



GESCHÄFTSBERICHT 2025

PRÄSENTATION DES VERSICHERERS

Name	sanavals Gesundheitskasse
Rechtsform	Stiftung
Tätigkeitsgebiet	Kanton Graubünden

Stiftungsrat

<i>Präsidentin</i>	Paula Berni-Derungs, Trin
<i>Vizepräsident</i>	Rafael Derungs, Surcasti
<i>Aktuarin</i>	Hilda Livers, Camuns
<i>Mitglieder</i>	Simona Casaulta, Vals Urs Hubert, Vals

Verwaltung

<i>Geschäftsleitung</i>	Nadja Illien-Mittner, Vals
<i>Mitarbeiterinnen</i>	Petra Berni-Schindl, Vals Andrea Derungs Albin, Vals Rafaela Illien, Vals

Externe Revisionsstelle	Ferax Treuhand AG, Zürich
--------------------------------	---------------------------

Interne Revisionsstelle	Engel Copera AG, Bern
--------------------------------	-----------------------

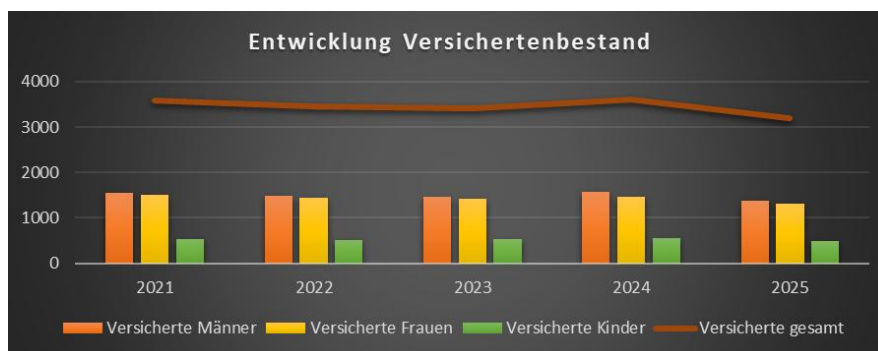
ZAHLEN UND FAKTEN

Ergebnis 2025

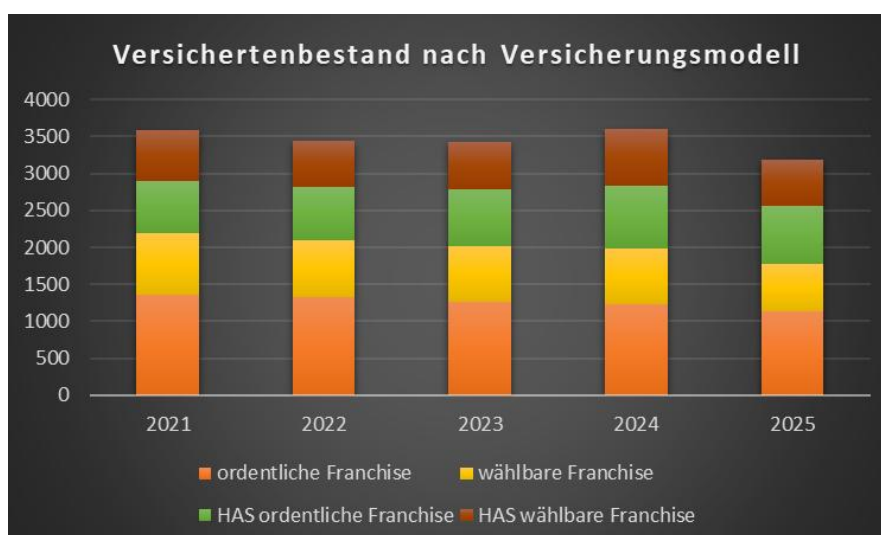
Das Geschäftsjahr 2025 schliesst mit positivem Ergebnis von CHF 151'008.19 ab. Die obligatorische Krankenpflegeversicherung weist ein Minus von CHF 4'690.61 aus und die Krankentag-geldversicherung ein Plus von CHF 155'698.80.

Entwicklung des Versichertenbestandes OKP

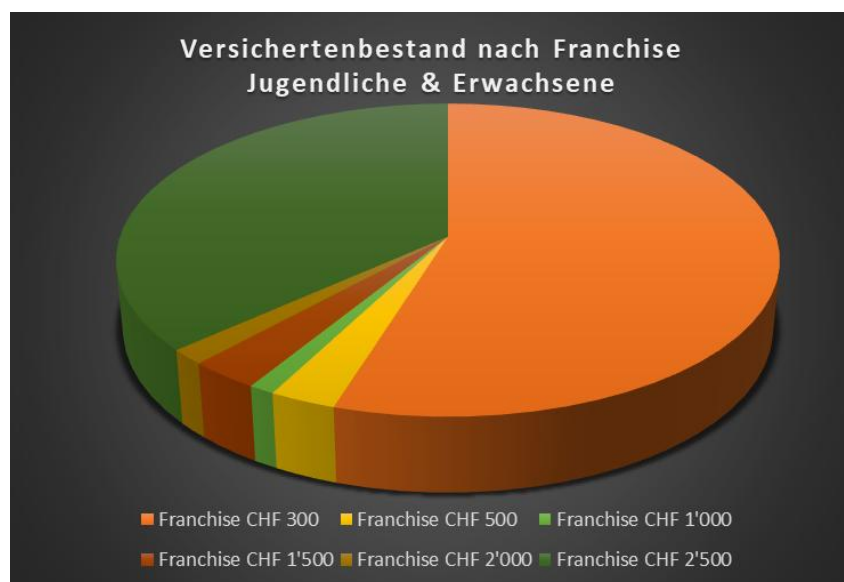
Der durchschnittliche Versichertenbestand in der obligatorischen Krankenpflegeversicherung ist auf 3'187 (Vorjahr 3'601) gesunken. Das Durchschnittsalter hat sich auf 47.15 Jahre erhöht.



Von den 3'187 Versicherten sind 1'779 im Standardmodell und 1'408 im Hausarztmodell «val-casa» versichert.

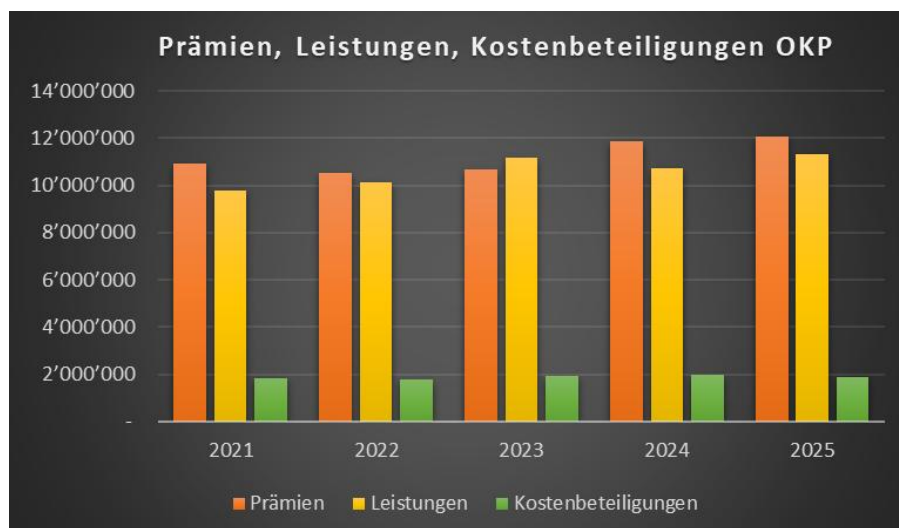


55 Prozent der Versicherten haben die Mindestfranchise von CHF 300 gewählt. Bei den Wahlfranchisen haben sich 37 Prozent der Versicherten für die höchste Franchise von CHF 2'500 entschieden.



Entwicklung der Prämien, Leistungen und Kostenbeteiligungen in der obligatorischen Krankenpflegeversicherung

Der Versicherungsertrag beträgt CHF 12.03 Millionen (Vorjahr CHF 11.68 Millionen). Der Schaden- und Leistungsaufwand ist um 5.4 Prozent auf CHF 11.31 Millionen gestiegen. Der Kostenbeteiligungsanteil ist um 5.6 Prozent auf CHF 1.87 Millionen gesunken.

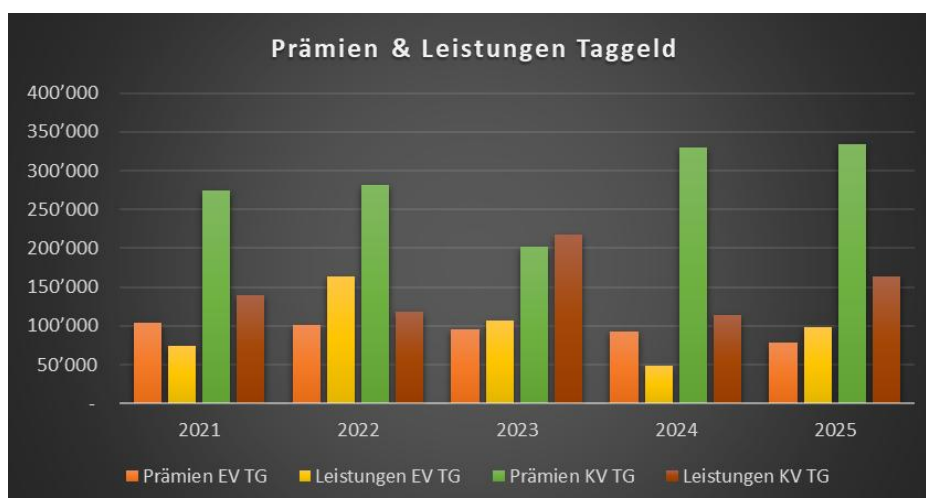


82 Prozent des gesamten Leistungsaufwandes fallen bei den Kostengruppen Spital stationär (21 Prozent), Spital ambulant (22 Prozent), Arzt (20 Prozent) und Medikamente (19 Prozent) an.



Entwicklung der Prämien und Leistungen in der Krankentaggeldversicherung

Der Versicherungsertrag beträgt CHF 412 Tausend (Vorjahr CHF 422 Tausend). Der Schaden- und Leistungsaufwand ist gegenüber dem Vorjahr um 61 Prozent auf CHF 262 Tausend gestiegen.



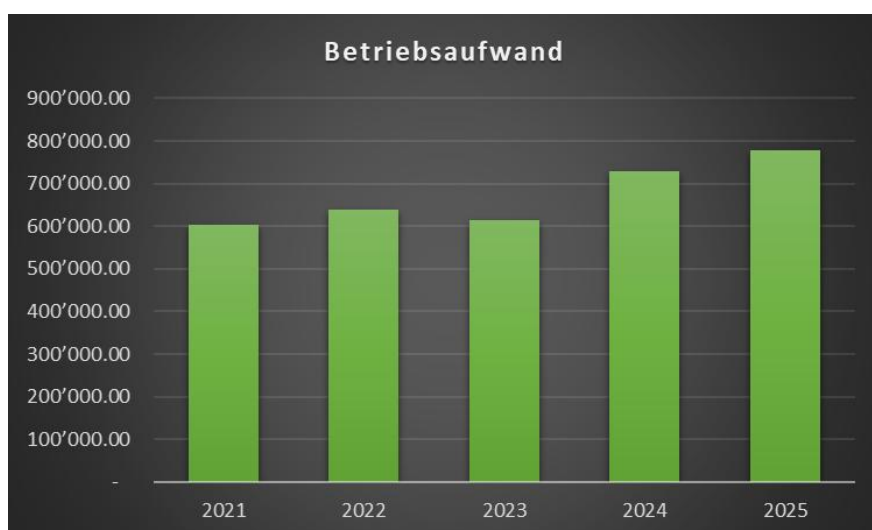
Entwicklung des Risikoausgleiches

Die Beiträge in den Risikoausgleich sind gegenüber dem Vorjahr um 28 Prozent auf CHF 589 Tausend gesunken.



Entwicklung des Betriebsaufwandes

Die Kosten für den Betrieb sind gegenüber dem Vorjahr um 7 Prozent auf CHF 777 Tausend gestiegen.



Reserven

Die sanavals Gesundheitskasse verfügt per 31.12.2025 über Reserven in der Höhe von CHF 10.05 Millionen (Vorjahr CHF 9.9 Millionen). Die sanavals Gesundheitskasse erfüllt die gesetzlichen Anforderungen betreffend Mindestreserven.

Offenlegung Entschädigungssysteme der leitenden Organe

Stiftungsrat

Die Entschädigungen des Stiftungsrates werden vom Stiftungsrat festgesetzt. Die Gesamtentschädigung inklusive Sitzungsgeld für das Berichtsjahr 2025 beträgt CHF 24'700 (Vorjahr: CHF 31'650). Die höchste Einzelentschädigung im Betrag von CHF 11'800 (Vorjahr: CHF 12'250) wurde an die Stiftungsratspräsidentin ausbezahlt.

Geschäftsleitung und Mitarbeiterinnen

Die Geschäftsleitung und die Mitarbeiterinnen werden nach dem Personalreglement des Kantons Graubünden angestellt. Der Stiftungsrat setzt die Löhne jährlich fest. Die Gesamtentschädigung für die Geschäftsleitung beträgt für das Berichtsjahr 2025 CHF 117'923 (Vorjahr: CHF 115'765), plus Arbeitgeberbeitrag an die Vorsorgeeinrichtung von CHF 5'805.60 (Vorjahr: CHF 5'649.00). Die höchste Einzelentschädigung beträgt CHF 117'923 (Vorjahr: CHF 115'765), plus Arbeitgeberbeitrag an die Vorsorgeeinrichtung von CHF 5'805.60 (Vorjahr: CHF 5'649.00). Es wurden keine variablen Entschädigungen ausgerichtet.

Riskmanagement (RM) und Internes Kontrollsystem (IKS)

Die sanavals Gesundheitskasse verfügt über ein Risikomanagement und internes Kontrollsystem, welches auf die folgenden Risiken ausgerichtet ist.

- Anlagerisiko
- Geschäftsrisiko
- Geschäftsumfeldrisiko
- Operationelle Risiken

Die identifizierten Risiken werden periodisch systematisch überprüft und auf ihre Eintrittswahrscheinlichkeit und deren Auswirkungen beurteilt. Der Stiftungsrat beschliesst entsprechende Massnahmen zur Vermeidung, Verminderung oder Überwälzung entsprechender Risiken. Die selbst getragenen Risiken werden kontinuierlich überwacht.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat keine Risiken identifiziert, die zu einer dauerhaften oder wesentlichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der sanavals Gesundheitskasse führen könnten.

INHALTSVERZEICHNIS

BILANZ	3
ERFOLGSRECHNUNG	4
GELDFLUSSRECHNUNG	5
EIGENKAPITALNACHWEIS	6
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG	
1. ERLÄUTERUNGEN DER BEWERTUNGSGRUNDLAGE UND DER BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE	7
1.1. Grundsätze der Rechnungslegung	7
1.2. Bilanzstichtag	7
1.3. Bewertungsgrundsätze	7
1.4. Kapitalanlagen	7
1.5. Sachanlagen	8
1.6. Aktive Rechnungsabgrenzungen	9
1.7. Forderungen	9
1.8. Flüssige Mittel	9
1.9. Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	9
1.10. Nicht versicherungstechnische Rückstellungen	9
1.11. Verbindlichkeiten	10
1.12. Passive Rechnungsabgrenzungen	10
1.13. Eigenkapital	10
2. SEGMENTERFOLGSRECHNUNG	10
3. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ	11
3.1. Kapitalanlagen	11
3.2. Sachanlagen	12
3.3. Aktive Rechnungsabgrenzungen	13
3.4. Forderungen	13
3.5. Flüssige Mittel	13
3.6. Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	14
3.7. Passive Rechnungsabgrenzungen	14
3.8. Verbindlichkeiten	15
4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG	15
4.1. Verdiente Prämien für eigene Rechnung	15
4.2. Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung	16

4.3.	Risikoausgleich	16
4.4.	Betriebsaufwand für eigene Rechnung	17
4.5.	Übriger betrieblicher Ertrag und Aufwand	17
4.6.	Ergebnis aus Kapitalanlagen	18
5.	ÜBRIGE ANGABEN	19
5.1.	Verpfändete Aktiven und nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten / Mietverbindlichkeiten	19
5.2.	Transaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften	19
5.3.	Eventualforderungen / -verbindlichkeiten	19
5.4.	Anzahl Mitarbeiter	19
5.5.	Honorar der Revisionsstelle	19
5.6.	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	19

BILANZ

AKTIVEN		31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
		CHF	CHF	CHF
Kapitalanlagen	3.1	13'057'071.57	12'596'594.57	460'477.00
Sachanlagen	3.2	12'481.25	13'565.20	-1'083.95
Anlagevermögen		13'069'552.82	12'610'159.77	459'393.05
Rechnungsabgrenzungen	3.3	11'190.06	12'578.18	-1'388.12
Forderungen	3.4	474'269.71	415'946.92	58'322.79
Flüssige Mittel	3.5	372'691.09	2'424'980.57	-2'052'289.48
Umlaufvermögen		858'150.86	2'853'505.67	-1'995'354.81
TOTAL AKTIVEN		13'927'703.68	15'463'665.44	-1'535'961.76

PASSIVEN		31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
		CHF	CHF	CHF
Gewinnreserven		10'055'692.22	9'904'684.03	151'008.19
Eigenkapital		10'055'692.22	9'904'684.03	151'008.19
Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung	3.6	3'070'000.00	2'760'000.00	310'000.00
Rechnungsabgrenzungen	3.7	201'000.00	643'500.00	-442'500.00
Verbindlichkeiten	3.8	601'011.46	2'155'481.41	-1'554'469.95
Fremdkapital		3'872'011.46	5'558'981.41	-1'686'969.95
TOTAL PASSIVEN		13'927'703.68	15'463'665.44	-1'535'961.76

ERFOLGSRECHNUNG

		2025 CHF	2024 CHF	Veränderung CHF
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	4.1	12'451'297.00	12'289'696.45	161'600.55
Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung	4.2	-11'571'368.46	-10'881'151.80	690'216.66
Risikoausgleich	4.3	-589'893.00	-815'862.00	-225'969.00
Betriebsaufwand für eigene Rechnung	4.4	-777'337.99	-728'113.68	49'224.31
Übriger betrieblicher Erfolg	4.5	240'906.82	257'682.10	-16'775.28
Betriebliches Ergebnis		-246'395.63	122'251.07	-368'646.70
Ertrag aus Kapitalanlagen		574'970.80	909'926.75	-334'955.95
Aufwand aus Kapitalanlagen		-177'566.98	-191'142.09	-13'575.11
Ergebnis aus Kapitalanlagen	4.6	397'403.82	718'784.66	-321'380.84
Jahresergebnis		151'008.19	841'035.73	-690'027.54

GELDFLUSSRECHNUNG

	2025 CHF	2024 CHF	Veränderung CHF
Jahresergebnis	151'008.19	841'035.73	-690'027.54
Abschreibungen / Zuschreibungen auf			
- Kapitalanlagen	-409'901.39	-705'714.96	295'813.57
- Sachanlagen	7'442.05	5'322.70	2'119.35
Zunahme / Abnahme von / der			
- Versicherungstechnischen Rückstellungen für eigene Rechnung	310'000.00	200'000.00	110'000.00
Zunahme / Abnahme von			
- Rechnungsabgrenzungen (aktiv)	1'388.12	-667.65	2'055.77
- Forderungen	-58'322.79	242'827.32	-301'150.11
- Rechnungsabgrenzungen (passiv)	-442'500.00	218'500.00	-661'000.00
- Verbindlichkeiten	-1'554'469.95	-20'999.52	-1'533'470.43
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	-1'995'355.77	780'303.62	-2'775'659.39
Zunahme / Abnahme von			
- Kapitalanlagen	-50'575.61	37'848.56	-88'424.17
- Sachanlagen	-6'358.10	-18'887.90	12'529.80
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-56'933.71	18'960.66	-75'894.37
Veränderung Flüssige Mittel	-2'052'289.48	799'264.28	-2'851'553.76

EIGENKAPITALNACHWEIS

	Gewinnreserven			Total
	Reserven OKP	Reserven TG KVG	Jahres- ergebnis	
	CHF	CHF	CHF	
Eigenkapital per 01.01.2024	7'810'021.62	1'253'626.68	0.00	9'063'648.30
Jahresgewinn			841'035.73	841'035.73
Ergebnisverteilung	558'475.63	282'560.10	-841'035.73	0.00
Eigenkapital per 31.12.2024	8'368'497.25	1'536'186.78	0.00	9'904'684.03
Jahresgewinn			151'008.19	151'008.19
Ergebnisverteilung	-4'690.61	155'698.80	-151'008.19	0.00
Eigenkapital per 31.12.2025	8'363'806.64	1'691'885.58	0.00	10'055'692.22

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

1. ERLÄUTERUNGEN DER BEWERTUNGSGRUNDLAGE UND DER BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

1.1. Grundsätze der Rechnungslegung

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

1.2. Bilanzstichtag

Die Jahresrechnung schliesst auf den 31. Dezember ab.

1.3. Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung erfolgt nach einheitlichen Kriterien. Es gilt das Prinzip der Einzelbewertung der Aktiven und Verbindlichkeiten. Erfolgt die Folgebewertung von Aktiven bzw. Verbindlichkeiten nicht zu historischen Werten (bzw. zu fortgeführten Anschaffungskosten), sondern zu aktuellen Werten, wird bei normalem Geschäftsverlauf der Tageswert bzw. Nutzwert herangezogen.

1.4. Kapitalanlagen

Die Bewertung der Kapitalanlagen erfolgt grundsätzlich zu aktuellen Werten. Wertveränderungen werden in der Erfolgsrechnung als nicht realisierter Gewinn im Ertrag aus Kapitalanlagen bzw. als nicht realisierter Verlust im Aufwand aus Kapitalanlagen erfasst.

Unter einem aktuellen Wert werden grundsätzlich öffentlich notierte Marktwerte verstanden. Liegt kein Marktwert vor, wird der aktuelle Wert wie folgt bestimmt:

- durch einen Vergleich mit ähnlichen Objekten,
- durch den Barwert der zukünftigen Cash Flows bzw. Erträge (Discounted Cash Flow Methode),
- durch eine andere allgemein anerkannte Bewertungsmethode

Falls kein Marktwert bekannt ist oder kein aktueller Wert bestimmt werden kann, erfolgt die Bewertung ausnahmsweise zum Anschaffungswert abzüglich der betriebsnotwendigen Wertberichtigungen.

Anleihen

Anleihen sind festverzinsliche Anlagen wie Obligationen, Wandelanleihen und weitere ähnliche Anlagen, welche in CHF oder in einer anderen Währung auf einen Nominalwert lauten. Die Bewertung erfolgt zu Marktwerten, wobei die Marktzinsen separat unter den Aktiven Rechnungsabgrenzungen erfasst werden.

Aktien

Darunter fallen Beteiligungspapiere wie Aktien, Partizipationskapital, Genussscheine und weitere ähnliche Papiere. Beteiligungen und kollektive Anlagen werden separat ausgewiesen. Die von der sanaVals Gesundheitskasse gehaltenen Anlagen sind in der Regel marktfähig und werden zum Marktpreis bewertet. In Ausnahmen kann es vorkommen, dass ein aktueller Wert nicht festgelegt werden kann, weshalb ausnahmsweise der Anschaffungswert abzüglich einer allfälligen Wertberichtigung zur Anwendung gelangt.

Kollektive Anlagen (Fonds)

Die kollektiven Anlagen werden als separate Position geführt. Die Bewertung erfolgt wie bei den Aktien zu aktuellen Werten.

Grundstücke und Gebäude

Die Position enthält die selbst genutzte Liegenschaft. Die Liegenschaft wurde zum aktuellen Wert bewertet. Dieser Wert wird mittels periodischer Verkehrswertschätzung überprüft.

1.5. Sachanlagen

Die Sachanlagen bestehen vorwiegend aus Mobilien und aus der IT-Infrastruktur. Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich der betriebswirtschaftlich notwendigen Abschreibungen. Die Abschreibungen werden linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer des Anlageguts vorgenommen. Diese wurde wie folgt festgelegt:

- Mobilien 5 Jahre
- IT-Infrastruktur 3 Jahre

Die Werthaltigkeit wird jährlich überprüft. Bei Bedarf werden zusätzliche Abschreibungen zu Lasten des Periodenergebnisses vorgenommen.

1.6. Aktive Rechnungsabgrenzungen

Diese Position beinhaltet Abgrenzungen für bestehende, am Bilanzstichtag jedoch noch nicht genau bekannte Forderungen und aus den aufgelaufenen Marchzinsen.

1.7. Forderungen

Die Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungsorganisationen und staatlichen Stellen werden zum Nominalwert bilanziert und betriebswirtschaftliche Wertberichtigungen angemessen berücksichtigt.

1.8. Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel umfassen Kassenbestand, Post- und Bankguthaben aus operativer Geschäftstätigkeit. Diese sind zu aktuellen Werten (Tageswerte) bewertet.

1.9. Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

Die versicherungstechnischen Rückstellungen der obligatorischen Krankenpflegeversicherung KVG werden vom Aktuar berechnet. Die versicherungstechnischen Rückstellungen der Taggeldversicherung KVG werden in der Regel nach versicherungsmathematischen Berechnungsmethoden vorgenommen.

- Die Schadenrückstellungen per Bilanzstichtag entsprechen einer Schätzung der in Zukunft anfallenden, nicht diskontierten Schadenzahlungen. Sie umfassen die Rückstellungen für gemeldete Schäden und die Rückstellungen für eingetretene, jedoch noch nicht gemeldete Schäden. Zudem werden die Rückstellungen für Schadenbearbeitungskosten unter dieser Position ausgewiesen.
- Die Alterungsrückstellung auf der Einzeltaggeldversicherung wird im Umfang einer Jahresprämie berechnet.

1.10. Nicht versicherungstechnische Rückstellungen

Unter dieser Position werden sämtliche nicht versicherungstechnisch bedingten Rückstellungen aufgeführt. Darunter fallen unter anderem die zu erwartenden Verpflichtungen aus Gerichtsfällen sowie die Rückstellungen für die wahrscheinlichen Verpflichtungen für Überstunden und Feriensaldo. Die Position wird auf jeden Bilanzstichtag aufgrund der wahrscheinlichen Mittelabflüsse bewertet.

1.11. Verbindlichkeiten

Bei dieser Position handelt es sich um Verpflichtungen gegenüber Versicherten bzw. Leistungserbringern, Versicherungsorganisationen, staatlichen Stellen sowie um vorausbezahlte Prämien. Die Verbindlichkeiten werden mit ihrem Nominalbetrag bilanziert.

1.12. Passive Rechnungsabgrenzungen

Diese Position beinhaltet Abgrenzungen für bestehende, am Bilanzstichtag jedoch noch nicht genau bekannte Verbindlichkeiten.

1.13. Eigenkapital

Die Gewinnreserven umfassen die Erfolge aus den vergangenen Geschäftsjahren.

2. SEGMENTERFOLGSRECHNUNG

Die sanavals Gesundheitskasse betreibt nur das KVG-Geschäft und vermittelt das VVG-Geschäft. Eine Segmenterfolgsrechnung wird für die Bereiche der obligatorische Krankenpflegeversicherung KVG (OKP) und der Taggeldversicherung KVG (TG) erstellt.

	2025		2024	
	OKP CHF	TG CHF	OKP CHF	TG CHF
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	12'038'971.10	412'325.90	11'866'818.90	422'877.55
Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung	-11'318'912.16	-252'456.30	-10'733'383.80	-147'768.00
Risikoausgleich	-589'893.00	0.00	-815'862.00	0.00
Betriebsaufwand für eigene Rechnung	-754'017.89	-23'320.10	-706'270.23	-21'843.45
Übriger betrieblicher Erfolg	233'679.62	7'227.20	249'951.65	7'730.45
Betriebliches Ergebnis	-390'172.33	143'776.70	-138'745.48	260'996.55
Ertrag aus Kapitalanlagen	557'721.70	17'249.10	882'628.95	27'297.80
Aufwand aus Kapitalanlagen	-172'239.98	-5'327.00	-185'407.84	-5'734.25
Ergebnis aus Kapitalanlagen	385'481.72	11'922.10	697'221.11	21'563.55
Jahresergebnis	-4'690.61	155'698.80	558'475.63	282'560.10

3. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

3.1. Kapitalanlagen

	Grundstücke und Bauten CHF	Obligationen CHF	Aktien CHF	Kollektive Anlagen CHF	Flüssige Mittel CHF	Total CHF
Marktwert 01.01.2025	675'000.00	3'692'655.23	682'828.68	6'815'274.00	730'836.66	12'596'594.57
Zugänge	0.00	150'119.50	61'078.45	1'673'469.05	401'079.32	2'285'746.32
Abgänge	0.00	-989'081.00	-105'970.14	-879'579.15	-199'459.52	-2'174'089.81
Veränderung von Marktwerten	0.00	-462.52	72'490.23	280'697.10	-3'904.32	348'820.49
Marktwert 31.12.2025	675'000.00	2'853'231.21	710'427.22	7'889'861.00	928'552.14	13'057'071.57

	Grundstücke und Bauten CHF	Obligationen CHF	Aktien CHF	Kollektive Anlagen CHF	Flüssige Mittel CHF	Total CHF
Marktwert 01.01.2024	675'000.00	3'819'503.07	665'768.90	5'974'387.63	794'068.57	11'928'728.17
Zugänge	0.00	387'819.37	21'530.19	930'024.75	138'520.14	1'477'894.45
Abgänge	0.00	-647'371.00	-19'543.70	-580'940.65	-208'159.55	-1'456'014.90
Veränderung von Marktwerten	0.00	132'703.79	15'073.29	491'802.27	6'407.50	645'986.85
Marktwert 31.12.2024	675'000.00	3'692'655.23	682'828.68	6'815'274.00	730'836.66	12'596'594.57

Die Anlagen werden unter Berücksichtigung des bestehenden Anlagereglements und den gesetzlichen Vorgaben angelegt.

3.2. Sachanlagen

	Mobilier CHF	EDV CHF	Total CHF
Nettobuchwert 01.01.2025	0.00	0.00	0.00
Anschaffungswert 01.01.2025	200'037.70	82'937.55	282'975.25
Zugänge	0.00	6'358.10	6'358.10
Abgänge	0.00	0.00	0.00
Stand 31.12.2025	200'037.70	89'295.65	289'333.35
Kumulierte Wertberichtigung			
Stand 01.01.2025	-194'197.80	-75'212.25	-269'410.05
Planmässige Abschreibungen	-1'460.00	-5'982.05	-7'442.05
Abgänge	0.00	0.00	0.00
Stand 31.12.2025	-195'657.80	-81'194.30	-276'852.10
Nettobuchwert 31.12.2025	4'379.90	8'101.35	12'481.25

	Mobilier CHF	EDV CHF	Total CHF
Nettobuchwert 01.01.2024	0.00	0.00	0.00
Anschaffungswert 01.01.2024	192'737.80	71'349.55	264'087.35
Zugänge	7'299.90	11'588.00	18'887.90
Abgänge	0.00	0.00	0.00
Stand 31.12.2024	200'037.70	82'937.55	282'975.25
Kumulierte Wertberichtigung			
Stand 01.01.2024	-192'737.80	-71'349.55	-264'087.35
Planmässige Abschreibungen	-1'460.00	-3'862.70	-5'322.70
Abgänge	0.00	0.00	0.00
Stand 31.12.2024	-194'197.80	-75'212.25	-269'410.05
Nettobuchwert 31.12.2024	5'839.90	7'725.30	13'565.20

3.3. Aktive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF	Abweichung CHF
Marchzinsen	11'190.06	12'578.18	-1'388.12
Übrige Transitorische Aktiven	0.00	0.00	0.00
Total	11'190.06	12'578.18	-1'388.12

3.4. Forderungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF	Abweichung CHF
Prämien Versicherungsnehmer	287'510.41	236'354.37	51'156.04
Kostenbeteiligungen Versicherungsnehmer	178'612.67	172'428.40	6'184.27
Wertberichtigungen	-63'000.00	-49'000.00	-14'000.00
Versicherungsorganisationen	53'835.60	40'586.90	13'248.70
Staatliche Stellen	12'102.49	14'030.12	-1'927.63
übrige Forderungen	5'208.54	1'547.13	3'661.41
Total	474'269.71	415'946.92	58'322.79

3.5. Flüssige Mittel

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF	Abweichung CHF
Kasse	631.75	1'494.75	-863.00
PostFinance	165'584.15	366'072.57	-200'488.42
Bank	206'475.19	2'057'413.25	-1'850'938.06
Total	372'691.09	2'424'980.57	-2'052'289.48

3.6. Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung

	Unerledigte Versicherungsfälle		Alters- rückstellung TG KVG CHF	Tarif- schwankung OKP KVG CHF	Total CHF
	Taggeld KVG CHF	OKP KVG CHF			
Wert 01.01.2025	30'000.00	2'305'000.00	95'000.00	330'000.00	2'760'000.00
Bildung	0.00	160'000.00	0.00	160'000.00	320'000.00
Auflösung	0.00	0.00	-10'000.00	0.00	-10'000.00
Stand 31.12.2025	30'000.00	2'465'000.00	85'000.00	490'000.00	3'070'000.00

	Unerledigte Versicherungsfälle		Alters- rückstellung TG KVG CHF	Tarif- schwankung OKP KVG CHF	Total CHF
	Taggeld KVG CHF	OKP KVG CHF			
Wert 01.01.2024	40'000.00	2'090'000.00	100'000.00	330'000.00	2'560'000.00
Bildung	0.00	215'000.00	0.00	0.00	215'000.00
Auflösung	-10'000.00	0.00	-5'000.00	0.00	-15'000.00
Stand 31.12.2024	30'000.00	2'305'000.00	95'000.00	330'000.00	2'760'000.00

Die Rückstellungen für unerledigte Versicherungsfälle wurden nach der Chain-Ladder-Methode berechnet. Neben den Schadenrückstellungen sind auch die Rückstellungen für die Schadenbearbeitungskosten (ULAE) in diesen Positionen enthalten. Ferner wurde eine Rückstellung für die obligatorische Krankenpflegeversicherung für Tarifschwankungen gebildet.

3.7. Passive Rechnungsabgrenzungen

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF	Abweichung CHF
Risikoausgleich	135'000.00	580'000.00	-445'000.00
Organe	25'000.00	25'000.00	0.00
Sonstige	41'000.00	38'500.00	2'500.00
Total	201'000.00	643'500.00	-442'500.00

3.8. Verbindlichkeiten

	31.12.2025	31.12.2024	Abweichung
	CHF	CHF	CHF
bei Versicherten und Dritten	10'499.70	1'736.60	8'763.10
bei Leistungserbringern	138'692.45	39'478.40	99'214.05
aus vorausbezahlten Prämien	125'406.51	1'822'145.65	-1'696'739.14
bei Versicherungsorganisationen	113'401.65	133'581.35	-20'179.70
gegenüber Staatliche Stellen	129'697.75	111'056.30	18'641.45
bei Lieferanten und übrigen	83'313.40	47'483.11	35'830.29
Total	601'011.46	2'155'481.41	-1'554'469.95

4. ERLÄUTERUNGEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

4.1. Verdiente Prämien für eigene Rechnung

	2025	2024	Veränderung
	CHF	CHF	CHF
Prämien TG KVG	412'325.90	422'877.55	-10'551.65
Prämien OKP	12'275'269.65	11'965'871.55	309'398.10
Abschreibungen Prämien	-11'000.00	-18'000.00	7'000.00
Prämienanteile der Rückversicherer	-207'452.05	-64'615.70	-142'836.35
Prämienverbilligung und sonstige Beiträge	1'592'431.45	1'590'214.60	2'216.85
Prämienverbilligung an Versicherte	-1'610'277.95	-1'606'651.55	-3'626.40
Total	12'451'297.00	12'289'696.45	161'600.55

4.2. Schaden- und Leistungsaufwand für eigene Rechnung

	2025 CHF	2024 CHF	Abweichung CHF
Leistungen TG KVG	-262'456.30	-162'768.00	-99'688.30
Leistungen OKP	-12'778'967.70	-12'378'730.35	-400'237.35
Kostenbeteiligung OKP	1'877'103.25	1'989'588.05	-112'484.80
Abschreibungen Kobe	-3'000.00	-31'000.00	28'000.00
Sonstige Leistungen	-96'477.76	-98'241.50	1'763.74
Leistungsanteile der Rückversicherer	2'430.05	0.00	2'430.05
Veränderung versicherungs- technische Rückstellungen	-310'000.00	-200'000.00	-110'000.00
Total	-11'571'368.46	-10'881'151.80	-690'216.66

4.3. Risikoausgleich

Die Versicherten werden aufgrund der Indikatoren «Alter», «Geschlecht» und «Aufenthalt in einem Spital oder Pflegeheim im Vorjahr» in Risikogruppen eingeteilt. Zudem werden die Versicherten auf Grund ihrer Arzneimittelbezüge im Vorjahr den einzelnen PCG zugeordnet. Die Berechnung erfolgt mit den Versichertenmonaten 2025 und den zuletzt bekannten Sätzen der Gemeinsamen Einrichtung KVG. Die Differenz zum berechneten Betrag und den à Konto Zahlungen, werden jeweils in den Rechnungsabgrenzungen (aktiv oder passiv) berücksichtigt.

4.4. Betriebsaufwand für eigene Rechnung

	2025	2024	Abweichung
	CHF	CHF	CHF
Personalaufwand	-374'967.10	-390'124.25	15'157.15
Raumaufwand und Unterhalt	-18'000.00	-18'000.00	0.00
EDV-Kosten	-135'177.92	-118'310.65	-16'867.27
Versicherungsprämien	-3'693.50	-3'691.90	-1.60
Verbandsbeiträge	-24'627.88	-24'917.75	289.87
Verwaltungsaufwand	-256'174.84	-208'165.93	-48'008.91
Werbeaufwand	-3'956.70	-2'678.15	-1'278.55
Verwaltungsentschädigungen	46'702.00	43'097.65	3'604.35
Abschreibungen	-7'442.05	-5'322.70	-2'119.35
Total	-777'337.99	-728'113.68	-49'224.31

4.5. Übriger betrieblicher Ertrag und Aufwand

Diese Positionen enthalten die Zinserträge und Spesen aus dem operativen Geschäft (Post, Bank und Risikoausgleich), die Differenz aus der Umweltabgabe (VOC) und die Überschussbeteiligungen aus dem vermittelten Zusatzversicherungsgeschäft.

4.6. Ergebnis aus Kapitalanlagen

	2025 CHF	2024 CHF	Abweichung CHF
Liegenschaftenertrag	19'920.00	19'920.00	0.00
Liegenschaftenaufwand	-15'599.40	-12'657.40	-2'942.00
Marktwertveränderung	0.00	0.00	0.00
Erfolg aus Grundstücken und Bauten	4'320.60	7'262.60	-2'942.00
Zinsen Obligationen	19'435.35	28'900.13	-9'464.78
Dividenden Aktien und ähnliche	27'373.16	24'554.61	2'818.55
Dividenden Kollektive Kapitalanlagen	28'672.15	33'079.04	-4'406.89
Zinsen Banken	0.15	291.45	-291.30
Realisierte Kursgewinne	77'643.93	64'998.94	12'644.99
Nicht realisierte Kursgewinne	401'926.06	738'182.58	-336'256.52
Kapitalertrag	555'050.80	890'006.75	-334'955.95
Bankspesen	-142.81	-142.87	0.06
Vermögensverwaltungsentschädigungen	-3'105.62	-1'375.90	-1'729.72
Depotgebühren	-89'050.55	-79'499.36	-9'551.19
Realisierte Kursverluste	-16'563.03	-5'270.83	-11'292.20
Nicht realisierte Kursverluste	-53'105.57	-92'195.73	39'090.16
Kapitalaufwand	-161'967.58	-178'484.69	16'517.11
Total Erfolg aus Kapitalanlagen	397'403.82	718'784.66	-321'380.84

5. ÜBRIGE ANGABEN

5.1. Verpfändete Aktiven und nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten / Mietverbindlichkeiten

Verpfändete Aktiven

Es besten wie im Vorjahr keine verpfändeten Aktiven.

Nicht bilanzierte Leasingverbindlichkeiten

Keine.

Mietverbindlichkeiten

Keine.

5.2. Transaktionen mit nahestehenden Personen und Gesellschaften

Keine.

5.3. Eventualforderungen / -verbindlichkeiten

Es sind keine Eventualforderungen oder –verbindlichkeiten bekannt.

5.4. Anzahl Mitarbeiter

Die Anzahl der Vollzeitstellen hat im Jahresdurchschnitt die Schwelle von 10 nicht erreicht.

5.5. Honorar der Revisionsstelle

Das Revisionshonorar belief sich im Jahr 2025 auf CHF 75'302.95 (Vorjahr: CHF 70'558.90) und für weitere Dienstleistungen CHF 9'822.95 (Vorjahr CHF 0).

5.6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zur Fertigstellung der vorliegenden Jahresrechnung am 13. April 2026 sind keine Ereignisse bekannt geworden, die einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung als Ganzes haben könnten.

Bericht der Revisionsstelle
an den Stiftungsrat der
sanavals Gesundheitskasse, Vals

Zürich, 13. April 2026

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der sanavals Gesundheitskasse (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung, dem Eigenkapitalnachweis und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die auf den Seiten 3 bis 19 dargestellte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz und der Stiftungsurkunde.

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 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 Stiftungsrat 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.

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 Stiftungsrats für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Stiftungsrat 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 Stiftungsrat 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 Stiftungsrat 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.

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 Stiftungsrats ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ferax Treuhand AG

 A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Emil Walt', followed by a small blue triangle symbol.

Emil Walt

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor

 A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Christof Zimmermann', followed by a small blue triangle symbol.

Christof Zimmermann

Zugelassener
Revisionsexperte

curaulta
Postfach/Caum postal 22
Palis 33C
7144 Vella

Malans, 24.03.2026

Bericht über Risikomanagement, Internes Kontrollsystem (IKS) und Compliance für den Geschäftsbericht 2025 der sanavals

Sehr geehrte Damen und Herren

Es freut mich, Ihnen diesen Bericht für die Publikation im Geschäftsbericht 2025 der sanavals vorlegen zu können:

Seit 01.10.2020 bis zum 31.12.2025 war ich vertraglich beauftragt für die sanavals Gesundheitskasse die Risikomanagement-, IKS- und Compliance-Funktion auszuführen. Im Jahr 2025 habe ich dafür mit der Geschäftsführerin, Nadja Illien-Mittner und dem Stiftungsrat zusammengearbeitet. Ich hatte auch Kontakte mit den internen und den externen Revisions- und Prüfstellen.

Wir haben im Berichtsjahr unsere Aktivitäten gemäss Plan nach den anwendbaren Weisungen und mit den dafür vorgesehenen Instrumenten durchgeführt. Wir haben an mehreren Arbeitssitzungen vor Ort und per E-Mail und bei Telefongesprächen zusammengearbeitet. So konnten wir die Dokumentation für Risikomanagement, die internen Kontrollen und Compliance aktualisieren und prüfen.

Beim zum ersten Mal durchgeführten IKS-Self-Assessment, mit den 29 Fragen des BAG, haben wir das IKS objektiv als angemessen beurteilt. Am 09.12.2025 informierte ich den Stiftungsrat. Im schriftlichen Bericht vom 09.12.2025 habe ich ausführlich dargelegt wie wir im Berichtsjahr vorgegangen sind und welche Resultate wir erreicht haben. Per 31.12.2025 haben wir alle Beanstandungen von Revisionsstellen und Aufsichtsbehörden erledigt.

Wie in jenem Bericht, kann ich auch hier bestätigen: sanavals verfügt über sichere und wirksame Prozesse für Risikomanagement, IKS und Compliance und die Stiftung erfüllt damit die gesetzlichen Vorgaben. Die Kultur dafür ist auf allen Ebenen solide verankert und sichtbar. Die Mitarbeitenden haben stets motiviert und mit Eigeninitiative dazu beigetragen. Zudem konnte ich das lebhaftere Interesse des Stiftungsrats an diesen Themen erleben.

Freundliche Grüsse



Christian Bärlocher