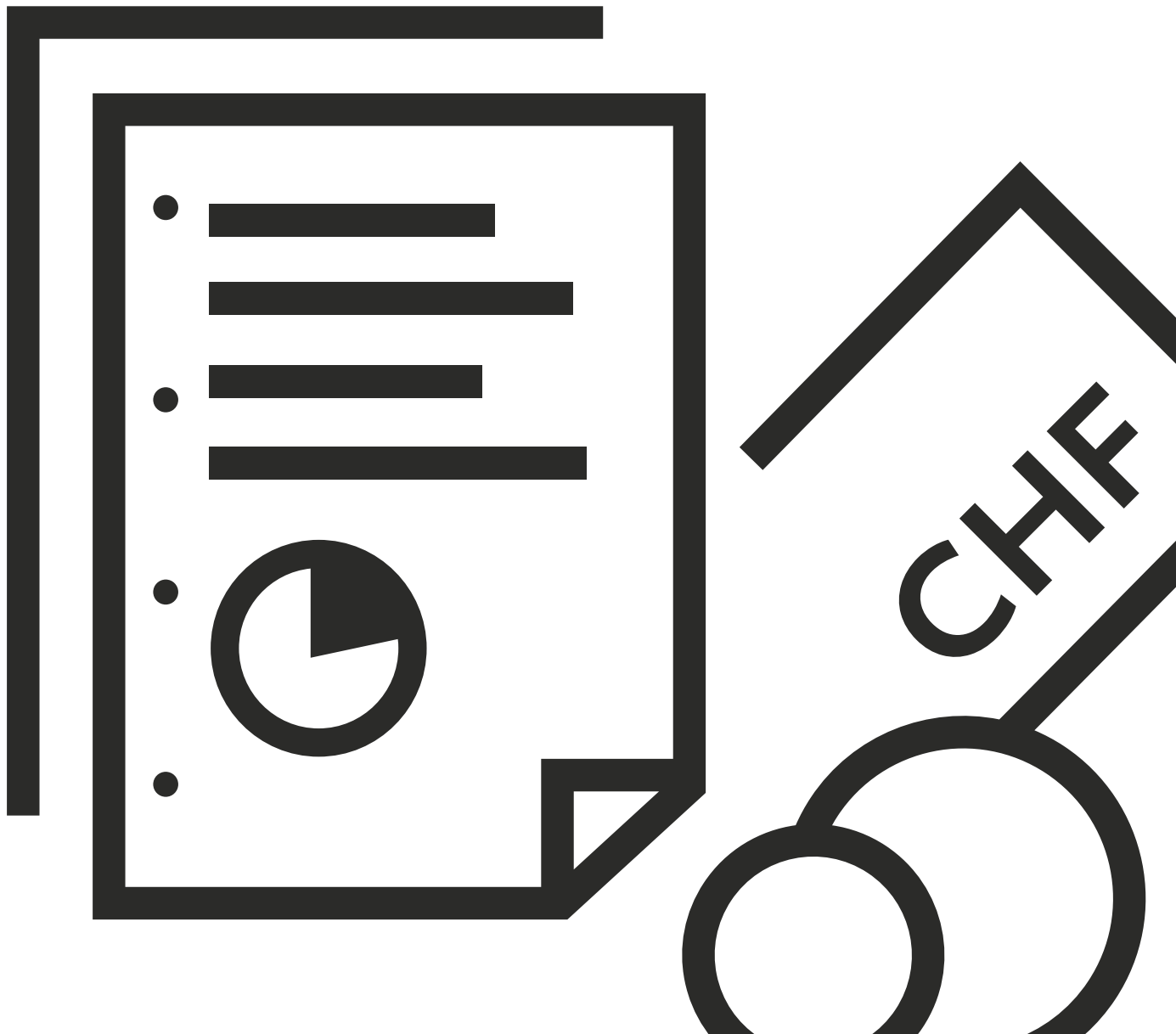


# finanzbericht 2021



**Konzernrechnung**

- 131 Konzernbilanz
- 132 Konzernerfolgsrechnung
- 133 Konzerngeldflussrechnung
- 134 Konzerneigenkapitalnachweis

**Anhang zur Konzernrechnung**

- 135 Firma, Rechtsform und Sitz
- 135 Grundsätze der Konzernrechnungslegung
- 145 Erläuterungen zum Risikomanagement
- 155 Erläuterungen der angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs
- 156 Erläuterungen zur Bewertung von Deckungen
- 157 Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting
- 158 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
- 158 Revisionsstelle
- 159 Informationen zur Bilanz
- 173 Informationen zum Ausserbilanzgeschäft
- 174 Informationen zur Erfolgsrechnung

**Revisionsbericht**

- 177 Revisionsbericht Konzern

**Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität**

- 181 Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

**Statutarische Jahresrechnung Valiant Holding AG**

- 182 Bilanz
- 183 Erfolgsrechnung
- 184 Anhang zur Jahresrechnung
- 190 Antrag zur Gewinnverwendung

**Revisionsbericht**

- 192 Revisionsbericht Valiant Holding AG

# Konzernrechnung

## Konzernbilanz

Aktiven	Anhang	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
Flüssige Mittel		6 254 325	5 184 533	1 069 792	20,6
Forderungen gegenüber Banken	11	69 719	107 313	-37 594	-35,0
Forderungen gegenüber Kunden	2	1 535 401	1 655 838	-120 437	-7,3
Hypothekarforderungen	2, 11	25 708 253	24 212 132	1 496 121	6,2
Handelsgeschäft	3	15 011	5 288	9 723	183,9
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4	57 834	8 126	49 708	611,7
Finanzanlagen	5	1 529 548	1 610 841	-81 293	-5,0
Aktive Rechnungsabgrenzungen		22 992	20 887	2 105	10,1
Nicht konsolidierte Beteiligungen	6, 7, 37	228 961	229 407	-446	-0,2
Sachanlagen	8	111 114	116 521	-5 407	-4,6
Immaterielle Werte	9	0	1 508	-1 508	-100,0
Sonstige Aktiven	10	27 171	31 843	-4 672	-14,7
<b>Total Aktiven</b>		<b>35 560 329</b>	<b>33 184 237</b>	<b>2 376 092</b>	<b>7,2</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		2 632 053	2 390 932	241 121	10,1
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	12	22 087 860	20 950 936	1 136 924	5,4
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	4	53 863	38 084	15 779	41,4
Kassenobligationen		50 889	77 551	-26 662	-34,4
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	15	8 078 500	7 163 700	914 800	12,8
Passive Rechnungsabgrenzungen		138 623	139 974	-1 351	-1,0
Sonstige Passiven	10	79 921	29 646	50 275	169,6
Rückstellungen	16	39 865	32 307	7 558	23,4
Reserven für allgemeine Bankrisiken	16	34 786	34 786	0	0,0
Gesellschaftskapital	17	7 896	7 896	0	0,0
Kapitalreserve		592 613	592 623	-10	-0,0
Gewinnreserve		1 640 335	1 603 933	36 402	2,3
Eigene Kapitalanteile	21	0	0	0	0,0
Konzerngewinn		123 125	121 869	1 256	1,0
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>2 398 755</b>	<b>2 361 107</b>	<b>37 648</b>	<b>1,6</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>35 560 329</b>	<b>33 184 237</b>	<b>2 376 092</b>	<b>7,2</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	140 056	133 619	6 437	4,8
Unwiderrufliche Zusagen	2	1 306 210	1 030 762	275 448	26,7
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	2	55 611	55 701	-90	-0,2
Verpflichtungskredite	29	0	0	0	0,0

# Konzernerfolgsrechnung

	Anhang	2021 in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>					
Zins- und Diskontertrag	33	332 156	340 696	-8 540	-2,5
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft		0	0	0	0,0
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen		13 287	16 656	-3 369	-20,2
Zinsaufwand		-3 799	-26 941	23 142	-85,9
<b>Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		<b>341 644</b>	<b>330 411</b>	<b>11 233</b>	<b>3,4</b>
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	16	-14 207	-14 301	94	-0,7
<b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>		<b>327 437</b>	<b>316 110</b>	<b>11 327</b>	<b>3,6</b>
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>					
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft		51 573	44 721	6 852	15,3
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		2 830	2 965	-135	-4,6
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		33 302	28 668	4 634	16,2
Kommissionsaufwand		-18 962	-13 695	-5 267	38,5
<b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>68 743</b>	<b>62 659</b>	<b>6 084</b>	<b>9,7</b>
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>	32	<b>16 103</b>	<b>13 187</b>	<b>2 916</b>	<b>22,1</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>					
Erfolg aus Veräußerung von Finanzanlagen		345	153	192	125,5
Beteiligungsertrag		14 673	15 886	-1 213	-7,6
davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen		12 115	13 572	-1 457	-10,7
davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen		2 558	2 314	244	10,5
Liegenschaftenerfolg		2 262	2 090	172	8,2
Anderer ordentlicher Ertrag		1 138	3 229	-2 091	-64,8
Anderer ordentlicher Aufwand		-92	-192	100	-52,1
<b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>		<b>18 326</b>	<b>21 166</b>	<b>-2 840</b>	<b>-13,4</b>
<b>Geschäftsertrag</b>		<b>430 609</b>	<b>413 122</b>	<b>17 487</b>	<b>4,2</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>					
Personalaufwand	34	-142 564	-134 690	-7 874	5,8
Sachaufwand	35	-111 789	-106 914	-4 875	4,6
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>		<b>-254 353</b>	<b>-241 604</b>	<b>-12 749</b>	<b>5,3</b>
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	37	-22 834	-21 131	-1 703	8,1
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	36	-9 463	-3 357	-6 106	181,9
<b>Geschäftserfolg</b>		<b>143 959</b>	<b>147 030</b>	<b>-3 071</b>	<b>-2,1</b>
<b>Konzerngewinn</b>					
Ausserordentlicher Ertrag	36	2 945	3 562	-617	-17,3
Ausserordentlicher Aufwand	36	-130	-470	340	-72,3
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken	36	0	0	0	0,0
Steuern	39	-23 649	-28 253	4 604	-16,3
<b>Konzerngewinn</b>		<b>123 125</b>	<b>121 869</b>	<b>1 256</b>	<b>1,0</b>

# Konzerngeldflussrechnung

	2021 Geldzufluss in CHF 1 000	2021 Geldabfluss in CHF 1 000	2021 Saldo +/- in CHF 1 000	2020 Geldzufluss in CHF 1 000	2020 Geldabfluss in CHF 1 000	2020 Saldo +/- in CHF 1 000
Konzerngewinn	123 125			121 869		
Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken				167	167	
Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	22 834			21 131		
Wertanpassungen aufgrund Equity-Beteiligungen		277			1 762	
Rückstellungen und übrige Wertberichtigungen	16 585	9 215		3 484	16	
Veränderungen der ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste	35 244	20 065		28 737	17 848	
Aktive Rechnungsabgrenzungen		2 105		2 649		
Passive Rechnungsabgrenzungen		1 351		656		
Dividende Vorjahr		78 962			78 962	
<b>Geldfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>	<b>197 788</b>	<b>111 975</b>	<b>+85 813</b>	<b>178 693</b>	<b>98 755</b>	<b>+79 938</b>
Veränderung Eigene Beteiligungstitel		10			62	
<b>Geldfluss aus Eigenkapitaltransaktionen</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>-62</b>
Nicht konsolidierte Beteiligungen		237			14 486	
Liegenschaften	2 320	5 055		2 988	2 107	
Übrige Sachanlagen		10 690			12 921	
Immaterielle Werte		1 534			2 179	
<b>Geldfluss aus Vorgängen in Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten</b>	<b>2 320</b>	<b>17 516</b>	<b>-15 196</b>	<b>2 988</b>	<b>31 693</b>	<b>-28 705</b>
Forderungen gegenüber Kunden	109 412				190 846	
Hypothekarforderungen		1 504 016			878 009	
Zweckkonforme Verwendung von Einzelwertberichtigungen		2 576			6 967	
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	1 136 924			1 860 680		
Kassenobligationen		26 662			27 051	
<b>Geldfluss aus Kundengeschäft</b>	<b>1 246 336</b>	<b>1 533 254</b>	<b>-286 918</b>	<b>1 860 680</b>	<b>1 102 873</b>	<b>+757 807</b>
Handelsgeschäft		9 723			5 180	
Finanzanlagen	81 293				845 765	
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	914 800				106 000	
<b>Geldfluss aus Kapitalmarktgeschäft</b>	<b>996 093</b>	<b>9 723</b>	<b>+986 370</b>	<b>0</b>	<b>956 945</b>	<b>-956 945</b>
Forderungen gegenüber Banken	37 594			14 624		
Verpflichtungen gegenüber Banken	241 121			1 519 535		
<b>Geldfluss aus Interbankgeschäft</b>	<b>278 715</b>	<b>0</b>	<b>+278 715</b>	<b>1 534 159</b>	<b>0</b>	<b>+1 534 159</b>
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente		49 708		1 373		
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	15 779				5 204	
Sonstige Aktiven	4 672			17 212		
Sonstige Passiven	50 275				10 670	
<b>Geldfluss aus übrigen Bilanzpositionen</b>	<b>70 726</b>	<b>49 708</b>	<b>+21 018</b>	<b>18 585</b>	<b>15 874</b>	<b>+2 711</b>
<b>Geldfluss aus dem Bankgeschäft</b>	<b>2 591 870</b>	<b>1 592 685</b>	<b>+999 185</b>	<b>3 413 424</b>	<b>2 075 692</b>	<b>+1 337 732</b>
<b>Total Mittelherkunft (+)/Mittelverwendung (-)</b>	<b>2 791 978</b>	<b>1 722 186</b>	<b>+1 069 792</b>	<b>3 595 105</b>	<b>2 206 202</b>	<b>+1 388 903</b>

Veränderung der liquiden Mittel	Bestand 31.12.2021 in CHF 1 000	Bestand 31.12.2020 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Bestand 31.12.2020 in CHF 1 000	Bestand 31.12.2019 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000
Flüssige Mittel	6 254 325	5 184 533	+1 069 792	5 184 533	3 795 630	+1 388 903
<b>Total liquide Mittel</b>	<b>6 254 325</b>	<b>5 184 533</b>	<b>+1 069 792</b>	<b>5 184 533</b>	<b>3 795 630</b>	<b>+1 388 903</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	592 623	1 603 933	34 786		121 869	2 361 107
Gewinnverwendung aus dem Vorjahr			42 907			-42 907	0
Erwerb eigener Kapitalanteile					-2 640		-2 640
Veräußerung eigener Kapitalanteile					2 640		2 640
Gewinn (Verlust) aus Veräußerung eigener Kapitalanteile		-58					-58
Dividenden und andere Ausschüttungen		48				-78 962	-78 914
Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven			-6 505				-6 505
Konzerngewinn						123 125	123 125
<b>Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7 896</b>	<b>592 613</b>	<b>1 640 335</b>	<b>34 786</b>	<b>0</b>	<b>123 125</b>	<b>2 398 755</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 FINMA 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 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 Minderheitsaktionärinnen und -aktionäre am Kapital sowie am Konzerngewinn wird nach der Einheitstheorie unter dem Eigenkapital bzw. in der Erfolgsrechnung gesondert ausgewiesen.

**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:

	31.12.2021	Vorjahr
USD	0.9114	0.8799
EUR	1.0336	1.0809
GBP	1.2300	1.1998

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 (inklusive 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.

Für gefährdete Forderungen werden Einzelwertberichtigungen gebildet. 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.

Für nicht gefährdete Forderungen werden auf den Positionen Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken gebildet. Für die Bilanzpositionen Forderungen gegenüber Banken und Finanzanlagen (Schuldtitle mit Haltung bis zur Endfälligkeit) werden aufgrund der hohen Bonitätsanforderungen und der relativ tiefen Bestände keine Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken gebildet.

Die Schätzung der Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken basiert auf einem 13-stufigen Kundenratingsystem. Kunden der Ratingstufe 13 sind identisch mit den gefährdeten Forderungen. Für Engagements mit erhöhten Risiken (Kundenrating 9 bis 12) werden auf den Blankoanteilen Einzelwertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken gebildet. Alle Engagements werden zusätzlich je nach Deckungsart verschiedenen Subportfolien zugeordnet. Für diese werden die Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken mittels eines Loss-Rate-Ansatzes ermittelt. Sowohl die Schätzung der Wertberichtigungsquoten auf den Blankoanteilen auf den Forderungen mit erhöhten Risiken als auch die Festlegung der Loss Rates auf den Sub-Portfolien basieren auf Expertenmeinung.

Der Bestand an Einzelwertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken für Engagements mit erhöhten Risiken ist vollständig gebildet. Die mittels Loss Rate ermittelten Wertberichtigungen für alle Engagements werden dynamisch über fünf Jahre geäuft. Die noch zu bildenden Wertberichtigungen werden quartalsweise bestimmt und die Bildung linear auf die Restlaufzeit der fünfjährigen Aufbauphase verteilt. Die Verbuchung über die fünfjährige Aufbauphase erfolgt erfolgsneutral zulasten der Gewinnreserven.

Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken können verwendet werden, sofern das Erfolgskonto «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» 5 % des Brutto-Erfolgs aus dem Zinsengeschäft übersteigt. Eine dadurch entstehende Unterdeckung muss innerhalb von maximal fünf Jahren durch die erneute Bildung beseitigt werden.

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 Handelsgeschäfts 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 Geschäfts 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 163 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.

Die Bildung der Rückstellungen für Ausfallrisiken erfolgt nach der gleichen Methodik wie die Bildung der Wertberichtigungen für Ausfallrisiken.

**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 (inklusive 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 (inklusive 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**

Im Berichtsjahr hat sich die volkswirtschaftliche Situation in der Schweiz schrittweise normalisiert. Trotz der erfreulichen Tendenz bleibt die Corona-Pandemie ein Unsicherheitsfaktor.

Valiant verfügt aufgrund ihrer vorsichtigen Ausleihungspolitik über ein diversifiziertes Kreditportfolio mit hoher Qualität.

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

#### **Änderung der Grundsätze der Konzernrechnungslegung**

Seit dem 1. Januar 2020 ist die neue Rechnungslegungsverordnung-FINMA (ReIV-FINMA) sowie das FINMA-Rundschreiben 2020/1 «Rechnungslegung – Banken» (FINMA-RS 20/1) in Kraft getreten und für Valiant massgebend.

Gestützt auf Art. 25 ReIV-FINMA wendet Valiant seit dem 1. Januar 2021 die neuen Bestimmungen zur Ermittlung von Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken an. Dabei wurden die bisherigen Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken für Forderungen mit erhöhten Risiken als Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken übernommen. Auf allen anderen Kundenforderungen werden über die Übergangsfrist von fünf Jahren zusätzlich Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken gebildet.

Die Grundsätze der Konzernrechnungslegung wurden unter den Abschnitten «Wertberichtigungen für Ausfallrisiken» sowie «Rückstellungen» entsprechend angepasst.

Es gab keine weiteren Änderungen in den Grundsätzen zur Konzernrechnungslegung oder allfällige Fehlerkorrekturen mit Auswirkungen auf den Jahresabschluss.



# Erläuterungen zum Risikomanagement

## Risikopolitik/Risikogovernance

### Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement. Er legt die Risikopolitik fest und regelt darin die Risikostrategie, -identifikation, -messung und -überwachung sowie die Verantwortlichkeiten von Geschäftsleitung, Risikokontrolle, Compliance und interner Revision. Zudem genehmigt er strategische Limiten zur Festlegung der maximalen Risikotoleranz sowie mit der Risikotoleranz abgestimmte Limiten für einzelne Risiken innerhalb der verschiedenen Risikokategorien. 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 die Werte im Geschäftsalltag gelebt werden sollen.

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 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 und ad hoc Themen dem Prüfungs- und Risikoausschuss oder dem Verwaltungsrat zur Behandlung vorlegen.

### **Compliance**

Compliance ist eine von den Geschäftsprozessen unabhängige Funktion beziehungsweise Abteilung unter der Leitung des Leiters Legal und Compliance, welcher direkt dem CEO unterstellt ist. Compliance ist dafür besorgt, organisatorische Vorkehrungen zu treffen, um systematisch die Einhaltung von internen und externen Normen sowie von gesetzlichen Vorschriften sicherzustellen. In Ausübung ihrer Funktion verfügt Compliance über ein uneingeschränktes Auskunfts-, Zugangs- und Einsichtsrecht. Zudem berät und unterstützt Compliance die Bankführung bei ungewöhnlichen oder komplexen Fällen und untersucht allfällige Verletzungen der massgebenden Regulatorien. Der Leiter Legal und Compliance berichtet periodisch über die aktuellen rechtlichen Themen, die Compliance-Risiken und über die Erkenntnisse aus der Compliance-Tätigkeit an den Prüfungs- und Risikoausschuss und an den Verwaltungsrat. Ebenso kann er jederzeit und ad hoc 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 Ausfall-, Markt-, Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken sowie operationelle und rechtliche Risiken.

### **Ausfallrisiken**

Valiant ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit vorwiegend den Ausfallrisiken aus Kundenausleihungen ausgesetzt. Diese umfassen die Gefahr eines Verlusts, 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, Selbstständigerwerbende, Kleinunternehmen und mittelgrosse Unternehmen. Daneben werden auch Kredite zur Bereitstellung von Betriebsmitteln und weitere Basisdienstleistungen für Unternehmen angeboten. 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 die Ausfallrisiken 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 Ausfallrisiken auf Portfolioebene erfolgt durch die Abteilung Kreditrisikomanagement, welche dem CRO unterstellt ist.

Die Ausfallrisiken 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 Fachpersonen 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 Kundennähe und -kenntnis 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, Gegenpartearating, Branche, Besicherung, geografische Merkmale, Wertberichtigungen, Exception-to-Policy-Ausleihungen).

**Gegenpartearisiken** Gegenpartearisiken 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 wird 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 (inklusive 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 des Werts 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. Ausgenommen hiervon sind besicherte Kapitalmarktfinanzierungen (Covered Bond, Pfandbriefe), bei welchen die Deckungsanforderungen ratingbasiert schwanken können. 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 (ALCO) ist unter der Leitung des Chief Financial Officer 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 für Valiant unwesentlich. Vorzeitige Rückzahlungen von Festzinsforderungen sind nur mit Zustimmung von Valiant möglich.

**Übrige Marktrisiken** Die übrigen 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 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 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 Defence) 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 detailliert 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. Zudem verfügt Valiant 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 Krisenplanung auf Stufe Gesamtbank. 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 Ereignisse) 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, Schweizerische Nationalbank, Schweizerische Bankiervereinigung, 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 IKS. 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 in 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 IKS. Die Beurteilung des IKS wird durch den Prüfungs- und Risikoausschuss vorgängig vertieft behandelt.

Das IKS von Valiant besteht aus drei «Verteidigungslinien» (Lines of Defence):

- In einer ersten Linie stellt das IKS in sämtlichen relevanten Bankprozessen sicher, dass Risiken systematisch identifiziert, gemessen, gesteuert und überwacht werden. 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 (Risk Owner) haben mindestens einmal jährlich die Angemessenheit der internen Kontrollen (Design Effectiveness) in ihrem Bereich zu beurteilen. Die Verantwortung für das Management der operativen Risiken wie auch für die Umsetzung geeigneter Verfahren und Systeme liegt bei den jeweiligen Linienverantwortlichen.
- In einer zweiten Linie nehmen die von den ertragsorientierten Geschäftsbereichen unabhängigen Funktionen Risikokontrolle und Compliance ihre Überwachungs- und Kontrollfunktion wahr.
- In einer dritten Linie wird die Bank durch die interne Revision geprüft.

**Business Continuity Management (BCM)** Die Sicherstellung, die Aufrechterhaltung und die 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. Zudem 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 Landesregeln und Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung im Sinne der Selbstregulierung. Auch internationale Vorgaben wirken direkt oder indirekt auf die inländische Finanzbranche und sind stetig zu verfolgen und zu beachten. Nebst der Einhaltung der regulatorischen Vorgaben ermöglicht ein wirksames Compliance Management über die Überwachung hinaus die Steuerung der Compliance-Risiken und sorgt vor diesem Hintergrund für eine nachhaltige Geschäftstätigkeit.

**Geldwäschereidispositiv** Schweizer Finanzintermediäre unterstehen einer strengen Regulierung und unterliegen den aufsichtsrechtlichen Pflichten zur Bekämpfung der Geldwäsche. Diese Pflichten ergeben sich unter anderem aus den internationalen Standards heraus, insbesondere aus den Empfehlungen der Financial Action Task Force (FATF), welche weltweit auch vom UN-Sicherheitsrat als geltender Standard zur Bekämpfung der Geldwäsche



anerkannt wurden. Die Einhaltung der Empfehlungen werden in den Mitgliedstaaten regelmässig überprüft und die Ergebnisse der Prüfung in einem Bericht zusammengefasst. So wurde auch die Schweiz im Jahre 2016 zum vierten Mal geprüft. Obwohl die FATF der Schweiz grundsätzlich ein wirksames Geldwäschereidispositiv bescheinigte und die Schweiz ein überdurchschnittliches Ergebnis im Vergleich mit den bereits untersuchten Staaten erzielte, wurde insbesondere in Bezug auf nicht-finanzintermediäre Tätigkeiten Defizite festgestellt. Seither befindet sich die Schweiz 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 führten 2016 beziehungsweise 2020 zu Revisionen des Geldwäschereigesetzes (GwG), der Geldwäschereiverordnung-FINMA (GwV-FINMA), der Vereinbarung über die Standesregeln zur Sorgfaltspflicht der Banken (VSB) sowie der Reglemente der Selbstregulierungsorganisationen. Während die GwV-FINMA sowie die VSB bereits seit 1. Januar 2020 in Kraft sind, wird die Inkraftsetzung des revidierten GwG Mitte 2022 erwartet. Ziel der GwG-Revision ist unter anderem die Verifizierung der wirtschaftlich Berechtigten und eine regelmässige Überprüfung der Kundendossiers. Valiant setzt die geltenden Regeln im Bereich Geldwäschereiprävention konsequent um. Die GwV-FINMA sowie auch die VSB 20 sind seit Anfang 2020 operativ implementiert.

**Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG)/ Finanzinstitutsgesetz (FINIG)** Nach Publikation des letzten Erlasses sind die Gesetze FIDLEG und FINIG mit den dazugehörigen Verordnungen seit dem 1. Januar 2020 (teilweise mit Übergangsfristen von bis zu drei Jahren) in Kraft getreten. Die für Banken zentralen Ausführungsbestimmungen werden per Ende 2021 umgesetzt.

Mit dem FIDLEG werden den Banken beim Vertrieb von Anlageprodukten erhöhte Informations- und Aufklärungspflichten auferlegt. 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 Kundenberatenden gestellt und eine prudenzielle 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 vorhergehenden Gesetzesentwürfen FIDLEG/FINIG bereits vor 2020 im Wesentlichen umgesetzt. Hinsichtlich der aktuellen Gesetzesbestimmungen wurden Anpassungen bei bestehenden Umsetzungslücken vorgenommen.

**Datenschutzgesetz (DSG)** Das Parlament hat am 25. September 2020 in Anlehnung an die Europäische Datenschutz-Grundverordnung (EU-DSGVO) das neue DSG verabschiedet. Es weicht in manchen Punkten von der DSGVO ab und geht an einigen Stellen darüber hinaus. Die Vernehmlassung zu den Ausführungsbestimmungen in der Verordnung über das Bundesgesetz über den Datenschutz (VDSG) wurde per 14. Oktober 2021 abgeschlossen. Mit dem Inkrafttreten des revidierten DSG und den Ausführungsbestimmungen wird derzeit in der zweiten Jahreshälfte 2022 gerechnet. Relevante Übergangsfristen sind im Gesetz keine vorgesehen. Zur Umsetzung der aus der neuen Datenschutzgesetzgebung resultierenden Datenschutz-Compliance hat Valiant ein Projekt lanciert. Das Projekt war in diverse Massnahmenpakete unterteilt, wovon die meisten (Verzeichnis der Bearbeitungstätigkeiten, Datenschutzerklärungen, Datenschutzweisung, Datenschutzberatende) bereits abgeschlossen sind. Damit sich die Kundschaft über die von Valiant vorgenommene Bearbeitung ihrer Personendaten informieren kann, wurde ihr die neue Datenschutzerklärung mit dem Jahresversand 2021 zugestellt und zusätzlich auf der Webseite von Valiant aufgeschaltet. Die Mitarbeitenden werden hinsichtlich der sich aus dem Datenschutzgesetz ergebenden Pflichten im Jahr 2022 entsprechend ihrer Funktion geschult.

**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. Die Eröffnungen solcher Geschäftsbeziehungen sind ausschliesslich vor Ort (in der Schweiz) möglich. Es erfolgt keine aktive grenzüberschreitende Akquisition von Kunden mit Domizil Ausland.

In Antizipation der MiFID-Vorgaben sowie aufgrund der zugrunde liegenden Risiken, hat Valiant die internen Regelungen insofern verschärft, dass für ihre Kunden mit Domizil Ausland nur noch Finanzierungen und keine Wertschriftengeschäfte mehr angeboten werden. Die Betreuung von Auslandskunden erfolgt zentral in einer Abteilung, deren Mitarbeitende gezielt für ihre Aufgaben geschult sind.

**Steuer(Tax)-Compliance** Valiant erfüllt die Vorgaben aus den Steuer-Regulatorien, welche aus dem schweizerischen Recht, aber auch mittels extraterritorialer Wirkung greifen. Valiant wird dadurch verpflichtet, die meldepflichtigen Daten von Kunden mit einer ausländischen Steuerpflicht den entsprechenden Steuerbehörden zu melden. Diese Steuer-Regulatorien sind:

- Qualified Intermediary (QI), eine seit 2001 geltende Vorgabe für die korrekte Quellenbesteuerung auf US-Vermögenserträgen.
- Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), eine seit 2014 geltende Vorgabe für die Identifikation und die Überprüfung des US-Status sämtlicher Bankkunden.
- Automatischer Informationsaustausch (AIA), eine seit 2017 geltende Vorgabe für die Identifikation und Meldung sämtlicher Bankkunden mit steuerpflichtigem Aufenthalt in einem AIA-Partnerstaat.

### **Umwelt-/Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken)**

ESG-Risiken und insbesondere finanzbezogene Klimarisiken sind Risiken, die aufgrund von mangelnder Berücksichtigung oder Gewichtung im Geschäftsmodell zu wesentlichen wirtschaftlichen Auswirkungen oder auch Reputationsschäden führen können. ESG-Risiken sind in den Kernprozessen von Valiant (insbesondere im Finanzierungs- und Anlageprozess) eingebettet und werden durch verschiedene Massnahmen (z. B. Anpassung der Produktpalette oder Ausschlusskriterien im Finanzierungsgeschäft) bewirtschaftet. Valiant stellt dabei ein angemessenes Reporting über die erzielten Fortschritte an den Verwaltungsrat sicher. Allgemeine Angaben zur Nachhaltigkeit können dem Bericht Unternehmensverantwortung auf den Seiten 45–48 entnommen werden.

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

## **Überwachung der Kreditengagements**

Bei unbesicherten kommerziellen Betriebskrediten werden jährlich, oder bei Bedarf auch in kürzeren Abständen, Informationen von Kunden verlangt, welche Rückschlüsse auf die finanzielle Entwicklung des Unternehmens zulassen und somit der aktuellen Bonitätsbeurteilung dienen. Zudem kommt ein Frühwarnsystem zur Erkennung latenter Risiken zum Einsatz. Weitere Informationen zur Überwachung der Kreditengagements sind im Abschnitt «Risikominderungsmaßnahmen auf Seite 147 aufgeführt.

## **Bestimmung von Wertberichtigungen**

Die Bonitätsbeurteilung der Kunden erfolgt mithilfe eines Kundenratingsystems, mit welchem die Ausfallwahrscheinlichkeiten der Kundschaft 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 gefährdeten Positionen sowie Positionen mit erhöhten Risiken werden auf dem ungedeckten Teil der Kreditforderung eine Einzelwertberichtigung gebildet. Weitere Informationen zur Bildung und Auflösung von Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken sind in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung auf Seite 137 aufgeführt.

## **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 anhand von Kapitalisierungszinssatzmodellen 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 niedrigeren Wert aus bankinterner Schätzung oder in seltenen Fällen externer Schätzung und Kaufpreis oder Anlagekosten an.

### **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 Versicherungspolicen, 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 derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting

Derivative Finanzinstrumente werden sowohl im Handels- als auch im Bankenbuch eingesetzt.

Bei den dem Handelsbuch zugeteilten derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich um mit Drittparteien durchgehandelte Derivate zur Abdeckung von Kundenbedürfnissen sowie um Currency Swaps, die im Rahmen der Bilanzsteuerung (Treasury) zu nicht spekulativen Zwecken eingesetzt werden.

Die im Bankenbuch eingesetzten derivativen Finanzinstrumente dienen ausschliesslich zum Management der Zinsänderungsrisiken (Hedge Accounting). Zinnsensitive 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 Zinsbindungsbändern 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 der Sicherungsbeziehung (Hedge-Effektivität). 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 wesentlichen 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				
	Hypothekarische Deckung in CHF 1 000	Andere Deckung in CHF 1 000	Ohne Deckung in CHF 1 000	Total in CHF 1 000	
<b>Ausleihungen</b>					
Forderungen gegenüber Kunden	215 163	801 547	564 217	1 580 927	
Hypothekarforderungen	25 705 517		25 847	25 731 364	
Wohnliegenschaften	22 126 255		7 966	22 134 221	
Büro- und Geschäftshäuser	794 224		1 093	795 317	
Gewerbe und Industrie	1 660 713		15 708	1 676 421	
Übrige	1 124 325		1 080	1 125 405	
<b>Total Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>25 920 680</b>	<b>801 547</b>	<b>590 064</b>	<b>27 312 291</b>
	Vorjahr	24 459 898	855 681	602 108	25 917 687
<b>Total Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>25 906 562</b>	<b>801 351</b>	<b>535 741</b>	<b>27 243 654</b>
	Vorjahr	24 427 597	855 681	584 692	25 867 970
<b>Ausserbilanz</b>					
Eventualverpflichtungen		19 013	13 883	107 160	140 056
Unwiderrufliche Zusagen		1 196 767		109 442	1 306 210
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen				55 611	55 611
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>1 215 780</b>	<b>13 883</b>	<b>272 213</b>	<b>1 501 877</b>
	Vorjahr	937 508	12 207	270 367	1 220 082

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>65 471</b>	<b>36 785</b>	<b>28 686</b>	<b>28 686</b>
Vorjahr	51 835	32 730	19 105	19 105

Der Nettoschuldbetrag der gefährdeten Forderungen ist gegenüber dem Vorjahr um CHF 9,6 Mio. angestiegen. Die Verschlechterung der Situation ist hauptsächlich auf Ratingveränderungen und tiefere geschätzte Verwertungserlöse zurückzuführen.

Die ertragslosen Aktiven betragen CHF 42,0 Mio. (Vorjahr: CHF 29,4 Mio.).

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

	<b>31.12.2021</b> in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
<b>Aktiven</b>		
<b>Handelsgeschäfte</b>	<b>15 011</b>	<b>5 288</b>
Beteiligungstitel	15 011	5 288
<b>Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>15 011</b>	<b>5 288</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				55 108	14 493	6 337 000
<b>Zinsinstrumente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 108</b>	<b>14 493</b>	<b>6 337 000</b>
Terminkontrakte	2 519	39 163	1 618 518			
<b>Devisen/Edelmetalle</b>	<b>2 519</b>	<b>39 163</b>	<b>1 618 518</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Optionen (exchange traded)	207	207				
<b>Beteiligungstitel/Indices</b>	<b>207</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Derivate</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>2 726</b>	<b>39 370</b>	<b>1 618 518</b>	<b>55 108</b>	<b>14 493</b>
	Vorjahr	3 943	7 563	1 353 928	4 183	30 521
davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt	Berichtsjahr	2 519	39 163		55 108	14 493
	Vorjahr	3 776	7 396		4 183	30 521

<b>Nach Berücksichtigung der Nettingverträge</b>	Positive Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1 000	Negative Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1 000
<b>Berichtsjahr</b>	<b>57 834</b>	<b>53 863</b>
Vorjahr	8 126	38 084

<b>Nach Gegenparteien</b>	Zentrale Clearingstellen in CHF 1 000	Banken und Effekthändler in CHF 1 000	Übrige Kunden in CHF 1 000
Positive Wiederbeschaffungswerte	0	56 034	1 800
Negative Wiederbeschaffungswerte	0	53 128	735

Per Stichtag erfolgte kein bilanzielles Netting.

<b>Banken nach Restlaufzeit</b>	Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000	Kontraktvolumen in CHF 1 000
Mit Restlaufzeiten bis zu 1 Jahr	728	38 341	1 518 301
Mit Restlaufzeiten über 1 Jahr	55 306	14 787	6 350 173

## 5. Finanzanlagen

	Buchwert		Fair Value	
	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Schuldtitel	1 527 633	1 607 563	1 564 836	1 662 531
davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	1 527 633	1 607 563	1 564 836	1 662 531
Beteiligungstitel	1 856	2 175	7 106	6 865
davon qualifizierte Beteiligungen <sup>1</sup>	88	88	210	210
Edelmetalle	59	277	58	277
Liegenschaften	0	826	0	827
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>1 529 548</b>	<b>1 610 841</b>	<b>1 572 000</b>	<b>1 670 500</b>
davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften	1 526 333	1 605 863		

<sup>1</sup> Mindestens 10 % des Kapitals oder der Stimmen

	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
Schuldtitel zu Buchwerten	1 516 333	11 300					1 527 633

<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 31.12.2020 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 31.12.2021 in CHF 1 000
<b>Nach Equity-Methode bewertete Beteiligungen</b>	<b>177 948</b>		<b>177 948</b>					<b>278</b>	<b>178 226</b>
ohne Kurswert	177 948		177 948					278	178 226
<b>Übrige nicht konsolidierte Beteiligungen</b>	<b>53 083</b>	<b>-1 624</b>	<b>51 459</b>		<b>237</b>	<b>0</b>	<b>-961</b>		<b>50 735</b>
ohne Kurswert	53 083	-1 624	51 459		237	0	-961		50 735
<b>Total nicht konsolidierte Beteiligungen</b>	<b>231 031</b>	<b>-1 624</b>	<b>229 407</b>	<b>0</b>	<b>237</b>	<b>0</b>	<b>-961</b>	<b>278</b>	<b>228 961</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
AgentSelly AG, Risch	Internetdienstleistungen im Immobilienbereich	144	69,90	69,90		x
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
Parkhaus Kesselturm AG, Luzern	Betrieb von Parkhäusern	2 825	7,96	7,96		x
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG, Zürich	Beschaffung von Kapitalmarktgeldern	1 000 000	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 Garantie AG, Bern	Gewährung von Garantien	100	98,00	98,00		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 %
Viseca Payment Services AG, Zürich <sup>1</sup>	Erbringung von Dienstleistungen im Bereich des bargeldlosen Zahlungsverkehrs	25 000	8,24	8,24

<sup>1</sup> Neu firmiert per 3. Dezember 2021; vormals Viseca Holding AG. Beteiligung der Entris-Gruppe

Die AgentSelly AG ist ein Start-up-Unternehmen und bietet Immobilienverkauf als Dienstleistung von A bis Z an. Valiant verfügt mit 69,90 Prozent über die Mehrheit der Stimmen im obersten Organ. Da die Beteiligung weder für die finanzielle Berichterstattung noch für die Risikolage des Valiant Konzerns wesentlich ist, wird auf eine Konsolidierung verzichtet. Die Bewertung der Beteiligung erfolgt zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen.

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 Gerag Gewerberevisions AG wird, da unwesentlich, nach dem Anschaffungswertprinzip abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

Die ValFinance AG ist eine inaktive Gesellschaft mit einem aus Konzernsicht unwesentlichen Eigenkapital. Die Bewertung der Beteiligung erfolgt zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen.

Die Valiant Hypotheken AG, sowie die Valiant Garantie AG wurden eigens und ausschliesslich im Zusammenhang mit der Ausgabe von Covered Bonds (siehe Anhang, Ziffer 15) gegründet. Sie fungieren als Garantinnen der von der Valiant Bank AG emittierten Covered Bonds. Die Valiant Hypotheken AG sowie die Valiant Garantie AG sind weder in Bezug auf die Bilanzsumme noch auf die Erfolgsrechnung wesentlich, weshalb die Bilanzierung zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen erfolgt. Die Valiant Garantie AG wurde am 6. April 2021 gegründet. Per 31. Dezember 2021 hat sie ihre operative Geschäftstätigkeit noch nicht aufgenommen.

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 31.12.2020 in CHF 1 000	Investitionen in CHF 1 000	Desinves- titionen in CHF 1 000	Abschrei- bungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2021 in CHF 1 000
Liegenschaften	197 660	-102 085	95 575	5 055	-2 320	-6 485	91 825
Bankgebäude <sup>1</sup>	176 408	-92 568	83 840	5 055	-2 320	-6 156	80 419
Andere Liegenschaften	21 252	-9 517	11 735			-329	11 406
Übrige Sachanlagen	40 967	-20 021	20 946	10 690		-12 347	19 289
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>238 627</b>	<b>-122 106</b>	<b>116 521</b>	<b>15 745</b>	<b>-2 320</b>	<b>-18 832</b>	<b>111 114</b>

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

Es bestehen keine Verpflichtungen aus zukünftigen Leasingraten aus Operational Leasing. Es bestehen Mietverträge für Geschäftsräume (Geschäftsstellen) 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 31.12.2020 in CHF 1 000	Investitionen in CHF 1 000	Abschreibungen in CHF 1 000	Buchwert 31.12.2021 in CHF 1 000
Übrige immaterielle Werte	3 536	-2 028	1 508	1 534	-3 042	0
<b>Total immaterielle Werte</b>	<b>3 536</b>	<b>-2 028</b>	<b>1 508</b>	<b>1 534</b>	<b>-3 042</b>	<b>0</b>

## 10. Sonstige Aktiven und sonstige Passiven

	Sonstige Aktiven		Sonstige Passiven	
	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Ausgleichskonto		16 325	56 123	
Aktivierter Betrag aufgrund von Arbeitgeberbeitragsreserven	1 566	1 487		
Indirekte Steuern	6 786	6 507	1 935	2 015
Kurserfolge vorzeitig veräusserte Finanzanlagen	1 559	2 014	20 861	26 259
Übrige	17 260	5 510	1 002	1 372
<b>Total sonstige Aktiven und sonstige Passiven</b>	<b>27 171</b>	<b>31 843</b>	<b>79 921</b>	<b>29 646</b>

Die Übrigen Aktiven beinhalten nicht abgewickelte Transaktionen mit Entris Banking AG im Umfang von rund CHF 10 Mio.

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

	Forderungsbetrag bzw. Buchwert		Effektive Verpflichtungen	
	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen	6 702 362	6 487 154	5 335 500	5 095 700
Verpfändete oder abgetretene Forderungen gegenüber Kunden für Covered Bonds	1 500	1 500		
Abgetretene Forderungen gegenüber Kunden für Refinanzierungsfazilität COVID-19	236 257	287 266	223 500	271 600
Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Covered Bonds	3 956 073	3 866 538	2 743 000	2 068 000
Forderungen gegenüber Banken	27 900	58 400		
<b>Total verpfändete Aktiven</b>	<b>10 924 092</b>	<b>10 700 858</b>	<b>8 302 000</b>	<b>7 435 300</b>

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

	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
<b>Pensionskasse der Valiant Holding</b>		
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	15 883	16 221
<b>Total Verpflichtungen</b>	<b>15 883</b>	<b>16 221</b>

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

## 13. Wirtschaftliche Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtungen

<b>Arbeitgeberbeitrags- reserven (AGBR)</b>	Nominalwert 31.12.2021 in CHF 1 000	Verwendungs- verzicht 31.12.2021 in CHF 1 000	Nettobetrag 31.12.2021 in CHF 1 000	Nettobetrag 31.12.2020 in CHF 1 000	Einfluss auf Personalaufwand 31.12.2021 in CHF 1 000	Einfluss auf Personalaufwand 31.12.2020 in CHF 1 000
Pensionskasse der Valiant Holding	1 566		1 566	1 487		

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.

<b>Wirtschaftlicher Nutzen / Verpflichtung sowie Vorsorgeaufwand</b>	Über-/Unter- deckung per 31.12.2021 in CHF 1 000 <sup>1</sup>	Wirtschaftlicher Anteil von Valiant 31.12.2021 in CHF 1 000	Wirtschaftlicher Anteil von Valiant 31.12.2020 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 31.12.2021 in CHF 1 000	Vorsorgeaufwand im Personal- aufwand 31.12.2020 in CHF 1 000
avenirplus.ch Sammelstiftung	p.m.	0	0	0	1 029	1 029	991
Vorsorgepläne mit Überdeckung	p.m.	0	0	0	10 283	9 677	8 997

<sup>1</sup> Ungeprüft

Der provisorische Deckungsgrad der Pensionskasse der Valiant Holding betrug per Ende Berichtsjahr 113,3 Prozent, bei einem technischen Zinssatz von 1,5 Prozent (Vorjahr: 1,75 %). Die provisorische Wertschwankungsreserve beträgt CHF 59,7 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	Vorzeitige Kündi- gungsmöglichkeit	Fälligkeit	Betrag in CHF 1 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.000	2021	Keine	25.08.2022	115 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.125	2018	Keine	23.04.2024	500 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.000	2019	Keine	31.10.2025	190 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.000	2021	Keine	20.01.2026	270 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.200	2019	Keine	29.01.2027	303 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.375	2017	Keine	06.12.2027	250 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.000	2019	Keine	31.07.2029	400 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.100	2021	Keine	29.11.2030	215 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.100	2021	Keine	07.05.2031	190 000
Valiant Bank AG	Obligationenanleihe Covered Bond	0.125	2019	Keine	04.12.2034	310 000
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	Pfandbriefdarlehen	0.751 <sup>1</sup>				5 335 500
<b>Total</b>						<b>8 078 500</b>

<sup>1</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 2022 in CHF 1 000	Fällig 2023 in CHF 1 000	Fällig 2024 in CHF 1 000	Fällig 2025 in CHF 1 000	Fällig 2026 in CHF 1 000	Fällig >2026 in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Obligationenanleihen	115 000		500 000	190 000	270 000	1 668 000	2 743 000
Pfandbriefdarlehen der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	574 500	504 400	384 400	505 300	500 500	2 866 400	5 335 500
<b>Total</b>	<b>689 500</b>	<b>504 400</b>	<b>884 400</b>	<b>695 300</b>	<b>770 500</b>	<b>4 534 400</b>	<b>8 078 500</b>

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

	31.12.2020 in CHF 1 000	Zweckkonforme Verwendungen in CHF 1 000	Bildung Wert- berichtigungen für inhärente Ausfallrisiken in CHF 1 000	Umbuchungen in CHF 1 000	Überfällige Zinsen, Wieder- eingänge in CHF 1 000	Neubildungen zulasten Erfolgsrech- nung in CHF 1 000	Auflösungen zugunsten Erfolgsrech- nung in CHF 1 000	31.12.2021 in CHF 1 000
Rückstellungen für latente Steuern	2 908					3	-381	2 530
Rückstellungen für Vorsorgeverpflichtungen	1 487	-57				136		1 566
Rückstellungen für Ausfallrisiken	9 660			188				9 848
Rückstellungen für Restrukturierungen <sup>1</sup>	6 940	-3 136				15 836		19 640
Übrige Rückstellungen <sup>2</sup>	11 312	-1 123				610	-4 518	6 281
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>32 307</b>	<b>-4 316</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>16 585</b>	<b>-4 899</b>	<b>39 865</b>
<b>Reserven für allgemeine Bankrisiken<sup>3</sup></b>	<b>34 786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 786</b>
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	19 105	-2 568		3 772	983	14 441	-7 047	28 686
Wertberichtigungen für inhärente Risiken <sup>4</sup>	30 612	-8	6 505	-3 960		19 820	-13 018	39 951
<b>Wertberichtigungen für Ausfallrisiken</b>	<b>49 717</b>	<b>-2 576</b>	<b>6 505</b>	<b>-188</b>	<b>983</b>	<b>34 261</b>	<b>-20 065</b>	<b>68 637</b>

<sup>1</sup> Rückstellung zur Umsetzung der Kundenzone und Strategie 2020–2024 (insbesondere aufgrund Optimierung des Geschäftsstellennetzes).

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

<sup>3</sup> CHF 0,5 Mio. unbesteuert

<sup>4</sup> Die Wertberichtigungen für latente Risiken (ratingbasierter Ansatz) wurden vollumfänglich in die Wertberichtigungen für inhärente Risiken überführt. Zusätzlich wurden im Berichtsjahr Wertberichtigungen für inhärente Risiken nach einem portfoliobasierten Ansatz im Umfang von TCHF 6 505 aufgebaut. Die Verbuchung erfolgte zu Lasten der Gewinnreserven.

## 17. Gesellschaftskapital

Gemäss Rechnungslegung Banken (FINMA-Rundschreiben 2020/1) 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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Verwaltungsratsmitglieder	4 428	5 424	363	371
Mitglieder der Geschäftsleitung	4 502	4 646	369	317
Mitglieder der Direktion	6 620	7 660	543	523
<b>Total</b>	<b>15 550</b>	<b>17 730</b>	<b>1 275</b>	<b>1 211</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 Jahre 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	
	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Gruppengesellschaften <sup>1</sup>	4 780	4 124	1 794	1 730
Organgeschäfte <sup>2</sup>	2 730	3 450	3 616	3 996
Weitere nahestehende Personen <sup>3</sup>	6 174 123	5 112 683	4 749	5 911

<sup>1</sup> ValFinance AG, AgentSelly AG

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

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

Es bestehen Ausserbilanzgeschäfte gegenüber weiteren nahestehenden Personen von CHF 77,1 Mio. Mit nahestehenden Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr, Kreditgewährung und Entschädigung auf Einlagen) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen. Den Mitarbeitenden werden branchenübliche Sonderkonditionen gewährt. Die Vergütungen an die Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder werden im Vergütungsbericht der Valiant Holding AG detailliert aufgezeigt.

## 20. Wesentliche Beteiligte

Gemäss Rechnungslegung Banken (FINMA-Rundschreiben 2020/1) ist die Offenlegung auf Konzernstufe nicht vorgesehen. Angaben zu wesentlichen Beteiligten sind in der statutarischen Jahresrechnung der Valiant Holding AG ersichtlich.

## 21. Eigene Kapitalanteile

Eigene Kapitalanteile	Durchschnittlicher Transaktionspreis in CHF	Anzahl Aktien
Eigene Namenaktien am 01.01.2021		0
+ Käufe	98.54	26 800
- Verkäufe	95.13	-11 250
- Abgabe eigene Aktien für aktienbezogene Vergütungen	97.64	-15 550
<b>Eigene Namenaktien am 31.12.2021</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 0,058 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 2020/1) 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	6 254 325							6 254 325	
Forderungen gegenüber Banken	62 496	4 473	2 155	595				69 719	
Forderungen gegenüber Kunden	4 215	379 331	109 283	186 047	422 942	433 583		1 535 401	
Hypothekarforderungen	1 322	1 872 282	1 770 660	2 788 889	11 345 429	7 929 671		25 708 253	
Handelsgeschäft	15 011							15 011	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	57 834							57 834	
Finanzanlagen	1 914		49 596	102 402	954 483	421 153		1 529 548	
<b>Total</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>6 397 117</b>	<b>2 256 086</b>	<b>1 931 694</b>	<b>3 077 933</b>	<b>12 722 854</b>	<b>8 784 407</b>	<b>0</b>	<b>35 170 091</b>
	Vorjahr	5 301 637	720 785	2 065 967	3 464 310	13 799 511	7 431 034	827	32 784 071
Verpflichtungen gegenüber Banken	30 144	233 500	2 114 891	253 518				2 632 053	
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	15 441 763	4 748 974	1 465 476	416 647	15 000			22 087 860	
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	53 863							53 863	
Kassenobligationen			11 276	10 197	19 600	9 816		50 889	
Anleihen und Pfandbriefdarlehen			190 400	499 100	2 854 600	4 534 400		8 078 500	
<b>Total</b>	<b>Berichtsjahr</b>	<b>15 525 770</b>	<b>4 982 474</b>	<b>3 782 043</b>	<b>1 179 462</b>	<b>2 889 200</b>	<b>4 544 216</b>	<b>0</b>	<b>32 903 165</b>
	Vorjahr	10 144 789	9 875 283	3 002 873	856 694	2 709 516	4 032 048	0	30 621 203

## 24. Bilanz nach In- und Ausland

	31.12.2021		31.12.2020	
	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	6 253 639	686	5 183 915	618
Forderungen gegenüber Banken	55 854	13 865	97 966	9 347
Forderungen gegenüber Kunden	1 528 164	7 237	1 648 284	7 554
Hypothekarforderungen	25 708 253		24 212 132	
Handelsgeschäft	15 011		5 288	
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	57 834		8 126	
Finanzanlagen	1 267 260	262 288	1 320 757	290 084
Aktive Rechnungsabgrenzungen	22 992		20 887	
Nicht konsolidierte Beteiligungen	228 961		229 407	
Sachanlagen	111 114		116 521	
Immaterielle Werte			1 508	
Sonstige Aktiven	27 171		31 843	
<b>Total Aktiven</b>	<b>35 276 253</b>	<b>284 076</b>	<b>32 876 634</b>	<b>307 603</b>
<b>Passiven</b>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	1 003 629	1 628 424	1 231 607	1 159 325
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	21 198 418	889 442	20 452 424	498 512
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	53 863		38 084	
Kassenobligationen	50 889		77 551	
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8 078 500		7 163 700	
Passive Rechnungsabgrenzungen	138 623		139 974	
Sonstige Passiven	79 921		29 646	
Rückstellungen	39 865		32 307	
Reserven für allgemeine Bankrisiken	34 786		34 786	
Gesellschaftskapital	7 896		7 896	
Kapitalreserve	592 613		592 623	
Gewinnreserve	1 640 335		1 603 933	
Konzerngewinn	123 125		121 869	
<b>Total Passiven</b>	<b>33 042 463</b>	<b>2 517 866</b>	<b>31 526 400</b>	<b>1 657 837</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

Aktiven	CHF in CHF 1 000	EUR in CHF 1 000	USD in CHF 1 000	Diverse in CHF 1 000	Total in CHF 1 000
Flüssige Mittel	6 246 715	6 798	529	283	6 254 325
Forderungen gegenüber Banken	36 214	6 579	3 077	23 849	69 719
Forderungen gegenüber Kunden	1 441 898	82 564	10 939		1 535 401
Hypothekarforderungen	25 708 253				25 708 253
Handelsgeschäft	15 011				15 011
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	57 834				57 834
Finanzanlagen	1 487 940	27 879	13 670	59	1 529 548
Aktive Rechnungsabgrenzungen	22 992				22 992
Nicht konsolidierte Beteiligungen	228 961				228 961
Sachanlagen	111 114				111 114
Immaterielle Werte					
Sonstige Aktiven	26 931	90	150		27 171
<b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>	<b>35 383 863</b>	<b>123 910</b>	<b>28 365</b>	<b>24 191</b>	<b>35 560 329</b>
Lieferansprüche aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	88 962	1 182 227	274 308	73 164	1 618 661
<b>Total Aktiven</b>	<b>35 472 825</b>	<b>1 306 137</b>	<b>302 673</b>	<b>97 355</b>	<b>37 178 990</b>
<b>Passiven</b>					
Verpflichtungen gegenüber Banken	2 040 956	327 095	203 119	60 883	2 632 053
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	21 058 959	910 155	83 170	35 576	22 087 860
Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente	53 863				53 863
Kassenobligationen	50 889				50 889
Anleihen und Pfandbriefdarlehen	8 078 500				8 078 500
Passive Rechnungsabgrenzungen	138 623				138 623
Sonstige Passiven	79 917		0	4	79 921
Rückstellungen	39 865				39 865
Reserven für allgemeine Bankrisiken	34 786				34 786
Gesellschaftskapital	7 896				7 896
Kapitalreserve	592 613				592 613
Gewinnreserve	1 640 335				1 640 335
Konzerngewinn	123 125				123 125
<b>Total bilanzwirksame Passiven</b>	<b>33 940 327</b>	<b>1 237 250</b>	<b>286 289</b>	<b>96 463</b>	<b>35 560 329</b>
Lieferverpflichtungen aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	1 568 183	70 501	15 990	633	1 655 307
<b>Total Passiven</b>	<b>35 508 510</b>	<b>1 307 751</b>	<b>302 279</b>	<b>97 096</b>	<b>37 215 636</b>
<b>Nettoposition pro Währung</b>	<b>-35 685</b>	<b>-1 614</b>	<b>394</b>	<b>259</b>	<b>-36 646</b>

## Informationen zum Ausserbilanzgeschäft

### 28. Eventualverpflichtungen und -forderungen

	<b>31.12.2021</b> in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	23 962	18 891
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	59 681	56 469
Übrige Eventualverpflichtungen	56 413	58 259
<b>Total Eventualverpflichtungen</b>	<b>140 056</b>	<b>133 619</b>

Es bestehen keine Eventualforderungen.

Der Valiant Konzern 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.

Als Herausgeberin (Issuer) der Debit Mastercard und von Kreditkarten ist Valiant Teil des Scheme-Netzwerks von Mastercard und Visa. Bei einem Issuer-Ausfall im Scheme-Netzwerk haften alle Issuer grundsätzlich solidarisch im Umfang ihres anteiligen Transaktionsvolumens am Gesamtvolumen des Netzwerks. Selbst bei Ausfall eines grossen Issuers geht Valiant von einem unwesentlichen Schaden aus.

### 29. Verpflichtungskredite

	<b>31.12.2021</b> in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
<b>Total Verpflichtungskredite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 30. Treuhandgeschäfte

	<b>31.12.2021</b> in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften	10 435	3 012
<b>Total Treuhandgeschäfte</b>	<b>10 435</b>	<b>3 012</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

	2021 in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
<b>Aufgliederung Handelserfolg nach Geschäftssparten</b>		
Handelsgeschäft mit Kunden	15 479	12 342
Übriges Handelsgeschäft	624	845
<b>Total Erfolg aus Handelsgeschäft<sup>1</sup></b>	<b>16 103</b>	<b>13 187</b>

	2021 in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
<b>Aufgliederung Handelserfolg nach Risiken</b>		
Wertschriften	72	-60
Devisen	15 102	12 239
Rohstoffe/Edelmetalle	929	1 008
<b>Total Erfolg aus Handelsgeschäft<sup>1</sup></b>	<b>16 103</b>	<b>13 187</b>

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

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

	2021 in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
<b>Negativzinsen</b>		
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	333	531
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	36 652	22 583

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

## 34. Personalaufwand

	<b>2021</b> in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
Gehälter (Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden, Gehälter und Zulagen)	115 091	111 750
davon Aufwände im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen von variablen Vergütungen	1 518	1 442
Sozialleistungen	19 751	18 670
Übriger Personalaufwand	7 722	4 270
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>142 564</b>	<b>134 690</b>

## 35. Sachaufwand

	<b>2021</b> in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
Raumaufwand	15 662	16 310
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	61 586	56 978
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	3 086	2 938
Honorare der Prüfgesellschaft (Art. 961a Ziff. 2 OR)	830	853
davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung inklusive prüfungsnaher Dienstleistungen	821	853
davon für andere Dienstleistungen	9	0
Übriger Geschäftsaufwand	30 625	29 835
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>111 789</b>	<b>106 914</b>

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

	<b>2021</b> in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
<b>Ausserordentliche Erträge</b>		
Gewinn aus Verkauf von Liegenschaften	2 880	3 460
Periodenfremde Vorsteuer	15	73
Übrige Posten	50	29
<b>Total ausserordentliche Erträge</b>	<b>2 945</b>	<b>3 562</b>
<b>Ausserordentliche Aufwände</b>		
Verlust aus Verkauf von Liegenschaften	0	55
Periodenfremde Umsatzsteuer	35	313
Periodenfremde Stempelabgabe	95	
Mieterlass COVID-19		102
<b>Total ausserordentliche Aufwände</b>	<b>130</b>	<b>470</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 und Angabe des Steuersatzes

	2021 in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000
Aufwand für Kapital- und Ertragssteuern	24 026	28 236
davon Aufwand für laufende Steuern	26 403	28 378
davon Bildung/Auflösung von Abgrenzungen	-2 377	-142
Bildung/Auflösung von Rückstellungen für latente Steuern	-377	17
<b>Total Steuern</b>	<b>23 649</b>	<b>28 253</b>

Der gewichtete durchschnittliche Steuersatz auf Basis des Geschäftserfolgs betrug im Jahr 2021 16,4 Prozent (Vorjahr: 19,2 %).

## 40. Ergebnis je Beteiligungsrecht

	2021	2020
Konzerngewinn pro Aktie <sup>1</sup> (in CHF)	7.80	7.72
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 2021, der Konzernergebnisrechnung, der Konzerngeldflussrechnung und dem Konzernkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur Konzernrechnung, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden (Seite 131 bis 176) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung zum 31. Dezember 2021 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.

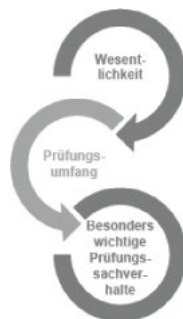
#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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 7'338'700

Wir haben bei allen drei vollkonsolidierten Konzerngesellschaften eine Prüfung durchgeführt. Unsere Prüfungen decken 90.4 % des Konzerngewinns und 99.5 % der Bilanzsumme ab. Der nicht durch uns geprüfte Anteil von 9.6 % des Konzerngewinns bzw. 0.5 % 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 7'338'700
Bezugsgrösse	Konzerngewinn 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 733'870 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 2021 betragen die bilanzierten Kundenforderungen CHF 27.2 Milliarden, was 76.6 % der Bilanzsumme entsprach. Sie setzten sich zusammen aus Forderungen gegenüber Kunden von CHF 1.5 Milliarden und Hypothekarforderungen von CHF 25.7 Milliarden. Die Kundenforderungen wurden netto dargestellt, nach Abzug von Wertberichtigungen für Ausfallrisiken im Betrag von CHF 68.6 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, die Beeinträchtigungen des Geschäftsmodells 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 137 (Grundsätze der Konzernrechnungslegung für Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen sowie Wertberichtigungen für Ausfallrisiken), Seite 155 (Angewandte Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs) und Seite 156 (Bewertung von Deckungen) im Anhang zur 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. 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 Jahresrechnung 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



Thomas Romer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Andreas Aebersold  
Revisionsexperte

Luzern, 18. März 2022

# Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

	a	c	e
<b>Anrechenbare Eigenmittel (in CHF 1 000)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
1 Hartes Kernkapital (CET1)	2 303 219	2 271 976	2 261 455
2 Kernkapital (Tier1)	2 303 219	2 271 976	2 261 455
<b>3 Gesamtkapital total</b>	<b>2 307 811</b>	<b>2 276 322</b>	<b>2 261 455</b>
<b>Risikogewichtete Positionen (RWA) (in CHF 1 000)</b>			
4 RWA	14 408 311	14 440 838	14 037 317
4a Mindesteigenmittel (in CHF 1 000)	1 152 665	1 155 267	1 122 985
<b>Risikobasierte Kapitalquoten (in % der RWA)</b>			
5 CET1-Quote (in %)	15,99	15,73	16,11
6 Kernkapitalquote (in %)	15,99	15,73	16,11
7 Gesamtkapitalquote (in %)	16,02	15,76	16,11
<b>CET1-Pufferanforderungen (in % der RWA)</b>			
8 Eigenmittelpuffer nach Basler Mindeststandards (2,5 % ab 2019) (in %)	2,50	2,50	2,50
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	2,50
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 %)	8,02	7,76	8,11
<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 %)	0,00	0,00	0,00
12c CET1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	7,80	7,80	7,80
12d Tier1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	9,60	9,60	9,60
12e Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV	12,00	12,00	12,00
<b>Basel III Leverage Ratio</b>			
13 Gesamtengagement (in CHF 1 000)	37 861 935	37 792 071	32 323 368
14 Basel III Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements)	6,08	6,01	7,00

	a	b	c	d	e
<b>Liquiditätsquote (LCR)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (in CHF 1 000)	7 722 898	7 945 253	7 415 341	7 267 961	6 794 971
16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (in CHF 1 000)	5 093 739	4 929 390	4 746 760	4 373 581	4 412 837
<b>17 Liquiditätsquote, LCR (in %)</b>	<b>152</b>	<b>161</b>	<b>156</b>	<b>166</b>	<b>154</b>

	a	c	e
<b>Finanzierungsquote (NSFR)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
18 Verfügbare stabile Refinanzierung (in CHF)	27 575 196	n.a.	n.a.
19 Erforderliche stabile Refinanzierung (in CHF)	23 091 259	n.a.	n.a.
<b>20 Finanzierungsquote, NSFR (in %)</b>	<b>119</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>

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

	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	23 817	24 349	-532	-2,2
Kurzfristig gehaltene Aktiven zu Börsenkursen	15 011	5 288	9 723	183,9
<b>Total Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven zu Börsenkursen</b>	<b>38 828</b>	<b>29 637</b>	<b>9 191</b>	<b>31,0</b>
Übrige kurzfristige Forderungen	82	49	33	67,3
Aktive Rechnungsabgrenzung	5 284	5 249	35	0,7
davon gegenüber Tochtergesellschaften	5 283	5 247	36	0,7
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>44 194</b>	<b>34 935</b>	<b>9 259</b>	<b>26,5</b>
Finanzanlagen	949	1 291	-342	-26,5
Beteiligungen	1 221 609	1 221 609	0	0,0
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>1 222 558</b>	<b>1 222 900</b>	<b>-342</b>	<b>-0,0</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>1 266 752</b>	<b>1 257 835</b>	<b>8 917</b>	<b>0,7</b>
<b>Passiven</b>				
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	177	157	20	12,7
Passive Rechnungsabgrenzungen	736	829	-93	-11,2
davon gegenüber Tochtergesellschaften	0	0	0	n/a
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>913</b>	<b>986</b>	<b>-73</b>	<b>-7,4</b>
Verpflichtungen gegenüber Banken	165 000	80 000	85 000	106,3
davon gegenüber Tochtergesellschaften	165 000	80 000	85 000	106,3
Rückstellungen	261	261	0	0,0
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>165 261</b>	<b>80 261</b>	<b>85 000</b>	<b>105,9</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>166 174</b>	<b>81 247</b>	<b>84 927</b>	<b>104,5</b>
Aktienkapital	7 896	7 896	0	0,0
Gesetzliche Kapitalreserven	1 581	1 591	-10	-0,6
davon Reserven aus Kapitalanlagen	70	70	0	0,0
Gesetzliche Gewinnreserve	711 846	711 846	0	0,0
Freiwillige Gewinnreserve	376 293	452 095	-75 802	-16,8
Bilanzgewinn	2 962	3 160	-198	-6,3
davon Gewinnvortrag	0	7	-7	-100,0
davon Jahresgewinn	2 962	3 153	-191	-6,1
Eigene Kapitalanteile	0	0	0	n/a
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>1 100 578</b>	<b>1 176 588</b>	<b>-76 010</b>	<b>-6,5</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>1 266 752</b>	<b>1 257 835</b>	<b>8 917</b>	<b>0,7</b>

# Erfolgsrechnung

	2021 in CHF 1 000	2020 in CHF 1 000	Veränderung in CHF 1 000	Veränderung in %
<b>Erlöse aus Leistungen</b>				
Management Fees	2 913	2 877	36	1,3
<b>Erlöse aus Leistungen</b>	<b>2 913</b>	<b>2 877</b>	<b>36</b>	<b>1,3</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Lohn-, Sozialversicherungs- und übriger Personalaufwand	-2 766	-2 689	-77	2,9
<b>Personalaufwand</b>	<b>-2 766</b>	<b>-2 689</b>	<b>-77</b>	<b>2,9</b>
Übriger betrieblicher Aufwand	-1 295	-1 608	313	-19,5
<b>Übriger betrieblicher Aufwand</b>	<b>-1 295</b>	<b>-1 608</b>	<b>313</b>	<b>-19,5</b>
Rückstellungen	0	0	0	n/a
<b>Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
<b>Betriebserfolg vor Finanzerfolg, ausserordentlichem Erfolg und Steuern</b>	<b>-1 148</b>	<b>-1 420</b>	<b>272</b>	<b>-19,2</b>
<b>Finanzerfolg</b>				
Beteiligungsertrag	5 000	5 000	0	0,0
Zinsaufwand	-735	-380	-355	93,4
davon gegenüber Tochtergesellschaften	-735	-380	-355	93,4
Zinsertrag und Ertrag aus Finanzanlagen	178	40	138	345,0
Übriger Finanzertrag	1 751	2 194	-443	-20,2
davon Ertrag aus Veräusserung von Finanzanlagen	204	0	204	n/a
Übriger Finanzaufwand	-1 839	-2 289	450	-19,7
<b>Finanzerfolg</b>	<b>4 355</b>	<b>4 565</b>	<b>-210</b>	<b>-4,6</b>
<b>Betriebserfolg vor ausserordentlichem Erfolg und Steuern</b>	<b>3 207</b>	<b>3 145</b>	<b>62</b>	<b>2,0</b>
Ausserordentlicher Ertrag	0	0	0	n/a
Ausserordentlicher Aufwand	-130	0	-130	n/a
<b>Ausserordentlicher Erfolg</b>	<b>-130</b>	<b>0</b>	<b>-130</b>	<b>n/a</b>
<b>Betriebserfolg vor Steuern</b>	<b>3 077</b>	<b>3 145</b>	<b>-68</b>	<b>-2,2</b>
Steuern	-115	8	-123	-1 537,5
<b>Jahresgewinn</b>	<b>2 962</b>	<b>3 153</b>	<b>-191</b>	<b>-6,1</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 11 bis 36.

### 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. Beteiligungen werden zu Anschaffungswerten bilanziert und mindestens jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Ferner liegen keine Besonderheiten bezüglich Bilanzierung vor, welche eine separate Darstellung benötigen. Im Rechnungsjahr 2021 zugekaufte eigene Kapitalanteile wurden für aktienbezogene Vergütungen verwendet. Der Restbestand wurde verkauft. Der Ertrag wurde erfolgsneutral der gesetzlichen Kapitalreserve zugewiesen. Gemäss Art. 961d 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 0,9 Mio. (Vorjahr: CHF 1,3 Mio.) sind ausschliesslich Aktien inländischer Gesellschaften. Die Beteiligungen von CHF 1 222 Mio. (Vorjahr: 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 4,6 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
AgentSelly AG, Risch	Internetdienstleistungen im Immobilienbereich	144	69,90	69,90		x
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 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 Hypothekarinstitute AG, Zürich	Beschaffung von Kapitalmarktgeldern	1 000 000	9,92	9,92		x
SIX Group AG, Zürich	Sammelverwahrung von Wertschriften	19 522	0,33	0,33		x
ValFinance AG, Bern	Finanzdienstleistungen	100	100,00	100,00	x	
Valiant Bank AG, Bern	Bank	153 800	100,00	100,00	x	
Valiant Hypotheken AG, Bern	Gewährung von Garantien	100	98,00	98,00		x
Valiant Garantie AG, Bern	Gewährung von Garantien	100	98,00	98,00		x
Valiant Immobilien AG, Bern	Liegenschaftsverwaltung	2 000	100,00	100,00	x	
Viseca Payment Services AG, Zürich <sup>1</sup>	Erwerb und Verwaltung von Beteiligungen	25 000	8,24	8,24		x

<sup>1</sup> Neu firmiert per 3. Dezember 2021; vormals Viseca Holding AG. Beteiligung der Entris-Gruppe

## 6. Eigene Anteile

Eigene Kapitalanteile	Durchschnittlicher Transaktionspreis in CHF	Anzahl Aktien
Eigene Namenaktien am 01.01.2021		0
+ Käufe	98.54	26 800
- Verkäufe	95.13	-11 250
- Abgabe eigene Aktien für aktienbezogene Vergütungen	97.64	-15 550
<b>Eigene Namenaktien am 31.12.2021</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 2021 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.

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

	Anzahl Beteiligungsrechte		Wert Beteiligungsrechte	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Verwaltungsratsmitglieder	4 428	5 424	363	370
Mitglieder der Geschäftsleitung	1 383	1 364	113	93
Mitglieder der Direktion	195	234	16	16
<b>Total</b>	<b>6 006</b>	<b>7 022</b>	<b>492</b>	<b>479</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 Jahre 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

	31.12.2021 in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
Ausserordentliche Aufwände	130	0
Periodenfremde Umsatzsteuer	35	0
Periodenfremde Stempelabgabe	95	0

### 14. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen 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 145 aufgeführt.

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

	2021 Anzahl Aktien	2020 Anzahl Aktien
<b>Verwaltungsrat</b>		
Markus Gygax, Präsident	9 955	8 526
Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Vizepräsident	3 421	2 791
Barbara Artmann, Mitglied	1 667	1 298
Jean-Baptiste Beuret, Mitglied	3 187	2 802
Dr. Maya Bundt, Mitglied	1 675	1 321
Nicole Pauli, Mitglied	2 085	1 639
Ronald Trächsel, Mitglied	369	–
Roger Harlacher, Mitglied ab 19.05.2021	200	–
Franziska von Weissenfluh, Mitglied bis 19.05.2021	–	3 547
<b>Gesamttotal</b>	<b>22 559</b>	<b>21 924</b>
davon Total Mitglieder Verwaltungsrat	22 296	21 161
davon Total nahestehende Personen	263	763
<b>Geschäftsleitung</b>		
Ewald Burgener, CEO	7 468	6 085
Martin Vogler, Leiter Privat- und Geschäftskunden	3 650	2 989
Stefan Gempeler, Leiter Produkte und Operations	2 165	2 882
Dr. Hanspeter Kaspar, CFO bis 25.10.2021	–	166
Dr. Marc Praxmarer, Leiter Firmen und Institutionelle Kunden	2 180	1 612
Christoph Wille, Leiter Kundenservices und Kanäle	2 212	3 380
<b>Gesamttotal</b>	<b>17 675</b>	<b>17 114</b>
davon Total Mitglieder Geschäftsleitung	13 941	14 072
davon Total nahestehende Personen	3 734	3 042

## 19. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen

	<b>31.12.2021</b> in CHF 1 000	31.12.2020 in CHF 1 000
<b>Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber direkt oder indirekt Beteiligten und Organen</b>		
Verpflichtungen gegenüber direkt Beteiligten	177	157
<b>Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmungen, an denen eine direkte oder indirekte Beteiligung besteht</b>		
Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften	29 100	29 596
Verpflichtungen gegenüber Tochtergesellschaften	165 000	80 000

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

	2021 in CHF	2020 in CHF
<b>Zur Verfügung der Generalversammlung</b>		
Gewinn-/Verlustvortrag	19	7 214
Jahresgewinn/-verlust	2 961 720	3 153 110
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>2 961 739</b>	<b>3 160 324</b>
Entnahme freiwillige Gewinnreserven	76 000 600	75 802 000
<b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>78 962 339</b>	<b>78 962 324</b>
<b>Antrag des Verwaltungsrates</b>		
Zuweisung an die freiwilligen Gewinnreserven	0	0
Dividendenzahlung	78 962 305	78 962 305
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>34</b>	<b>19</b>

Diese Seite wurde absichtlich leergelassen.

# 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 2021 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden (Seiten 182 bis 189) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung zum 31. Dezember 2021 dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

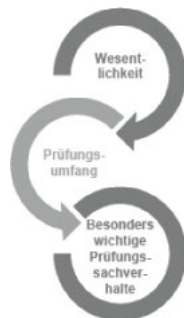
Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres 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 5'067'000



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 5'067'000
Bezugsgrösse	Total der Aktiven
Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit verwendeten wir das Total der Aktiven. 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 506'700 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 Geschäftsleitung 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 Prüfungsverfahren
<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 2021 betragen die bilanzierten Beteiligungen an der Valiant Bank AG und weiteren Tochtergesellschaften CHF 1.2 Milliarden und entsprachen damit 96.4 % 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 184 und 185 im Anhang der Jahresrechnung.</p>	<p>Unser Prüfungsverfahren bestand darin, dass wir die von der Geschäftsleitung bei den wesentlichsten Beteiligungen durchgeführten Wertbeeinträchtigungstests beurteilen.</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 und dem Verwaltungsrat verwendeten Grundlagen und Annahmen für die Überprüfung der Werthaltigkeit der Beteiligungen im Vergleich mit unseren eigenen Analysen als angemessen.</p>

#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – 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 Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

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

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Romer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Andreas Aebersold  
Revisionsexperte

Luzern, 18. März 2022