsjahr 2024. Letzteres ist auf den kurz vor Ende März 2024 umgesetzten Neugeschäftsstopp zurückzuführen. In den vorgenannten Abschlussaufwendungen wirkten verschiedene Effekte, welche in Summe zu Abschlussaufwendungen mit einem positiven Vorzeichen führten. Aufgrund der Stornierung von Lebensversicherungspolicen im Berichtszeitraum erfolgten Verrechnungen von Provisionsrückforderungen gegenüber entsprechenden Vermittlern mit bestehenden Verbindlichkeiten. Bei dem bereits niedrigen Aufwand aus Abschlussprovisionen sowie unter Einbeziehung des Aufwands aus Einzelwertberichtigungen ergab sich ein positiver Effekt von TCHF 185 (VJ: CHF 4.7 Mio.). Vorgenannter Effekt stellt den Saldo aus den Einzelpositionen Aufwand aus Abschlussprovisionen, Storno Aufwand Abschlussprovisionen sowie aus dem Aufwand aus Einzelwertberichtigungen auf Forderungen gegenüber Vermittlern dar.

In den Verwaltungsaufwendungen des Berichtszeitraums von CHF -11.6 Mio. sind ausserordentliche Verwaltungsaufwendungen aus ausserordentlichen externen Beratungsaufwendungen enthalten.

##### 7.5.1 Abschreibungen aus Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten

In den Verwaltungsaufwendungen sind Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten in Höhe von TCHF -430 enthalten.

	2025 CHF	2024 CHF
Abschreibungen Sachanlagen	-50'098	-58'809
Abschreibungen Immaterielle Vermögenswerte	-380'180	-365'704
<b>Total Abschreibungen aus Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten</b>	<b>-430'278</b>	<b>-424'513</b>

## 7.5.2 Honorar der externen Revisionsstelle

	2025 CHF	2024 CHF
Aufwand Revisionsdienstleistungen	-438'390	-1'034'565
Aufwand für andere Dienstleistungen	0	0
<b>Total Honorar der externen Revisionsstelle</b>	<b>-438'390</b>	<b>-1'034'565</b>

Im Berichtszeitraum werden insgesamt TCHF -438 für Aufwand Revisionsdienstleistungen in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Darin enthalten sind Zusatzkosten im Umfang von TCHF -84 (VJ: TCHF -231), welche im Nachgang im Zusammenhang mit der Prüfung des vorherigen Geschäftsjahres angefallen sind.

## 7.5.3 Personalaufwand

Der Personalaufwand für das Geschäftsjahr 2025 beträgt TCHF -5'114 (VJ: TCHF -6'470) und ist in der Position Abschluss- und Verwaltungsaufwand enthalten.

## 7.6 Anteil Rückversicherer am Abschluss- und Verwaltungsaufwand

Zum 01.12.2023 hat die YOUPLUS Assurance SCHWEIZ AG einen Quotenrückversicherungsvertrag mit Finanzierungseffekt mit der Hannover Rück SE, Hannover, abgeschlossen (Ziffer 6.4). Aus der zu Vertragsbeginn von der Hannover Rück an die Gesellschaft geleisteten Rückversicherungsabschlussprovision von insgesamt TCHF 9'000 wurden im Berichtsjahr TCHF 1'321 (VJ: TCHF 1'327) erfolgswirksam in der Position «Anteil Rückversicherer am Abschluss- und Verwaltungsaufwand» in der Erfolgsrechnung realisiert. Davon betreffen TCHF 1'063 die Tilgung der unter Ziffer 6.4 ausgewiesenen langfristigen Verbindlichkeiten.

## 7.7 Erträge aus Kapitalanlagen

Werte in CHF	Direkte Erträge		Zuschreibungen		Realisierte Gewinne		Total Erträge	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Immobilien	18'310	27'402	-	-	-	-	18'310	27'402
Beteiligungen	-	-	-	-	125'972	-	125'972	-
Festverzinsliche Wertpapiere	2'106'750	1'806'035	245'641	2'531'146	99'690	138'556	2'452'082	4'475'738
Darlehen	12'033	13'130	-	-	-	-	12'032	13'130
Hypotheken	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Kapitalanlagen	-	-	57'897	37'445	-	-	57'879	37'445
<b>Total</b>	<b>2'137'093</b>	<b>1'846'568</b>	<b>303'250</b>	<b>2'568'592</b>	<b>225'662</b>	<b>138'556</b>	<b>2'666'275</b>	<b>4'553'715</b>

## 7.8 Aufwendungen für Kapitalanlagen

Werte in CHF	Verwaltungsaufwand		Abschreibung/Wertb.		Realisierte Verluste		Total Aufwendungen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Immobilien	-	-	-	-	-	-	-	-
Beteiligungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Festverzinsliche Wertpapiere	-258'308	-215'266	-643'102	-2'736'575	-545'490	-332'970	-1'446'900	-3'284'810
Darlehen	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypotheken	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Kapitalanlagen	-15'134	-544	-14'197	-13'489	-	-	-29'331	-14'033
<b>Total</b>	<b>-273'443</b>	<b>-215'810</b>	<b>-657'299</b>	<b>-2'750'064</b>	<b>-545'490</b>	<b>-332'970</b>	<b>-1'476'231</b>	<b>-3'298'844</b>

## 7.9 Sonstige finanzielle Erträge

Unter dieser Position werden insbesondere Zinserträge und unrealisierte Gewinne aus den Fremdwährungsbewertungen der Bilanzpositionen verbucht.

## 7.10 Sonstige finanzielle Aufwendungen

Unter dieser Position werden Bankgebühren und Zinsaufwendungen verbucht. Die grössten Beträge sind die unrealisierten Verluste aus den Fremdwährungsbewertungen der Bilanzpositionen.

## 7.11 Ausserordentlicher Erfolg

Im Berichtszeitraum gab es keine ausserordentlichen Erträge oder Aufwendungen.

# 8 Ergänzende Angaben zum Abschluss

## 8.1 Vollzeitstellen

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr keine Mitarbeitenden.

Sämtliche Mitarbeitenden sind bei der Schwestergesellschaft YOUPLUS Assurance AG (samt ihrer Niederlassungen) angestellt und werden je nach Funktion und Rolle von dort an die Gesellschaft weiterverrechnet.

## 8.2 Ausserbilanzgeschäfte

Zum Bilanzstichtag bestehen keine ausserbilanziellen Geschäfte, Eventualverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen, die nicht in der Bilanz ausgewiesen sind.

## 9 Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Gesetzliche Reserve aus Kapitaleinlage (Agio)	41'872'906	41'872'906
<b>Total gesetzliche Reserve aus Kapitaleinlage</b>	<b>41'872'906</b>	<b>41'872'906</b>
Freiwillige allgemeine Reserve	0	0
<b>Total Freiwillige allgemeine Reserve</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Verlust- / Gewinnvortrag	-51'880'077	-16'570'313
Jahresergebnis	5'608'986	-35'309'764
<b>Bilanzverlust/-gewinn</b>	<b>-46'271'091</b>	<b>-51'880'077</b>
./. Dividende 2024	-	-
./. Dividende 2025	-	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-46'271'091</b>	<b>-51'880'077</b>

### Antrag des Verwaltungsrates:

Der Verwaltungsrat beantragt das Jahresergebnis auf die neue Rechnung vorzutragen.  
Die Gewinnverrechnung erfolgt mit dem Verlustvortrag.