

# finanzbericht 2019

Valiant erzielte einen Konzerngewinn von 121,1 Millionen Franken, was einer Zunahme von 0,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr entspricht. Die Ausleihungen stiegen auf 24,8 Milliarden Franken (+3,3%), während die Zinsmarge mit 1,10 Prozent auf einem hohen Niveau gehalten werden konnte. Das gute Jahresergebnis soll sich auf die Dividende auswirken: Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung eine weitere Erhöhung um 60 Rappen auf 5 Franken pro Aktie.

**Konzernrechnung**

- 105 Konzernbilanz
- 106 Konzernerfolgsrechnung
- 107 Konzerngeldflussrechnung
- 108 Konzerneigenkapitalnachweis

**Anhang zur Konzernrechnung**

- 109 Firma, Rechtsform und Sitz
- 109 Grundsätze der Konzernrechnungslegung
- 118 Erläuterungen zum Risikomanagement
- 128 Erläuterungen der angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs
- 129 Erläuterungen zur Bewertung von Deckungen
- 130 Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting
- 131 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
- 131 Revisionsstelle
- 132 Informationen zur Bilanz
- 146 Informationen zum Ausserbilanzgeschäft
- 147 Informationen zur Erfolgsrechnung

**Revisionsbericht**

- 150 Revisionsbericht Konzern

**Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität**

- 154 Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

**Statutarische Jahresrechnung Valiant Holding AG**

- 155 Bilanz Aktiven
- 155 Bilanz Passiven
- 156 Erfolgsrechnung
- 157 Anhang zur Jahresrechnung
- 163 Antrag zur Gewinnverwendung

**Revisionsbericht**

- 164 Revisionsbericht Valiant Holding AG

# Konzernrechnung

## Konzernbilanz

Aktiven	Anhang	<b>31.12.2019</b> in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
Flüssige Mittel		3 795 630	1 972 228	1 823 402	92,5
Forderungen gegenüber Banken	11	121 937	154 134	-32 197	-20,9
Forderungen gegenüber Kunden	2	1 470 960	1 538 649	-67 689	-4,4
Hypothekarforderungen	2, 11	23 332 077	22 482 749	849 328	3,8
Handelsgeschäft	3	108	187	-79	-42,2
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4	9 499	8 316	1 183	14,2
Finanzanlagen	5, 11	765 076	830 932	-65 856	-7,9
Aktive Rechnungsabgrenzungen		23 536	19 920	3 616	18,2
Nicht konsolidierte Beteiligungen	6, 7, 37	214 156	214 079	77	0,0
Sachanlagen	8	121 789	130 314	-8 525	-6,5
Immaterielle Werte	9	2 154	1 621	533	32,9
Sonstige Aktiven	10	49 055	29 546	19 509	66,0
<b>Total Aktiven</b>		<b>29 905 977</b>	<b>27 382 675</b>	<b>2 523 302</b>	<b>9,2</b>
Total nachrangige Forderungen		0	0	0	0,0
davon mit Wandlungspflicht und / oder Forderungsverzicht		0	0	0	0,0
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken		871 397	544 311	327 086	60,1
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	12	19 090 256	18 100 855	989 401	5,5
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4	43 288	22 976	20 312	88,4
Kassenobligationen		104 602	190 054	-85 452	-45,0
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	15	7 269 700	6 044 227	1 225 473	20,3
Passive Rechnungsabgrenzungen		139 318	127 669	11 649	9,1
Sonstige Passiven	10	40 316	51 596	-11 280	-21,9
Rückstellungen	16	28 839	34 306	-5 467	-15,9
Reserven für allgemeine Bankrisiken	16	34 786	34 786	0	0,0
Gesellschaftskapital	17	7 896	7 896	0	0,0
Kapitalreserve		592 684	592 676	8	0,0
Gewinnreserve		1 561 836	1 510 995	50 841	3,4
Eigene Kapitalanteile	21	0	0	0	0,0
Konzerngewinn		121 059	120 328	731	0,6
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>2 318 261</b>	<b>2 266 681</b>	<b>51 580</b>	<b>2,3</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>29 905 977</b>	<b>27 382 675</b>	<b>2 523 302</b>	<b>9,2</b>
Total nachrangige Verpflichtungen		0	0	0	0,0
davon mit Wandlungspflicht und / oder Forderungsverzicht		0	0	0	0,0
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>					
Eventualverpflichtungen	2, 28	214 434	225 306	-10 872	-4,8
Unwiderrufliche Zusagen	2	676 591	752 783	-76 192	-10,1
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	2	50 058	50 295	-237	-0,5
Verpflichtungskredite	2, 29	0	0	0	0,0

# Konzernerfolgsrechnung

	Anhang	2019 in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>					
Zins- und Diskontertrag	33	348 872	353 146	-4 274	-1,2
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft		0	0	0	0,0
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		20 389	23 104	-2 715	-11,8
Zinsaufwand		-54 564	-68 945	14 381	-20,9
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>314 697</b>	<b>307 305</b>	<b>7 392</b>	<b>2,4</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	16	-5 736	-2 296	-3 440	149,8
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>		<b>308 961</b>	<b>305 009</b>	<b>3 952</b>	<b>1,3</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>					
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft		42 242	40 685	1 557	3,8
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		3 180	3 384	-204	-6,0
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		29 709	29 411	298	1,0
Kommissionsaufwand		-11 873	-11 250	-623	5,5
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>63 258</b>	<b>62 230</b>	<b>1 028</b>	<b>1,7</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	32	<b>11 793</b>	<b>11 235</b>	<b>558</b>	<b>5,0</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>					
Erfolg aus Veräußerung von Finanzanlagen		989	722	267	37,0
Beteiligungsertrag		18 098	19 648	-1 550	-7,9
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen		14 437	16 909	-2 472	-14,6
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen		3 661	2 739	922	33,7
Liegenschaftenerfolg		1 703	2 342	-639	-27,3
Anderer ordentlicher Ertrag		512	629	-117	-18,6
Anderer ordentlicher Aufwand		-2	-37	35	-94,6
<b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>		<b>21 300</b>	<b>23 304</b>	<b>-2 004</b>	<b>-8,6</b>
<b>Total Betriebsertrag<sup>1</sup></b>		<b>411 048</b>	<b>404 074</b>	<b>6 974</b>	<b>1,7</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>					
Personalaufwand	34	-130 189	-125 957	-4 232	3,4
Sachaufwand	35	-104 016	-100 062	-3 954	4,0
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>		<b>-234 205</b>	<b>-226 019</b>	<b>-8 186</b>	<b>3,6</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	37	-21 799	-22 431	632	-2,8
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	36	-6 409	-1 446	-4 963	343,2
<b>Geschäftserfolg</b>		<b>142 899</b>	<b>151 882</b>	<b>-8 983</b>	<b>-5,9</b>
<b>Konzerngewinn</b>					
Ausserordentlicher Ertrag	36	5 121	2 581	2 540	98,4
Ausserordentlicher Aufwand	36	-89	0	-89	n/a
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	36	0	-9 000	9 000	-100,0
Steuern	39	-26 872	-25 135	-1 737	6,9
<b>Konzerngewinn</b>		<b>121 059</b>	<b>120 328</b>	<b>731</b>	<b>0,6</b>

<sup>1</sup> Vor Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft

# Konzerngeldflussrechnung

	2019 Geldzufluss in CHF 1 000	2019 Geldabfluss in CHF 1 000	2019 Saldo +/- in CHF 1 000	2018 Geldzufluss in CHF 1 000	2018 Geldabfluss in CHF 1 000	2018 Saldo +/- in CHF 1 000
Konzerngewinn	121 059			120 328		
Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken	1 213	1 213		9 000		
Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	21 799			22 431		
Wertanpassungen aufgrund Equity-Beteiligungen		232			10 940	
Rückstellungen und übrige Wertberichtigungen	6 620	12 088		7 717	9 180	
Veränderungen der ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste	28 533	20 078		33 684	30 219	
Aktive Rechnungsabgrenzungen		3 616		3 409		
Passive Rechnungsabgrenzungen	11 649			2 683		
Dividende Vorjahr		69 487			63 170	
<b>Geldfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>	<b>190 873</b>	<b>106 714</b>	<b>+84 159</b>	<b>199 252</b>	<b>113 509</b>	<b>+85 743</b>
Veränderung Eigene Beteiligungstitel	8				74	
Dekonsolidierung Minderheitsanteile					1 985	
<b>Geldfluss aus Eigenkapitaltransaktionen</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>+8</b>	<b>0</b>	<b>2 059</b>	<b>-2 059</b>
Nicht konsolidierte Beteiligungen	155					
Liegenschaften	7 756	4 814		7 343	4 842	
Übrige Sachanlagen		11 822		1 270	14 445	
Immaterielle Werte		4 926			927	
<b>Geldfluss aus Vorgängen in Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten</b>	<b>7 911</b>	<b>21 562</b>	<b>-13 651</b>	<b>8 613</b>	<b>20 214</b>	<b>-11 601</b>
Forderungen gegenüber Kunden	72 671			65 424		
Hypothekarforderungen		857 001			562 662	
Zweckkonforme Verwendung von Einzelwertberichtigungen		5 764			7 101	
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	989 401				379 012	
Kassenobligationen		85 452			53 031	
<b>Geldfluss aus Kundengeschäft</b>	<b>1 062 072</b>	<b>948 217</b>	<b>+113 855</b>	<b>65 424</b>	<b>1 001 806</b>	<b>-936 382</b>
Handelsgeschäft	79			10 074		
Finanzanlagen	65 856			110 505		
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	1 225 473			403 065		
<b>Geldfluss aus Kapitalmarktgeschäft</b>	<b>1 291 408</b>	<b>0</b>	<b>+1 291 408</b>	<b>523 644</b>	<b>0</b>	<b>+523 644</b>
Forderungen gegenüber Banken	32 197				29 343	
Verpflichtungen gegenüber Banken	327 086				211 132	
<b>Geldfluss aus Interbankgeschäft</b>	<b>359 283</b>	<b>0</b>	<b>+359 283</b>	<b>0</b>	<b>240 475</b>	<b>-240 475</b>
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente		1 183		8 878		
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	20 312			2 032		
Sonstige Aktiven		19 509			7 469	
Sonstige Passiven		11 280			8 153	
<b>Geldfluss aus übrigen Bilanzpositionen</b>	<b>20 312</b>	<b>31 972</b>	<b>-11 660</b>	<b>10 910</b>	<b>15 622</b>	<b>-4 712</b>
<b>Geldfluss aus dem Bankgeschäft</b>	<b>2 733 075</b>	<b>980 189</b>	<b>+1 752 886</b>	<b>599 978</b>	<b>1 257 903</b>	<b>-657 925</b>
<b>Total Mittelherkunft (+)/Mittelverwendung (-)</b>	<b>2 931 867</b>	<b>1 108 465</b>	<b>+1 823 402</b>	<b>807 843</b>	<b>1 393 685</b>	<b>-585 842</b>

Veränderung der liquiden Mittel	Bestand 31.12.2019 in CHF 1 000	Bestand 31.12.2018 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Bestand 31.12.2018 in CHF 1 000	Bestand 31.12.2017 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000
Flüssige Mittel	3 795 630	1 972 228	+1 823 402	1 972 228	2 558 070	-585 842
<b>Total liquide Mittel</b>	<b>3 795 630</b>	<b>1 972 228</b>	<b>+1 823 402</b>	<b>1 972 228</b>	<b>2 558 070</b>	<b>-585 842</b>

## Konzerneigenkapitalnachweis

	Gesell- schafts- kapital in CHF 1 000	Kapital- reserve in CHF 1 000	Gewinn- reserve in CHF 1 000	Reserven für allgemeine Bankrisiken in CHF 1 000	Eigene Kapital- anteile in CHF 1 000	Perioden- erfolg in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Eigenkapital am Anfang der Berichtsperiode	7 896	592 676	1 510 995	34 786		120 328	2 266 681
Gewinnverwendung aus dem Vorjahr			50 841			-50 841	0
Erwerb eigener Kapitalanteile					-2 643		-2 643
Veräusserung eigener Kapitalanteile					2 643		2 643
Gewinn (Verlust) aus Veräusserung eigener Kapitalanteile		-25					-25
Dividenden und andere Ausschüttungen		33				-69 487	-69 454
Konzerngewinn						121 059	121 059
<b>Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7 896</b>	<b>592 684</b>	<b>1 561 836</b>	<b>34 786</b>	<b>0</b>	<b>121 059</b>	<b>2 318 261</b>

# Anhang zur Konzernrechnung

## Firma, Rechtsform und Sitz

Die Valiant Holding AG ist eine Beteiligungsgesellschaft im Finanzbereich mit Sitz in Luzern. Ihre Hauptbeteiligung ist die überregional tätige 100-Prozent-Tochtergesellschaft Valiant Bank AG.

## Grundsätze der Konzernrechnungslegung

### Grundlagen

Die Buchführungs-, Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, den Schweizer Rechnungslegungsvorschriften für Banken, wie sie aus dem Bankengesetz, dessen Verordnung und den Ausführungsbestimmungen der FIN-MA hervorgehen, sowie den statutarischen Bestimmungen der Valiant Holding AG und den Vorgaben des Konzerns (nachfolgend für beide Begriffe: «Valiant»).

Aufgrund der Kotierung der Aktien von Valiant an der SIX Swiss Exchange AG sind ausserdem die Vorgaben von SIX Exchange Regulation bezüglich Rechnungslegung zu beachten.

### Grundsätze zur Konsolidierung

Valiant erstellt einen Konzernabschluss. Darin wird die wirtschaftliche Lage so dargestellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Valiant nach dem True-and-Fair-View-Prinzip vermittelt wird.

Der Konsolidierungskreis geht aus der Zusammenstellung in Tabelle 7 hervor. Die Konzernrechnung umfasst alle Unternehmen, welche Valiant im Sinne von Art. 34 Abs. 3 BankV kontrolliert. Beteiligungen an Unternehmen, die für die finanzielle Berichterstattung oder die Risikolage unwesentlich sind, oder Beteiligungen, die zwar wesentlich sind, aber ohne strategische Bedeutung übernommen wurden und innert zwölf Monaten wieder veräussert oder liquidiert werden, werden nicht konsolidiert. Die nicht konsolidierten Beteiligungen, inklusive Begründungen, gehen ebenfalls aus der Zusammenstellung in Tabelle 7 hervor.

Wesentliche Unternehmen, über die ein bedeutender Einfluss ausgeübt werden kann, ohne dass eine Kontrolle vorliegt, werden nach der Equity-Methode bewertet. Ein bedeutender Einfluss wird namentlich bei einer Beteiligung ab 20 Prozent am stimmberechtigten Kapital angenommen.

Die Entris Holding AG wird – trotz Beteiligung mit Kapitalanteil von 58,84 Prozent – aus folgenden Gründen nach der Equity-Methode bewertet:

- Wesentliche Entscheide gemäss Entris-Aktionärsbindungsvertrag können nur mit einer Zweidrittelmehrheit gefasst werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um die

Bestimmungen über die Geschäftsführung sowie um strategische Aufträge des Aktionärs-pools.

- Die Vertreter von Valiant verfügen über keine Mehrheit im Verwaltungsrat der Entris Holding AG und/oder der Entris-Konzerngesellschaften.
- Die Entris-Gruppe ist ein Gemeinschaftswerk sämtlicher Entris-Banken.

Die für die Konsolidierung verwendeten Abschlüsse von Gruppengesellschaften entsprechen den einheitlichen Grundsätzen des Konzerns. Konzerninterne Aktiven, Passiven und Ausserbilanzgeschäfte sowie Aufwände und Erträge aus konzerninternen Transaktionen werden eliminiert, ebenso der jeweils darauf erzielte interne Erfolg.

Sämtliche konsolidierten Unternehmen werden nach der Methode der Vollkonsolidierung erfasst. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode (Purchase-Methode). Der Anteil der Minderheitsaktionäre am Kapital sowie am Konzerngewinn wird nach der Einheitstheorie unter dem Eigenkapital bzw. in der Erfolgsrechnung gesondert ausgewiesen.

Die Valiant Hypotheken AG wird, aufgrund der fehlenden Kontrolle und der nicht gegebenen Wesentlichkeit, nicht nach der Equity-Methode sondern zum Anschaffungswert bewertet.

### Allgemeine Grundsätze

Sämtliche Aktiven, Verbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte werden einzeln bewertet.

Die Buchführung und Rechnungslegung erfolgt in Landeswährung (Schweizer Franken).

### Erfassung und Bilanzierung

Valiant erfasst sämtliche Geschäftsvorfälle am Abschlusstag in den Büchern der Konzernrechnung und berücksichtigt sie ab diesem Zeitpunkt für die Erfolgsermittlung. Die Bilanzierung der abgeschlossenen, aber noch nicht erfüllten Kassageschäfte erfolgt nach dem Abschlusstagprinzip.

### Fremdwährungsumrechnung

Fremdwährungspositionen werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen bewertet. Transaktionen in fremder Währung werden zum Tageskurs der Transaktion umgerechnet. Effekte aus Fremdwährungsanpassungen werden in der Erfolgsrechnung (Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option») erfasst.

Die Fremdwährungspositionen wurden per Bilanzstichtag zu folgenden Kursen bewertet:

	31.12.2019	Vorjahr
USD	0,9654	0,9835
EUR	1,0849	1,1266
GBP	1,2756	1,2560

Sämtliche Gesellschaften des Valiant Konzerns rapportieren in Schweizer Franken.

### Flüssige Mittel

Flüssige Mittel werden zum Nominalwert erfasst.

### Forderungen gegenüber Banken sowie Verpflichtungen gegenüber Banken

Diese Positionen werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen für Ausfallrisiken erfasst.



Edelmetallguthaben auf Metallkonten werden zum Fair Value bewertet, sofern das entsprechende Edelmetall an einem preiseffizienten und liquiden Markt gehandelt wird.

#### **Forderungen sowie Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

Die ausgetauschten Barbeträge werden bilanzwirksam zum Nominalwert erfasst. Die Übertragung von Wertschriften löst keine bilanzwirksame Verbuchung aus, wenn die übertragende Partei wirtschaftlich die Verfügungsmacht über die mit den Wertschriften verbundenen Rechte behält. Die Weiterveräußerung von erhaltenen Wertschriften wird bilanzwirksam erfasst und als nicht monetäre Verpflichtung zum Fair Value bilanziert.

#### **Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen**

Diese Positionen werden zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen für Ausfallrisiken erfasst.

#### **Wertberichtigungen für Ausfallrisiken**

Für alle erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Wertberichtigungen für Ausfallrisiken gebildet. Eine Wertminderung liegt vor, wenn der voraussichtlich einbringbare Betrag (inkl. Berücksichtigung der Sicherheiten) den Buchwert der Forderung unterschreitet. Wertberichtigungen für Ausfallrisiken werden direkt von den entsprechenden Aktivpositionen abgezogen. Bei Veränderungen der Ausschöpfung von Kreditlimiten mit entsprechender Wertberichtigung oder Rückstellung je nach Ausschöpfung werden Verschiebungen zwischen Wertberichtigungen und Rückstellungen für Ausfallrisiken erfolgsneutral vorgenommen.

Gefährdet sind Forderungen, bei denen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann. Gefährdete Forderungen sind ebenso wie allfällige Sicherheiten zum Liquidationswert zu bewerten und unter Berücksichtigung der Bonität des Schuldners wertzuberichtigen. Die Bewertung erfolgt auf Einzelbasis und die Wertminderung wird durch Einzelwertberichtigungen abgedeckt.

Die Ermittlung der latenten Ausfallrisiken basiert auf Erfahrungswerten. Die Berechnung erfolgt nach einem systematischen Ansatz auf Einzelbasis und die Wertminderung wird ebenfalls mit Einzelwertberichtigungen abgedeckt. Für kleinere nicht geratete Kredite, Überschreitungen im Passivsortiment sowie laufende Zinsen werden basierend auf Erfahrungswerten pauschalierte Einzelwertberichtigungen gebildet.

Wenn eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft oder ein Forderungsverzicht gewährt wird, erfolgt die Ausbuchung der Forderung zulasten der entsprechenden Wertberichtigung.

Für weitere Ausführungen im Zusammenhang mit den Wertberichtigungen für Ausfallrisiken wird auf den Abschnitt «Erläuterungen der angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs» verwiesen.

#### **Verpflichtungen aus Kundeneinlagen**

Verpflichtungen aus Kundeneinlagen werden zum Nennwert bilanziert.

Edelmetallverpflichtungen auf Metallkonten werden zum Fair Value bewertet, sofern das entsprechende Edelmetall an einem preiseffizienten und liquiden Markt gehandelt wird.

#### **Handelsgeschäft und Verpflichtungen aus Handelsgeschäften**

Als Handelsgeschäft gelten Positionen, die aktiv bewirtschaftet werden, um von Marktpreisschwankungen zu profitieren. Bei Abschluss einer Transaktion wird die Zuordnung zum Handelsgeschäft festgelegt und entsprechend dokumentiert.

Positionen des Handelsgeschäftes werden grundsätzlich zum Fair Value bewertet. Als Fair Value kann entweder der auf einem preiseffizienten und liquiden Markt gestellte Preis oder ein aufgrund eines Bewertungsmodells ermittelter Preis eingesetzt werden.

Ist ausnahmsweise kein Fair Value ermittelbar, erfolgt die Bewertung und Bilanzierung zum Niederstwertprinzip.

Die aus der Veräußerung oder der Bewertung resultierenden Kursgewinne bzw. -verluste werden über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option» verbucht. Zins- und Dividendenerträge aus Handelsbeständen in Wertschriften schreibt Valiant der Position «Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen» gut. Auf die Verrechnung der Refinanzierung der im Handelsgeschäft eingegangenen Positionen mit dem Zinsengeschäft wird verzichtet. Der Primärhandelserfolg aus dem Wertschriftenemissionsgeschäft wird in der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option» verbucht.

### **Positive und negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente (Derivate)**

**Handelsgeschäfte** Die Bewertung aller derivativen Finanzinstrumente des Konzerns erfolgt zum Fair Value.

Valiant bzw. die Valiant Bank AG verrechnet positive und negative Wiederbeschaffungswerte gegenüber der gleichen Gegenpartei im Rahmen von rechtlich durchsetzbaren Nettingvereinbarungen.

Bei Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten, welche zu Handelszwecken eingegangen werden, werden der realisierte und der unrealisierte Erfolg über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option» verbucht.

**Absicherungsgeschäfte** Die Bewertung aller derivativen Finanzinstrumente des Konzerns erfolgt zum Fair Value.

Der Bewertungserfolg von Absicherungsinstrumenten wird im Ausgleichskonto erfasst, sofern keine Wertanpassung im Grundgeschäft verbucht wird. Wird bei einem Absicherungsgeschäft eine Wertanpassung im Grundgeschäft verbucht, ist die Wertänderung des Absicherungsgeschäfts über die gleiche Erfolgsposition zu erfassen. Im Falle von Makro-Hedges im Zinsengeschäft wird der Saldo je nach eingesetztem Instrument entweder in der Position «Zins- und Diskontertrag» oder in der Position «Zinsaufwand» erfasst.

Der Erfolg aus den für das Bilanzstrukturmanagement zur Bewirtschaftung der Zinsänderungsrisiken eingesetzten Derivaten wird nach der Accrual-Methode ermittelt. Dabei wird die Zinskomponente über die Laufzeit bis zur Endfälligkeit abgegrenzt. Die aufgelaufenen Zinsen auf der Absicherungsposition werden im «Ausgleichskonto» unter der Position «Sonstige Aktiven» bzw. «Sonstige Passiven» ausgewiesen.

Beim vorzeitigen Verkauf eines nach der «Accrual-Methode» erfassten Zinsabsicherungsgeschäftes werden realisierte Gewinne und Verluste, welche der Zinskomponente entsprechen, nicht sofort vereinnahmt, sondern über die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit des Geschäftes abgegrenzt.

Absicherungsgeschäfte, bei denen die Absicherungsbeziehung ganz oder teilweise nicht mehr wirksam ist, behandelt Valiant im Umfang des nicht wirksamen Teils wie Handelsgeschäfte.

### **Finanzanlagen**

Bei Schuldtiteln mit der Absicht zur Haltung bis zur Endfälligkeit erfolgt die Bewertung und Bilanzierung zum Anschaffungswert mit Abgrenzung des Agios bzw. Disagios (Zinskomponente) über die Laufzeit («Accrual-Methode»). Ausfallrisikobedingte Wertveränderungen werden sofort zulasten der Position «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» verbucht. Werden Schuldtitel

vor der Endfälligkeit veräußert oder vorzeitig zurückbezahlt, werden realisierte Gewinne und Verluste, welche der Zinskomponente entsprechen, nicht sofort vereinnahmt, sondern über die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit des Geschäftes abgegrenzt.

Die Bewertung von Schuldtiteln ohne Absicht zur Haltung bis zur Endfälligkeit (zur Veräußerung bestimmt) erfolgt nach dem Niederstwertprinzip.

Beteiligungstitel, Anteile von kollektiven Kapitalanlagen, eigene physische Edelmetallbestände sowie aus dem Kreditgeschäft übernommene und zur Veräußerung bestimmte Liegenschaften werden zum Niederstwert bewertet. Bei aus dem Kreditgeschäft übernommenen und zur Veräußerung bestimmten Liegenschaften wird der Niederstwert als der tiefere des Anschaffungswertes oder Liquidationswertes bestimmt.

Strukturierte Produkte werden grundsätzlich zum Niederstwertprinzip bewertet. Der gemeinsame Ausweis von Basisinstrument und Derivat erfolgt jeweils in der Position «Finanzanlagen».

Eigene physische Edelmetallbestände, die zur Deckung von Verpflichtungen aus Edelmetallkonten dienen, werden zum Fair Value bewertet und bilanziert, sofern das entsprechende Edelmetall an einem preiseffizienten und liquiden Markt gehandelt wird.

Bei Finanzanlagen, die zum Niederstwertprinzip bewertet werden, wird eine Zuschreibung bis höchstens zu den Anschaffungskosten verbucht, sofern der unter den Anschaffungswert gefallene Fair Value in der Folge wieder steigt. Der Saldo der Wertanpassungen wird über die Positionen «Anderer ordentlicher Aufwand» bzw. «Anderer ordentlicher Ertrag» verbucht.

Bei Veräußerung von Finanzanlagen, die nach dem Niederstwertprinzip bewertet werden, wird der gesamte realisierte Erfolg über die Position «Erfolg aus Veräußerung von Finanzanlagen» verbucht.

### **Nicht konsolidierte Beteiligungen**

Die nicht konsolidierten Beteiligungen gehen aus der Zusammenstellung auf Seite 136 hervor.

Als Beteiligungen gelten die im Eigentum der Gruppengesellschaften befindlichen Anteile an Gesellschaften mit Infrastrukturcharakter sowie Beteiligungstitel, die mit der Absicht der dauernden Anlage gehalten werden, unabhängig vom stimmberechtigten Anteil. Beteiligungen werden einzeln bewertet. Als gesetzlicher Höchstwert gilt der Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen.

Wesentliche Unternehmen, über die ein bedeutender Einfluss ausgeübt werden kann, ohne dass eine Kontrolle vorliegt, werden nach der Equity-Methode bewertet. Ein bedeutender Einfluss wird namentlich bei einer Beteiligung ab 20 Prozent am stimmberechtigten Kapital angenommen.

Die Werthaltigkeit der Beteiligungen wird an jedem Bilanzstichtag überprüft. Allenfalls sind zusätzliche Wertbeeinträchtigungen («Impairment») in der Erfolgsrechnung (Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten») zu verbuchen. Eine Zuschreibung aus (teilweisem) Wegfall einer Wertbeeinträchtigung wird in der Position «Ausserordentlicher Ertrag» erfasst.

### **Sachanlagen**

Investitionen in neue Sachanlagen werden aktiviert, wenn sie einen Markt- oder Nutzwert haben und während mehr als einer Rechnungsperiode genutzt werden können.

Investitionen in bestehenden Sachanlagen werden aktiviert, wenn dadurch der Markt- oder Nutzwert nachhaltig erhöht oder die Lebensdauer wesentlich verlängert wird.

Sachanlagen werden einzeln bewertet und zu Anschaffungs- oder zu Herstellkosten erfasst. Bei der Folgebewertung werden Sachanlagen zu Anschaffungskosten, abzüglich der kumulierten Abschreibungen, bilanziert.

Die Abschreibungen erfolgen planmässig linear maximal über die geschätzte Nutzungsdauer. Die geschätzte Nutzungsdauer für die einzelnen Sachanlagekategorien ist wie folgt:

Kategorie	Abschreibungsdauer
Bankgebäude und andere Liegenschaften (inkl. Land)	max. 50 Jahre
Innenausbau und technische Anlagen in eigenen Liegenschaften	max. 15 Jahre
Einbauten in gemieteten Liegenschaften	Mietvertragsdauer, max. 15 Jahre
Betriebseinrichtungen	max. 10 Jahre
Mobiliar	max. 4 Jahre
Informatik, Hardware	max. 4 Jahre
Software und Umsysteme	max. 5 Jahre

Die Werthaltigkeit der Sachanlagen wird an jedem Bilanzstichtag überprüft. Allenfalls sind zusätzliche Wertbeeinträchtigungen («Impairment») in der Erfolgsrechnung (Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten») zu verbuchen. Eine Zuschreibung aus (teilweisem) Wegfall einer Wertbeeinträchtigung wird in der Position «Ausserordentlicher Ertrag» erfasst.

Realisierte Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen werden über die Position «Ausserordentlicher Ertrag» verbucht, realisierte Verluste über «Ausserordentlicher Aufwand».

### Immaterielle Werte

Erworbene immaterielle Werte werden aktiviert, wenn sie über mehrere Jahre einen für den Konzern messbaren Nutzen bringen werden. Selbst erarbeitete immaterielle Werte werden nicht aktiviert. Immaterielle Werte werden einzeln bewertet. Der aktivierbare immaterielle Wert darf höchstens zu Anschaffungskosten erfasst werden. Bei der Folgebewertung werden immaterielle Werte zu Anschaffungskosten, abzüglich der kumulierten Abschreibungen, bilanziert.

Im Falle einer Akquisition von Geschäftsteilen und Unternehmen werden die übernommenen Aktiven und Passiven zu ihrem aktuellen Wert bewertet. Wenn im Rahmen dieses Bewertungsprozesses die Kosten der Akquisition höher sind als die Nettoaktiven, gilt die Differenz als Goodwill, der in der Position «Immaterielle Werte» aktiviert wird. Für Mittelabflüsse, welche im Zusammenhang mit der Kontrollübernahme zu erwarten sind, werden Verpflichtungen (Position «Sonstige Passiven») erfasst. Sie sind entsprechend dem Mittelabfluss zweckkonform aufzulösen. Ein allfällig übrig bleibender Badwill, der einem effektiv günstigen Erwerb entspricht (echter «Lucky Buy»), wird sofort über die Position «Ausserordentlicher Ertrag» vereinnahmt.

Bei der Bilanzierung immaterieller Werte muss die zukünftige Nutzungsdauer vorsichtig geschätzt werden. Immaterielle Werte werden planmässig linear maximal über die geschätzte Nutzungsdauer abgeschrieben.

Die geschätzte Nutzungsdauer für die einzelnen Kategorien von immateriellen Werten ist wie folgt:

Kategorie	Abschreibungsdauer
Goodwill	max. 5 Jahre
Übrige	max. 5 Jahre

Die Werthaltigkeit der immateriellen Werte wird an jedem Bilanzstichtag überprüft. Allenfalls sind zusätzliche Wertbeeinträchtigungen («Impairment») in der Erfolgsrechnung (Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten») zu verbuchen.

### **Kassenobligationen**

Kassenobligationen werden zum Nennwert bilanziert.

### **Anleihen und Pfandbriefdarlehen**

Anleihen und Pfandbriefdarlehen werden zum Nominalwert erfasst. Voreinzahlungskommisionen im Zusammenhang mit Pfandbriefdarlehen werden als Zinskomponenten erachtet und über die Laufzeit des jeweiligen Pfandbriefdarlehens abgegrenzt.

### **Leasinggeschäfte**

Im Rahmen eines operativen Leasings von der Bank genutzte Objekte werden nicht aktiviert. Die Leasingaufwände werden der Position «Sachaufwand» belastet.

### **Rückstellungen**

Eine Rückstellung ist eine auf einem Ereignis in der Vergangenheit begründete wahrscheinliche Verpflichtung, deren Höhe und/oder Fälligkeit ungewiss, aber verlässlich schätzbar ist.

Die Höhe der Rückstellung wird aufgrund einer Analyse des jeweiligen Ereignisses in der Vergangenheit sowie aufgrund von nach dem Bilanzstichtag eingetretenen Ereignissen bestimmt, sofern diese zur Klarstellung des Sachverhalts beitragen. Der Betrag ist nach wirtschaftlichem Risiko abzuschätzen, wobei dieses so objektiv wie möglich berücksichtigt wird. Übt der Faktor Zeit einen wesentlichen Einfluss aus, ist der Rückstellungsbetrag zu diskontieren. Die Höhe der Rückstellung hat dem Erwartungswert der zukünftigen Mittelabflüsse zu entsprechen. Sie hat die Wahrscheinlichkeit und die Verlässlichkeit dieser Geldabflüsse zu berücksichtigen. Frei gewordene Rückstellungen werden jeweils erfolgswirksam aufgelöst.

### **Vorsorgeverpflichtungen**

Wirtschaftliche Auswirkungen aus Vorsorgeeinrichtungen auf den Konzern sind entweder wirtschaftlicher Nutzen oder wirtschaftliche Verpflichtungen. Die Ermittlung der wirtschaftlichen Auswirkungen erfolgt grundsätzlich auf der Basis der finanziellen Situation der Vorsorgeeinrichtungen, an welche die Gruppengesellschaften angeschlossen sind.

Bei einer Unterdeckung besteht dann eine wirtschaftliche Verpflichtung, wenn die Bedingungen für die Bildung einer Rückstellung gegeben sind.

Bei einer Überdeckung besteht ein wirtschaftlicher Nutzen, wenn es zulässig und beabsichtigt ist, diese zur Senkung der Arbeitgeberbeiträge einzusetzen oder ausserhalb von reglementarischen Leistungen für einen anderen wirtschaftlichen Nutzen des Arbeitgebers zu verwenden. Ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen (inkl. Arbeitgeberbeitragsreserven) wird aktiviert.

Die gegenüber den angeschlossenen Vorsorgeeinrichtungen geschuldeten Arbeitgeberbeiträge werden laufend in der Erfolgsrechnung (Position «Personalaufwand») verbucht.

### **Steuern**

**Laufende Steuern** Die laufenden Ertrags- und Kapitalsteuern auf dem entsprechenden Periodenerfolg und dem massgebenden Kapital werden in Übereinstimmung mit den jeweiligen steuerlichen Ermittlungsvorschriften errechnet. Verpflichtungen aus laufenden Ertrags- und Kapitalsteuern sind unter der Position «Passive Rechnungsabgrenzungen» ausgewiesen.

**Latente Steuern** Die Buchwerte, die von den steuerrechtlich massgebenden Werten abweichen (Bewertungsdifferenzen), werden systematisch ermittelt. Darauf werden latente Steuereffekte berücksichtigt und in der Position «Rückstellungen» verbucht. Die jährliche Abgrenzung der latenten Ertragssteuern basiert auf einer bilanzorientierten Sichtweise und berücksichtigt grundsätzlich alle zukünftigen ertragssteuerlichen Auswirkungen. Der latente Ertragssteuereffekt bzw. die jeweilige Veränderung gegenüber dem Vorjahr wird über die Position «Steuern» verbucht.

Aktive latente Ertragssteuern auf zeitlich befristeten Differenzen sowie auf steuerlichen Verlustvorträgen können unter der Position «Sonstige Aktiven» bilanziert werden. Allfällige nicht aktivierte Steueransprüche werden im Anhang unter den Eventualforderungen offengelegt.

### **Reserven für allgemeine Bankrisiken**

Die Reserven für allgemeine Bankrisiken werden auf einem besonderen Konto ausgedient und als Eigenkapital angerechnet. Sie können zweckbestimmte Komponenten enthalten. Die Reserven für allgemeine Bankrisiken sind grundsätzlich versteuert. Für zweckgebundene, nicht versteuerte Reserven für allgemeine Bankrisiken werden Rückstellungen für latente Steuern gebildet.

### **Transaktionen mit Beteiligten**

Transaktionen mit Beteiligten in ihrer Eigenschaft als Beteiligte werden zum Fair Value erfasst.

### **Eigene Schuldtitel und eigene Kapitalanteile**

Eigene Anleiens- und Kassenobligationen werden mit den entsprechenden unter den Passiven ausgewiesenen Posten verrechnet. Zinserträge auf eigenen Anleiens- und Kassenobligationen werden erfolgsneutral mit dem Zinsaufwand verrechnet.

Positionen in eigenen Kapitalanteilen von Valiant werden als Minusposition im Eigenkapital erfasst und ausgewiesen.

Der Kauf eigener Kapitalanteile von Valiant wird im Erwerbszeitpunkt zu Anschaffungswerten erfasst. Diese entsprechen grundsätzlich dem Fair Value der Mittel, die der Gegenpartei zur Begleichung übergeben werden.

Die Bilanzierung der eigenen Kapitalanteile von Valiant erfolgt zum durchschnittlichen Anschaffungswert. Auf jegliche Bewertungsanpassungen wird verzichtet.

Im Falle einer Veräusserung eigener Kapitalanteile von Valiant wird eine allfällige realisierte Differenz zwischen den zufließenden Mitteln und dem Buchwert der Position «Kapitalreserve» gutgeschrieben bzw. belastet. Die Dividende auf eigenen Kapitalanteilen von Valiant wird ebenfalls in der Position «Kapitalreserve» verbucht.

### **Eigenkapitaltransaktionskosten**

Eigenkapitaltransaktionskosten werden, soweit sie in einer Beschaffung (Kapitalerhöhung, Verkauf eigener Kapitalanteile) oder Rückzahlung (Kapitalherabsetzung, Kauf eigener Kapitalanteile) von Eigenkapital resultieren, nach Abzug der damit zusammenhängenden Ertragssteuern als Reduktion der Position «Kapitalreserve» erfasst.

### **Ausserbilanzgeschäfte**

Ausserbilanzgeschäfte werden zum Nominalwert erfasst. Für erkennbare Verlustrisiken werden auf der Passivseite der Bilanz Rückstellungen gebildet.

**Treuhandgeschäfte** Treuhandgeschäfte umfassen Anlagen, Kredite (inkl. Hypothekarkredite an Privatkunden), Beteiligungen und die im Rahmen des Securities Lending und Borrowing gemachten Transaktionen, welche die Bank im eigenen Namen, jedoch auf Grund eines schriftlichen Auftrags ausschliesslich für Rechnung und Gefahr des Kunden tätigt oder gewährt. Der Auftraggeber trägt das Währungs-, Transfer-, Kurs- und Delkredererisiko, ihm kommt der volle Ertrag des Geschäfts zu. Die Bank bezieht nur eine Kommission. Erteilte Kreditlimiten, die durch die Valiant Bank AG jederzeit gekündigt werden können, werden als unwiderrufliche Zusagen erfasst. Ab der Ausstellung der Übertragungsurkunde an den Investor wird die unwiderrufliche Zusage aufgehoben.

**Hinweise auf Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben**

Es gab keine wesentlichen Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben.

**Änderung der Grundsätze der Konzernrechnungslegung**

Es gab keine wesentlichen Änderungen in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung und allfällige Fehlerkorrekturen mit Auswirkungen auf den Jahresabschluss.

# Erläuterungen zum Risiko- management

## Risikopolitik/Risikogovernance

### **Verwaltungsrat**

Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement. Er legt die Risikopolitik fest und regelt darin die Risikobereitschaft und Risikotoleranz (Limite zur Risikotragfähigkeit sowie Limiten zu wesentlichen Einzelrisiken). Die Risikotragfähigkeitslimite sieht vor, dass die Anforderungen an die gesetzlich erforderlichen Eigenmittel auch nach Eintreten von durch den Verwaltungsrat vorgegebenen Stressszenarien erfüllt werden. Bei den Stressszenarien werden durch wesentliche makroökonomische Verschlechterungen insbesondere die Ausfallrisiken, Zinsänderungsrisiken sowie Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken gestresst. Weiter bewilligt der Verwaltungsrat Rahmenlimiten für Einzelrisiken, welche mit der Risikotragfähigkeitslimite abgestimmt sind. Der Verwaltungsrat wird mindestens halbjährlich über sämtliche relevanten Risiken informiert.

Neben quantitativen Vorgaben zur Risikobereitschaft und Risikotoleranz hat der Verwaltungsrat folgende qualitativen Richtlinien für die Risikopolitik festgelegt:

- Valiant geht bewusst Risiken ein, die einen risikoadjustierten Mehrwert für die Bank generieren und zur Erreichung der Geschäftsziele beitragen.
- Valiant strebt für sämtliche Geschäfte ein ausgewogenes Verhältnis von Risiko und Rendite an.
- Bewusst eingegangene Risiken müssen entsprechend gemessen, limitiert, überwacht und rapportiert werden. Die Nettorisiken müssen im Rahmen der definierten Risikotoleranz liegen.
- Es gilt der Grundsatz der Risikoverteilung. Wo dieser nicht realisierbar ist, sind die mit den Geschäften untrennbar verbundenen, erkennbaren Risiken zu minimieren.
- Valiant fördert eine auf verantwortungsvolles Handeln ausgerichtete Risikokultur. Die Mitarbeitenden tragen die Verantwortung für die auf den eingegangenen Risiken erzielten Erträge und Verluste. Es ist die Aufgabe jedes Mitarbeitenden, insbesondere der Vorgesetzten aller Stufen, die in ihrem Geschäftsbereich vorhandenen Risiken zu (er)kennen und das Risikoverständnis zu fördern.
- Valiant trifft angemessene Risikominderungsmaßnahmen (z. B. umfassendes Weisungswesen, Deckungs- und Qualitätsanforderungen, Absicherungen, Limitierungen, Optimierung der Prozesse, Vieraugenprinzip, Schlüsselkontrollen, unabhängige Kontrollinstanzen Legal und Compliance sowie Risikokontrolle, Business Continuity Management, Versicherungen, Schulungen), damit sich Valiant innerhalb der Risikotoleranz des Verwaltungsrates sowie der regulatorischen Vorgaben bewegt.
- Der Verhaltenskodex von Valiant legt die Grundsätze fest, wie wir unsere Werte im Geschäftsalltag leben.

Die Einhaltung der Vorgaben der Risikopolitik wird dem Verwaltungsrat periodisch durch die Risikokontrolle rapportiert. Der Bericht der Risikokontrolle beinhaltet sowohl die Überprüfung der Einhaltung sämtlicher quantitativer Limiten als auch – vorausschauend, basierend auf dem zum Reportingzeitpunkt gegebenen makroökonomischen Umfeld – eine qualitative Einschätzung zu den Gesamt- und Einzelrisiken.

Die Risikopolitik wird durch den Verwaltungsrat periodisch auf deren Angemessenheit hin überprüft und gegebenenfalls angepasst. Zudem bildet sie den Rahmen für sämtliche risikorelevanten Aspekte im Weisungswesen.



### **Prüfungs- und Risikoausschuss**

Der Prüfungs- und Risikoausschuss bereitet die Entscheidungsgrundlagen bezüglich Risikopolitik für den Verwaltungsrat vor. Er beurteilt mindestens vierteljährlich die Risikolage sowie die Einhaltung der Vorgaben der Risikopolitik und orientiert den Verwaltungsrat über die Entwicklung der Risikolage, allfällige Änderungen der Rahmenbedingungen sowie über getroffene Massnahmen. Weiter beurteilt der Prüfungs- und Risikoausschuss die Berichte der externen Revisionsstelle und der internen Revision sowie das interne Kontrollsystem (IKS).

### **Geschäftsleitung**

Die Geschäftsleitung ist für die Umsetzung der Risikopolitik zuständig. Dies umfasst im Wesentlichen die Schaffung einer angemessenen Organisationsstruktur, ein umfassendes Weisungswesen, die Entwicklung geeigneter Prozesse für die Identifikation, Messung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung der eingegangenen Risiken sowie die Einrichtung, Aufrechterhaltung und Überprüfung der Angemessenheit der internen Kontrolle.

### **Risikokontrolle**

Die Risikokontrolle nimmt eine von den zentralen Geschäftsprozessen unabhängige Risikofunktion unter der Leitung des Chief Risk Officer (CRO) wahr. Sie analysiert die Umsetzung und Einhaltung der Vorgaben der Risikopolitik, beurteilt sämtliche Risiken (Risikotragfähigkeit als auch Einzelrisiken) und ist für das vierteljährliche Reporting an die Geschäftsleitung und den Prüfungs- und Risikoausschuss sowie das halbjährliche Reporting an den Verwaltungsrat zuständig. Weiter ist die Risikokontrolle für die Konzeption und die Weiterentwicklung des internen Kontrollsystems (IKS) und dessen Anpassung bei wesentlichen Prozessänderungen und/oder neuen Produkten verantwortlich. Dies umfasst die fortlaufende Beurteilung der Effektivität der Techniken zur Risikoerfassung und Risikoreduktion. Der CRO ist direkt dem CEO unterstellt und verfügt über ein uneingeschränktes Auskunfts-, Zugangs- und Einsichtsrecht. Der CRO kann jederzeit Themen dem Prüfungs- und Risikoausschuss oder dem Verwaltungsrat zur Behandlung vorlegen.

### **Compliance**

Compliance ist eine von den Geschäftsprozessen unabhängige Abteilung unter der Leitung des Leiters Legal und Compliance. Compliance stellt sicher, dass die Geschäftstätigkeit im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften und den bankinternen Vorgaben steht. In dieser Eigenschaft verfügt sie über ein uneingeschränktes Auskunfts-, Zugangs- und Einsichtsrecht. Sie sorgt dafür, dass regulatorische Anforderungen umgesetzt, die internen Weisungen entsprechend angepasst, den Mitarbeitenden vermittelt und auch eingehalten werden. Ferner berät und unterstützt sie die Bankführung bei ungewöhnlichen oder komplexen Fällen aus dem Compliance-Bereich und untersucht allfällige Verletzungen der massgebenden Regulatorien. Compliance berichtet über die Compliance-Risiken und über die Erkenntnisse aus der Compliance-Tätigkeit periodisch an den Prüfungs- und Risikoausschuss und an den Verwaltungsrat. Der Leiter Legal und Compliance ist direkt dem CEO unterstellt. Er kann jederzeit Themen dem Prüfungs- und Risikoausschuss oder dem Verwaltungsrat zur Behandlung vorlegen.

### **Interne Revision**

Die interne Revision ist dem Verwaltungsrat unterstellt, welcher jährlich die risikoorientierte Jahresplanung genehmigt sowie den Tätigkeitsbericht zur Kenntnis nimmt. Der Prüfungs- und Risikoausschuss ist für die Führung der internen Revision zuständig. Die interne Revision prüft und beurteilt das interne Kontrollsystem regelmässig. Dies umfasst die Beurteilung der Risiken sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit der Kontrollen (Design und Operational Effectiveness). Die Prüfberichte der internen Revision werden im Prüfungs- und Risikoausschuss behandelt.

## Risikomanagement

Das Risikomanagement gehört zu den permanenten Kernaufgaben der Bank und bezweckt die umfassende und systematische Steuerung von sämtlichen Risiken im Rahmen der vom Verwaltungsrat definierten Risikotoleranz. Es umfasst die Identifikation, Messung, Beurteilung, Steuerung und Berichterstattung über einzelne wie auch über aggregierte Risiken.

Valiant ist als Finanzinstitut verschiedenen bankspezifischen Risiken ausgesetzt. Dazu gehören insbesondere Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken sowie operationelle und rechtliche Risiken.

### **Kreditrisiken**

Valiant ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit vorwiegend den Kreditrisiken aus Kundenausleihungen ausgesetzt. Diese umfassen die Gefahr eines Verlustes, weil Schuldner teilweise oder vollständig ihren Verpflichtungen nicht nachkommen oder Deckungen wie Sachwerte und Wertpapiere an Wert verlieren. Sie bestehen sowohl bei Kundenausleihungen, Eventualverpflichtungen, unwiderruflichen Zusagen als auch bei anderen gegenparteienbezogenen Geschäften (z. B. Interbankgeschäfte, Finanzanlagen, Derivate).

**Kundenausleihungen** Valiant gewährt ausschliesslich Kredite an Kunden, welche über die Kapazität zur Rückzahlung der Kredite verfügen. Die Kunden müssen sowohl kreditfähig als auch kreditwürdig sein. Wesentliche Aspekte bilden daher die Integrität des Kunden, die Kenntnis des Kreditzwecks, die Plausibilität und die Verhältnismässigkeit der einzelnen Kreditgeschäfte.

Die Haupttätigkeit von Valiant umfasst Immobilienfinanzierungen an private Kunden, selbstständig Erwerbende, Kleinunternehmen und mittelgrosse Unternehmen. Daneben werden auch Kredite zur Bereitstellung von Betriebsmitteln und weitere Basisdienstleistungen für Unternehmen angeboten. Ausleihungen mit nicht grundpfändlicher Deckung haben eine untergeordnete Bedeutung. Ungedeckte Kredite werden ausschliesslich an solvente Unternehmen und an öffentlich-rechtliche Körperschaften vergeben. Konsumkredite oder Blankokredite an Privatkunden werden nur in Ausnahmefällen gewährt.

Valiant betreibt das Kreditgeschäft primär in den Kantonen, in denen sie mit Geschäftsstellen präsent ist. In begrenztem Umfang werden auch Ausleihungen in anderen Kantonen angeboten. Diese können sowohl direkt durch die Geschäftsstellen als auch durch Kooperationspartner vermittelt oder vergeben werden.

Die Ausfallrisiken werden im Rahmen der Kapitalplanung für mehrere durch den Verwaltungsrat zu bewilligende Szenarien simuliert und müssen innerhalb der Risikotragfähigkeitslimiten des Verwaltungsrates liegen.

**Risikominderungsmassnahmen** Valiant verfügt in ihrem Kerngeschäft über eine angemessene Aufbau- und Ablauforganisation sowie ein umfassendes Weisungswesen, um ihre Kreditrisiken sowohl auf Einzelgeschäfts- als auch auf Portfolioebene zu überwachen. Die Verantwortung für das Management der Kreditgeschäfte auf Einzelgeschäftsebene liegt beim Credit Office, welches unabhängig von den Vertriebsorganisationen für die Kreditanalyse, die Kreditüberwachung, die Kreditabwicklung und die Kreditrestrukturierungen zuständig ist. Mit der Abteilung Kreditrestrukturierungen besteht ein Kompetenzzentrum, das auf Umstrukturierungen und Verwertungen spezialisiert ist und überfällige, gefährdete oder notleidende Kredite betreut. Die Überwachung der Kreditrisiken auf Portfolioebene erfolgt durch die Abteilung Kreditrisikomanagement, welche dem CRO unterstellt ist.

Die Kreditrisiken werden über die Risikoverteilung, die Qualitätsanforderungen und die maximalen Belehnungssätze der Sicherheiten (Deckungsmargen) begrenzt. Grundpfändlich gedeckte Kredite sind in Abhängigkeit von Objektart, Belehnungshöhe und

Verwendungszweck zu amortisieren. Für die Kreditbewilligung, bei der die Kreditwürdigkeit und die Kreditfähigkeit nach einheitlichen Kriterien beurteilt werden, bestehen risikoorientierte Kreditbewilligungskompetenzen. Die oberste Kreditbewilligungskompetenz hat der Verwaltungsrat an die Kreditkommission delegiert. Diese setzt sich aus Vertretern der Geschäftsleitung und der Vertriebsorganisation sowie aus Fachspezialisten des Credit Office zusammen. Kompetenzen für Kredite mit tieferem Risiko werden an Einzelkompetenzträger in den Regionen delegiert.

Exception-to-Policy-Ausleihungen werden im Rahmen der ordentlichen Prozesse besonders begleitet, überwacht und rapportiert. Als Exception to Policy (ETP) gelten Kredite mit Grundpfanddeckung, bei denen mindestens eines der Kriterien (Belehnungshöhe, Tragbarkeit, Mindestamortisation) ausserhalb der bankinternen Vorgaben liegt. Die Nähe zum Kunden und die Kundenkenntnis unterstützen die Überwachung der Kreditengagements. Je nach Art und Höhe des Kredits bzw. dessen Besicherung kommt ein risikoorientiertes Überprüfungsverfahren zum Einsatz. Dabei wird die Schuldnerbonität beurteilt und die Werthaltigkeit allfälliger Sicherheiten überprüft. Zudem werden kunden- und sicherheitenbezogene, bonitätsrelevante Ereignisse aktiv überwacht. Bei Bedarf werden Neubeurteilungen des Kreditengagements vorgenommen.

Die Überwachung der Kreditrisiken auf Portfolioebene erfolgt zudem mittels Frühwarnindikatoren sowie mittels Bewertungsüberprüfungen und Stresstests. Die Analyse der Portfoliostruktur umfasst die Verteilung des Portfolios nach einer Vielzahl von Strukturmerkmalen (u. a. Kreditart, Gegenpartierating, Branche, Besicherung, geografische Merkmale, Wertberichtigungen, Exception-to-Policy-Ausleihungen).

**Gegenpartierisiken** Gegenpartierisiken werden vor allem im Rahmen der Liquiditätshaltung (primär liquide Mittel sowie qualitativ hochwertige liquide Aktiva im Sinne der Liquiditätsvorschriften) eingegangen. Die Qualitätsanforderungen für die Festlegung der einzelnen Limiten basieren vorwiegend auf Einstufungen anerkannter Ratingagenturen. Die Höhe der Limiten werden periodisch überprüft und wo nötig den veränderten Bedingungen angepasst. Die Vergabe von Limiten wird durch das Asset Liability Committee (ALCO) bewilligt. Die Einhaltung der Limiten wird laufend überwacht und rapportiert.

OTC-Derivate werden ausschliesslich mit ausgewählten Gegenparteien abgeschlossen. Mit diesen wird ein standardisierter Rahmenvertrag (inkl. Besicherungsanhang) abgeschlossen, welcher eine Glattstellungs- und Verrechnungsvereinbarung bei Insolvenz/Konkurs der Gegenpartei enthält (Close-out-Netting). Die Besicherungsanhänge enthalten grundsätzlich die beidseitige Verpflichtung zum Austausch von Sicherheiten zur Deckung von Variation Margins.

Sicherheiten in Form von Bankgarantien müssen die internen Qualitätsanforderungen erfüllen. Die Entwicklung von Ratings der Gegenparteien sowie von Sicherheiten werden aktiv überwacht und lösen bei Ratingverschlechterungen oder signifikanten Wertebussen von Sicherheiten entsprechende Massnahmen aus. Wrong-way-Risiken (Zusammenspiel der Bonität einer Gegenpartei und dem Wert der von ihr hinterlegten und mit ihr verflochtenen Instrumente) sind aufgrund des Geschäftsmodells von untergeordneter Bedeutung. Eine potenzielle Ratingverschlechterung von Valiant hat nach heutigem Ermessen keine wesentlichen, zusätzlich zu liefernden Margen/Sicherheiten an Banken zur Folge. Einzige Ausnahme ist die Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG, die bei einer wesentlichen Ratingverschlechterung von Valiant die Deckungsmarge für verpfändete Hypotheken erhöhen könnte. Konzentrationsrisiken im Zusammenhang mit erhaltenen Sicherheiten werden überwacht.

**Länderrisiken** Ein Länderrisiko entsteht, wenn länderspezifische, politische oder wirtschaftliche Bedingungen den Wert eines Auslandengagements beeinflussen. Länderrisiken sind aufgrund der Geschäftstätigkeit für Valiant von untergeordneter Bedeutung. Sie treten praktisch ausschliesslich bei den Gegenpartierisiken (Banken, Finanzanlagen) auf und werden bei der Messung, Limitierung und Überwachung der Gegenpartierisiken dementsprechend berücksichtigt.

### **Marktrisiken**

**Zinsänderungsrisiken** Das Zinsengeschäft stellt die wichtigste Ertragsquelle für Valiant dar. Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft wird dabei durch Veränderungen der Marktzinssätze wesentlich beeinflusst. Bilanz- und Ausserbilanzgeschäfte der Bank sind Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese sind in der unterschiedlichen Zinsbindung von Aktiven, Passiven und derivativen Finanzinstrumenten begründet. Der Verwaltungsrat hat daher aufgrund von Sensitivitäts- und Ertragsüberlegungen Risikolimiten für das Asset Liability Management (ALM) festgelegt.

Das Asset Liability Committee ist unter der Leitung des Chief Financial Officers für die Messung und Überwachung der Zinsänderungsrisiken verantwortlich. Sämtliche relevanten Daten werden mindestens monatlich gemessen, um die Einhaltung der Zinsrisikolimiten sicherzustellen.

Im ALM-Reporting werden die Ergebnisse der wichtigsten Analysen – wie die Sensitivität des Eigenkapitals und der Einkommenseffekt bei Zinsänderungen, die Duration der Aktiven und Passiven, die Entwicklung der variablen und festen Bilanzpositionen (Zinsbindungsgaps), der Zinsensaldo und die Zinsmarge, die Value-at-Risk-Analysen – sowie die Beanspruchung der Limiten ausgewiesen. Basis der Bewirtschaftung der Zinsänderungsrisiken bildet die Zinsbindungsbilanz. In der Zinsbindungsbilanz werden sämtliche Positionen aufgrund ihrer Zinsbindung aufgeführt. Kündbare oder auf Sicht fällige Positionen werden mittels Replikationsmodell abgebildet. Die Replikationssätze werden mindestens jährlich auf ihre Angemessenheit hin überprüft und durch den Verwaltungsrat bewilligt.

Auf Basis dieser Analysen nimmt das ALCO die Steuerung der Zinsänderungsrisiken vor. Neben klassischen Bilanzgeschäften werden dazu auch Derivative zur Absicherung eingesetzt. Durch regelmässige Simulationen und Stresstests werden Auswirkungen zukünftiger bzw. ausserordentlicher Marktsituationen auf die Sensitivität des Eigenkapitals (Vermögenseffekt) sowie auf den Zinsensaldo (Einkommenseffekt) berechnet und mögliche Massnahmen zur Optimierung des Zinserfolgs ausgearbeitet.

Die Zinsänderungsrisiken in Fremdwährungen sind unwesentlich. Vorzeitige Rückzahlungen von Festzinsforderungen sind nur mit Zustimmung von Valiant möglich.

**Übrige Marktrisiken** Die Marktrisiken sind aufgrund der Geschäftstätigkeit von untergeordneter Bedeutung. Valiant betreibt den Handel mit Devisen, Noten, Edelmetallen und Wertschriften primär zur Abdeckung von Kundenbedürfnissen. Offene Fremdwährungspositionen sowie die im Handelsbestand verbuchten Wertschriften werden dem Handelsbuch zugeordnet. Alle anderen Positionen in Aktien, Obligationen und Beteiligungen werden im Bankenbuch bewirtschaftet. Die Einhaltung der im Vergleich zur Risikotragfähigkeit von Valiant tiefen Limiten wird von der Risikokontrolle überwacht und in regelmässiger Periodizität an die Geschäftsleitung und an den Verwaltungsrat rapportiert.

### Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken

Übergeordnetes Ziel des Liquiditätsrisikomanagements ist, dass Valiant auch in Stresssituationen mit stark eingeschränkten Refinanzierungsmöglichkeiten sämtlichen Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann. Der Verwaltungsrat definiert die Risikotoleranz, indem er spezifische Limiten (Globallimiten) betreffend Liquidität, Refinanzierung und auch Stressszenarien erlässt.

Valiant refinanziert sich hauptsächlich über breit diversifizierte Kundengelder. Durch die heterogen zusammengesetzte Kundenstruktur reduzieren sich übermässige Konzentrationen auf einzelne Kundengruppen. Eine weitere Refinanzierungsquelle für mittel- bis langfristige Gelder ist der Kapitalmarkt. Hierbei stehen vor allem besicherte Refinanzierungen wie Darlehen der Pfandbriefbank sowie Covered Bonds im Mittelpunkt. Im kurz- bis mittelfristigen Geldmarkt refinanziert sich Valiant in begrenztem Umfang bei Drittbanken. Mittels Fund Transfer Pricing werden den Geschäftsbereichen die Kosten der Refinanzierung sowie die Kosten der Liquiditätshaltung verrechnet.

Die Geschäftsleitung delegiert die Umsetzung des Liquiditätsrisikomanagements an das Asset Liability Committee (ALCO). Die Grundsätze der Umsetzung des Liquiditätsrisikomanagements (Zuständigkeiten und Verfahren beim Management der Liquidität) sind im Weisungswesen geregelt. Für die Umsetzung der Liquiditäts- und Refinanzierungssteuerung ist die von den Vertriebsorganisationen der Bank unabhängige Einheit ALM/Treasury zuständig. Diese stellt die Einhaltung der regulatorischen Vorschriften im Bereich Liquidität sowie die Überwachung der Einhaltung der Limiten sicher. ALM/Treasury rapportiert in regelmäßiger Periodizität an die Geschäftsleitung und an das ALCO. Die Risikokontrolle überwacht als zweite Verteidigungslinie (second line of defense) das interne Kontrollsystem und beurteilt vierteljährlich die Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken.

Valiant trifft umfangreiche Risikominderungsmaßnahmen zur Begrenzung der Liquiditätsrisiken. Die Geschäftsleitung erlässt zusätzliche Warnlimiten, durch welche die Einhaltung der Globallimiten unterstützt wird. Verletzungen von Warnlimiten lösen genau festgelegte Handlungen aus, um einerseits die Kommunikation zu den relevanten Gremien sicherzustellen und andererseits die Verletzung der Limite unverzüglich zu beheben. Valiant hält dauernd einen bestimmten Mindestbestand an liquiden Mitteln als Liquiditätsreserve. Diese Vermögenswerte der Liquiditätsreserve entsprechen den Anforderungen von qualitativ hochwertigen liquiden Aktiva. Valiant verfügt über nicht belastete Sicherheiten bei der Pfandbriefbank sowie im Rahmen des Covered Bond-Programms zur Emission von besicherten Anleihen. Basierend auf der Bilanzstrukturplanung erstellt ALM/Treasury die langfristige Liquiditäts- und Refinanzierungsplanung sowie die taktische Liquiditätsplanung.

Valiant führt mindestens monatlich bankspezifische und systemische Stresstests durch, um Belastungen zu identifizieren, zu quantifizieren und um die Auswirkungen auf die Zahlungsmittelzuflüsse und -abflüsse und die Liquiditätsposition zu analysieren. Die Ergebnisse der Stresstests und die Einhaltung der Stresslimiten werden monatlich an die Geschäftsleitung und quartalsweise an den Verwaltungsrat rapportiert. Die Stressszenarien werden mindestens jährlich auf ihre Angemessenheit hin überprüft und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorgelegt.

Valiant verfügt über ein umfassendes Notfallkonzept für akute Liquiditätsengpässe. Das Liquiditätsnotfallkonzept bildet einen Teil der Gesamtbank-Krisenplanung. Zur Erkennung von latenten Liquiditätsengpässen sowie erhöhten Refinanzierungsrisiken und drohenden Liquiditätsnotfällen wurden allgemeine sowie spezifische Frühwarnindikatoren definiert.

### **Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken werden definiert als «Gefahren von unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten». Diese Definition beinhaltet Rechts- und Compliance-Risiken, nicht aber strategische Risiken oder Reputationsrisiken. Operationelle Risiken werden als Folgerisiken der Geschäftstätigkeiten mit Kunden eingegangen.

**Risikobereitschaft und Risikotoleranz** Der Verwaltungsrat hat in einem Reglement die Risikobereitschaft und die Risikotoleranz betreffend operationelle Risiken inklusive des Umgangs mit elektronischen Kundendaten festgelegt. Es ist grundsätzlich keine Risikobereitschaft vorhanden, operationelle Risiken mit hohen Auswirkungen und/oder einer hohen Eintretenswahrscheinlichkeit einzugehen, ohne dass entsprechende Massnahmen zur Risikominderung oder zum Risikotransfer bestehen. Die getroffenen Massnahmen müssen ausreichend sein, um die Residualrisiken prospektiv bezüglich Auswirkungen und Eintretenswahrscheinlichkeit so zu reduzieren, dass diese innerhalb der vorgegebenen Risikotoleranz des Verwaltungsrates liegen. Grundlage für die prospektive Beurteilung der operationellen Risiken bildet das Inventar Operationelle Risiken, in welchem sowohl die inhärenten Risiken (Bruttorisiken vor Risikominderungsmassnahmen) als auch die residualen Risiken unter Berücksichtigung von Risikominderungsmassnahmen (insbesondere gezielter Kontrollen) bewertet werden. Weiter hat der Verwaltungsrat auch quantitative Richtwerte (reportingpflichtige Incidents) und qualitative Messgrössen zur nachgelagerten Beurteilung der Risikotoleranz erlassen.

**Instrumente für die Identifikation, Bewertung und Steuerung der operationellen Risiken** Valiant nutzt im Wesentlichen folgende Instrumente zur Identifikation der inhärenten Risiken:

- Einsatz von IKS-Verantwortlichen je Bereich, welche mit ihrem Fach-Know-how in Zusammenarbeit mit der Risikokontrolle das Inventar Operationelle Risiken aufbereiten
- Erhebung und Analyse von Verlustdaten zur Abschätzung des Verlustpotenzials
- Berichte der externen Revisionsstelle und der internen Revision
- Interne Reports (Compliance-Reports, Kundenreklamationen, Finanz-Reports usw.)
- Analyse von Informationen aus externen Quellen wie FINMA, SNB, SBVg, Schweizerischer Bankenombudsman, IT-Outsourcing-Provider, Melde- und Analysestelle Informationssicherung, Presse- und Fachzeitschriften
- Risiko- und Performanceindikatoren (z. B. Outsourcing-KPIs, Bestätigung der Kontrollverantwortlichen betreffend Durchführung von Schlüsselkontrollen) für die Überwachung von operationellen Risiken und Indikatoren über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

**Internes Kontrollsystem (IKS)** Die Massnahmen zur Minderung der inhärenten operationellen Risiken beinhalten insbesondere ein angemessenes internes Kontrollsystem. In den für die Erbringung der Dienstleistungen angewandten Prozessen sind gezielte Kontrollen eingebaut, welche laufend durchzuführen und angemessen zu dokumentieren sind. Der Funktionentrennung wird sowohl in der Aufbau- als auch der Prozessorganisation Rechnung getragen. Die jeweiligen IKS-Verantwortlichen haben mindestens einmal jährlich die Angemessenheit der internen Kontrollen (Design Effectiveness) in ihrem Bereich zu beurteilen. Die Verantwortung für das Management der operationellen Risiken wie auch für die Umsetzung geeigneter Verfahren und Systeme liegt bei den jeweiligen Linienverantwortlichen. Der Verwaltungsrat beurteilt periodisch die Angemessenheit und die Wirksamkeit des internen

Kontrollsystems. Die Beurteilung des IKS wird durch den Prüfungs- und Risikoausschuss vorgängig vertieft behandelt.

**Business Continuity Management (BCM)** Die Sicherstellung, Aufrechterhaltung und Wiederherstellung kritischer Geschäftsprozesse im Fall von massiven und einschneidenden internen oder externen Ereignissen sind in der BCM-Strategie und im BCM-Handbuch geregelt. In der durch den Verwaltungsrat erlassenen BCM-Strategie wird die interne Krisenorganisation (Kernkrisenstab) definiert, werden die für Valiant kritischen Bedrohungen evaluiert und deren Auswirkungen beurteilt. Der Kernkrisenstab entwickelt entsprechende Massnahmenpläne und testet diese in regelmässiger Periodizität. Der Kernkrisenstab erstattet jährlich Bericht an den Prüfungs- und Risikoausschuss über seine zentralen Aktivitäten.

**Reporting** Die Risikokontrolle rapportiert über die Einhaltung des Reglements «Operationelle Risiken» periodisch an den Prüfungs- und Risikoausschuss und an den Verwaltungsrat. Das Reporting umfasst im Wesentlichen die Einhaltung der Vorgaben zur Risikotoleranz, die Einschätzung operationeller Risiken (insbesondere neuer Risiken oder Veränderungen in der Risikoeinschätzung) sowie eine Auswertung zu operationellen Verlusten. Zudem wird über die Durchführung der durch die Kontrollverantwortlichen erfolgten Schlüsselkontrollen sowie die Tätigkeiten der Risikokontrolle berichtet.

#### **Compliance und Management der rechtlichen Risiken**

Das Bankgeschäft unterliegt Regulatorien und Normen in Form von Bundesgesetzen und Verordnungen, Rundschreiben der FINMA sowie Ständesregeln und Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung im Sinne der Selbstregulierung. Auch internationale Vorgaben wirken direkt oder indirekt auf die inländische Finanzbranche und sind entsprechend zu beachten. Die Compliance-Funktion ist für die Überprüfung der Anforderungen und Entwicklungen seitens der Regulierungsgeber verantwortlich und sorgt dafür, dass die entsprechenden regulatorischen Vorgaben eingehalten werden.

**Geldwäschereidispositiv** Die FATF (Financial Action Task Force) anerkennt als internationale GwG-Fachstelle die Qualität des schweizerischen Dispositivs zur Bekämpfung der Geldwäscherei und der Terrorismusfinanzierung. Dennoch hat die Schweiz das Länderexamen nicht bestanden und befindet sich seither in einem «Enhanced-follow-up-Prozess» und ist derzeit daran, die Mängel, welche im Bereich der Gesetzgebung festgestellt wurden, zu beheben. Die Feststellungen aus dem Länderbericht führen zu Revisionen des GwG, der GwV-FINMA, der VSB 16 sowie der Reglemente der Selbstregulierungsorganisationen. Derzeit wird das GwG im Parlament debattiert, während die GwV-FINMA sowie die VSB bereits seit 1. Januar 2020 in Kraft getreten sind. Dabei sollen Anpassungen insbesondere beim Meldesystem sowie hinsichtlich weiterer Risikokriterien per 1. Januar 2020 umgesetzt werden. Weitere Vorgaben bei der Verifizierung der wirtschaftlich Berechtigten und der regelmässigen Überprüfung werden derzeit im Parlament diskutiert und sollen im neuen GwG integriert werden.

Valiant setzt die geltenden Regeln im Bereich Geldwäschereiprävention konsequent um. Die GwV-FINMA sowie auch die VSB 20 sind seit Anfang 2020 operativ implementiert.

**FIDLEG/FINIG** Nach Publikation des letzten Erlasses treten die Gesetze FIDLEG und FINIG mit den dazugehörigen Verordnungen seit dem 1. Januar 2020 mit teilweise Übergangsfristen von bis zu drei Jahren in Kraft.

Mit diesen Gesetzen sollen Banken beim Vertrieb von Anlageprodukten erhöhte Informations- und Aufklärungspflichten auferlegt werden. Dies erfordert eine systematische Abklärung der Risikofähigkeit und -neigung des Kunden sowie eine angemessene Dokumentation von Kundengesprächen. Weiter werden erhöhte Anforderungen an die Aus- und Weiterbildung der Kundenberater gestellt und eine prudentielle Aufsicht für bewilligungspflichtige Finanzinstitute vorgeschlagen.

Valiant hat das Thema «Investment Suitability and Appropriateness» in Anlehnung an die Vorgaben von MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) der Europäischen Union (EU) sowie den bisher vorliegenden Gesetzesvorschlägen FIDLEG/FINIG bereits im Wesentlichen umgesetzt. Deshalb gilt es nun hinsichtlich der neuen Gesetze punktuelle Anpassungen bei bestehenden Umsetzungslücken vorzunehmen.

**Datenschutzgesetz (DSG)** Mit der Inkraftsetzung der Datenschutz-Grundverordnung der EU (DSGVO) im Mai 2018 laufen auch in der Schweiz Bestrebungen zur Modernisierung des Datenschutzrechts. Derzeit werden die Diskussionen zur Gesetzesrevision im Parlament geführt. Ziel ist, die Stellung der Bürgerinnen und Bürger zu stärken und gleichzeitig das Schweizer Recht an die Entwicklungen in der EU anzugleichen. Es soll sichergestellt werden, dass die Schweiz von der EU weiterhin als Drittstaat mit angemessenem Datenschutz anerkannt wird. Die Totalrevision führt einerseits zur Transparenzschaffung bei der Bearbeitung von Daten und soll andererseits die Schwächen des aktuell gültigen Datenschutzgesetzes beheben. Valiant ist bestrebt, die kommenden Vorgaben des Datenschutzgesetzes konsequent umzusetzen. Die rechtlichen Hinweise auf der Valiant Website, die damit einhergehende Datenschutzerklärung und die Cookie Policy wurden aktualisiert sowie entsprechende Vorabklärungen und Studien durchgeführt. Weitere Umsetzungsvorhaben sind geplant.

**Grenzüberschreitendes Finanzdienstleistungsgeschäft** Als inlandorientierte Retailbank hat Valiant bezüglich Kunden mit Domizil Ausland eine restriktive Haltung. Geschäfte mit Auslandskunden erfolgen nur, sofern die Kunden einen genügend engen Bezug zur Schweiz haben. Auch hinsichtlich der Finanzprodukte gilt ein eingeschränktes Angebot. In Antizipation der MiFID-Vorgaben hat Valiant die internen Regelungen für Wertschriftengeschäfte ihrer Kunden mit Domizil Ausland seit Langem stark eingeschränkt. Die Betreuung von Auslandskunden erfolgt zentral in einer Abteilung, deren Mitarbeitende gezielt für ihre Aufgaben geschult sind. Es erfolgt keine aktive grenzüberschreitende Akquisition von Kunden mit Domizil Ausland.



**Tax-Compliance** Valiant erfüllt konsequent die Vorgaben aus dem Tax-Regulativ, welche teils aus dem schweizerischen Regulativ, teils aber auch mittels extraterritorialer Wirkung greifen. Das heisst, es gilt die meldepflichtigen Daten von Kunden mit einer ausländischen Steuerpflicht den entsprechenden Steuerbehörden zu melden. Dabei werden die zur Erfüllung der Meldepflichten zusätzlich benötigten steuerrelevanten Informationen von den Neukunden eingefordert. Diese Pflichten erfolgen hauptsächlich aufgrund folgender Erlasse:

- Qualified Intermediary (QI), eine seit 2001 geltende US-Vorschrift für die Quellenbesteuerung auf Vermögenserträgen. Für Banken ist die Erlangung des QI-Status wichtig, damit nicht amerikanische Kunden mit US-Wertpapieren vom Doppelbesteuerungsabkommen CH–USA profitieren können.
- FATCA bzw. das Bundesgesetz über die Umsetzung des FATCA-Abkommens (Foreign Account Tax Compliance Act) zwischen der Schweiz und den USA (FATCA-Gesetz), ein US-Gesetz, welches die Banken zur Überprüfung des US-Status der Bankkunden verpflichtet, sowie
- AIA, ein durch die Schweiz mitratifiziertes Abkommen des Rats der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), das den globalen Standard für den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuerangelegenheiten (AIA-Standard) vorgibt. Betroffen sind Bankkunden mit steuerpflichtigem Aufenthalt in einem Land, welches mit der Schweiz ein entsprechendes Abkommen vereinbart hat.

# Erläuterungen der angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs

## **Bestimmung von Wertberichtigungen**

Die Bonitätsbeurteilung der Kunden erfolgt mit Hilfe eines Kundenratingsystems, mit welchem die Ausfallwahrscheinlichkeiten der Kunden geschätzt werden. Valiant verwendet das Kundenratingsystem Creditmaster der Firma RSN Risk Solution Network AG. Bei privaten Kunden stehen das Einkommen, bei Unternehmenskunden die Ertragskraft, der Verschuldungsgrad sowie die Liquidität im Vordergrund. In die Beurteilung fließen primär quantitative Faktoren, beim Privatkundenrating sowie bei grossen Unternehmenskunden zusätzlich auch qualitative Faktoren.

Parallel zur Bonitätsbeurteilung der Kunden mittels Kundenrating erfolgt eine periodische Neubewertung und Überprüfung der zur Kreditsicherung hinterlegten Sicherheiten. Bei neu erkannten oder bereits bekannten Risikopositionen, für die aufgrund der aktuellen Bonitätsbeurteilung eine latente Gefährdung besteht, wird für den aufgrund der Neubewertung der Kreditsicherheiten bestehenden ungedeckten Teil der Kreditforderung eine Einzelwertberichtigung gebildet. Zusätzlich zu den Einzelwertberichtigungen für bestehende ungedeckte Kreditforderungen werden für kleinere nicht geratete Kredite, Überschreitungen im Passivsortiment sowie laufende Zinsen, basierend auf Erfahrungswerten, pauschale Wertberichtigungen und/oder Rückstellungen gebildet.

## **Überwachung der Kreditengagements**

Bei unbesicherten kommerziellen Betriebskrediten werden jährlich, oder bei Bedarf auch in kürzeren Abständen, Informationen vom Kunden verlangt, welche Rückschlüsse auf die finanzielle Entwicklung des Unternehmens zulassen und somit der aktuellen Bonitätsbeurteilung dienen. Zudem kommt ein Frühwarnsystem zur Früherkennung latenter Risiken zum Einsatz.

## **Gefährdete Forderungen**

Bei gefährdeten Forderungen, das heisst Forderungen, bei welchen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, wird auf den Liquidationswert der Sicherheiten abgestellt und die Wertminderung wo nötig durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt. Die Wertminderung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteirisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. Die geschätzten Verwertungserlöse werden auf den Bilanzstichtag diskontiert.

Ausleihungen werden spätestens dann als gefährdet eingestuft, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen für Kapital und/oder Zinsen mehr als 90 Tage ausstehend sind. Aus diesem Grund werden zusätzlich auch Zahlungsrückstände bei Zinsen und Amortisationen analysiert und überwacht. Überfällige und gefährdete Zinsen werden nicht vereinnahmt, sondern direkt wertberichtigt.

Gefährdete Forderungen werden als wieder vollwertig eingestuft, wenn die ausstehenden Kapitalbeträge und Zinsen wieder gemäss den vertraglichen Vereinbarungen geleistet und weitere Bonitätskriterien erfüllt werden. Betriebswirtschaftlich nicht mehr notwendige Wertberichtigungen und Rückstellungen werden erfolgswirksam aufgelöst.

Wenn eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft oder ein Forderungsverzicht gewährt wird, erfolgt die Ausbuchung der Forderung zulasten der entsprechenden Wertberichtigung.

## Erläuterungen zur Bewertung von Deckungen

Die zur Kreditsicherung hinterlegten Sicherheiten werden nach einheitlichen und banküblichen Kriterien bewertet.

### **Hypothekarisch gedeckte Kredite**

Die Bewertungen der Grundpfänder bei hypothekarisch gedeckten Krediten erfolgen in Abhängigkeit von der Nutzung der Objekte sowie der Objektarten. Bei der Beurteilung von selbst genutztem Wohneigentum wird ein hedonisches Bewertungsmodell angewandt, welches anhand detaillierter Eigenschaften der Liegenschaften Immobilientransaktionsdaten vergleicht. Bei Renditeliegenschaften wie Mehrfamilienhäusern, Büro-, Gewerbe- oder Industrieobjekten wird der Immobilienwert generell anhand eines Kapitalisierungsmodells bestimmt. Dabei werden die nachhaltigen Einnahmen aus dem Objekt einbezogen und daraus der Ertragswert als massgebliche Grösse ermittelt. Sofern die Fortführung des Kreditengagements nicht mehr gegeben ist, erfolgt die Bewertung der Liegenschaft zum Liquidationswert. Als Basis für die Kreditgewährung wendet Valiant den niedrigsten Wert an, der sich aus der internen Bewertung, dem Kaufpreis und einer allfälligen externen Schätzung ergibt.

### **Kredite mit nicht grundpfandbesicherter Deckung**

Valiant gewährt Kredite mit nicht grundpfandbesicherter Deckung in allen banküblichen Formen (Kontokorrent, Darlehen, Terminkredit). Die Gewährung der Kredite erfolgt gegen Verpfändung von Vermögenswerten in Form von belehnbaren Kontoguthaben, Wertschriften, Ansprüchen aus Versicherungspolice, Guthaben auf Treuhandkonten und anderen belehnbaren Vermögenswerten. Als Deckung werden vor allem marktgängige und liquide Wertschriften entgegengenommen. Zur Abdeckung von Wertschwankungen der Deckungen werden bei der Ermittlung der Belehnungswerte Abschläge auf die Marktwerte angewendet.

# Geschäftspolitik beim Einsatz von derivaten Finanzinstrumenten und Hedge Accounting

Die Bank setzt Hedge Accounting ausschliesslich im Zusammenhang mit dem Management der Zinsänderungsrisiken ein. Zinssensitive Forderungen und Verpflichtungen im Bankenbuch (Grundgeschäft) werden mittels Zinsderivaten (Absicherungsgeschäft) abgesichert. Ein Teil der zinssensitiven Positionen im Bankenbuch (vor allem Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden sowie Hypothekarforderungen) wird in verschiedenen Zinsbindungsbandern je Währung gruppiert und entsprechend mittels Makro-Hedges abgesichert. Zum Zeitpunkt, zu dem ein Finanzinstrument als Absicherungsbeziehung eingestuft wird, dokumentiert die Bank die Beziehung zwischen Absicherungsinstrument und gesichertem Grundgeschäft. Sie dokumentiert unter anderem die Risikomanagementziele und -strategie für die Absicherungstransaktion und die Methoden zur Beurteilung der Wirksamkeit (Effektivität) der Sicherungsbeziehung. Der wirtschaftliche Zusammenhang zwischen Grund- und Absicherungsgeschäft wird im Rahmen der Effektivitätstests laufend prospektiv beurteilt, indem unter anderem die gegenläufige Wertentwicklung und deren Korrelation beobachtet werden.

## Messung der Effektivität

Eine Absicherung gilt als in hohem Masse wirksam, wenn im Wesentlichen folgende Kriterien erfüllt sind:

- Die Absicherung wird sowohl beim erstmaligen Einsatz als auch während der Laufzeit als in hohem Masse wirksam eingeschätzt.
- Zwischen Grund- und Absicherungsgeschäft besteht ein enger wirtschaftlicher Zusammenhang.
- Die Wertänderungen von Grundgeschäft und Absicherungstransaktion sind im Hinblick auf das abgesicherte Risiko gegenläufig.
- Die Effektivität der Absicherung liegt in einer Bandbreite von 80 bis 125 Prozent.

## Ineffektivität

Sobald eine Absicherungstransaktion die Kriterien der Effektivität nicht mehr erfüllt, wird sie einem Handelsgeschäft gleichgestellt und der Effekt aus dem unwirksamen Teil über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option» verbucht.

## Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Valiant im Berichtsjahr haben.

## Revisionsstelle

Die Revisionsstelle ist im Berichtsjahr nicht vorzeitig von ihrer Funktion zurückgetreten.

## Informationen zur Bilanz

### 1. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Per Stichtag existieren keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

### 2. Deckung von Forderungen und Ausserbilanz- geschäften sowie gefährdete Forderungen

		Deckungsart			Total in CHF 1 000
		Hypothekarische Deckung in CHF 1 000	Andere Deckung in CHF 1 000	Ohne Deckung in CHF 1 000	
<b>Ausleihungen</b>					
Forderungen gegenüber Kunden		313 654	547 952	637 888	1 499 494
Hypothekarforderungen		23 349 338			23 349 338
Wohnliegenschaften		19 043 619			19 043 619
Büro- und Geschäftshäuser		1 109 333			1 109 333
Gewerbe und Industrie		2 012 054			2 012 054
Übrige		1 184 332			1 184 332
<b>Total Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>23 662 992</b>	<b>547 952</b>	<b>637 888</b>	<b>24 848 832</b>
	Vorjahr	22 803 529	578 105	682 868	24 064 502
<b>Total Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>23 643 482</b>	<b>547 847</b>	<b>611 708</b>	<b>24 803 037</b>
	Vorjahr	22 790 236	577 879	653 283	24 021 398
<b>Ausserbilanz</b>					
Eventualverpflichtungen		17 499	79 980	116 955	214 434
Unwiderrufliche Zusagen		566 815		109 776	676 591
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen				50 058	50 058
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>584 314</b>	<b>79 980</b>	<b>276 789</b>	<b>941 083</b>
	Vorjahr	674 477	73 158	280 749	1 028 384

Gefährdete Forderungen		Bruttoschuldbetrag in CHF 1 000	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten in CHF 1 000		Einzelwert- berichtigungen in CHF 1 000
			Nettoschuldbetrag in CHF 1 000		
<b>Berichtsjahr</b>		<b>71 862</b>	<b>47 229</b>	<b>24 633</b>	<b>24 633</b>
Vorjahr		70 519	42 748	27 771	27 771

Die ertragslosen Aktiven betragen CHF 23,5 Mio. (Vorjahr: CHF 30,4 Mio.).

### 3. Handelsgeschäft und übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung

	<b>31.12.2019</b> in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
<b>Aktiven</b>		
<b>Handelsgeschäfte</b>	<b>108</b>	<b>187</b>
Beteiligungstitel	108	187
<b>Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>108</b>	<b>187</b>
davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt		
davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften		

## 4. Derivative Finanzinstrumente

	Handelsinstrumente			Absicherungsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Kontraktvolumen in CHF 1 000	Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Kontraktvolumen in CHF 1 000
Swaps				5 951	35 106	3 500 000
<b>Zinsinstrumente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 951</b>	<b>35 106</b>	<b>3 500 000</b>
Terminkontrakte	3 302	2 922	307 974	198	5 212	623 759
<b>Devisen / Edelmetalle</b>	<b>3 302</b>	<b>2 922</b>	<b>307 974</b>	<b>198</b>	<b>5 212</b>	<b>623 759</b>
Optionen (exchange traded)	48	48				
<b>Beteiligungstitel / Indices</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Derivate</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>3 350</b>	<b>2 970</b>	<b>307 974</b>	<b>6 149</b>	<b>40 318</b>
	Vorjahr	2 190	1 888	154 254	6 126	21 088
davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	Berichtsjahr	3 302	2 922		6 149	40 318
	Vorjahr	2 031	1 729		6 126	21 088

	Positive Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1 000	Negative Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1 000
<b>Nach Berücksichtigung der Nettingverträge</b>		
<b>Berichtsjahr</b>	<b>9 499</b>	<b>43 288</b>
Vorjahr	8 316	22 976

	Zentrale Clearingstellen in CHF 1 000	Banken und Effekthändler in CHF 1 000	Übrige Kunden in CHF 1 000
<b>Nach Gegenparteien</b>			
Positive Wiederbeschaffungswerte	0	7 371	2 128
Negative Wiederbeschaffungswerte	0	42 181	1 107

	Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Kontraktvolumen in CHF 1 000
<b>Banken nach Restlaufzeit</b>			
Mit Restlaufzeiten bis zu 1 Jahr	6 020	9 186	1 863 332
Mit Restlaufzeiten über 1 Jahr	1 351	32 995	2 415 907



## 5. Finanzanlagen

	Buchwert		Fair Value	
	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Schuldttitel	762 294	827 074	814 958	880 113
davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	762 294	827 074	814 708	879 863
davon ohne Halteabsicht bis Endfälligkeit (zur Veräusserung bestimmt)			250	250
Beteiligungstitel	2 225	2 602	7 266	7 514
Edelmetalle	84	260	84	260
Liegenschaften	473	996	473	996
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>765 076</b>	<b>830 932</b>	<b>822 781</b>	<b>888 883</b>
davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	762 264	794 048		

	AAA bis AA <sup>-1</sup> Aaa bis Aa3 <sup>2</sup> in CHF 1 000	A+ bis A <sup>-1</sup> A1 bis A3 <sup>2</sup> in CHF 1 000	BBB+ bis BBB <sup>-1</sup> Baa1 bis Baa3 <sup>2</sup> in CHF 1 000	BB+ bis B <sup>-1</sup> Ba1 bis B3 <sup>2</sup> in CHF 1 000	Tiefer als B <sup>-1</sup> Tiefer als B3 <sup>2</sup> in CHF 1 000	Ohne Rating in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Schuldttitel zu Buchwerten	752 264	10 000				30	762 294

<sup>1</sup> Klassierung S&P, Fitch, ZKB<sup>2</sup> Klassierung Moody's

Massgebend für die Klassierung eines Titels ist die Bonitätsbeurteilung der drei Ratingagenturen S&P, Moody's und Fitch. Hat ein Titel ein Rating von mehreren dieser Agenturen, so zählt das zweithöchste Rating.

Hat ein Schuldner kein Rating einer dieser drei Agenturen, so wird auf das von der Zürcher Kantonalbank publizierte Rating zurückgegriffen.

## 6. Nicht konsolidierte Beteiligungen

	Anschaffungswert in CHF 1 000	Bisher aufgelaufene Wertberichtigungen bzw. Wertanpassungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2018 in CHF 1 000	Umgliederung in CHF 1 000	Investitionen in CHF 1 000	Desinvestitionen in CHF 1 000	Wertberichtigungen in CHF 1 000	Wertanpassung der nach Equity bewerteten Beteiligungen / Zuschreibungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2019 in CHF 1 000
<b>Nach Equity-Methode bewertete Beteiligungen</b>	<b>175 954</b>		<b>175 954</b>					<b>232</b>	<b>176 186</b>
ohne Kurswert	175 954		175 954					232	176 186
<b>Übrige nicht konsolidierte Beteiligungen</b>	<b>38 752</b>	<b>-627</b>	<b>38 125</b>			<b>-155</b>			<b>37 970</b>
ohne Kurswert	38 752	-627	38 125			-155			37 970
<b>Total nicht konsolidierte Beteiligungen</b>	<b>214 706</b>	<b>-627</b>	<b>214 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-155</b>	<b>0</b>	<b>232</b>	<b>214 156</b>

## 7. Unternehmen, an denen der Konzern eine dauernde direkte oder indirekte wesentliche Beteiligung hält

### Vollkonsolidierte Beteiligungen

Firmenname, Sitz	Geschäftstätigkeit	Gesellschaftskapital in CHF 1 000	Anteil am Kapital in %	Anteil an Stimmen in %
Valiant Bank AG, Bern	Bank	153 800	100,00	100,00
Valiant Immobilien AG, Bern	Liegenschaftsverwaltung	2 000	100,00	100,00

### Nicht konsolidierte Beteiligungen

Firmenname, Sitz	Geschäftstätigkeit	Gesellschafts- kapital in CHF 1 000	Anteil am Kapital in %	Anteil an Stimmen in %	Bewertung nach Equity- Methode	Bewertung nach Anschaffungs- wert
Bernexpo Holding AG, Bern	Durchführung von Veranstaltungen	3 900	18,69	18,69		x
Crédit Mutuel de la Vallée SA, Le Chenit	Bank	1 200	41,49	41,49	x	
Entris Holding AG, Muri bei Bern	Dienstleistungsunternehmen	25 000	58,84	58,84	x	
Gerag Gewererevisions AG, Bern	Gewererevisionen	100	40,00	40,00		x
AgentSelly AG, Risch	Internetdienstleistungen im Immobilienbereich	100	38,00	38,00		x
Parkhaus Kesselturn AG, Luzern	Betrieb von Parkhäusern	2 825	7,96	7,96		x
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG, Zürich	Beschaffung von Kapitalmarktgeldern	900 000	9,92	9,92		x
SIX Group AG, Zürich	Sammelverwahrung von Wertschriften	19 522	0,33	0,33		x
ValFinance AG, Bern	Erbringung von Finanzdienstleistungen	100	100,00	100,00		x
Valiant Hypotheken AG, Bern	Gewährung von Garantien	100	98,00	98,00		x

### Indirekte Beteiligungen

Firmenname, Sitz	Geschäftstätigkeit	Gesellschaftskapital in CHF 1 000	Anteil am Kapital in %	Anteil an Stimmen in %
Aduno Holding AG, Zürich	Halten von Beteiligungen und Finanzierung von Tochtergesellschaften	25 000	8,24	8,24

Die Valiant Hypotheken AG wurde eigens und ausschliesslich im Zusammenhang mit der Ausgabe von Covered Bonds (siehe Anhang 15) gegründet. Sie fungiert als Garantin der von Valiant Bank AG emittierten Covered Bonds. Die Valiant Hypotheken AG ist weder in Bezug auf die Bilanzsumme noch auf die Erfolgsrechnung wesentlich, weshalb die Bilanzierung zu Anschaffungswerten erfolgt.

Indirekte Beteiligungen werden ab einer Wesentlichkeitsgrenze von 5 Prozent der Stimmen und einem anteiligen Gesellschaftskapital von CHF 2 Mio. aufgeführt.

## 8. Sachanlagen

	Anschaffungswert in CHF 1 000	Bisher aufgelaufene Abschrei- bungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2018 in CHF 1 000	Investitionen in CHF 1 000	Desinves- titionen in CHF 1 000	Abschrei- bungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2019 in CHF 1 000
Liegenschaften	217 884	-105 671	112 213	4 814	-7 756	-6 765	102 506
Bankgebäude <sup>1</sup>	193 232	-96 181	97 051	4 744	-4 970	-6 408	90 417
Andere Liegenschaften	24 652	-9 490	15 162	70	-2 786	-357	12 089
Übrige Sachanlagen	27 396	-9 295	18 101	11 822		-10 640	19 283
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>245 280</b>	<b>-114 966</b>	<b>130 314</b>	<b>16 636</b>	<b>-7 756</b>	<b>-17 405</b>	<b>121 789</b>

<sup>1</sup> Inkl. Einbauten in gemieteten Liegenschaften

Es bestehen keine Verpflichtungen aus zukünftigen Leasingraten aus Operational Leasing.  
Es bestehen Mietverträge für Geschäftsräume (Niederlassungen) mit Restlaufzeiten von  
über einem Jahr, welche die Bank nicht als Operational Leasing betrachtet.

## 9. Immaterielle Werte

	Anschaffungswert in CHF 1 000	Bisher aufgelaufene Abschreibungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2018 in CHF 1 000	Investitionen in CHF 1 000	Abschreibungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2019 in CHF 1 000
Übrige immaterielle Werte	3 383	-1 762	1 621	4 926	-4 393	2 154
<b>Total immaterielle Werte</b>	<b>3 383</b>	<b>-1 762</b>	<b>1 621</b>	<b>4 926</b>	<b>-4 393</b>	<b>2 154</b>

## 10. Sonstige Aktiven und sonstige Passiven

	Sonstige Aktiven		Sonstige Passiven	
	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Ausgleichskonto	32 075	14 471		
Aktivierter Betrag aufgrund von Arbeitgeberbeitragsreserven	1 407	2 206		
Indirekte Steuern	7 089	4 692	2 287	2 710
Kurserfolge vorzeitig veräusserte Finanzanlagen	2 470	2 923	34 787	44 331
Übrige	6 014	5 254	3 242	4 555
<b>Total sonstige Aktiven und sonstige Passiven</b>	<b>49 055</b>	<b>29 546</b>	<b>40 316</b>	<b>51 596</b>

## 11. Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven und Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

	Forderungsbetrag bzw. Buchwert		Effektive Verpflichtungen	
	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen	6 407 174	6 290 272	5 266 700	5 106 400
Verpfändete oder abgetretene Forderungen gegenüber Kunden für Covered Bond	1 000			
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Covered Bond	2 821 950	1 494 290	1 953 000	750 000
Forderungen gegenüber Banken	63 550	44 650		
<b>Total verpfändete Aktiven</b>	<b>9 293 674</b>	<b>7 829 212</b>	<b>7 219 700</b>	<b>5 856 400</b>

## 12. Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen sowie Eigenkapitalinstrumente der Bank, die von eigenen Vorsorgeeinrichtungen gehalten werden

	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
<b>Pensionskasse der Valiant Holding</b>		
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	15 022	10 435
<b>Total Verpflichtungen</b>	<b>15 022</b>	<b>10 435</b>

Die Pensionskasse der Valiant Holding hält keine Beteiligungen an der Valiant Holding AG.

## 13. Wirtschaftliche Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtungen

Arbeitgeberbeitrags- reserven (AGBR)	Nominalwert 31.12.2019 in CHF 1 000	Verwendungs- verzicht 31.12.2019 in CHF 1 000	Nettobetrag 31.12.2019 in CHF 1 000	Nettobetrag 31.12.2018 in CHF 1 000	Einfluss auf Personalaufwand 31.12.2019 in CHF 1 000	Einfluss auf Personalaufwand 31.12.2018 in CHF 1 000
Pensionskasse der Valiant Holding	1 407		1 407	2 206		594

Die Arbeitgeberbeitragsreserven entsprechen dem Nominalwert gemäss Abrechnung der Vorsorgeeinrichtung. Sie werden unter den sonstigen Aktiven bilanziert. Der Nominalbetrag der Arbeitgeberbeitragsreserve wird nicht diskontiert. Die Arbeitgeberbeitragsreserven werden ordentlich verzinst. Die Verzinsung wird im Personalaufwand erfasst.

Wirtschaftlicher Nutzen / Verpflichtung sowie Vorsorgeaufwand	Über-/ Unter- deckung per 31.12.2019 in CHF 1 000 <sup>1</sup>	Wirtschaftlicher Anteil von Valiant 31.12.2019 in CHF 1 000	Wirtschaftlicher Anteil von Valiant 31.12.2018 in CHF 1 000	Veränderung zum Vorjahr des wirtschaftlichen Anteils in CHF 1 000	Bezahlte Beiträge für die Berichts- periode in CHF 1 000	Vorsorgeaufwand im Personal- aufwand 31.12.2019 in CHF 1 000	Vorsorgeaufwand im Personal- aufwand 31.12.2018 in CHF 1 000
avenirplus.ch Sammelstiftung	0				999	999	934
Vorsorgepläne mit Überdeckung	0				8 473	8 589	8 612

<sup>1</sup> Ungeprüft

Der provisorische Deckungsgrad der Pensionskasse der Valiant Holding betrug per Ende Berichtsjahr 108,4 Prozent, bei einem technischen Zinssatz von 2,0 Prozent (Vorjahr: 2,0%). Die provisorische Wertschwankungsreserve beträgt CHF 35,0 Mio.

Da der Zielwert für die Wertschwankungsreserve nicht erreicht wird, besteht kein wirtschaftlicher Nutzen für die Bank. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass selbst bei Vorliegen einer Überdeckung im Sinne von Swiss GAAP FER 26 bis auf Weiteres kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber entsteht; dieser soll zugunsten der Versicherten verwendet werden.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung und der Direktion werden zusätzlich in einer Ergänzungskasse aufgenommen. Die Ergänzungskasse hat keine selbstständige Rechtspersönlichkeit. Sie ist der gemeinschaftlichen Vorsorgeeinrichtung avenirplus.ch Sammelstiftung angeschlossen. Gemäss aktuellem Vorsorgereglement der Kasse ist weder ein zukünftiger Nutzen noch eine zukünftige Verpflichtung absehbar.

Die Rechnungslegung der Pensionskasse der Valiant Holding und der avenirplus.ch Sammelstiftung erfolgt gemäss den Vorgaben der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung Swiss GAAP FER 26. Es bestehen keine weiteren Verpflichtungen seitens des Arbeitgebers.

## 14. Emittierte strukturierte Produkte

Es existieren keine Bestände an selbst emittierten strukturierten Produkten.

## 15. Ausstehende Obligationenanleihen und Pflichtwandelanleihen

Emittent		Zinssatz	Ausgabe- datum	Fälligkeit	Betrag in CHF 1 000
Valiant Bank AG <sup>1</sup>	Obligationenanleihe	0,000	2008	30.06.2020	50 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0,375	2017	06.12.2027	250 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0,125	2018	23.04.2024	500 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0,000	2019	31.10.2025	190 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0,200	2019	29.01.2027	303 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0,000	2019	31.07.2029	400 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0,125	2019	04.12.2034	310 000
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Pfandbriefdarlehen	0,993 <sup>2</sup>			5 266 700
<b>Total</b>					<b>7 269 700</b>

<sup>1</sup> Privatplatzierung

<sup>2</sup> Durchschnittswert

Der ausgegebene Covered Bond ist mit Hypothekarforderungen (ausschliesslich Wohnbau) besichert. Die Hypothekarforderungen werden dabei an die Garantin des Covered Bond, die Valiant Hypotheken AG, abgetreten. Valiant hat aufgrund von den in den Statuten sowie im Aktionärsbindungsvertrag verankerten Stimmrechtsregelungen trotz Mehrheitsbeteiligung keine Kontrolle über die Valiant Hypotheken AG. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Emissionsprospekt.

	Fällig 2020 in CHF 1 000	Fällig 2021 in CHF 1 000	Fällig 2022 in CHF 1 000	Fällig 2023 in CHF 1 000	Fällig 2024 in CHF 1 000	Fällig >2024 in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Obligationenanleihen	50 000				500 000	1 453 000	2 003 000
Pfandbriefdarlehen der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	461 000	367 900	574 500	504 400	384 400	2 974 500	5 266 700
<b>Total</b>	<b>511 000</b>	<b>367 900</b>	<b>574 500</b>	<b>504 400</b>	<b>884 400</b>	<b>4 427 500</b>	<b>7 269 700</b>

## 16. Wertberichtigungen, Rückstellungen und Reserven für allgemeine Bankrisiken

	31.12.2018 in CHF 1 000	Zweckkonforme Verwendungen in CHF 1 000	Umbuchungen in CHF 1 000	Überfällige Zinsen, Wieder- einzüge in CHF 1 000	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung in CHF 1 000	Auflösungen zugunsten Er- folgsrechnung in CHF 1 000	31.12.2019 in CHF 1 000
Rückstellungen für latente Steuern	5 865	-2 976			2		2 891
Rückstellungen für Vorsorgeverpflichtungen	2 206	-915		116			1 407
Rückstellungen für Ausfallrisiken	6 905		-1 648				5 257
Rückstellungen für Restrukturierungen <sup>1</sup>	10 651	-5 814			5 350		10 187
Übrige Rückstellungen <sup>2</sup>	8 679	-700			1 153	-35	9 097
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>34 306</b>	<b>-10 405</b>	<b>-1 648</b>	<b>116</b>	<b>6 505</b>	<b>-35</b>	<b>28 839</b>
<b>Reserven für allgemeine Bankrisiken<sup>3</sup></b>	<b>34 786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 213</b>	<b>-1 213</b>	<b>34 786</b>
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	27 771	-5 627	1 085	1 075	10 258	-9 929	24 633
Wertberichtigungen für latente Risiken	15 333	-137	563		15 552	-10 149	21 162
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken</b>	<b>43 104</b>	<b>-5 764</b>	<b>1 648</b>	<b>1 075</b>	<b>25 810</b>	<b>-20 078</b>	<b>45 795</b>

<sup>1</sup> Projekte zur Umsetzung der Kundenzone und Strategie 2020–2024

<sup>2</sup> Rückstellungen für Rechtsrisiken sowie zur Umsetzung strategischer Projekte

<sup>3</sup> CHF 0,7 Mio. unversteuert

## 17. Gesellschaftskapital

Gemäss Rechnungslegung Banken (FINMA-Rundschreiben 2015/1) ist die Offenlegung auf Konzernstufe nicht vorgesehen. Informationen zum Gesellschaftskapital sind in der statutarischen Jahresrechnung der Valiant Holding AG ersichtlich.

## 18. Im Berichtsjahr zugeteilte Beteiligungsrechte oder Optionen auf solche Rechte für alle Leitungs- und Verwaltungsorgane sowie für die Mitarbeitenden

	Anzahl Beteiligungsrechte		Wert Beteiligungsrechte	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Verwaltungsratsmitglieder	3 882	3 832	372	372
Mitglieder der Geschäftsleitung	4 707	4 294	451	417
Mitglieder der Direktion	5 567	6 593	533	640
<b>Total</b>	<b>14 156</b>	<b>14 719</b>	<b>1 356</b>	<b>1 429</b>

Dem Verwaltungsrat wurden 30 Prozent des Honorars in Form von für drei Jahre gesperrten Valiant Aktien vergütet. Mitglieder der Geschäftsleitung und der Direktion erhalten eine variable Vergütung, von der 20 bis 30 Prozent in Form von drei Jahren gesperrten Valiant Aktien vergütet werden (siehe auch Vergütungsbericht). Die Bewertung erfolgt nach der Marktwertmethode und bei den gesperrten Aktien mit einer Diskontierung. Für Mitarbeitende existieren keine Beteiligungspläne. Optionsprogramme bestehen keine.

## 19. Nahestehende Personen

	Forderungen		Verpflichtungen	
	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Gruppengesellschaften <sup>1</sup>			50	50
Organgeschäfte <sup>2</sup>	3 450	2 500	3 710	3 104
Weitere nahestehende Personen <sup>3</sup>	3 711 328	1 871 059	5 499	6 013

<sup>1</sup> ValFinance AG

<sup>2</sup> Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder der Valiant Holding AG

<sup>3</sup> Entris Holding AG inkl. Entris Banking AG, Valiant Hypotheken AG

Es bestehen Ausserbilanzgeschäfte gegenüber weiteren nahestehenden Personen von CHF 75,5 Mio. Mit dem Verwaltungsrat und ihm nahestehenden Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr und Entschädigung auf Einlagen) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen. Dem Personal werden branchenübliche Sonderkonditionen gewährt. Die Vergütungen an die Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder werden im Vergütungsbericht der Valiant detailliert aufgezeigt.

## 20. Wesentliche Beteiligte

Gemäss Rechnungslegung Banken (FINMA-Rundschreiben 2015/1) ist die Offenlegung auf Konzernstufe nicht vorgesehen. Angaben zu wesentlichen Beteiligten sind in der statistischen Jahresrechnung der Valiant Holding AG ersichtlich.

## 21. Eigene Kapitalanteile

<b>Eigene Kapitalanteile</b>	<b>Durchschnittlicher Transaktionspreis in CHF</b>	<b>Anzahl Aktien</b>
Eigene Namenaktien am 01.01.2019		0
+ Käufe	111.67	23 650
- Verkäufe	105.95	-9 494
- Abgabe eigene Aktien für aktienbezogene Vergütungen	114.11	-14 156
<b>Eigene Namenaktien am 31.12.2019</b>		<b>0</b>

Die eigenen Kapitalanteile wurden während der Berichtsperiode zum Fair Value gehandelt. Aus der Veräusserung der eigenen Namenaktien ist ein Verlust von CHF 0,025 Mio. entstanden, welcher der Kapitalreserve belastet wurde. Bei den veräusserten Anteilen handelt es sich um übrige, nicht für den Handel gehaltene eigene Kapitalanteile. Mit den veräusserten eigenen Beteiligungstiteln sind weder Rückkaufs- noch Verkaufsverpflichtungen oder andere Eventualverpflichtungen verbunden. Tochtergesellschaften und verbundene Gesellschaften halten keine Eigenkapitalinstrumente der Bank. Es bestehen keine reservierten eigenen Kapitalanteile.

## 22. Beteiligungen der Organe und Vergütungsbericht

Gemäss Rechnungslegung Banken (FINMA-Rundschreiben 2015/1) ist die Offenlegung auf Konzernstufe nicht vorgesehen. Die gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV) zu publizierenden Informationen werden im Vergütungsbericht dargestellt. Weitere Informationen sind in Tabelle 18 im Anhang der Jahresrechnung der Valiant Holding AG ersichtlich.



## 23. Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

	Auf Sicht in CHF 1 000	Kündbar in CHF 1 000	Fällig innert 3 Monaten in CHF 1 000	Fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten in CHF 1 000	Fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren in CHF 1 000	Fällig nach 5 Jahren in CHF 1 000	Immobilisiert in CHF 1 000	Total in CHF 1 000	
Flüssige Mittel	3 795 630							3 795 630	
Forderungen gegenüber Banken	111 580	5 709	4 648					121 937	
Forderungen gegenüber Kunden	3 498	566 301	57 465	174 350	425 616	243 730		1 470 960	
Hypothekarforderungen	2 135	324 879	1 742 536	3 053 775	12 254 948	5 953 804		23 332 077	
Handelsgeschäft	108							108	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	9 499							9 499	
Finanzanlagen	2 309		30	20 173	468 344	273 747	473	765 076	
<b>Total</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>3 924 759</b>	<b>896 889</b>	<b>1 804 679</b>	<b>3 248 298</b>	<b>13 148 908</b>	<b>6 471 281</b>	<b>473</b>	<b>29 495 287</b>
	Vorjahr	2 086 566	887 858	1 842 895	2 880 491	13 333 201	5 955 188	996	26 987 195
Verpflichtungen gegenüber Banken	8 796	7 400	651 352	203 849				871 397	
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	8 883 871	9 350 797	596 567	176 021	78 000	5 000		19 090 256	
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	43 288							43 288	
Kassenobligationen			18 740	12 116	67 848	5 898		104 602	
Anleihen und Pfandbriefdarlehen			210 000	301 000	2 331 200	4 427 500		7 269 700	
<b>Total</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>8 935 955</b>	<b>9 358 197</b>	<b>1 476 659</b>	<b>692 986</b>	<b>2 477 048</b>	<b>4 438 398</b>	<b>0</b>	<b>27 379 243</b>
	Vorjahr	8 385 388	9 242 939	762 683	837 812	1 842 736	3 830 865	0	24 902 423

## 24. Bilanz nach In- und Ausland

	31.12.2019		31.12.2018	
	Inland in CHF 1 000	Ausland in CHF 1 000	Inland in CHF 1 000	Ausland in CHF 1 000
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	3 794 620	1 010	1 970 088	2 140
Forderungen gegenüber Banken	108 594	13 343	136 419	17 715
Forderungen gegenüber Kunden	1 462 369	8 591	1 530 046	8 603
Hypothekarforderungen	23 332 077		22 482 749	
Handelsgeschäft	108		187	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	9 499		8 316	
Finanzanlagen	616 204	148 872	653 981	176 951
Aktive Rechnungsabgrenzungen	23 536		19 920	
Nicht konsolidierte Beteiligungen	214 156		214 079	
Sachanlagen	121 789		130 314	
Immaterielle Werte	2 154		1 621	
Sonstige Aktiven	49 055		29 546	
<b>Total Aktiven</b>	<b>29 734 161</b>	<b>171 816</b>	<b>27 177 266</b>	<b>205 409</b>
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	450 185	421 212	357 348	186 963
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	18 760 531	329 725	17 980 066	120 789
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	43 288		22 976	
Kassenobligationen	104 602		190 044	10
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	7 269 700		6 044 227	
Passive Rechnungsabgrenzungen	139 318		127 669	
Sonstige Passiven	40 316		51 596	
Rückstellungen	28 839		34 306	
Reserven für allgemeine Bankrisiken	34 786		34 786	
Gesellschaftskapital	7 896		7 896	
Kapitalreserve	592 684		592 676	
Gewinnreserve	1 561 836		1 510 995	
Konzerngewinn	121 059		120 328	
<b>Total Passiven</b>	<b>29 155 040</b>	<b>750 937</b>	<b>27 074 913</b>	<b>307 762</b>

## 25. Aktiven nach Ländern und Ländergruppen

Die Auslandaktiven entfallen hauptsächlich auf Europa und Nordamerika. Auf eine Aufgliederung der Aktiven nach Ländern und Ländergruppen wird verzichtet, da weniger als 5 Prozent der Aktiven im Ausland domiziliert sind.

## 26. Aktiven nach Bonität der Ländergruppen

Auf eine Aufgliederung der Aktiven nach Bonität der Ländergruppen wird verzichtet, da weniger als 5 Prozent der Aktiven im Ausland domiziliert sind.

## 27. Bilanz nach den für die Bank wesentlichsten Währungen

<b>Aktiven</b>	<b>CHF in CHF 1 000</b>	<b>EUR in CHF 1 000</b>	<b>USD in CHF 1 000</b>	<b>Diverse in CHF 1 000</b>	<b>Total in CHF 1 000</b>
Flüssige Mittel	3 786 680	7 718	831	401	3 795 630
Forderungen gegenüber Banken	82 489	12 926	3 756	22 766	121 937
Forderungen gegenüber Kunden	1 355 467	102 797	12 695	1	1 470 960
Hypothekarforderungen	23 286 502		45 575		23 332 077
Handelsgeschäft	108				108
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	6 056	1 021	1 191	1 231	9 499
Finanzanlagen	704 711	30 262	30 019	84	765 076
Aktive Rechnungsabgrenzungen	23 536				23 536
Nicht konsolidierte Beteiligungen	214 156				214 156
Sachanlagen	121 789				121 789
Immaterielle Werte	2 154				2 154
Sonstige Aktiven	48 963	92			49 055
<b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>	<b>29 632 611</b>	<b>154 816</b>	<b>94 067</b>	<b>24 483</b>	<b>29 905 977</b>
Lieferansprüche aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	200 218	581 119	119 015	31 381	931 733
<b>Total Aktiven</b>	<b>29 832 829</b>	<b>735 935</b>	<b>213 082</b>	<b>55 864</b>	<b>30 837 710</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken	463 270	393 342	14 690	95	871 397
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	18 699 015	287 545	69 349	34 347	19 090 256
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	35 206	5 565	1 450	1 067	43 288
Kassenobligationen	104 602				104 602
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	7 269 700				7 269 700
Passive Rechnungsabgrenzungen	139 318				139 318
Sonstige Passiven	40 252	45	18	1	40 316
Rückstellungen	28 839				28 839
Reserven für allgemeine Bankrisiken	34 786				34 786
Gesellschaftskapital	7 896				7 896
Kapitalreserve	592 684				592 684
Gewinnreserve	1 561 836				1 561 836
Konzerngewinn	121 059				121 059
<b>Total bilanzwirksame Passiven</b>	<b>29 098 463</b>	<b>686 497</b>	<b>85 507</b>	<b>35 510</b>	<b>29 905 977</b>
Lieferverpflichtungen aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	731 515	54 827	126 762	18 629	931 733
<b>Total Passiven</b>	<b>29 829 978</b>	<b>741 324</b>	<b>212 269</b>	<b>54 139</b>	<b>30 837 710</b>
<b>Nettoposition pro Währung</b>	<b>2 851</b>	<b>-5 389</b>	<b>813</b>	<b>1 725</b>	<b>0</b>

## Informationen zum Ausserbilanzgeschäft

### 28. Eventualverpflichtungen und -forderungen

	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	101 811	105 491
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	53 781	28 630
Übrige Eventualverpflichtungen	58 842	91 185
<b>Total Eventualverpflichtungen</b>	<b>214 434</b>	<b>225 306</b>

Valiant gehört der Mehrwertsteuergruppe der Entris-Bankengruppe an und haftet solidarisch für deren Mehrwertsteuerverbindlichkeiten gegenüber der Steuerbehörde. Zurzeit bestehen bei der Entris-Gruppe keine Anzeichen, dass sie ihren Verpflichtungen nicht nachkommen könnte.

### 29. Verpflichtungskredite

	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
<b>Total Verpflichtungskredite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 30. Treuhandgeschäfte

	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften	113	424
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>113</b>	<b>424</b>

### 31. Verwaltete Vermögen

Der Grenzwert zur Aufgliederung der verwalteten Vermögen wurde nicht überschritten. Somit wird auf eine Darstellung verzichtet.

## Informationen zur Erfolgsrechnung

### 32. Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option

	2019 in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
<b>Aufgliederung Handelserfolg nach Geschäftssparten</b>		
Handelsgeschäft mit Kunden	9 956	9 166
Übriges Handelsgeschäft	1 837	2 069
<b>Total Erfolg aus Handelsgeschäft<sup>1</sup></b>	<b>11 793</b>	<b>11 235</b>

	2019 in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
<b>Aufgliederung Handelserfolg nach Risiken</b>		
Wertschriften	1 215	250
Devisen	8 761	8 779
Rohstoffe / Edelmetalle	1 817	2 206
<b>Total Erfolg aus Handelsgeschäft<sup>1</sup></b>	<b>11 793</b>	<b>11 235</b>

<sup>1</sup> Die Fair-Value-Option wird nicht angewendet.

### 33. Refinanzierungsertrag in der Position Zins- und Diskontertrag sowie wesentliche Negativzinsen

	2019 in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
<b>Negativzinsen</b>		
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	718	503
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	12 020	12 032

Dem Zins- und Diskontertrag werden keine Refinanzierungskosten für das Handelsgeschäft gutgeschrieben.

## 34. Personalaufwand

	<b>2019</b> in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
Gehälter (Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden, Gehälter und Zulagen)	107 300	103 681
davon Aufwände im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen von variablen Vergütungen	1 615	1 702
Sozialleistungen	17 362	16 980
Übriger Personalaufwand	5 527	5 296
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>130 189</b>	<b>125 957</b>

## 35. Sachaufwand

	<b>2019</b> in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
Raumaufwand	16 679	14 785
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	53 088	51 642
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	2 326	1 777
Honorare der Prüfgesellschaft (Art. 961a Ziff. 2 OR)	812	1 041
davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung inklusive prüfungsnaher Dienstleistungen	810	995
davon für andere Dienstleistungen	2	46
Übriger Geschäftsaufwand	31 111	30 817
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>104 016</b>	<b>100 062</b>

## 36. Wesentliche Verluste, ausserordentliche Erträge und Aufwände, wesentliche Auflösung von Reserven für allgemeine Bankrisiken und frei werdende Wertberichtigungen und Rückstellungen

	<b>2019</b> in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
<b>Ausserordentliche Erträge</b>		
Gewinn aus Verkauf von Liegenschaften	4 684	2 321
Auflösung Badwill		260
Gewinn aus Verkauf von Beteiligungen	385	
Übrige Posten	52	
<b>Total ausserordentliche Erträge</b>	<b>5 121</b>	<b>2 581</b>
<b>Ausserordentliche Aufwände</b>		
<b>Total ausserordentliche Aufwände</b>	<b>89</b>	<b>0</b>

Im Berichtsjahr entstanden keine wesentlichen Verluste.

## 37. Aufwertung von Beteiligungen und Sachanlagen bis höchstens zum Anschaffungswert

Im Berichtsjahr wurden keine Aufwertungen vorgenommen.

## 38. Geschäftserfolg getrennt nach In- und Ausland nach dem Betriebsstättenprinzip

Es existieren keine Betriebsstätten im Ausland.

## 39. Laufende und latente Steuern

	<b>2019</b> in CHF 1 000	<b>2018</b> in CHF 1 000
Aufwand für Kapital- und Ertragssteuern	26 870	25 033
davon Aufwand für laufende Steuern	28 272	29 252
davon Bildung/Auflösung von Abgrenzungen	-1 402	-4 219
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für latente Steuern	2	102
<b>Total Steuern</b>	<b>26 872</b>	<b>25 135</b>

Der gewichtete durchschnittliche Steuersatz auf Basis des Geschäftserfolgs betrug im Jahr 2019 18,8 Prozent (Vorjahr: 16,5%).

## 40. Ergebnis je Beteiligungsrecht

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Konzerngewinn pro Aktie <sup>1</sup> (in CHF)	7.67	7.62
Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien	15 792 461	15 792 461

<sup>1</sup> Der Konzerngewinn pro Aktie berechnet sich durch den Konzerngewinn dividiert durch die durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien. Es bestehen keine verwässernden Elemente.

# Revisionsbericht Konzern



## Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der Valiant Holding AG  
Luzern

### Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Konzernrechnung der Valiant Holding AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2019, der Konzernerfolgsrechnung, der Konzerngeldflussrechnung und dem Konzerneigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Konzernanhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden (Seiten 105 bis 149) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung zum 31. Dezember 2019 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und entspricht dem schweizerischen Gesetz sowie den im Anhang beschriebenen Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

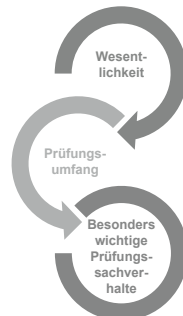
Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und 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 Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Unser Prüfungsansatz

##### Überblick

Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung: CHF 7'397'000



Wir haben bei allen drei vollkonsolidierten Konzerngesellschaften eine Prüfung durchgeführt. Unsere Prüfungen decken 88.2% des Konzerngewinns und 99.4% der Bilanzsumme ab. Der nicht durch uns geprüfte Anteil von 11.8% des Konzerngewinns bzw. 0.6% der Bilanzsumme betrifft die nach der anteiligen Eigenkapitalmethode bewertete Entris Holding AG. Diese wurde durch die KPMG AG geprüft.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert:

Bewertung der Kundenforderungen

PricewaterhouseCoopers AG, Robert-Zünd-Strasse 2, Postfach, 6002 Luzern  
Telefon: +41 58 792 62 00, Telefax: +41 58 792 62 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.



**Wesentlichkeit**

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Konzernrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Konzernrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Konzernrechnung als Ganzes zu beurteilen.

Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung	CHF 7'397'000
Herleitung	5% des Konzerngewinns vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken
Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Konzerngewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge des Konzerns üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt der Konzerngewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen dar.

Wir haben mit dem Prüfungs- und Risikoausschuss vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 740'000 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

**Umfang der Prüfung**

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher der Konzern tätig ist.

Das Vorgehen bei der Konzernprüfung wurde unter Berücksichtigung der Prüfungsarbeiten bei den drei Konzerngesellschaften festgelegt. Die Prüfung der Konsolidierung, der Offenlegung und Darstellung des Konzernabschlusses sowie die Prüfung aller drei Konzerngesellschaften erfolgte durch uns als Konzernprüfer. Dabei haben wir sichergestellt, dass insgesamt ausreichende geeignete Prüfungsnachweise als Grundlage für das Konzernprüfungsurteil erlangt wurden.

**Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Konzernrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der Kundenforderungen

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Prüfungsvorgehen
<p>Wir erachten die Bewertung der Kundenforderungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt wegen der Höhe des Aktivums im Verhältnis zur Bilanzsumme und aufgrund der Ermessensspielräume bei der Beurteilung des Umfangs und der Höhe der Wertberichtigungen für Ausfallrisiken.</p> <p>Per 31. Dezember 2019 betrugen die bilanzierten Kundenforderungen CHF 24.8 Milliarden, was 82.9% der Bilanzsumme entsprach. Sie setzten sich zusammen aus Forderungen gegenüber Kunden von CHF 1.5 Milliarden und Hypothekarforderungen von CHF 23.3 Milliarden. Die Kundenforderungen wurden netto dargestellt, nach Abzug von Wertberichtigungen für Ausfallrisiken im Betrag von CHF 45.8 Millionen.</p> <p>Anhand verschiedener Einflussfaktoren wird durch die Geschäftsleitung individuell beurteilt, ob eine negative Veränderung zu einer Wertminderung der Kundenforderung führt. Diese Faktoren umfassen u.a. lokale wirtschaftliche Rahmenbedingungen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Kreditnehmer sowie den Wert von Sicherheiten. Insbesondere die Beurteilung der Werthaltigkeit von Sicherheiten, die nicht auf einem beobachtbaren Marktpreis basieren (z.B. Liegenschaften), unterliegt einem materiellen Ermessensspielraum seitens der Geschäftsleitung.</p> <p>In Bezug auf die Grundsätze der Konzernrechnungslegung, die angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs sowie zur Bewertung der Deckungen verweisen wir in der Konzernrechnung auf die Seite 111 (Grundsätze der Konzernrechnungslegung für Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen sowie Wertberichtigungen für Ausfallrisiken), Seite 128 (Angewandte Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs) und Seite 129 (Bewertung der Deckungen) im Anhang der Konzernrechnung.</p>	<p>Unser Prüfungsvorgehen beinhaltete in erster Linie Funktionsprüfungen der internen Kontrollen im Bereich der Kundenforderungen. Dabei beurteilten wir die Schlüsselkontrollen und prüften stichprobenweise deren Einhaltung. Damit schafften wir eine Grundlage, um beurteilen zu können, ob die Vorgaben des Verwaltungsrats eingehalten wurden.</p> <p>Wo materielle Ermessensspielräume bestanden (z.B. bei der Einschätzung des Zukunftserfolgs bei Firmenkunden oder bei der Schätzung von Liegenschaftswerten) setzten wir zusätzlich im Rahmen von aussagebezogenen Prüfungen dem Entscheid der Geschäftsleitung unsere eigene kritische Meinung entgegen.</p> <p>Unsere Funktionsprüfungen umfassten insbesondere die Überprüfung der Ratings und Tragbarkeitsberechnungen sowie der Bewertung der Sicherheiten, die Überprüfung der Kreditauszahlung und Dossier-Schlusskontrolle, die Überprüfung der Vornahme von Wertberichtigungen inkl. Berechnung der Liquidationswerte sowie die Prüfung des Umgangs mit Kreditüberwachungslisten und den entsprechenden Reportings. Unsere aussagebezogenen Detailprüfungen umfassten insbesondere stichprobenweise Bonitätsprüfungen.</p> <p>Im Rahmen der Abschlussprüfung aktualisierten wir die Ergebnisse aus den Funktions- und Detailprüfungen und prüften, ob die vorgenommenen Beurteilungen zur Werthaltigkeit der Kundenforderungen in der Konzernrechnung korrekt behandelt wurden.</p> <p>Die Kombination aus unseren Funktionsprüfungen und aussagebezogenen Detailprüfungen gab uns ausreichend Prüfsicherheit, um die Bewertung der Kundenforderungen beurteilen zu können.</p> <p>Die verwendeten Annahmen waren angemessen und lagen im Rahmen unserer Erwartungen.</p>

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats für die Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften für Banken und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Konzernrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns 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 den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

#### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Konzernrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Konzernrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://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 dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Hugo Schürmann  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Andreas Aebersold  
Revisionsexperte

Luzern, 10. März 2020

# Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

	a	c	e
<b>Anrechenbare Eigenmittel (CHF)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
1 Hartes Kernkapital (CET1)	2 217 836	2 175 979	2 181 738
2 Kernkapital (Tier1)	2 217 836	2 175 979	2 181 738
<b>3 Gesamtkapital total</b>	<b>2 217 836</b>	<b>2 175 979</b>	<b>2 181 738</b>
<b>Risikogewichtete Positionen (RWA) (CHF)</b>			
4 RWA	13 475 177	13 397 058	13 221 662
4a Mindesteigenmittel (CHF)	1 078 014	1 071 765	1 057 733
<b>Risikobasierte Kapitalquoten (in % der RWA)</b>			
5 CET1-Quote (in %)	16,46	16,24	16,50
6 Kernkapitalquote (in %)	16,46	16,24	16,50
7 Gesamtkapitalquote (in %)	16,46	16,24	16,50
<b>CET1-Pufferanforderungen (in % der RWA)</b>			
8 Eigenmittelpuffer nach Basler Mindeststandards (2,5% ab 2019) (in %)	2,50	2,50	1,88
9 Antizyklischer Puffer (Art. 44a ERV) nach Basler Mindeststandards (in %)	0,00	0,00	0,00
11 Gesamte Pufferanforderungen nach Basler Mindeststandards in CET1-Qualität (in %)	2,50	2,50	1,88
12 Verfügbares CET1 zur Deckung der Pufferanforderungen nach Basler Mindeststandards (nach Abzug von CET1 zur Deckung der Mindestanforderungen und ggf. zur Deckung von TLAC-Anforderungen) (in %)	8,46	8,24	8,50
<b>Kapitalzielquoten nach Anhang 8 ERV (in % der RWA)</b>			
12a Eigenmittelpuffer gemäss Anhang 8 ERV (in %)	4,00	4,00	4,00
12b Antizyklische Puffer (Art. 44 und 44a ERV) (in %)	1,13	1,12	1,11
12c CET1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	8,93	8,92	8,91
12d Tier1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	10,73	10,72	10,71
12e Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	13,13	13,12	13,11
<b>Basel III Leverage Ratio</b>			
13 Gesamtengagement (in CHF)	31 876 364	29 956 858	29 039 106
14 Basel III Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements)	6,96	7,26	7,51

	a	b	c	d	e
<b>Liquiditätsquote (LCR)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (in CHF)	4 051 749	3 238 044	3 044 605	3 032 720	2 805 404
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (in CHF)	2 835 211	2 508 749	2 655 888	2 594 379	2 598 571
17 Liquiditätsquote, LCR (in %)	143	129	115	117	108

Die vollständige Offenlegung des Valiant Konzerns gemäss FINMA-Rundschreiben 2016/1 erfolgt auf der Internetseite der Valiant Bank AG, unter folgendem Link: [valiant.ch/ergebnisse](http://valiant.ch/ergebnisse).

# Statutarische Jahresrechnung Valiant Holding AG

## Bilanz

	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	25 428	24 227	1 201	5,0
Kurzfristig gehaltene Aktiven zu Börsenkursen	108	187	-79	n/a
<b>Total Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven zu Börsenkursen</b>	<b>25 536</b>	<b>24 414</b>	<b>1 122</b>	<b>4,6</b>
Übrige kurzfristige Forderungen	30	598	-568	-95,0
Aktive Rechnungsabgrenzung	5 442	71 501	-66 059	-92,4
davon gegenüber Tochtergesellschaften	5 430	71 500	-66 070	-92,4
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>31 008</b>	<b>96 513</b>	<b>-65 505</b>	<b>-67,9</b>
Finanzanlagen	1 291	1 575	-284	-18,0
Beteiligungen	1 221 609	1 221 609	0	0,0
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>1 222 900</b>	<b>1 223 184</b>	<b>-284</b>	<b>-0,0</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>1 253 908</b>	<b>1 319 697</b>	<b>-65 789</b>	<b>-5,0</b>
<b>Passiven</b>				
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	142	117	25	21,4
Passive Rechnungsabgrenzungen	1 047	1 598	-551	-34,5
davon gegenüber Tochtergesellschaften	0	540	-540	n/a
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>1 189</b>	<b>1 715</b>	<b>-526</b>	<b>-30,7</b>
Rückstellungen	261	11	250	2 272,7
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>261</b>	<b>11</b>	<b>250</b>	<b>2 272,7</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>1 450</b>	<b>1 726</b>	<b>-276</b>	<b>-16,0</b>
Aktienkapital	7 896	7 896	0	0,0
Gesetzliche Kapitalreserven	1 652	1 644	8	0,5
davon Reserven aus Kapitalanlagen	70	70	0	0,0
Gesetzliche Gewinnreserve	711 846	711 846	0	0,0
Freiwillige Gewinnreserve	527 091	525 261	1 830	0,3
Bilanzgewinn	3 973	71 324	-67 351	-94,4
davon Gewinnvortrag	7	5	2	40,0
davon Jahresgewinn	3 966	71 319	-67 353	-94,4
Eigene Kapitalanteile	0	0	0	0,0
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>1 252 458</b>	<b>1 317 971</b>	<b>-65 513</b>	<b>-5,0</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>1 253 908</b>	<b>1 319 697</b>	<b>-65 789</b>	<b>-5,0</b>

# Erfolgsrechnung

	<b>2019</b> in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Erlöse aus Leistungen</b>				
Management Fees	3 060	2 690	370	13,8
<b>Erlöse aus Leistungen</b>	<b>3 060</b>	<b>2 690</b>	<b>370</b>	<b>13,8</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Lohn-, Sozialversicherungs- und übriger Personalaufwand	-2 737	-2 639	-98	3,7
<b>Personalaufwand</b>	<b>-2 737</b>	<b>-2 639</b>	<b>-98</b>	<b>3,7</b>
Übriger betrieblicher Aufwand	-1 901	-1 700	-201	11,8
<b>Übriger betrieblicher Aufwand</b>	<b>-1 901</b>	<b>-1 700</b>	<b>-201</b>	<b>11,8</b>
Rückstellungen	-250	0	-250	n/a
<b>Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>-250</b>	<b>n/a</b>
<b>Betriebserfolg vor Finanzerfolg, ausserordentlichem Erfolg und Steuern</b>	<b>-1 828</b>	<b>-1 649</b>	<b>-179</b>	<b>10,9</b>
<b>Finanzerfolg</b>				
Beteiligungsertrag	5 000	73 115	-68 115	-93,2
Zinsertrag und Ertrag aus Finanzanlagen	38	53	-15	-28,3
Übriger Finanzertrag	811	769	42	5,5
davon Ertrag aus Veräusserung von Finanzanlagen	757	87	670	770,1
Übriger Finanzaufwand	-2	-775	773	-99,7
<b>Finanzerfolg</b>	<b>5 847</b>	<b>73 162</b>	<b>-67 315</b>	<b>-92,0</b>
<b>Betriebserfolg vor ausserordentlichem Erfolg und Steuern</b>	<b>4 019</b>	<b>71 513</b>	<b>-67 494</b>	<b>-94,4</b>
Ausserordentlicher Ertrag	28	0	28	n/a
Ausserordentlicher Aufwand	0	0	0	n/a
<b>Ausserordentlicher Erfolg</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>n/a</b>
<b>Betriebserfolg vor Steuern</b>	<b>4 047</b>	<b>71 513</b>	<b>-67 466</b>	<b>-94,3</b>
Steuern	-81	-194	113	-58,2
<b>Jahresgewinn</b>	<b>3 966</b>	<b>71 319</b>	<b>-67 353</b>	<b>-94,4</b>

# Anhang zur Jahresrechnung

Die Valiant Holding AG ist eine Beteiligungsgesellschaft im Finanzbereich mit Sitz in Luzern. Ihre Hauptbeteiligung ist die überregional tätige 100-Prozent-Tochtergesellschaft Valiant Bank AG. Für den detaillierten Lagebericht verweisen wir auf die Seiten 9 bis 24.

## 1. Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Vorschriften des schweizerischen Gesetzes, insbesondere des Artikels über die kaufmännische Buchführung und Rechnungslegung (Art. 957 bis 962 OR), erstellt. Die angewandten Grundsätze entsprechen dem Gesetz. Die unter den flüssigen Mitteln bilanzierten kurzfristigen Aktiven mit Börsenkursen werden zu Marktwerten bewertet. Die Finanzanlagen werden nach dem Niederstwertprinzip bewertet. Eine Zuschreibung bis höchstens zu den Anschaffungskosten erfolgt, sofern der unter den Anschaffungswert gefallene Marktwert in der Folge wieder steigt. Wertanpassungen erfolgen per saldo über übriger Finanzertrag bzw. übriger Finanzaufwand. Ferner liegen keine Besonderheiten bezüglich Bilanzierung vor, welche eine separate Darstellung benötigen. Im Rechnungsjahr 2019 zugekaufte eigene Kapitalanteile wurden für aktienbezogene Vergütungen verwendet. Der Restbestand wurde verkauft. Der Ertrag wurde erfolgsneutral der gesetzlichen Kapitalreserve zugewiesen. Gemäss Art. 961 d Abs. 1 OR wird auf zusätzliche Angaben im Anhang, die Erstellung einer Geldflussrechnung sowie des Lageberichtes verzichtet. Im Weiteren wird aufgrund von Art. 962 Abs. 3 OR kein Abschluss nach anerkanntem Standard erstellt.

## 2. Angaben und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz und der Erfolgsrechnung

Die Finanzanlagen von CHF 1,3 Mio. (Vorjahr: CHF 1,6 Mio.) sind ausschliesslich Aktien inländischer Gesellschaften. Die Beteiligungen von CHF 1 222 Mio. beinhalten die unter Ziffer 5 erwähnten Positionen. Die flüssigen Mittel sind bei der Valiant Bank AG angelegt, einer 100-Prozent-Tochtergesellschaft der Valiant Holding AG.

## 3. Nettoauflösung stille Reserven

Es wurden keine stillen Reserven aufgelöst.

## 4. Anzahl Mitarbeitende

Die Valiant Holding AG weist 3,6 Vollzeitstellen (Vorjahr: 3,6 Vollzeitstellen) auf.

## 5. Direkte und indirekte Beteiligungen

Firmenname, Sitz	Geschäftstätigkeit	Gesellschafts- kapital in CHF 1 000	Anteil am Kapital in %	Anteil an Stimmen in %	Beteili- gung direkt	Beteili- gung indirekt
Valiant Bank AG, Bern	Bank	153 800	100,00	100,00	x	
Valiant Immobilien AG, Bern	Liegenschaftsverwaltung	2 000	100,00	100,00	x	
ValFinance AG, Bern	Finanzdienstleistungen	100	100,00	100,00	x	
Valiant Hypotheken AG, Bern	Gewährung von Garantien	100	98,00	98,00		x
Crédit Mutuel de la Vallée SA, Le Chenit	Bank	1 200	41,49	41,49		x
AgentSelly AG, Risch	Internetdienstleistungen im Immobilienbereich	100	38,00	38,00		x
Entris Holding AG, Muri bei Bern	Dienstleistungsunternehmen	25 000	58,84	58,84		x
Bernexpo Holding AG, Bern	Durchführung von Veranstaltungen	3 900	18,69	18,69		x
Gerag Gewerberevisions AG, Bern	Gewerberevisionen	100	40,00	40,00		x
Parkhaus Kesselturm AG, Luzern	Betrieb von Parkhäusern	2 825	7,96	7,96		x
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarstitute AG, Zürich	Beschaffung von Kapitalmarktgeldern	900 000	9,92	9,92		x
Aduno Holding AG, Zürich	Halten von Beteiligungen und Finanzierung von Tochtergesellschaften	25 000	8,24	8,24		x
SIX Group AG, Zürich	Sammelverwahrung von Wertschriften	19 522	0,33	0,33		x

## 6. Eigene Anteile

Eigene Kapitalanteile	Durchschnittlicher Transaktionspreis in CHF	Anzahl Aktien
Eigene Namenaktien am 01.01.2019		0
+ Käufe	111.67	23 650
- Verkäufe	105.95	-9 494
- Abgabe eigene Aktien für aktienbezogene Vergütungen	114.11	-14 156
<b>Eigene Namenaktien am 31.12.2019</b>		<b>0</b>

Die eigenen Kapitalanteile wurden während der Berichtsperiode zum jeweiligen Tageskurs verkauft bzw. abgegeben. Sämtliche Kapitalanteile wurden verkauft, sodass per 31. Dezember 2019 keine passivseitige Verrechnung mehr erfolgt.

## 7. Restbetrag der Verbindlichkeiten aus kaufvertragsähnlichen Leasinggeschäften und anderen Leasingverpflichtungen

Es bestehen keine Leasingverbindlichkeiten, welche nicht innert zwölf Monaten ab Bilanzstichtag auslaufen oder gekündigt werden können.

## 8. Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

Es bestehen keine Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen.



## 9. Gesamtbetrag der für Verbindlichkeiten Dritter bestellten Sicherheiten

Es bestehen keine bestellten Sicherheiten für Verbindlichkeiten Dritter.

## 10. Gesamtbetrag der zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten verwendeten Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Es bestehen keine der zur Sicherung eigener Verbindlichkeiten verwendeten Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt.

## 11. Eventualverbindlichkeiten

Es bestehen Eventualverbindlichkeiten von CHF 0,1 Mio. (Vorjahr: CHF 0,1 Mio.) in Form von Garantien für Verpflichtungen der Tochtergesellschaften. Im Weiteren besteht ein Zahlungsverprechen an eine Stiftung bis 2020 von je CHF 20 000 pro Jahr.

## 12. Im Berichtsjahr zugeteilte Beteiligungsrechte und Optionen auf solche Rechte für alle Leitungs- und Verwaltungsorgane und Mitarbeitende

	Anzahl Beteiligungsrechte		Wert Beteiligungsrechte	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Verwaltungsratsmitglieder	3 882	3 832	372	372
Mitglieder der Geschäftsleitung	1 512	1 362	145	132
Mitglieder der Direktion	179	283	17	27
<b>Total</b>	<b>5 573</b>	<b>5 477</b>	<b>534</b>	<b>531</b>

Dem Verwaltungsrat wurden im Berichtsjahr 30 Prozent des Honorars in Form von für drei Jahre gesperrten Valiant Aktien vergütet. Mitglieder der Geschäftsleitung und der Direktion erhalten eine variable Vergütung, von der 20 bis 30 Prozent in Form von drei Jahren gesperrten Valiant Aktien vergütet werden (siehe auch Vergütungsbericht). Die Bewertung erfolgt nach der Marktwertmethode und bei den gesperrten Aktien mit einer Diskontierung. Für Mitarbeitende existieren keine Beteiligungspläne. Optionsprogramme bestehen keine.

## 13. Erläuterungen zu ausserordentlichen, einmaligen oder periodenfremden Positionen der Erfolgsrechnung

	31.12.2019 in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
Ausserordentliche Erträge	28	0

## 14. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Valiant Holding AG im vergangenen Jahr haben.

## 15. Bewertung von Aktiven zu Kurs-/Marktwerten

Die kurzfristig gehaltenen Aktiven zu Börsenkursen werden zu Marktwerten bewertet.

## 16. Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

Die UBS Fund Management (Switzerland) AG hat ihren Anteil an der Valiant Holding AG per 27. April 2018 auf 5,00 Prozent erhöht.

Die Swisscanto Fondsleitung AG hat ihren Anteil an der Valiant Holding AG per 24. November 2018 auf 3,02 Prozent erhöht.

## 17. Angaben über die Durchführung einer Risikobeurteilung

Die Risikobeurteilung der Valiant Holding AG erfolgt zusammen mit der Risikobeurteilung der Valiant Bank AG auf Stufe des gesamten Konzerns. Die Angaben über die Risikobeurteilung sind im Anhang des Konzernabschlusses unter «Erläuterungen zum Risikomanagement» ab Seite 118 aufgeführt.

## 18. Aktienbesitz der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung (inkl. nahestehender Personen)

	2019 Anzahl Aktien	2018 Anzahl Aktien
<b>Verwaltungsrat</b>		
Jürg Bucher, Präsident	8 559	7 112
Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Vizepräsident	2 035	1 496
Barbara Artmann, Mitglied	855	774
Jean-Baptiste Beuret, Mitglied	2 248	1 853
Dr. Maya Bundt, Mitglied	878	562
Markus Gygax, Mitglied	8 083	–
Nicole Pauli, Mitglied	1 104	775
Othmar Stöckli, Mitglied	–	1 113
Franziska von Weissenfluh, Mitglied	3 012	2 630
<b>Gesamttotal</b>	<b>26 774</b>	<b>16 315</b>
davon Total Mitglieder Verwaltungsrat	26 011	15 552
davon Total nahestehende Personen	763	763
<b>Geschäftsleitung</b>		
Ewald Burgener, CEO ab 17.5.2019	4 721	3 932
Markus Gygax, CEO bis 16.5.2019	–	6 571
Martin Vogler, Leiter Privat- und Geschäftskunden	2 196	1 591
Dr. Hanspeter Kaspar, CFO	0	–
Stefan Gempeler, Leiter Produkte und Operations	2 552	1 908
Dr. Marc Praxmarer, Leiter Firmen und Institutionelle Kunden	1 424	924
Christoph Wille, Leiter Kundenservices und Kanäle	2 532	1 875
<b>Gesamttotal</b>	<b>13 425</b>	<b>16 801</b>
davon Total Mitglieder Geschäftsleitung	11 065	14 835
davon Total nahestehende Personen	2 360	1 966

## 19. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen

	<b>31.12.2019</b> in CHF 1 000	31.12.2018 in CHF 1 000
<b>Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber direkt oder indirekt Beteiligten und Organen</b>		
Verpflichtungen gegenüber direkt Beteiligten	129	117
<b>Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmungen, an denen eine direkte oder indirekte Beteiligung besteht</b>		
Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften	30 858	95 727
Verpflichtungen gegenüber Tochtergesellschaften	0	540

Der Verwaltungsrat entscheidet jeweils nach dem Bilanzstichtag über die variable Vergütung. Unter den Verpflichtungen gegenüber Organen werden daher keine Bonusabgrenzungen ausgewiesen.

## 20. Dividendenausschüttung Tochtergesellschaften

Der Bilanzstichtag für die Valiant Holding AG und alle ihre Tochtergesellschaften ist der 31. Dezember. Die Valiant Holding AG berücksichtigt Dividendenzahlungen der Tochtergesellschaften, welche ihre Generalversammlungen bereits durchgeführt und somit über die Gewinnausschüttungen Beschluss gefasst haben, transitorisch.

## Antrag zur Gewinnverwendung

	<b>2019</b> in CHF 1 000	2018 in CHF 1 000
<b>Zur Verfügung der Generalversammlung</b>		
Gewinn- / Verlustvortrag	7	5
Jahresgewinn/-verlust	3 966	71 319
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>3 973</b>	<b>71 324</b>
Entnahme freiwillige Gewinnreserven	74 996	0
<b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>78 969</b>	<b>71 324</b>
<b>Antrag des Verwaltungsrates</b>		
Zuweisung an die freiwilligen Gewinnreserven	0	1 830
Dividendenzahlung	78 962	69 487
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

# Revisionsbericht Valiant Holding AG



## Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der Valiant Holding AG  
Luzern

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Valiant Holding AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden (Seiten 155 bis 163) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

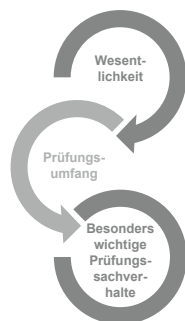
#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) 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, und 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 Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Unser Prüfungsansatz

##### Überblick



Gesamtwesentlichkeit: CHF 5'015'000

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert:

Bewertung der Beteiligungen

PricewaterhouseCoopers AG, Robert-Zünd-Strasse 2, Postfach, 6002 Luzern  
Telefon: +41 58 792 62 00, Telefax: +41 58 792 62 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

#### Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

Gesamtwesentlichkeit	CHF 5'015'000
Herleitung	0.4% des Totals der Vermögenswerte
Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit verwendeten wir das Total der Vermögenswerte. Wir wählten diese Bezugsgrösse, da diese aus unserer Sicht eine branchenübliche Grösse für Wesentlichkeitsüberlegungen von Holdinggesellschaften darstellt.

Wir haben mit dem Prüfungs- und Risikoausschuss vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 501'500 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

#### Umfang der Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsführung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

#### Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der Beteiligungen

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Prüfungsvorgehen
<p>Wir erachten die Bewertung der Beteiligungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt wegen der Höhe des Aktivums im Verhältnis zur Bilanzsumme und aufgrund der Ermessensspielräume bei der Beurteilung der Werthaltigkeit der Beteiligungen.</p> <p>Per 31. Dezember 2019 betragen die bilanzierten Beteiligungen an der Valiant Bank AG und weiteren Tochtergesellschaften CHF 1.2 Milliarden und entsprachen damit 97.4 % der Bilanzsumme.</p> <p>Eine Wertberichtigung dieser Position hätte wesentliche Auswirkungen auf das Eigenkapital der Valiant Holding AG. Die Werthaltigkeit der Beteiligungen ist abhängig von den zukünftigen Ergebnissen der Tochtergesellschaften, im speziellen der Valiant Bank AG. Bei der Festlegung der Annahmen über die zukünftigen Ergebnisse bestehen Ermessensspielräume.</p> <p>In Bezug auf die Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze sowie die Angaben zu den Beteiligungen verweisen wir auf die Seiten 157 und 158 im Anhang der Jahresrechnung.</p>	<p>Unser Prüfverfahren bestand darin, dass wir die von der Geschäftsleitung bei den wesentlichsten Beteiligungen durchgeführten Wertbeeinträchtigungstests beurteilten.</p> <p>Wir haben dabei:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>die aktuellen Resultate der jeweiligen Gesellschaft mit den entsprechenden Budgets verglichen mit dem Ziel, zu optimistische Annahmen der Gewinnprognosen zu identifizieren;</li> <li>die Zukunftsaussichten aufgrund der vom Verwaltungsrat genehmigten Mehrjahresplanung plausibilisiert und mit der Geschäftsleitung besprochen;</li> <li>Sensitivitätsanalysen zu den wichtigsten Parametern der Wertbeeinträchtigungstests (Diskontsatz und nachhaltige Wachstumsraten) durchgeführt.</li> </ul> <p>Insgesamt erachten wir die von der Geschäftsleitung verwendeten Grundlagen und Annahmen für die Überprüfung der Werthaltigkeit der Beteiligungen im Vergleich mit unseren eigenen Analysen als angemessen.</p>

Verantwortlichkeit 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, 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: <http://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 dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Hugo Schürmann  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Andreas Aebersold  
Revisionsexperte

Luzern, 10. März 2020