



PALLADIO

Bericht über die Finanzlage 2025

Palladio Versicherungen AG

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Informationen zur Gesellschaft | 3 |
| Genehmigung durch den Verwaltungsrat | 3 |
| Lagebericht | 3 |
| Bewertung | 5 |
| Solvabilität | 8 |
| <i>Solvanzmodell</i> | 8 |
| <i>Risikotragendes Kapital</i> | 8 |
| <i>Zielkapital</i> | 9 |
| <i>Solvabilitätsquote</i> | 10 |
| <i>Hinweis</i> | 10 |
| Anhang | 10 |

Informationen zur Gesellschaft

Die Palladio Versicherungen AG ist eine Tochtergesellschaft der Palladio Stiftung und wurde im Dezember 2014 mit dem Zweck der Abwicklung eines Lebensversicherungsportefeuilles, das per Verfügung der FINMA von der überschuldeten Versicherungsgesellschaft Zenith Vie SA auf die Palladio Versicherungen AG übertragen wurde, gegründet. Die Palladio Versicherungen AG zeichnet kein Neugeschäft.

Aufgrund der spezifischen Situation der Gesellschaft hat die FINMA die Entbindung von der Veröffentlichung bestimmter Angaben im Bericht über die Finanzlage genehmigt. Gemäss der Verfügung vom 16. Dezember 2021 sind folgende Informationen für das Geschäftsjahr 2025 zu veröffentlichen:

- Genehmigung durch den Verwaltungsrat
- Lagebericht gemäss Art. 961c Abs. 1 OR
- Quantitative Angaben zur marktnahen Bilanz und zur Solvabilität
- Informationen zur Solvabilität

Genehmigung durch den Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat der Palladio Versicherungen AG verantwortet den vorliegenden Bericht über die Finanzlage und hat dessen Offenlegung im Sinne des Rundschreibens 2016/2 der FINMA zur Offenlegung-Versicherer (Public Disclosure) am 23. März 2026 genehmigt.

Lagebericht

Allgemeines

Die operative Verwaltung des Versicherungsbestands wurde mit Genehmigung der FINMA an die Swiss Life AG ausgegliedert. Durch den Abschluss des Ausgliederungsvertrags kann die Palladio Versicherungen AG den wesentlichen Teil der Verwaltungsaufwendungen mit den eingenommenen Kostenprämien decken. Als Verwaltungsaufwand in der Erfolgsrechnung der Palladio Versicherungen AG verbleiben Revisionshonorare, die Aufsichtsabgabe an FINMA sowie Beiträge für die Selbstregulierungsorganisation des Schweizerischen Versicherungsverbandes (SRO-SVV) und für die Stiftung Ombudsmann.

Die Palladio Versicherungen AG hat einen Quotenrückversicherungsvertrag mit der Swiss Life AG abgeschlossen. Alle Verpflichtungen aus den Policen der Palladio Versicherungen AG mit Ausnahme der Verpflichtungen in der Höhe der Fondsguthaben für anteilgebundene Versicherungen sind rückversichert.

Aufgrund der grossen Bedeutung des Ausgliederungs- und Rückversicherungsvertrags für die Organisation und die Solvenz der Palladio Versicherungen AG hat die FINMA bei der Bewilligung zum Geschäftsbetrieb die Auflage erteilt, jede Änderung an diesem Vertrag vorgängig der FINMA zur Genehmigung einzureichen.

Geschäftsentwicklung

Alleiniger Zweck der Gesellschaft ist die Abwicklung des übernommenen Portfolios. Die Geschäftsentwicklung verläuft weiterhin stabil.

Das Berichtsjahr 2025 wurde mit einem erwarteten Verlust abgeschlossen. Dieser setzt sich im Wesentlichen aus den Zinsaufwendungen für ein Darlehen zwecks Kapitalisierung der Gesellschaft, dem Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung sowie aus dem Ergebnis aus dem nicht rückversicherten, fondsgebundenen Versicherungsgeschäft und den Kapitalsteuern zusammen. Das Ergebnis aus dem Rückversicherungsvertrag mit der Swiss Life AG ist erneut positiv ausgefallen und wurde der Schwankungsreserve im Fremdkapital zugeführt. Das resultierende negative Jahresergebnis kann mit den freiwilligen Gewinnreserven im Eigenkapital verrechnet werden. In den nächsten Jahren wird ein Verlust in gleicher Grössenordnung erwartet, da die planmässigen Aufwendungen für Zinsverpflichtungen und Verwaltung in der Regel nicht durch allfällige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft kompensiert werden können.

Die Solvenz der Gesellschaft bleibt voraussichtlich trotz genannter, verringerter freiwilliger Gewinnreserven stabil, da sich aufgrund des zurückgehenden Bestands geringere Kapitalanforderungen ergeben.

Anzahl Vollzeitstellen

Im Berichtsjahr beschäftigte die Palladio Versicherungen AG keine eigenen Mitarbeitenden und hat somit keine Vollzeitstellen aufzuweisen.

Risikobeurteilung

Die Geschäftsführung und Verwaltung der Palladio Versicherungen AG wird durch den Outsourcing-Partner Swiss Life AG besorgt. Die Palladio Versicherungen AG ist im Bereich der Risikobeurteilung in die Prozesse zur Risikobeurteilung der Swiss Life AG integriert. Diese der Swiss Life AG bestimmten Prozesse gehen, angepasst auf Art und Umfang der Geschäftstätigkeit der Palladio Versicherungen AG und deren spezifischen Risiken, in die Risikobeurteilung der Palladio Versicherungen AG ein. Der Verwaltungsrat wird regelmässig über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage informiert. Den identifizierten Risiken wurde im abgelaufenen Jahr angemessen Rechnung getragen.

Ausblick

Der Geschäftsgang der Palladio Versicherungen AG wird im Jahr 2026 voraussichtlich im gleichen stabilen Rahmen wie im abgelaufenen Geschäftsjahr weitergeführt. Aus den gebildeten Gewinnreserven können aus derzeitiger Sicht die laufenden Aufwendungen der nächsten Jahre gedeckt werden.

Bewertung

Die für Solvabilitätszwecke ausgewiesenen Aktiven und Passiven werden gemäss den durch die FINMA festgelegten Vorgaben bewertet. Im SST-Modell werden die Bilanzpositionen mit dem Marktwert bewertet.

Versicherungsverpflichtungen werden üblicherweise nicht in einem offenen, liquiden Markt gehandelt, weshalb ihr Marktwert nicht direkt beobachtbar ist. Als Grundlage für die Bewertung von Versicherungsverpflichtungen werden die von der FINMA vorgegebenen risikolosen Zinskurven und Marktdaten von unabhängigen Wirtschaftsdiensten wie Bloomberg verwendet.

Differenzen im Vergleich zu den im Geschäftsbericht ausgewiesenen Bilanzpositionen entstehen aufgrund unterschiedlicher Bewertungsansätze für die Rückstellungen aus Rückversicherung auf der Aktivseite und für die Rückstellungen für Versicherungsverpflichtungen auf der Passivseite.

Die Differenz auf der Aktivseite für den Marktwert der versicherungstechnischen Rückstellungen aus der Rückversicherung beträgt CHF 21.6 Millionen. Für die übrigen Aktivpositionen stimmen Marktwert und statutarische Bewertung überein. Es handelt sich um Finanzanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung, Policendarlehen, flüssige Mittel und Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft.

Die Differenz auf der Passivseite für die marktnahe Bewertung der Rückstellungen für Versicherungsverpflichtungen beträgt CHF 19.1 Millionen. Ausserdem werden Schwankungsrückstellungen in der marktnahen Bilanz mit Null bewertet. Für alle anderen Passivpositionen stimmen marktnaher Wert und statutarische Bewertung überein.

Im Folgenden ist die marktnahe Bilanz gemäss SST aufgeführt:

Marktnahe Bilanz (Aktiven) gemäss SST

| Beträge in Mio. CHF | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Immobilien | - | - |
| Beteiligungen | - | - |
| Festverzinsliche Wertpapiere | - | - |
| Darlehen | 0.2 | 0.2 |
| Hypotheken | - | - |
| Aktien | - | - |
| Übrige Kapitalanlagen | - | - |
| Kollektive Kapitalanlagen | - | - |
| Alternative Anlagen | - | - |
| Strukturierte Produkte | - | - |
| Sonstige Kapitalanlagen | - | - |
| Total Kapitalanlagen | 0.2 | 0.2 |
| Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung | 85.4 | 86.7 |
| Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten | - | - |
| Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung | - | - |
| Flüssige Mittel | 6.0 | 4.3 |
| Anteil Rückversicherer am bestmöglichen Schätzwert der Versicherungsverpflichtungen | 201.7 | 214.3 |
| Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV) | 201.7 | 214.3 |
| 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 | - | - |
| Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft | - | - |
| Sachanlagen | - | - |
| Aktivierete Abschlusskosten | - | - |
| Immaterielle Vermögenswerte | - | - |
| Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft | 15.1 | 14.4 |
| Übrige Forderungen | 0.3 | 0.5 |
| Sonstige Aktiven | - | - |
| Nicht einbezahltes Grundkapital | - | - |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 0.7 | 0.6 |
| Total übrige Aktiven | 309.2 | 320.7 |
| Total marktkonformer Wert der Aktiven | 309.4 | 320.9 |

Marktnahe Bilanz (Passiven) gemäss SST

| Beträge in Mio. CHF | 2025 | 2024 |
|--|-------|-------|
| Bestmöglicher Schätzwert der Versicherungsverpflichtungen | 281.7 | 294.9 |
| Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV) | 199.2 | 211.6 |
| Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV) | - | - |
| Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft | - | - |
| Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft | - | - |
| Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft | - | - |
| Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft | - | - |
| Direktversicherung: Sonstiges Geschäft | 82.5 | 83.3 |
| Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft | - | - |
| Bestmöglicher Schätzwert der Versicherungsverpflichtungen für anteilgebundene Lebensversicherung | - | - |
| Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft | - | - |
| Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft | - | - |
| Mindestbetrag | - | - |
| Nichtversicherungstechnische Rückstellungen | - | - |
| Verzinsliche Verbindlichkeiten | 3.3 | 3.3 |
| Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten | - | - |
| Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung | - | - |
| Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft | 0.2 | 0.2 |
| Sonstige Passiven | - | - |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 0.4 | 0.4 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | - | - |
| Total marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten | 285.7 | 298.8 |
| Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten | 23.7 | 22.1 |

Solvabilität

Solvanzmodell

Die Palladio Versicherungen AG berechnet die Solvenz mit einem internen SST-Modell, das mit den Verfügungen der FINMA vom 3. Dezember 2014 sowie vom 30. März 2017 genehmigt wurde und Basis für die SST-Berechnungen seit Gründung der Gesellschaft ist.

Das risikotragende Kapital setzt sich aus dem Kernkapital und dem ergänzenden Kapital zusammen. Als ergänzendes Kapital gelten risikoabsorbierende Kapitalinstrumente, welche gemäss Art. 37 AVO an das risikotragende Kapital angerechnet werden dürfen. Im Fall der Palladio Versicherungen AG ist dies ein hybrides Darlehen, welches gemäss Verfügung der FINMA vom 13. März 2015 als ergänzendes Kapital anerkannt ist.

Das Kernkapital wiederum setzt sich zusammen aus der Differenz des marktnahen Werts der Aktiven und dem bestmöglichen Schätzwert der Versicherungsverpflichtungen und dem marktnahen Wert der übrigen Verbindlichkeiten.

Das erforderliche Kapital (Zielkapital) zeigt mögliche Verluste über einen Zeithorizont von einem Jahr auf. Diese möglichen Verluste werden unter für das Unternehmen ungünstigen Umständen bestimmt. Die Limitierung des Rückversicherungsvertrags und das Ausfallrisiko des Rückversicherers werden gemäss dem von der FINMA genehmigten internen Modell über Szenarien berücksichtigt. Die anderen Risiken (Markt-, Versicherungs- und Kreditrisiko) werden gemäss dem von der FINMA genehmigten internen Modell berechnet.

Risikotragendes Kapital

| Beträge in Mio. CHF | 01.01.2025 | Anpassung Vorperiode | 01.01.2026 |
|---|------------|----------------------|------------|
| Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verbindlichkeiten | 22.1 | | 23.7 |
| Abzüge | – | | – |
| Kernkapital | 22.1 | | 23.7 |
| Ergänzendes Kapital | 3.3 | | 3.3 |
| Risikotragendes Kapital | 25.4 | | 27.1 |

Analyse der Veränderung des risikotragenden Kapitals

Das risikotragende Kapital ist im Vergleich zur letzten SST-Berichterstattung vom 1. Januar 2025 um CHF 1.6 Millionen gestiegen und beträgt per 1. Januar 2026 CHF 27.1 Millionen. Dabei führt das Ergebnis aus dem Rückversicherungsvertrag zu einer Erhöhung des risikotragenden Kapitals um rund CHF 1.5 Millionen. Ebenso tragen die Kapitalmarktentwicklungen im Jahr 2025 zur Steigerung des risikotragenden Kapitals von CHF 0.2 Millionen bei.

Die Ermittlung des risikotragenden Kapitals per 1. Januar 2026 wurde konsistent mit der Vorjahresperiode vorgenommen.

Überleitung des risikotragenden Kapitals

| Beträge in Mrd. CHF | |
|---------------------------|------|
| Stand 01.01.2025 | 25.4 |
| Regulatorisches | – |
| Geschäftsentwicklungen | 1.5 |
| Parameteranpassungen | – |
| Kapitalmarktentwicklungen | 0.2 |
| Modelländerungen | – |
| Stand 01.01.2026 | 27.1 |

Zielkapital

| Beträge in Mio. CHF | 01.01.2025 | Anpassung Vorperiode | 01.01.2026 |
|--------------------------------------|------------|-------------------------|------------|
| Marktrisiko | – | | – |
| Versicherungstechnisches Risiko | – | | – |
| Diversifikationseffekte | – | | – |
| Kreditrisiko | 7.9 | | 7.2 |
| Sonstige Effekte auf das Zielkapital | 10.4 | | 9.4 |
| Zielkapital | 18.3 | | 16.6 |

Analyse der Veränderung des Zielkapitals

Das Zielkapital hat sich im Vergleich zum Vorjahr um CHF 1.7 Millionen verringert. Das Marktrisiko, das Versicherungsrisiko und der Mindestbetrag sind gemäss dem internen SST-Modell gleich Null. Die Verringerung des Zielkapitals resultiert aus der Veränderung des Kreditrisikos und der Veränderung sonstiger Effekte.

Überleitung des Zielkapitals

| Beträge in Mrd. CHF | |
|--------------------------------------|------|
| Stand 01.01.2025 | 18.3 |
| Veränderung des Marktrisikos | – |
| Veränderung des Kreditrisikos | –0.7 |
| Veränderung des Versicherungsrisikos | – |
| Veränderung sonstiger Effekte | –1.0 |
| Stand 01.01.2026 | 16.6 |

Veränderung des Kreditrisikos

Der Rückgang des Kreditrisikos um CHF 0.7 Millionen erfolgt aufgrund des Bestandsrückgangs und dem damit verbundenen Rückgang der zedierten Rückstellungen.

Veränderung des Mindestbetrags und sonstiger Effekte

Unter sonstige Effekte wird der Kapitalbedarf für die im internen Modell vorgegebenen Szenarien „Limitierung des Rückversicherungsvertrags“ und „Konzentrationsrisiko“ ausgewiesen. Dieser Kapitalbedarf und damit das Zielkapital verringert sich um rund CHF 1 Million aufgrund des Rückgangs der zedierten Rückstellungen wegen des Bestandsrückgangs.

Solvabilitätsquote

| Beträge in Mio. CHF | 01.01.2025 | Anpassung Vorperiode | 01.01.2026 |
|---|------------|-------------------------|------------|
| Risikotragendes Kapital | 25.4 | | 27.1 |
| Zielkapital | 18.3 | | 16.6 |
| Mindestbetrag | – | | – |
| a = Risikotragendes Kapital - Mindestbetrag | 25.4 | | 27.1 |
| b = Zielkapital | 18.3 | | 16.6 |
| SST-Quotient (a/b) in % | 138.9% | | 162.8% |

Das Zielkapital ist im Vergleich zum 1. Januar 2025 um CHF 1.7 Millionen gesunken, während das risikotragende Kapital um CHF 1.6 Millionen gestiegen ist.

Der SST-Quotient berechnet sich gemäss dem Rundschreiben 2024/01 der FINMA zum SST aus dem risikotragenden Kapital abzüglich des Mindestbetrags dividiert durch das Zielkapital.

Die Veränderungen des Zielkapitals und des risikotragenden Kapitals sind in den vorangehenden Kapiteln beschrieben.

Hinweis

Die aktuellen Informationen zur Solvabilität (risikotragendes Kapital, Zielkapital) entsprechen der Berichterstattung an die FINMA. Diese Informationen unterliegen einer aufsichtsrechtlichen Prüfung.

Anhang

- Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung zur Jahresrechnung 2025



Palladio Versicherungen AG Zürich

**Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung
zur Jahresrechnung 2025**



Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der Palladio Versicherungen AG, Zürich

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Palladio Versicherungen AG («die Gesellschaft») – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur Jahresrechnung, einschliesslich der Grundsätze zur Rechnungslegung – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte 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 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.

Sonstige Informationen

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

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.

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

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 Verwaltungsrats für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten sowie 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 in 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.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

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 Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Beat Walter
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor



Alex Schick

Zürich, 23. März 2026

Beilage:

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Anhang zur Jahresrechnung)

Erfolgsrechnung (1/2)

| Beträge in CHF | 2024 | 2025 |
|---|-------------|-------------|
| Bruttoprämie | 6'071'393 | 5'550'888 |
| Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie | -3'669'777 | -3'353'343 |
| Prämie für eigene Rechnung | 2'401'615 | 2'197'545 |
| Veränderung der Prämienüberträge | 112'690 | 79'248 |
| Anteil Rückversicherer an Veränd. der Prämienüberträge | -112'690 | -79'248 |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 2'401'615 | 2'197'545 |
| Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft | 1'217 | 0 |
| Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft | 2'402'833 | 2'197'545 |
| Zahlungen für Versicherungsfälle brutto | -21'911'840 | -21'534'754 |
| Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle | 15'349'073 | 14'324'905 |
| Zahlungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung | -6'562'767 | -7'209'849 |
| Veränd. der Rückstellungen für Versicherungsleistungen | -124'426 | -110'055 |
| Veränderung der übrigen vers.-techn. Rückstellungen | 1'164'394 | 1'333'777 |
| Veränderung des Deckungskapitals | 7'932'573 | 12'579'183 |
| Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen | 8'972'541 | 13'802'905 |
| Anteil Rückversicherer an Veränd. der vers.-techn. Rückstellungen | -11'688'147 | -15'989'127 |
| Veränd. der vers.-techn. Rückst. für anteilgebundene Lebensversicherung | 3'709'016 | 776'032 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung | -5'569'357 | -8'620'039 |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwand | -1'421'183 | -1'324'126 |
| Anteil Rückversicherer an Abschluss- und Verwaltungsaufwand | 1'333'108 | 1'220'108 |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung | -88'076 | -104'018 |
| Ausbezahlte Überschüsse | 2'715'606 | 2'186'223 |
| Entnahme aus dem Überschussfonds | 0 | 0 |
| Zuweisung an den Überschussfonds | 0 | 0 |
| Aufwendungen für Überschussbeteiligung | 2'715'606 | 2'186'223 |
| Sonstige vers.-techn. Aufwendungen | -60 | -58 |
| Sonstige vers.-techn. Aufwendungen für eigene Rechnung | 2'715'546 | 2'186'165 |
| Erträge aus Kapitalanlagen | 6'726 | 5'983 |
| Aufwendungen für Kapitalanlagen | -1'497 | -1'081 |
| Kapitalanlagenergebnis | 5'229 | 4'902 |

Erfolgsrechnung (2/2)

Beträge in CHF

| | 2024 | 2025 |
|---|-----------------|-----------------|
| Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung | 454'823 | 4'213'885 |
| Sonstige finanzielle Erträge | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Aufwendungen | 0 | 0 |
| Operatives Ergebnis | -79'002 | -121'560 |
| Zinsaufwendungen für verzinsliche Verbindlichkeiten | -150'000 | -150'000 |
| Sonstige Erträge | 91'221 | 228 |
| Sonstige Aufwendungen | -1'242 | -1'303 |
| Sonstige Steuern | 0 | 0 |
| Ergebnis vor Ertrags- und Kapitalsteuern | -139'023 | -272'635 |
| Direkte Steuern | -17'966 | -17'531 |
| Ergebnis der Berichtsperiode | -156'989 | -290'166 |

Paul Weibel

Urs Schaffner

Sonja Held

Bilanz (1/2)

Aktiven für die Geschäftsjahre per 31. Dezember

| Beträge in CHF | 2024 | 2025 |
|--|--------------------|--------------------|
| Immobilien | 0 | 0 |
| Beteiligungen | 0 | 0 |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 0 | 0 |
| Darlehen | 0 | 0 |
| Hypotheken | 0 | 0 |
| Aktien | 0 | 0 |
| Kollektive Kapitalanlagen | 0 | 0 |
| Alternative Anlagen | 0 | 0 |
| Policendarlehen | 188'312 | 167'822 |
| Übrige Kapitalanlagen | 188'312 | 167'822 |
| Kapitalanlagen | 188'312 | 167'822 |
| Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung | 86'722'648 | 85'415'049 |
| Forderungen aus derivaten Finanzinstrumenten | 0 | 0 |
| Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung | 0 | 0 |
| Flüssige Mittel | 4'255'574 | 6'000'903 |
| Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung | 196'437'503 | 180'124'360 |
| Sachanlagen | 0 | 0 |
| Aktiviert Abschlusskosten | 0 | 0 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 0 | 0 |
| Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern | 53'963 | 60'456 |
| Forderungen gegenüber Agenten und Vermittlern | 0 | 0 |
| Forderungen gegenüber Versicherungsunternehmen | 14'372'984 | 15'018'328 |
| Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft | 14'426'948 | 15'078'784 |
| Forderungen aus Kapitalanlagetätigkeit | 0 | 0 |
| Forderungen gegenüber Beteiligungen und Aktionären | 0 | 0 |
| Sonstige Forderungen | 450'461 | 326'664 |
| Übrige Forderungen | 450'461 | 326'664 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 584'838 | 738'450 |
| Total Aktiven | 303'066'285 | 287'852'032 |

Paul Weibel

Urs Schaffner

Sonja Held

Bilanz (2/2)

Passiven für die Geschäftsjahre per 31. Dezember

| Beträge in CHF | 2024 | 2025 |
|---|--------------------|--------------------|
| Prämienüberträge | 940'340 | 861'093 |
| Rückstellungen für Versicherungsleistungen | 2'878'118 | 2'988'173 |
| Übrige versicherungstechnische Rückstellungen | 42'292'189 | 40'958'412 |
| Deckungskapital | 157'124'386 | 144'545'203 |
| Rückstellungen für vertragliche Überschussbeteiligungen | 2'044'660 | 1'799'891 |
| Rückstellungen für Überschussfonds | 0 | 0 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen (Leben) | 205'279'692 | 191'152'772 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung | 83'266'733 | 82'490'701 |
| Nicht versicherungstechnische Rückstellungen | 0 | 0 |
| Verzinsliche Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten | 0 | 0 |
| Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern | 211'908 | 222'996 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Agenten und Vermittlern | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsunternehmen | 0 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft | 211'908 | 222'996 |
| Sonstige Verbindlichkeiten aus Kapitalanlagetätigkeit | 0 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen und Aktionären | 0 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| Sonstige Passiven | 0 | 0 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 420'779 | 388'556 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 3'333'333 | 3'333'333 |
| Total Fremdkapital | 292'512'445 | 277'588'358 |
| Einbezahltes Aktienkapital | 3'666'667 | 3'666'667 |
| Gesetzliche Reserve aus Kapitaleinlagen | 0 | 0 |
| Gesetzliche Kapitalreserven | 0 | 0 |
| Gesetzliche Gewinnreserve | 1'037'485 | 1'037'485 |
| Statutarische Reserven | 0 | 0 |
| Gesetzliche Gewinnreserven | 1'037'485 | 1'037'485 |
| Eigene Kapitalanteile | 0 | 0 |
| Verstärkungsreserve zur Stabilisierung der Solvenz | 0 | 0 |
| Freie Reserven | 6'006'677 | 5'849'688 |
| Vortrag aus dem Vorjahr | 0 | 0 |
| Ergebnis der Berichtsperiode | -156'989 | -290'166 |
| Bilanzergebnis | -156'989 | -290'166 |
| Freiwillige Gewinnreserven | 5'849'688 | 5'559'522 |
| Eigenkapital | 10'553'840 | 10'263'674 |
| Total Passiven | 303'066'285 | 287'852'032 |

Paul Weibel

Urs Schaffner

Sonja Held

Geldflussrechnung

Geldflussrechnung für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember

Indirekte Methode

| Beträge in CHF | 2024 | 2025 |
|--|------------|-------------|
| Flüssige Mittel bei Palladio Versicherungen AG am Anfang des Jahres | 2'431'807 | 4'255'574 |
| Ergebnis der Berichtsperiode | -156'989 | -290'166 |
| Veränderung Versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung | 12'064'859 | 16'313'143 |
| Veränderung Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft | 742'267 | -651'836 |
| Veränderung Übrige Forderungen | -418'352 | 123'796 |
| Veränderung Aktive Rechnungsabgrenzungen | -135'330 | -153'611 |
| Veränderung Policendarlehen | 22'028 | 20'490 |
| Veränderung Versicherungstechnische Rückstellungen | -9'349'254 | -14'126'920 |
| Veränderung Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft | -2'619 | 11'088 |
| Veränderung Sonstige Passiven | 0 | 0 |
| Veränderung Passive Rechnungsabgrenzungen | -710 | -32'223 |
| Veränderung Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung | 2'766'884 | 1'307'599 |
| Veränderung Vers.-techn. Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung | -3'709'016 | -776'031 |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | 1'823'767 | 1'745'329 |
| Veränderung aus Bildung Verstärkungsreserve zur Stabilisierung Solvenz | 0 | 0 |
| Veränderung Flüssige Mittel aus Übertrag gebundenes Vermögen von Zenith Vie S.A. | 0 | 0 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | 0 | 0 |
| Veränderung aus nachrangigen Verbindlichkeiten (Hybrides Kapital) | 0 | 0 |
| Veränderung aus Einzahlung Aktienkapital | 0 | 0 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | 0 | 0 |
| Flüssige Mittel bei Palladio Versicherungen AG am Ende des Jahres | 4'255'574 | 6'000'903 |

Anhang zur Jahresrechnung

Grundsätze zur Rechnungslegung

Erfolgsrechnung, Bilanz, Geldflussrechnung und die Rechnung über die Veränderung des Kapitals werden gemäss den Vorschriften nach schweizerischem Rechnungslegungsrecht (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt und entsprechen dem schweizerischen Gesetz.

Neben der Übereinstimmung mit den Bestimmungen über die kaufmännische Buchführung des schweizerischen Obligationenrechts wurde die vorliegende Jahresrechnung in Übereinstimmung mit der seit 1. Januar 2015 gültigen Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA über die Beaufsichtigung von privaten Versicherungsunternehmen (Art. 84 und 85 AVO-FINMA, gültig ab 1. September 2024) erstellt.

Die Palladio Versicherungen AG wurde mit Eintragung vom 3. Dezember 2014 gegründet.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Bilanzpositionen erfolgt aktivseitig zum Niederstwertprinzip und passivseitig nach dem Vorsichtsprinzip. Die Bewertung der Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung erfolgt zu Marktwerten. Diese Bewertung beeinflusst das Ergebnis nicht, weil die Mehr- bzw. Mindererträge vollständig den betroffenen Versicherungsnehmenden zugeschrieben werden.

Die technischen Rückstellungen wurden aufgrund der versicherungstechnischen Grundlagen berechnet, welche von den zuständigen schweizerischen Aufsichtsbehörden genehmigt wurden.

Die Buchhaltung wird in Schweizer Franken geführt.

Umrechnungskurse Fremdwährungen Bilanzpositionen

| | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
|-------|------------|------------|
| 1 EUR | 0.9394 | 0.9312 |

Die Bilanzpositionen in Fremdwährungen werden mit Bilanzstichtagskursen per 31.12. umgerechnet, die Positionen der Erfolgsrechnung werden mit jeweiligen Tageskursen erfasst.

Grundsätze zur Geldflussrechnung

Die Geldflussrechnung wird nach der indirekten Methode erstellt.

Erläuterungen zu Bilanz und Erfolgsrechnung

Erträge aus Kapitalanlagen 2025

| Beträge in CHF | | | | |
|---|---------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Erträge | Zuschreibungen | Realisierte Gewinne | Total |
| Immobilien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beteiligungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Darlehen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hypotheken | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kollektive Kapitalanlagen (aus anteilgeb. LV) | 4'494 | 3'455'558 | 774'561 | 4'234'613 |
| Alternative Anlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Policendarlehen | 5'954 | 0 | 0 | 5'954 |
| Sonstige Kapitalanlagen | 4'416 | 0 | 0 | 4'416 |
| Übrige Kapitalanlagen | 14'864 | 3'455'558 | 774'561 | 4'244'983 |
| Guthaben aus derivaten Finanzinstrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fremdwährungsanlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 14'864 | 3'455'558 | 774'561 | 4'244'983 |

Erträge aus Kapitalanlagen 2024

| Beträge in CHF | | | | |
|---|------------------|----------------|---------------------|------------------|
| | Erträge | Zuschreibungen | Realisierte Gewinne | Total |
| Immobilien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beteiligungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Darlehen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hypotheken | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kollektive Kapitalanlagen (aus anteilgeb. LV) | 1'175'281 | 7'306 | 32'851 | 1'215'438 |
| Alternative Anlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Policendarlehen | 6'726 | 0 | 0 | 6'726 |
| Sonstige Kapitalanlagen | 29'691 | 0 | 0 | 29'691 |
| Übrige Kapitalanlagen | 1'211'698 | 7'306 | 32'851 | 1'251'855 |
| Guthaben aus derivaten Finanzinstrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fremdwährungsanlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 1'211'698 | 7'306 | 32'851 | 1'251'855 |

Aufwendungen aus Kapitalanlagen 2025

| Beträge in CHF | | | | |
|---|---------------|----------------|----------------------|---------------|
| | Aufwendungen | Abschreibungen | Realisierte Verluste | Total |
| Immobilien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beteiligungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Darlehen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hypotheken | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kollektive Kapitalanlagen (aus anteilgeb. LV) | 16'442 | 216 | 832 | 17'490 |
| Alternative Anlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Policendarlehen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige Kapitalanlagen | 8'706 | 0 | 0 | 8'706 |
| Übrige Kapitalanlagen | 25'148 | 216 | 832 | 26'196 |
| Guthaben aus derivaten Finanzinstrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fremdwährungsanlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 25'148 | 216 | 832 | 26'196 |

Aufwendungen aus Kapitalanlagen 2024

| Beträge in CHF | | | | |
|---|---------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Aufwendungen | Abschreibungen | Realisierte Verluste | Total |
| Immobilien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Beteiligungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Darlehen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hypotheken | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktien | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kollektive Kapitalanlagen (aus anteilgeb. LV) | 15'865 | 759'179 | 10'108 | 785'152 |
| Alternative Anlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Policendarlehen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige Kapitalanlagen | 6'651 | 0 | 0 | 6'651 |
| Übrige Kapitalanlagen | 22'516 | 759'179 | 10'108 | 791'803 |
| Guthaben aus derivaten Finanzinstrumenten | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fremdwährungsanlagen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 22'516 | 759'179 | 10'108 | 791'803 |

Verwaltungskosten

| Beträge in CHF | | |
|---|------------------|------------------|
| | 2024 | 2025 |
| Personalaufwand | 0 | 0 |
| Übrige Verwaltungskosten | 95'589 | 88'551 |
| Vergütung für Vertragsverwaltung (SLA Fees) | 1'325'594 | 1'235'575 |
| Total Verwaltungskosten | 1'421'183 | 1'324'126 |

Wesentliche Beteiligungen

Es sind keine Beteiligungen per 31.12.2024 und 31.12.2025 vorhanden.

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen

Gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen bestehen keine Forderungen bzw. Verbindlichkeiten.

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie bei der Palladio Versicherungen AG ist definiert durch die Anlagen, die der Unit-Linked-Kunde wählt. Andere Kapitalanlagen führt die Palladio Versicherungen AG nicht auf der Bilanz, da das eigene Risiko rückversichert ist.

Aufgliederung Kapitalanlagen aus anteilgebundenen Lebensversicherungen

| Beträge in CHF | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 |
| Kollektive Kapitalanlagen | 82'874'837 | 82'169'798 |
| Flüssige Mittel | 3'847'811 | 3'245'252 |
| Total | 86'722'648 | 85'415'050 |

Aufgliederung der versicherungstechnischen Rückstellungen inkl. anteilgebundener Lebensversicherung

| Beträge in CHF | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2024 | 2025 |
| Prämienüberträge | 940'340 | 861'093 |
| Anteil aus Rückversicherung | -940'340 | -861'093 |
| Prämienüberträge für eigene Rechnung | 0 | 0 |
| Rückstellungen für Versicherungsleistungen | 3'270'609 | 3'309'721 |
| Anteil aus Rückversicherung | -2'878'118 | -2'988'173 |
| Rückstellungen für Versicherungsleistungen für eigene Rechnung | 392'491 | 321'548 |
| Übrige versicherungstechnische Rückstellungen | 42'292'189 | 40'958'412 |
| Anteil aus Rückversicherung | -33'450'000 | -29'930'000 |
| Übrige versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung | 8'842'189 | 11'028'412 |
| Deckungskapital | 239'998'628 | 226'714'356 |
| Anteil aus Rückversicherung | -157'124'386 | -144'545'203 |
| Deckungskapital für eigene Rechnung | 82'874'242 | 82'169'153 |
| Rückstellungen für vertragliche Überschussbeteiligung | 2'044'660 | 1'799'891 |
| Anteil aus Rückversicherung | -2'044'660 | -1'799'891 |
| Rückstellungen für vertragliche Überschussbeteiligung für eigene Rechnung | 0 | 0 |
| Rückstellungen für Überschussfonds | 0 | 0 |
| Anteil aus Rückversicherung | 0 | 0 |
| Rückstellungen für Überschussfonds für eigene Rechnung | 0 | 0 |
| Total versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung | 92'108'922 | 93'519'113 |
| davon: | | |
| Versicherungstechnische Rückstellungen (Leben) | 205'279'692 | 191'152'772 |
| Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung | 83'266'733 | 82'490'701 |
| Anteil aus Rückversicherung | -196'437'503 | -180'124'360 |

Veränderung des Eigenkapitals

| Beträge in CHF | | | | | |
|--|-------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| | Eigenkapital | Ergebnis- verwendung | Umbuchung Solvenzreserve | Jahresergebnis | Eigenkapital |
| | 31.12.2024 | | | | 31.12.2025 |
| Einbezahltes Aktienkapital | 3'666'667 | 0 | 0 | 0 | 3'666'667 |
| Gesetzliche Reserve aus Kapitaleinlagen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gesetzliche Kapitalreserven | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gesetzliche Gewinnreserve | 1'037'485 | 0 | 0 | 0 | 1'037'485 |
| Statutarische Reserven | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gesetzliche Gewinnreserven | 1'037'485 | 0 | 0 | 0 | 1'037'485 |
| Eigene Kapitalanteile | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verstärkungsreserve zur Stabilisierung der Solvenz | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Freie Reserven | 6'006'677 | -156'989 | 0 | 0 | 5'849'688 |
| Vortrag aus dem Vorjahr | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ergebnis Berichtsperiode | -156'989 | 156'989 | 0 | -290'166 | -290'166 |
| Bilanzergebnis | -156'989 | 156'989 | 0 | -290'166 | -290'166 |
| Freiwillige Gewinnreserven | 5'849'688 | 0 | 0 | -290'166 | 5'559'522 |
| Eigenkapital | 10'553'840 | 0 | 0 | -290'166 | 10'263'674 |

* Im Berichtsjahr entstanden keine Währungsumrechnungsdifferenzen

Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit

| Beträge in CHF | | |
|--|------------------|------------------|
| | 31.12.2024 | 31.12.2025 |
| Hybrides Kapital | 3'333'333 | 3'333'333 |
| Hybride und nachrangige Verbindlichkeiten | 3'333'333 | 3'333'333 |

Das hybride Kapital wird durch Axa Leben AG und Swiss Life AG zu je 50% gestellt.
Das verzinsliche Fremdkapital hat eine Laufzeit > 5 Jahre.

Anzahl Vollzeitstellen

Die Palladio Versicherungen AG beschäftigt keine Mitarbeitenden. Die Verwaltung ist vollständig an die Swiss Life AG ausgegliedert.

Revisionshonorar

Die verbuchten Revisionshonorare an die PricewaterhouseCoopers AG beliefen sich im Jahr 2024 auf CHF 58'586 und im Jahr 2025 auf CHF 75'388. Die Erhöhung gegenüber dem Vorjahr setzen sich hauptsächlich aus der Abgrenzung für die GWG-Prüfung und aus Zusatzkosten für die Prüfung der Migration ins SAP S4 zusammen.

Übrige Angaben zur Jahresrechnung

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung 2025 der Palladio Versicherungen AG haben.

Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel

Im Berichtsjahr 2024 und 2025 hat kein Derivatehandel stattgefunden.

Zürich, 23. März 2026

Im Namen des Verwaltungsrats der Palladio Versicherungen AG

Präsident des Verwaltungsrats



Paul Weibel

Mitglied des Verwaltungsrats



Sonja Sterki

Mitglied der Geschäftsleitung



Urs Schaffner

Leitung Rechnungswesen



Sonja Held