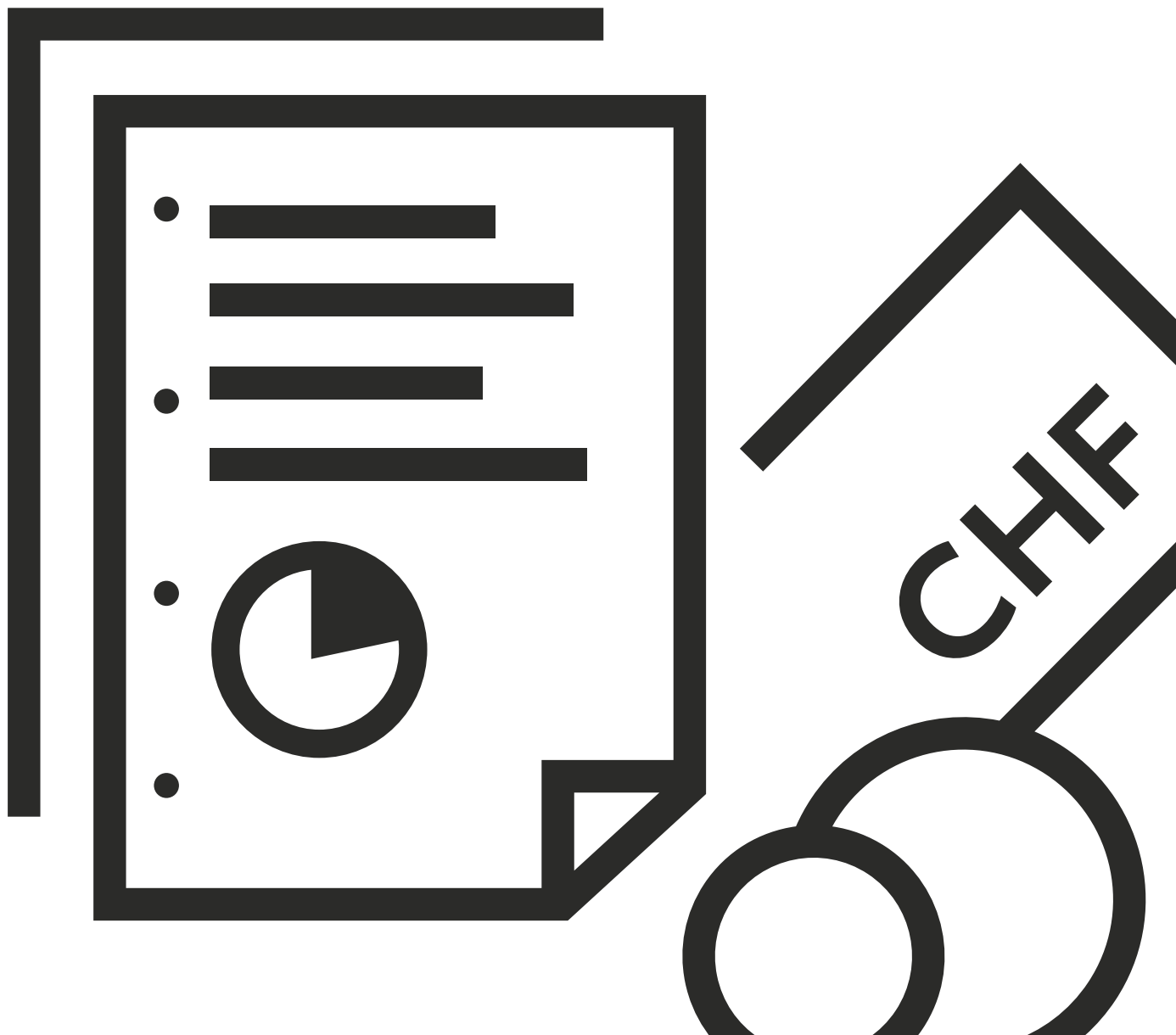


finanzbericht 2022



Konzernrechnung

- 133 Konzernbilanz
- 134 Konzernerfolgsrechnung
- 135 Konzerngeldflussrechnung
- 136 Konzerneigenkapitalnachweis

Anhang zur Konzernrechnung

- 137 Firma, Rechtsform und Sitz
- 137 Grundsätze der Konzernrechnungslegung
- 147 Erläuterungen zum Risikomanagement
- 157 Erläuterungen der angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs
- 158 Erläuterungen zur Bewertung von Deckungen
- 159 Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting
- 160 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
- 160 Revisionsstelle
- 160 Weitere vom Gesetz verlangte Angaben
- 161 Informationen zur Bilanz
- 175 Informationen zum Ausserbilanzgeschäft
- 176 Informationen zur Erfolgsrechnung

Revisionsbericht

- 179 Revisionsbericht Konzern

Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

- 185 Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

Statutarische Jahresrechnung Valiant Holding AG

- 186 Bilanz
- 187 Erfolgsrechnung
- 188 Anhang zur Jahresrechnung
- 194 Antrag zur Gewinnverwendung

Revisionsbericht

- 196 Revisionsbericht Valiant Holding AG

Konzernrechnung

Konzernbilanz

| Aktiven | Anhang | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|---|----------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Flüssige Mittel | | 5 053 435 | 6 254 325 | -1 200 890 | -19,2 |
| Forderungen gegenüber Banken | 11 | 49 105 | 69 719 | -20 614 | -29,6 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 2 | 1 542 228 | 1 535 401 | 6 827 | 0,4 |
| Hypothekarforderungen | 2, 11 | 27 137 292 | 25 708 253 | 1 429 039 | 5,6 |
| Handelsgeschäft | 3 | 17 542 | 15 011 | 2 531 | 16,9 |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 4 | 265 268 | 57 834 | 207 434 | 358,7 |
| Finanzanlagen | 5, 11 | 1 287 234 | 1 529 548 | -242 314 | -15,8 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | | 26 414 | 22 992 | 3 422 | 14,9 |
| Nicht konsolidierte Beteiligungen | 6, 7, 37 | 241 366 | 228 961 | 12 405 | 5,4 |
| Sachanlagen | 8 | 94 961 | 111 114 | -16 153 | -14,5 |
| Immaterielle Werte | 9 | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Sonstige Aktiven | 10 | 14 983 | 27 171 | -12 188 | -44,9 |
| Total Aktiven | | 35 729 828 | 35 560 329 | 169 499 | 0,5 |
| Total nachrangige Forderungen | | 0 | 0 | 0 | n/a |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht | | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Passiven | | | | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | | 1 754 115 | 2 632 053 | -877 938 | -33,4 |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 12 | 22 473 885 | 22 087 860 | 386 025 | 1,7 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 4 | 25 369 | 53 863 | -28 494 | -52,9 |
| Kassenobligationen | | 77 774 | 50 889 | 26 885 | 52,8 |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 15 | 8 347 700 | 8 078 500 | 269 200 | 3,3 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | | 141 529 | 138 623 | 2 906 | 2,1 |
| Sonstige Passiven | 10 | 411 185 | 79 921 | 331 264 | 414,5 |
| Rückstellungen | 16 | 30 824 | 39 865 | -9 041 | -22,7 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 16 | 59 786 | 34 786 | 25 000 | 71,9 |
| Gesellschaftskapital | 17 | 7 896 | 7 896 | 0 | 0,0 |
| Kapitalreserve | | 592 596 | 592 613 | -17 | -0,0 |
| Gewinnreserve | | 1 677 655 | 1 640 335 | 37 320 | 2,3 |
| Eigene Kapitalanteile | 21 | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Konzerngewinn | | 129 514 | 123 125 | 6 389 | 5,2 |
| Total Eigenkapital | | 2 467 447 | 2 398 755 | 68 692 | 2,9 |
| Total Passiven | | 35 729 828 | 35 560 329 | 169 499 | 0,5 |
| Total nachrangige Verpflichtungen | | 0 | 0 | 0 | n/a |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht | | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Ausserbilanzgeschäfte | Anhang | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
| Eventualverpflichtungen | 2, 28 | 142 405 | 140 056 | 2 349 | 1,7 |
| Unwiderrufliche Zusagen | 2 | 1 268 289 | 1 306 210 | -37 921 | -2,9 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 2 | 61 164 | 55 611 | 5 553 | 10,0 |
| Verpflichtungskredite | 2, 29 | 0 | 0 | 0 | n/a |

Konzernerfolgsrechnung

| | Anhang | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|--|--------|----------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft | | | | | |
| Zins- und Diskontertrag | 33 | 376 001 | 332 156 | 43 845 | 13,2 |
| Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft | | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen | | 11 348 | 13 287 | -1 939 | -14,6 |
| Zinsaufwand | | -36 250 | -3 799 | -32 451 | 854,2 |
| Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft | | 351 099 | 341 644 | 9 456 | 2,8 |
| Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft | 16 | -15 606 | -14 207 | -1 400 | 9,9 |
| Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft | | 335 493 | 327 437 | 8 056 | 2,5 |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | | | | | |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft | | 50 104 | 51 573 | -1 469 | -2,8 |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft | | 2 881 | 2 830 | 51 | 1,8 |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft | | 41 691 | 33 302 | 8 389 | 25,2 |
| Kommissionsaufwand | | -18 451 | -18 962 | 511 | -2,7 |
| Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | | 76 225 | 68 743 | 7 482 | 10,9 |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option | 32 | 22 602 | 16 103 | 6 499 | 40,4 |
| Übriger ordentlicher Erfolg | | | | | |
| Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen | | -6 | 345 | -351 | -101,7 |
| Beteiligungsertrag | | 10 964 | 14 673 | -3 709 | -25,3 |
| davon aus nach Equity-Methode erfassten Beteiligungen | | 8 299 | 12 115 | -3 816 | -31,5 |
| davon aus übrigen nicht konsolidierten Beteiligungen | | 2 665 | 2 558 | 107 | 4,2 |
| Liegenschaftenerfolg | | 2 060 | 2 262 | -202 | -8,9 |
| Anderer ordentlicher Ertrag | | 1 087 | 1 138 | -51 | -4,5 |
| Anderer ordentlicher Aufwand | | -16 | -92 | 76 | -82,6 |
| Subtotal übriger ordentlicher Erfolg | | 14 089 | 18 326 | -4 237 | -23,1 |
| Geschäftsertrag | | 448 409 | 430 609 | 17 800 | 4,1 |
| Geschäftsaufwand | | | | | |
| Personalaufwand | 34 | -143 296 | -142 564 | -732 | 0,5 |
| Sachaufwand | 35 | -124 276 | -111 789 | -12 487 | 11,2 |
| Subtotal Geschäftsaufwand | | -267 572 | -254 353 | -13 219 | 5,2 |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | 37 | -22 358 | -22 834 | 476 | -2,1 |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste | 36 | 875 | -9 463 | 10 338 | -109,2 |
| Geschäftserfolg | | 159 354 | 143 959 | 15 395 | 10,7 |
| Konzerngewinn | | | | | |
| Ausserordentlicher Ertrag | 36 | 26 166 | 2 945 | 23 221 | 788,5 |
| Ausserordentlicher Aufwand | 36 | 0 | -130 | 130 | -100,0 |
| Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken | 36 | -25 000 | 0 | -25 000 | n/a |
| Steuern | 39 | -31 006 | -23 649 | -7 357 | 31,1 |
| Konzerngewinn | | 129 514 | 123 125 | 6 389 | 5,2 |

Konzerngeldflussrechnung

| | 2022 Geldzufluss in CHF 1 000 | 2022 Geldabfluss in CHF 1 000 | 2022 Saldo +/- in CHF 1 000 | 2021 Geldzufluss in CHF 1 000 | 2021 Geldabfluss in CHF 1 000 | 2021 Saldo +/- in CHF 1 000 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Konzerngewinn | 129 514 | | | 123 125 | | |
| Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken | 25 000 | | | | | |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | 22 358 | | | 22 834 | | |
| Wertanpassungen aufgrund Equity-Beteiligungen | 2 371 | | | | 277 | |
| Rückstellungen und übrige Wertberichtigungen | 1 223 | 10 176 | | 16 585 | 9 215 | |
| Veränderungen der ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste | 36 554 | 19 388 | | 35 244 | 20 065 | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | | 3 422 | | | 2 105 | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 2 906 | | | | 1 351 | |
| Dividende Vorjahr | | 78 962 | | | 78 962 | |
| Geldfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung) | 219 926 | 111 948 | +107 978 | 197 788 | 111 975 | +85 813 |
| Veränderung Eigene Beteiligungstitel | | 18 | | | 10 | |
| Geldfluss aus Eigenkapitaltransaktionen | 0 | 18 | -18 | 0 | 10 | -10 |
| Nicht konsolidierte Beteiligungen | 18 | 15 009 | | | 237 | |
| Liegenschaften | 9 785 | 4 865 | | 2 320 | 5 055 | |
| Übrige Sachanlagen | 869 | 10 301 | | | 10 690 | |
| Immaterielle Werte | | 1 479 | | | 1 534 | |
| Geldfluss aus Vorgängen in Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten | 10 672 | 31 654 | -20 982 | 2 320 | 17 516 | -15 196 |
| Forderungen gegenüber Kunden | | 16 313 | | 109 412 | | |
| Hypothekarforderungen | | 1 439 729 | | | 1 504 016 | |
| Zweckkonforme Verwendung von Einzelwertberichtigungen | | 3 919 | | | 2 576 | |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 386 025 | | | 1 136 924 | | |
| Kassenobligationen | 26 885 | | | | 26 662 | |
| Geldfluss aus Kundengeschäft | 412 910 | 1 459 961 | -1 047 051 | 1 246 336 | 1 533 254 | -286 918 |
| Handelsgeschäft | | 2 531 | | | 9 723 | |
| Finanzanlagen | 242 314 | | | 81 293 | | |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 269 200 | | | 914 800 | | |
| Geldfluss aus Kapitalmarktgeschäft | 511 514 | 2 531 | +508 983 | 996 093 | 9 723 | +986 370 |
| Forderungen gegenüber Banken | 20 614 | | | 37 594 | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | | 877 938 | | 241 121 | | |
| Geldfluss aus Interbankgeschäft | 20 614 | 877 938 | -857 324 | 278 715 | 0 | +278 715 |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | | 207 434 | | | 49 708 | |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | | 28 494 | | 15 779 | | |
| Sonstige Aktiven | 12 188 | | | 4 672 | | |
| Sonstige Passiven | 331 264 | | | 50 275 | | |
| Geldfluss aus übrigen Bilanzpositionen | 343 452 | 235 928 | +107 524 | 70 726 | 49 708 | +21 018 |
| Geldfluss aus dem Bankgeschäft | 1 288 490 | 2 576 358 | -1 287 868 | 2 591 870 | 1 592 685 | +999 185 |
| Total Mittelherkunft (+)/Mittelverwendung (-) | 1 519 088 | 2 719 978 | -1 200 890 | 2 791 978 | 1 722 186 | +1 069 792 |

| Veränderung der liquiden Mittel | Bestand 31.12.2022 in CHF 1 000 | Bestand 31.12.2021 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Bestand 31.12.2021 in CHF 1 000 | Bestand 31.12.2020 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Flüssige Mittel | 5 053 435 | 6 254 325 | -1 200 890 | 6 254 325 | 5 184 533 | +1 069 792 |
| Total liquide Mittel | 5 053 435 | 6 254 325 | -1 200 890 | 6 254 325 | 5 184 533 | +1 069 792 |

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 | 592 613 | 1 640 335 | 34 786 | | 123 125 | 2 398 755 |
| Gewinnverwendung aus dem Vorjahr | | | 44 162 | | | -44 162 | 0 |
| Erwerb eigener Kapitalanteile | | | | | -2 637 | | -2 637 |
| Veräußerung eigener Kapitalanteile | | | | | 2 637 | | 2 637 |
| Gewinn (Verlust) aus Veräußerung eigener Kapitalanteile | | -70 | | | | | -70 |
| Dividenden und andere Ausschüttungen | | 53 | | | | -78 963 | -78 910 |
| Andere Zuweisungen (Entnahmen) der Reserven für allge- meine Bankrisiken | | | | 25 000 | | | 25 000 |
| Andere Zuweisungen (Entnahmen) der anderen Reserven | | | -6 842 | | | | -6 842 |
| Konzerngewinn | | | | | | 129 514 | 129 514 |
| Eigenkapital am Ende der Berichtsperiode | 7 896 | 592 596 | 1 677 655 | 59 786 | 0 | 129 514 | 2 467 447 |

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:

| | 31.12.2022 | Vorjahr |
|-----|------------|---------|
| USD | 0.9252 | 0.9114 |
| EUR | 0.9874 | 1.0336 |
| GBP | 1.1129 | 1.2300 |

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 Prozent 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 165 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.

Änderung der Grundsätze der Konzernrechnungslegung

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

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 eingehalten werden. Bei den Stressszenarien werden durch wesentliche makroökonomische Verschlechterungen insbesondere die Ausfallrisiken, Zinsänderungsrisiken sowie Refinanzierungs- und Liquiditätsrisiken gestresst. Der Verwaltungsrat wird mindestens halbjährlich über sämtliche relevanten Risiken und deren Entwicklung 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. 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 Versicherungswesen, Deckungs- und Qualitätsanforderungen, Absicherungen, Limitierungen, Optimierung der Prozesse, Vieraugenprinzip, Schlüsselkontrollen, unabhängige Kontrollinstanzen wie 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 risiko-relevanten 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, über 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 und/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 Kundinnen und Kunden, welche über die Kapazität zur Rückzahlung der Kredite verfügen. Die Kundinnen und Kunden müssen sowohl kreditfähig als auch kreditwürdig sein. Wesentliche Aspekte bilden daher die Integrität des Kunden oder der Kundin, die Kenntnis des Kreditzwecks, die Plausibilität und die Verhältnismässigkeit der einzelnen Kreditgeschäfte.

Die Haupttätigkeit von Valiant umfasst Immobilienfinanzierungen an Privatpersonen, 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 Privatpersonen 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 der Objektart, der Belehnungshöhe und des Verwendungszwecks 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 sind 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 CFO 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 ist Teil der Krisenplanung auf Stufe Gesamtbank. Zur Erkennung von latenten Liquiditätsengpässen sowie erhöhten Refinanzierungsrisiken 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 aufgrund 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 Ablauforganisation Rechnung getragen. Die jeweiligen IKS-Verantwortlichen beurteilen mindestens einmal jährlich die Angemessenheit der internen Kontrollen (Design Effectiveness) in ihrem Bereich. 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 Ablauforganisation Rechnung getragen.
- In einer zweiten Linie nehmen die von den ertragsorientierten Geschäftsbereichen unabhängigen Abteilungen 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 oder 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.

Management der rechtlichen Risiken

Das Bankgeschäft unterliegt Regulatorien und Normen in Form von Bundesgesetzen und Verordnungen, Rundschreiben der FINMA sowie Standesregeln 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 damit für eine nachhaltige Geschäftstätigkeit.

Geldwäschereidispositiv Schweizer Finanzintermediäre unterstehen einer strengen Regulierung und unterliegen den aufsichtsrechtlichen Pflichten zur Bekämpfung der Geldwäscherei. 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 Geldwäscherei anerkannt wurden. Die Einhaltung der Empfehlungen wird 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. Mit Inkrafttreten des neuen GwG per Anfang 2023 ist insbesondere die Verifizierung der wirtschaftlich Berechtigten und eine regelmässige Überprüfung der Kundendossiers neu gesetzlich erforderlich. Valiant setzt sämtliche geltenden Regeln im Bereich Geldwäschereiprävention konsequent um.

Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG)/ Finanzinstitutsgesetz (FINIG) Bei Valiant sind die Prozesse zur Umsetzung von FIDLEG etabliert. So wird unter anderem sichergestellt, dass beim Vertrieb von Anlageprodukten die erhöhten Informations- und Aufklärungspflichten erfüllt werden. Auch findet eine systematische Abklärung der Risikofähigkeit und -neigung der Kundinnen bzw. Kunden sowie eine angemessene Dokumentation von Kundengesprächen statt. Weiter werden die erhöhten Anforderungen an die Aus- und Weiterbildung der Kundenberatenden eingehalten.

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. Das revidierte DSG wird per 1. September 2023 in Kraft treten. Valiant wird alle auf diesen Zeitpunkt hin relevanten Umsetzungsarbeiten abgeschlossen haben. Die zentralen Punkte sind bereits umgesetzt. Damit sich die Kundschaft über die von Valiant vorgenommene Bearbeitung ihrer Personendaten informieren kann, wurde ihr die neue Datenschutzerklärung mit dem Jahresendversand 2021 zugestellt und zusätzlich auf der Webseite von Valiant aufgeschaltet. Die Mitarbeitenden wurden hinsichtlich der sich aus dem Datenschutzgesetz ergebenden Pflichten im Jahr 2022 entsprechend ihrer Funktion geschult.

Grenzüberschreitendes Finanzdienstleistungsgeschäft Als inlandorientierte Retailbank hat Valiant bezüglich Kundschaft mit Domizil Ausland eine restriktive Haltung. Geschäfte mit Auslandskunden erfolgen nur, sofern die Kundinnen und 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 Kundschaft mit Domizil Ausland.

Aufgrund der zugrunde liegenden Risiken besteht bei Valiant die interne Regelung, dass für ihre Kundschaft mit Domizil Ausland keine Wertschriftengeschäfte 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 Kundschaft 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.

Strategische Risiken

Strategische Risiken sind Risiken, die durch eine falsche Strategie, eine schlechte Implementierung der Strategie oder mangelnde Anpassungsfähigkeit an Veränderungen in der Unternehmensumwelt (z. B. rechtliche Rahmenbedingungen, ungünstige makroökonomische Entwicklungen) entstehen.

Die Strategie wird durch den Verwaltungsrat festgelegt und regelmässig überprüft. Die Einhaltung der strategischen Vorgaben sowie deren Auswirkungen werden durch die Geschäftsleitung in regelmässiger Periodizität überwacht und an den Strategieausschuss des Verwaltungsrates sowie an den Verwaltungsrat rapportiert.

Umwelt-/Nachhaltigkeitsrisiken (ESG-Risiken)

Valiant ist sich der zunehmenden Bedeutung der Nachhaltigkeit im Finanzsektor (Sustainable Finance) bewusst und bestrebt, die ESG-Risiken unter Beachtung der regulatorischen Entwicklungen sowie den Anforderungen des wirtschaftlichen Umfeldes mit gezielten Massnahmen soweit als möglich zu mitigieren. Weitere Informationen zur Nachhaltigkeit können dem Bericht «Unternehmensverantwortung» auf den Seiten 35–70 entnommen werden.

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

Überwachung der Kreditengagements

Die Überwachung des Kreditengagements erfolgt abhängig von deren Art der Sicherstellung mit geeigneten Instrumenten und Massnahmen in den inhärenten Risiken angemessenen Periodizitäten.

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 den Seiten 149 und 150 aufgeführt.

Bestimmung von Wertberichtigungen

Die Bonitätsbeurteilung der Kunden erfolgt mithilfe kundensegmentspezifischer Ratingmodelle, mit welchen 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 Einzelwertberichtigungen gebildet. Weitere Informationen zur Bildung und Auflösung von Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken sind in den Grundsätzen der Konzernrechnungslegung auf Seite 139 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 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, marktgängigen und liquiden Wertschriften, Ansprüchen aus Versicherungspolice, Guthaben auf Treuhandkonten und anderen belehnbaren Vermögenswerten. 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.

Weitere vom Gesetz verlangte Angaben

Lohnleichheit zwischen Frau und Mann (Art. 13h GIG)

Bei Valiant gilt der Grundsatz des gleichen Lohns für gleichwertige Arbeit – dies gilt selbstverständlich auch geschlechterübergreifend. Gemäss Gleichstellungsgesetz sind Unternehmen mit mehr als 100 Mitarbeitenden verpflichtet, eine interne Lohnleichheitsanalyse vorzunehmen und diese durch eine unabhängige Stelle überprüfen zu lassen. Die Löhne der Valiant Bank AG wurden per Stichtag 30. September 2020 nach der Analyse-Methode Logib, dem Standard-Analyse-Tool des Bundes, analysiert. Dabei wurden die zu diesem Zeitpunkt in einem Arbeitsverhältnis stehenden 1050 Mitarbeitenden berücksichtigt. Das Ergebnis der Lohnleichheitsanalyse liegt innerhalb der statistischen Toleranzschwelle von ± 5 Prozent. Das unabhängige Revisionsunternehmen PwC hat überprüft, ob die Lohnleichheitsanalyse der Valiant Bank AG formell korrekt durchgeführt wurde und den gesetzlichen Anforderungen entspricht. Die Lohnleichheit zwischen Frau und Mann wird weiterhin im Fokus bleiben, weiterhin jährlich gemessen und allfällige Massnahmen werden vorgesehen.

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 | Anderer Deckung in CHF 1 000 | Ohne Deckung in CHF 1 000 | Total in CHF 1 000 | |
| Ausleihungen | | | | | |
| Forderungen gegenüber Kunden | 237 518 | 739 376 | 620 347 | 1 597 241 | |
| Hypothekarforderungen | 27 135 981 | | 35 112 | 27 171 093 | |
| Wohnliegenschaften | 23 649 481 | | 14 035 | 23 663 516 | |
| Büro- und Geschäftshäuser | 761 667 | | 1 049 | 762 716 | |
| Gewerbe und Industrie | 1 577 492 | | 17 955 | 1 595 447 | |
| Übrige | 1 147 341 | | 2 073 | 1 149 414 | |
| Total Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen) | Berichtsjahr | 27 373 499 | 739 376 | 655 459 | 28 768 334 |
| | Vorjahr | 25 920 680 | 801 547 | 590 064 | 27 312 291 |
| Total Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen) | Berichtsjahr | 27 354 277 | 739 143 | 586 100 | 28 679 520 |
| | Vorjahr | 25 906 562 | 801 351 | 535 741 | 27 243 654 |
| Ausserbilanz | | | | | |
| Eventualverpflichtungen | | 18 990 | 16 190 | 107 225 | 142 405 |
| Unwiderrufliche Zusagen | | 1 158 003 | | 110 286 | 1 268 289 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | | | | 61 164 | 61 164 |
| Total Ausserbilanz | Berichtsjahr | 1 176 993 | 16 190 | 278 675 | 1 471 858 |
| | Vorjahr | 1 215 780 | 13 883 | 272 213 | 1 501 877 |

| 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 | | |
| Berichtsjahr | 93 736 | 56 045 | 37 691 | 37 691 |
| Vorjahr | 65 471 | 36 785 | 28 686 | 28 686 |

Der Nettoschuldbetrag der gefährdeten Forderungen ist gegenüber dem Vorjahr um CHF 9,0 Mio. angestiegen. Die Verschlechterung der Situation ist hauptsächlich auf Ratingveränderungen und tiefere geschätzte Verwertungserlöse zurückzuführen.

Die ertragslosen Aktiven betragen CHF 45,2 Mio. (Vorjahr: CHF 42,0 Mio.).

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

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Aktiven | | |
| Handelsgeschäfte | 17 542 | 15 011 |
| Beteiligungstitel | 17 542 | 15 011 |
| Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung | 0 | 0 |
| Total Aktiven | 17 542 | 15 011 |
| 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 | | | | 258 125 | 9 599 | 3 827 000 | |
| Zinsinstrumente | 0 | 0 | 0 | 258 125 | 9 599 | 3 827 000 | |
| Terminkontrakte | 7 143 | 15 770 | 1 248 303 | | | | |
| Devisen/Edelmetalle | 7 143 | 15 770 | 1 248 303 | 0 | 0 | 0 | |
| Optionen (exchange traded) | | | | | | | |
| Beteiligungstitel/Indices | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total Derivate | Berichtsjahr | 7 143 | 15 770 | 1 248 303 | 258 125 | 9 599 | 3 827 000 |
| | Vorjahr | 2 726 | 39 370 | 1 618 518 | 55 108 | 14 493 | 6 337 000 |
| davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt | Berichtsjahr | 7 143 | 15 770 | | 258 125 | 9 599 | |
| | Vorjahr | 2 519 | 39 163 | | 55 108 | 14 493 | |

| Nach Berücksichtigung der Nettingverträge | | Positive Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1 000 | Negative Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1 000 |
|--|--|---|---|
| Berichtsjahr | | 265 268 | 25 369 |
| Vorjahr | | 57 834 | 53 863 |

| Nach Gegenparteien | | Zentrale Clearingstellen in CHF 1 000 | Banken und Effekthändler in CHF 1 000 | Übrige Kunden in CHF 1 000 |
|----------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| Positive Wiederbeschaffungswerte | | 0 | 263 810 | 1 458 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte | | 0 | 24 586 | 783 |

Per Stichtag erfolgte kein bilanzielles Netting.

| Banken nach Restlaufzeit | | Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000 | Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1 000 | Kontraktvolumen in CHF 1 000 |
|----------------------------------|--|---|---|------------------------------|
| Mit Restlaufzeiten bis zu 1 Jahr | | 5 586 | 14 481 | 1 155 200 |
| Mit Restlaufzeiten über 1 Jahr | | 258 224 | 10 105 | 3 835 088 |

5. Finanzanlagen

| | Buchwert | | Fair Value | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
| Schuldtitel | 1 285 239 | 1 527 633 | 1 223 710 | 1 564 836 |
| davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit | 1 285 239 | 1 527 633 | 1 223 710 | 1 564 836 |
| Beteiligungstitel | 1 886 | 1 856 | 6 980 | 7 106 |
| davon qualifizierte Beteiligungen ¹ | 88 | 88 | 210 | 210 |
| Edelmetalle | 109 | 59 | 109 | 58 |
| Liegenschaften | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Finanzanlagen | 1 287 234 | 1 529 548 | 1 230 799 | 1 572 000 |
| davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften | 1 283 939 | 1 526 333 | | |

¹ Mindestens 10 % des Kapitals oder der Stimmen

| | AAA bis AA ⁻¹ Aaa bis Aa3 ² in CHF 1 000 | A+ bis A ⁻¹ A1 bis A3 ² in CHF 1 000 | BBB+ bis BBB ⁻¹ Baa1 bis Baa3 ² in CHF 1 000 | BB+ bis B ⁻¹ Ba1 bis B3 ² in CHF 1 000 | Tiefer als B ⁻¹ Tiefer als B3 ² in CHF 1 000 | Ohne Rating in CHF 1 000 | Total in CHF 1 000 |
|---------------------------|--|--|--|--|--|-----------------------------|-----------------------|
| Schuldtitel zu Buchwerten | 1 273 939 | 11 300 | | | | | 1 285 239 |

¹ Klassierung S&P, Fitch, ZKB

² 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 31.12.2021 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 31.12.2022 in CHF 1 000 |
|--|----------------------------------|--|--|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|--|
| Nach Equity-Methode bewertete Beteiligungen | 178 226 | | 178 226 | | 1 843 | -18 | | -2 371 | 177 680 |
| ohne Kurswert | 178 226 | | 178 226 | | 1 843 | -18 | | -2 371 | 177 680 |
| Übrige nicht konsolidierte Beteiligungen | 53 320 | -2 585 | 50 735 | | 13 166 | 0 | -215 | | 63 686 |
| ohne Kurswert | 53 320 | -2 585 | 50 735 | | 13 166 | 0 | -215 | | 63 686 |
| Total nicht konsolidierte Beteiligungen | 231 546 | -2 585 | 228 961 | 0 | 15 009 | -18 | -215 | -2 371 | 241 366 |

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 | 87,10 | 87,10 | | 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 | 49,97 | 49,97 | 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 | 1 100 000 | 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 ¹ | Erbringung von Dienstleistungen im Bereich des bargeldlosen Zahlungsverkehrs | 25 000 | 8,24 | 8,24 |

¹ 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 87,10 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.

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 31.12.2021 in CHF 1 000 | Investitionen in CHF 1 000 | Desinves- titionen in CHF 1 000 | Abschrei- bungen in CHF 1 000 | Buchwert 31.12.2022 in CHF 1 000 |
|--------------------------|----------------------------------|---|--|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Liegenschaften | 190 414 | -98 589 | 91 825 | 4 865 | -9 785 | -8 657 | 78 248 |
| Bankgebäude ¹ | 169 162 | -88 742 | 80 420 | 4 863 | -4 091 | -8 340 | 72 852 |
| Andere Liegenschaften | 21 252 | -9 847 | 11 405 | 2 | -5 694 | -317 | 5 396 |
| Übrige Sachanlagen | 38 696 | -19 407 | 19 289 | 10 301 | -869 | -12 008 | 16 713 |
| Total Sachanlagen | 229 110 | -117 996 | 111 114 | 15 166 | -10 654 | -20 665 | 94 961 |

¹ 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 31.12.2021 in CHF 1 000 | Investitionen in CHF 1 000 | Abschreibungen in CHF 1 000 | Buchwert 31.12.2022 in CHF 1 000 |
|---------------------------------|----------------------------------|---|--|-------------------------------|--------------------------------|--|
| Übrige immaterielle Werte | 0 | 0 | 0 | 1 479 | -1 479 | 0 |
| Total immaterielle Werte | 0 | 0 | 0 | 1 479 | -1 479 | 0 |

10. Sonstige Aktiven und sonstige Passiven

| | Sonstige Aktiven | | Sonstige Passiven | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
| Ausgleichskonto | | | 391 452 | 56 123 |
| Aktivierter Betrag aufgrund von Arbeitgeberbeitragsreserven | 1 852 | 1 566 | | |
| Indirekte Steuern | 6 177 | 6 786 | 2 156 | 1 935 |
| Kurserfolge vorzeitig veräusserte Finanzanlagen | 1 354 | 1 559 | 16 126 | 20 861 |
| Übrige | 5 600 | 17 260 | 1 451 | 1 002 |
| Total sonstige Aktiven und sonstige Passiven | 14 983 | 27 171 | 411 185 | 79 921 |

Die Übrigen Aktiven im Vorjahr 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 | |
|--|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
| Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Pfandbriefdarlehen | 7 302 163 | 6 702 362 | 5 584 700 | 5 335 500 |
| Verpfändete oder abgetretene Forderungen gegenüber Kunden für Covered Bonds | 1 600 | 1 500 | | |
| Abgetretene Forderungen gegenüber Kunden für Refinanzierungsfazilität COVID-19 | 164 508 | 236 257 | 163 300 | 223 500 |
| Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen für Covered Bonds | 4 623 557 | 3 956 073 | 2 763 000 | 2 743 000 |
| Forderungen gegenüber Banken | 2 900 | 27 900 | | |
| Total verpfändete Aktiven | 12 094 728 | 10 924 092 | 8 511 000 | 8 302 000 |

12. Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorge- einrichtungen sowie Eigenkapitalinstrumente der Bank, die von eigenen Vorsorgeeinrichtungen gehalten werden

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Pensionskasse der Valiant Holding | | |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 9 255 | 15 883 |
| Total Verpflichtungen | 9 255 | 15 883 |

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

13. Wirtschaftliche Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtungen

| Arbeitgeberbeitrags- reserven (AGBR) | Nominalwert 31.12.2022 in CHF 1 000 | Verwendungs- verzicht 31.12.2022 in CHF 1 000 | Nettobetrag 31.12.2022 in CHF 1 000 | Nettobetrag 31.12.2021 in CHF 1 000 | Einfluss auf Personalaufwand 31.12.2022 in CHF 1 000 | Einfluss auf Personalaufwand 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|---|---|--|---|---|---|---|
| Pensionskasse der Valiant Holding | 1 852 | | 1 852 | 1 566 | -286 | |

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

| Wirtschaftlicher Nutzen / Verpflichtung sowie Vorsorgeaufwand | Über-/Unter- deckung per 31.12.2022 in CHF 1 000 ¹ | Wirtschaftlicher Anteil von Valiant 31.12.2022 in CHF 1 000 | Wirtschaftlicher Anteil von Valiant 31.12.2021 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 31.12.2022 in CHF 1 000 | Vorsorgeaufwand im Personal- aufwand 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|---|--|--|--|---|---|--|--|
| avenirplus.ch Sammelstiftung | p.m. | 0 | 0 | 0 | 1 036 | 1 036 | 1 029 |
| Vorsorgepläne mit Überdeckung | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 677 |
| Vorsorgepläne mit Unterdeckung | -14 137 | 0 | 0 | 0 | 10 309 | 8 355 | 0 |

¹ Ungeprüft

Der provisorische Deckungsgrad der Pensionskasse der Valiant Holding betrug per Ende Berichtsjahr 98,3 Prozent, bei einem technischen Zinssatz von 1,50 Prozent (Vorjahr: 1,50 Prozent). Die Wertschwankungsreserve beträgt CHF 0. Da der Zielwert für die Wertschwankungsreserve nicht erreicht wird, besteht kein wirtschaftlicher Nutzen für die Bank. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass trotz der vorhandenen Unterdeckung im Sinne von Swiss GAAP FER 26 bis auf Weiteres keine wirtschaftliche Verpflichtung für den Arbeitgeber entsteht, da dieser nicht an der Finanzierung mitwirken will oder muss.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung und der Direktion werden zusätzlich in einer Ergänzungskasse aufgenommen. Die Ergänzungskasse hat keine selbstständige Rechtspersönlichkeit. Sie ist über die gemeinschaftliche Vorsorgeeinrichtung IGP-Personalvorsorge-Stiftung 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 IGP-Personalvorsorge-Stiftung 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 | 0.450 | 2022 | Keine | 29.06.2023 | 20 000 |
| Valiant Bank AG | Obligationenanleihe Covered Bond | 0.750 | 2022 | Keine | 25.08.2023 | 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 | 0.821 ¹ | | | | 5 584 700 |
| Total | | | | | | 8 347 700 |

¹ Durchschnittswert

Die ausgegebenen Covered Bonds sind mit Hypothekarforderungen besichert. Die Hypothekarforderungen werden dabei an die Garantinnen der Covered Bonds Valiant Hypotheken AG respektive Valiant Garantie AG abgetreten. Valiant hat aufgrund von den in Statuten sowie im Aktionärsbindungsvertrag verankerten Stimmrechtsregelungen trotz Mehrheitsbeteiligung keine Kontrolle über die Valiant Hypotheken AG und Valiant Garantie AG. Für weitere Informationen verweisen wir auf die Emissionsprospekte.

| | 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 2027 in CHF 1 000 | Fällig >2027 in CHF 1 000 | Total in CHF 1 000 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Obligationenanleihen | 135 000 | 500 000 | 190 000 | 270 000 | 553 000 | 1 115 000 | 2 763 000 |
| Pfandbriefdarlehen der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG | 504 400 | 384 400 | 505 300 | 500 500 | 423 100 | 3 267 000 | 5 584 700 |
| Total | 639 400 | 884 400 | 695 300 | 770 500 | 976 100 | 4 382 000 | 8 347 700 |

16. Wertberichtigungen, Rückstellungen und Reserven für allgemeine Bankrisiken

| | 31.12.2021 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 | 31.12.2022 in CHF 1 000 |
|--|----------------------------|---|--|-----------------------------|---|--|--|----------------------------|
| Rückstellungen für latente Steuern | 2 530 | | | | | 63 | -810 | 1 783 |
| Rückstellungen für Vorsorgeverpflichtungen | 1 566 | | | | | | -1 566 | 0 |
| Rückstellungen für Ausfallrisiken | 9 848 | | | -88 | | | | 9 760 |
| Rückstellungen für Restrukturierungen ¹ | 19 640 | -4 782 | | | | 660 | -1 078 | 14 440 |
| Übrige Rückstellungen ² | 6 281 | -690 | | | | 500 | -1 250 | 4 841 |
| Total Rückstellungen | 39 865 | -5 472 | 0 | -88 | 0 | 1 223 | -4 704 | 30 824 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken³ | 34 786 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 000 | 0 | 59 786 |
| Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen | 28 686 | -3 915 | | 6 188 | 1 560 | 9 830 | -4 658 | 37 691 |
| Wertberichtigungen für inhärente Risiken ⁴ | 39 951 | -4 | 6 842 | -6 100 | | 25 164 | -14 730 | 51 123 |
| Wertberichtigungen für Ausfallrisiken | 68 637 | -3 919 | 6 842 | 88 | 1 560 | 34 994 | -19 388 | 88 814 |

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

² Rückstellungen für Rechtsrisiken, für variable Vergütungen sowie zur Umsetzung strategischer Projekte.

³ CHF 0,5 Mio. unbesteuert (Vorjahr: CHF 0,5 Mio.)

⁴ Im Berichtsjahr wurden Wertberichtigungen für inhärente Risiken nach einem portfoliobasierten Ansatz im Umfang von TCHF 6 842 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 | |
|---------------------------------|---------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
| Verwaltungsratsmitglieder | 4 533 | 4 428 | 358 | 363 |
| Mitglieder der Geschäftsleitung | 4 180 | 4 502 | 330 | 369 |
| Mitglieder der Direktion | 7 299 | 6 620 | 576 | 543 |
| Total | 16 012 | 15 550 | 1 264 | 1 275 |

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 | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
| Gruppengesellschaften ¹ | 4 868 | 4 780 | 334 | 1 794 |
| Organgeschäfte ² | 2 864 | 2 730 | 2 215 | 3 616 |
| Weitere nahestehende Personen ³ | 4 987 051 | 6 174 123 | 4 584 | 4 749 |

¹ ValFinance AG, AgentSelly AG

² Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder

³ Entris Holding AG inkl. Entris Banking AG, Valiant Hypotheken AG, Valiant Garantie AG

Es bestehen Ausserbilanzgeschäfte gegenüber weiteren nahestehenden Personen von CHF 78,2 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 statistischen Jahresrechnung der Valiant Holding AG ersichtlich.

21. Eigene Kapitalanteile

| Eigene Kapitalanteile | Durchschnittlicher Transaktionspreis in CHF | Anzahl Aktien |
|---|---|---------------|
| Eigene Namenaktien am 01.01.2022 | | 0 |
| + Käufe | 95.05 | 27 745 |
| - Verkäufe | 90.87 | -11 733 |
| - Abgabe eigene Aktien für aktienbezogene Vergütungen | 94.03 | -16 012 |
| Eigene Namenaktien am 31.12.2022 | | 0 |

Die eigenen Kapitalanteile wurden während der Berichtsperiode zum Fair Value gehandelt. Aus der Veräusserung der eigenen Namenaktien ist ein Verlust von CHF 0,07 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 den gesetzlichen Vorgaben 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 | 5 053 435 | | | | | | | 5 053 435 | |
| Forderungen gegenüber Banken | 34 690 | 13 202 | 1 213 | | | | | 49 105 | |
| Forderungen gegenüber Kunden | 6 262 | 467 420 | 157 256 | 190 349 | 394 209 | 326 732 | | 1 542 228 | |
| Hypothekarforderungen | 2 649 | 3 766 481 | 1 459 359 | 2 252 506 | 11 611 424 | 8 044 873 | | 27 137 292 | |
| Handelsgeschäft | 17 542 | | | | | | | 17 542 | |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 265 268 | | | | | | | 265 268 | |
| Finanzanlagen | 1 995 | | 53 390 | 164 872 | 734 989 | 331 988 | | 1 287 234 | |
| Total | Berichtsjahr | 5 381 841 | 4 247 103 | 1 671 218 | 2 607 727 | 12 740 622 | 8 703 593 | 0 | 35 352 104 |
| | Vorjahr | 6 397 117 | 2 256 086 | 1 931 694 | 3 077 933 | 12 722 854 | 8 784 407 | 0 | 35 170 091 |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 260 897 | 163 300 | 1 267 233 | 62 685 | | | | 1 754 115 | |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 15 746 370 | 4 633 317 | 1 689 513 | 372 705 | 31 980 | | | 22 473 885 | |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 25 369 | | | | | | | 25 369 | |
| Kassenobligationen | | | 956 | 8 128 | 53 759 | 14 931 | | 77 774 | |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | | | 0 | 639 400 | 3 326 300 | 4 382 000 | | 8 347 700 | |
| Total | Berichtsjahr | 16 032 636 | 4 796 617 | 2 957 702 | 1 082 918 | 3 412 039 | 4 396 931 | 0 | 32 678 843 |
| | Vorjahr | 15 525 770 | 4 982 474 | 3 782 043 | 1 179 462 | 2 889 200 | 4 544 216 | 0 | 32 903 165 |

24. Bilanz nach In- und Ausland

| | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Inland in CHF 1 000 | Ausland in CHF 1 000 | Inland in CHF 1 000 | Ausland in CHF 1 000 |
| Aktiven | | | | |
| Flüssige Mittel | 5 051 033 | 2 402 | 6 253 639 | 686 |
| Forderungen gegenüber Banken | 26 109 | 22 996 | 55 854 | 13 865 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 1 537 270 | 4 958 | 1 528 164 | 7 237 |
| Hypothekarforderungen | 27 137 292 | | 25 708 253 | |
| Handelsgeschäft | 17 542 | | 15 011 | |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 265 268 | | 57 834 | |
| Finanzanlagen | 1 058 236 | 228 998 | 1 267 260 | 262 288 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 26 414 | | 22 992 | |
| Nicht konsolidierte Beteiligungen | 241 366 | | 228 961 | |
| Sachanlagen | 94 961 | | 111 114 | |
| Immaterielle Werte | 0 | | 0 | |
| Sonstige Aktiven | 14 983 | | 27 171 | |
| Total Aktiven | 35 470 474 | 259 354 | 35 276 253 | 284 076 |
| Passiven | | | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 888 148 | 865 967 | 1 003 629 | 1 628 424 |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 22 016 198 | 457 687 | 21 198 418 | 889 442 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 25 369 | | 53 863 | |
| Kassenobligationen | 77 474 | 300 | 50 889 | |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 8 347 700 | | 8 078 500 | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 141 529 | | 138 623 | |
| Sonstige Passiven | 411 185 | | 79 921 | |
| Rückstellungen | 30 824 | | 39 865 | |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 59 786 | | 34 786 | |
| Gesellschaftskapital | 7 896 | | 7 896 | |
| Kapitalreserve | 592 596 | | 592 613 | |
| Gewinnreserve | 1 677 655 | | 1 640 335 | |
| Konzerngewinn | 129 514 | | 123 125 | |
| Total Passiven | 34 405 874 | 1 323 954 | 33 042 463 | 2 517 866 |

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 | 5 044 869 | 7 861 | 492 | 213 | 5 053 435 |
| Forderungen gegenüber Banken | 8 947 | 13 607 | 3 806 | 22 745 | 49 105 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 1 425 268 | 91 087 | 25 872 | 1 | 1 542 228 |
| Hypothekarforderungen | 27 137 292 | | | | 27 137 292 |
| Handelsgeschäft | 17 542 | | | | 17 542 |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 265 268 | | | | 265 268 |
| Finanzanlagen | 1 252 985 | 20 263 | 13 878 | 108 | 1 287 234 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 26 414 | | | | 26 414 |
| Nicht konsolidierte Beteiligungen | 241 366 | | | | 241 366 |
| Sachanlagen | 94 961 | | | | 94 961 |
| Immaterielle Werte | 0 | | | | 0 |
| Sonstige Aktiven | 14 798 | 178 | | 7 | 14 983 |
| Total bilanzwirksame Aktiven | 35 529 710 | 132 996 | 44 048 | 23 074 | 35 729 828 |
| Lieferansprüche aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften | 83 743 | 908 041 | 221 261 | 35 258 | 1 248 303 |
| Total Aktiven | 35 613 453 | 1 041 037 | 265 309 | 58 332 | 36 978 131 |
| Passiven | | | | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 1 074 916 | 521 799 | 140 631 | 16 769 | 1 754 115 |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 21 877 154 | 456 204 | 102 466 | 38 061 | 22 473 885 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 25 369 | | | | 25 369 |
| Kassenobligationen | 77 774 | | | | 77 774 |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen | 8 347 700 | | | | 8 347 700 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 141 529 | | | | 141 529 |
| Sonstige Passiven | 410 945 | 156 | 77 | 7 | 411 185 |
| Rückstellungen | 30 824 | | | | 30 824 |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken | 59 786 | | | | 59 786 |
| Gesellschaftskapital | 7 896 | | | | 7 896 |
| Kapitalreserve | 592 596 | | | | 592 596 |
| Gewinnreserve | 1 677 655 | | | | 1 677 655 |
| Konzerngewinn | 129 514 | | | | 129 514 |
| Total bilanzwirksame Passiven | 34 453 658 | 978 159 | 243 174 | 54 837 | 35 729 828 |
| Lieferverpflichtungen aus Devisenkasse-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften | 1 166 537 | 66 583 | 20 452 | 3 357 | 1 256 929 |
| Total Passiven | 35 620 195 | 1 044 742 | 263 626 | 58 194 | 36 986 757 |
| Nettoposition pro Währung | -6 742 | -3 705 | 1 683 | 138 | -8 626 |

Informationen zum Ausserbilanzgeschäft

28. Eventualverpflichtungen und -forderungen

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|---|-----------------------------------|----------------------------|
| Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches | 20 585 | 23 962 |
| Gewährleistungsgarantien und Ähnliches | 66 324 | 59 681 |
| Übrige Eventualverpflichtungen | 55 496 | 56 413 |
| Total Eventualverpflichtungen | 142 405 | 140 056 |

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

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Total Verpflichtungskredite | 0 | 0 |

30. Treuhandgeschäfte

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|---|-----------------------------------|----------------------------|
| Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften | 26 626 | 10 435 |
| Total Treuhandgeschäfte | 26 626 | 10 435 |

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

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Aufgliederung Handelserfolg nach Geschäftssparten | | |
| Handelsgeschäft mit Kunden | 22 558 | 15 479 |
| Übriges Handelsgeschäft | 44 | 624 |
| Total Erfolg aus Handelsgeschäft¹ | 22 602 | 16 103 |

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Aufgliederung Handelserfolg nach Risiken | | |
| Wertschriften | -1 574 | 72 |
| Devisen | 22 518 | 15 102 |
| Rohstoffe/Edelmetalle | 1 658 | 929 |
| Total Erfolg aus Handelsgeschäft¹ | 22 602 | 16 103 |

¹ Die Fair-Value-Option wird nicht angewendet.

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

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Negativzinsen | | |
| Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags) | 58 | 333 |
| Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands) | 20 807 | 36 652 |

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

34. Personalaufwand

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gehälter (Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden, Gehälter und Zulagen) | 120 136 | 115 091 |
| davon Aufwände im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen und alternativen Formen von variablen Vergütungen | 1 506 | 1 518 |
| Sozialleistungen | 18 682 | 19 751 |
| Übriger Personalaufwand | 4 478 | 7 722 |
| Total Personalaufwand | 143 296 | 142 564 |

35. Sachaufwand

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Raumaufwand | 15 886 | 15 662 |
| Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik ¹ | 71 899 | 61 586 |
| Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing | 3 293 | 3 086 |
| Honorare der Prüfgesellschaft (Art. 961a Ziff. 2 OR) | 722 | 830 |
| davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung inklusive prüfungsnaher Dienstleistungen | 678 | 821 |
| davon für andere Dienstleistungen | 44 | 9 |
| Übriger Geschäftsaufwand | 32 476 | 30 625 |
| Total Sachaufwand | 124 276 | 111 789 |

¹ Ein Modellwechsel im Kartenwesen (Issuer Modell Debit MasterCard und Kreditkarten) hatte eine Veränderung der Verbuchungspraxis zur Folge. Dies führte zu einer Zunahme im Sachaufwand bei gleichzeitiger Zunahme des Kommissionsertrages übriges Dienstleistungsgeschäft um je CHF 7,5 Mio.

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

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ausserordentliche Erträge | | |
| Gewinn aus Verkauf von Liegenschaften | 25 168 | 2 880 |
| Badwill ¹ | 753 | |
| Periodenfremde Vorsteuer | | 15 |
| Übrige Posten | 245 | 50 |
| Total ausserordentliche Erträge | 26 166 | 2 945 |
| Ausserordentliche Aufwände | | |
| Periodenfremde Umsatzsteuer | | 35 |
| Periodenfremde Stempelabgabe | | 95 |
| Übrige Posten | | |
| Total ausserordentliche Aufwände | 0 | 130 |

¹ Aus der Erhöhung der Beteiligungsquote an der Credit Mutuel de la Vallée SA von 41,49 Prozent auf 49,97 Prozent resultierte ein Badwill von TCHF 753.

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

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 |
|--|-----------------------------|----------------------|
| Aufwand für Kapital- und Ertragssteuern | 31 753 | 24 026 |
| davon Aufwand für laufende Steuern | 32 992 | 26 403 |
| davon Bildung/Auflösung von Abgrenzungen | -1 239 | -2 377 |
| Bildung/Auflösung von Rückstellungen für latente Steuern | -747 | -377 |
| Total Steuern | 31 006 | 23 649 |

Der gewichtete durchschnittliche Steuersatz auf Basis des Geschäftserfolgs betrug im Jahr 2022 19,5 Prozent (Vorjahr: 16,4 Prozent).

40. Ergebnis je Beteiligungsrecht

| | 2022 | 2021 |
|---|-------------|------------|
| Konzerngewinn pro Aktie ¹ (in CHF) | 8.20 | 7.80 |
| Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien | 15 792 461 | 15 792 461 |

¹ 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 2022, der Konzernerfolgsrechnung, der Konzerngeldflussrechnung und dem Konzernneigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur Konzernrechnung, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 133 bis 178) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2022 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Geldflüsse für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

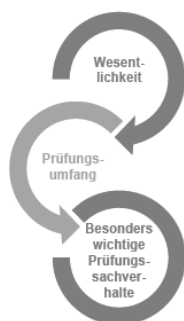
Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Gesamtwesentlichkeit Konzernrechnung: CHF 8'025'000

Wir haben bei allen drei vollkonsolidierten Konzerngesellschaften eine Prüfung durchgeführt. Unsere Prüfungen decken 93.9 % des Konzerngewinns und 99.5 % der Bilanzsumme ab. Der nicht durch uns geprüfte Anteil von 6.1 % 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 Kundenausleihungen

PricewaterhouseCoopers AG, Robert-Zünd-Strasse 2, Postfach, 6002 Luzern
Telefon: +41 58 792 62 00, 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 8'025'000 |
| Bezugsgrösse | Konzerngewinn vor Steuern |
| Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit | Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Konzerngewinn vor Steuern, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge des Konzerns üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt der Konzerngewinn vor Steuern 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 802'500 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 Konzernorganisation, 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.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Bewertung der Kundenausleihungen

| Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt | Unser Prüfungsvorgehen |
|---|--|
| <p>Wir erachten die Bewertung der Kundenausleihungen 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 2022 betragen die bilanzierten Kundenausleihungen CHF 28.7 Milliarden, was 80.3 % der Bilanzsumme entsprach. Sie setzten sich zusammen aus Forderungen gegenüber Kunden von CHF 1.6 Milliarden und Hypothekarforderungen von CHF 27.1 Milliarden. Die Kundenausleihungen wurden netto dargestellt, nach Abzug von Wertberichtigungen für Ausfallrisiken im Betrag von CHF 88.8 Millionen.</p> <p>Anhand verschiedener Einflussfaktoren wird durch die Geschäftsleitung individuell beurteilt, ob eine negative Veränderung zu einer Wertminderung der Kundenforderung führt. Diese Faktoren umfassen u.a. lokale wirtschaftliche Rahmenbedingungen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Kreditnehmer, 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 139 (Grundsätze der Konzernrechnungslegung für Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen sowie Wertberichtigungen für Ausfallrisiken), Seite 157 (Angewandte Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs) und Seite 158 (Bewertung von Deckungen) im Anhang zur Konzernrechnung.</p> | <p>Unser Prüfungsvorgehen beinhaltete in erster Linie Funktionsprüfungen der internen Kontrollen im Bereich der Kundenausleihungen. 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>Wir haben eine Beurteilung des Ansatzes für die Ermittlung und Bildung der Wertberichtigungen für inhärente Ausfallrisiken vorgenommen. Dabei haben wir die der Berechnung zugrundeliegenden Annahmen beurteilt und geprüft, ob diese stetig angewendet werden.</p> <p>Im Rahmen der Abschlussprüfung aktualisierten wir die Ergebnisse aus den Funktions- und Detailprüfungen und prüften, ob die vorgenommenen Beurteilungen zur Werthaltigkeit der Kundenausleihungen in der Konzernrechnung korrekt behandelt wurden.</p> <p>Die Kombination aus unseren Funktionsprüfungen und aussagebezogenen Detailprüfungen gab uns ausreichend Prüfsicherheit, um die Bewertung der Kundenausleihungen beurteilen zu können.</p> <p>Die verwendeten Annahmen waren angemessen und lagen im Rahmen unserer Erwartungen.</p> |

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Konzernrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Konzerns abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Konzernrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt der Konzernrechnung einschliesslich der Angaben sowie, ob die Konzernrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.

- erlangen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zur Konzernrechnung abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Prüfung der Konzernrechnung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

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

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dem Prüfungs- und Risikoausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und kommunizieren mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und – sofern zutreffend – über Massnahmen zur Beseitigung von Gefährdungen oder getroffene Schutzmassnahmen.

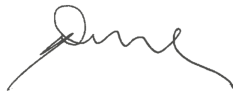
Von den Sachverhalten, über die wir mit dem Verwaltungsrat bzw. dem Prüfungs- und Risikoausschuss kommuniziert haben, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die bei der Prüfung der Konzernrechnung des Berichtszeitraumes am bedeutendsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

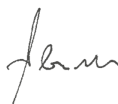
In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Romer
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Andreas Aebersold
Revisionsexperte

Luzern, 21. März 2023

Diese Seite wurde absichtlich leergelassen.

Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

| | a | c | e |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Anrechenbare Eigenmittel (in CHF 1 000) | 31.12.2022 | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
| 1 Hartes Kernkapital (CET1) | 2 375 683 | 2 311 534 | 2 303 219 |
| 2 Kernkapital (Tier1) | 2 375 683 | 2 311 534 | 2 303 219 |
| 3 Gesamtkapital total | 2 377 563 | 2 313 750 | 2 307 811 |
| Risikogewichtete Positionen (RWA) (in CHF 1 000) | | | |
| 4 RWA | 15 045 365 | 14 660 876 | 14 408 311 |
| 4a Mindesteigenmittel (in CHF 1 000) | 1 203 629 | 1 172 870 | 1 152 665 |
| Risikobasierte Kapitalquoten (in % der RWA) | | | |
| 5 CET1-Quote (in %) | 15,79 | 15,77 | 15,99 |
| 6 Kernkapitalquote (in %) | 15,79 | 15,77 | 15,99 |
| 7 Gesamtkapitalquote (in %) | 15,80 | 15,78 | 16,02 |
| CET1-Pufferanforderungen (in % der RWA) | | | |
| 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 %) | 7,80 | 7,78 | 8,02 |
| Kapitalzielquoten nach Anhang 8 ERV (in % der RWA) | | | |
| 12a Eigenmittelpuffer gemäss Anhang 8 ERV (in %) | 4,00 | 4,00 | 4,00 |
| 12b Antizyklische Puffer (Art. 44 und 44a ERV) (in %) | 1,50 | 0,00 | 0,00 |
| 12c CET1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV | 9,30 | 7,80 | 7,80 |
| 12d Tier1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV | 11,10 | 9,60 | 9,60 |
| 12e Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 ERV zzgl. antizyklischer Puffer nach Art. 44 und 44a ERV | 13,50 | 12,00 | 12,00 |
| Basel III Leverage Ratio | | | |
| 13 Gesamtengagement (in CHF 1 000) | 37 837 324 | 38 663 383 | 37 861 935 |
| 14 Basel III Leverage Ratio (Kernkapital in % des Gesamtengagements) | 6,28 | 5,98 | 6,08 |

| | a | b | c | d | e |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Liquiditätsquote (LCR) | 31.12.2022 | 30.09.2022 | 30.06.2022 | 31.03.2022 | 31.12.2021 |
| 15 Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven (in CHF 1 000) | 6 304 240 | 6 664 431 | 7 654 379 | 7 713 206 | 7 722 898 |
| 16 Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses (in CHF 1 000) | 5 102 878 | 5 249 529 | 5 327 935 | 5 090 309 | 5 093 739 |
| 17 Liquiditätsquote, LCR (in %) | 124 | 127 | 144 | 152 | 152 |

| | a | c | e |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Finanzierungsquote (NSFR) | 31.12.2022 | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
| 18 Verfügbare stabile Refinanzierung (in CHF) | 28 147 899 | 27 790 877 | 27 575 196 |
| 19 Erforderliche stabile Refinanzierung (in CHF) | 24 449 808 | 23 764 763 | 23 091 259 |
| 20 Finanzierungsquote, NSFR (in %) | 115 | 117 | 119 |

Die vollständige Offenlegung des Valiant Konzerns gemäss FINMA-Rundschreiben 2016/1 erfolgt auf der Webseite von Valiant unter folgendem Link: valiant.ch/ergebnisse.

Statutarische Jahresrechnung Valiant Holding AG

Bilanz

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|--|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Aktiven | | | | |
| Flüssige Mittel | 28 911 | 23 817 | 5 094 | 21,4 |
| Kurzfristig gehaltene Aktiven zu Börsenkursen | 17 542 | 15 011 | 2 531 | 16,9 |
| Total Flüssige Mittel und kurzfristig gehaltene Aktiven zu Börsenkursen | 46 453 | 38 828 | 7 625 | 19,6 |
| Übrige kurzfristige Forderungen | 38 | 82 | -44 | -53,7 |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 125 002 | 5 284 | 119 718 | 2 265,7 |
| davon gegenüber Tochtergesellschaften | 125 000 | 5 283 | 119 717 | 2 266,1 |
| Total Umlaufvermögen | 171 493 | 44 194 | 127 299 | 288,0 |
| Finanzanlagen | 954 | 949 | 5 | 0,5 |
| Beteiligungen | 1 221 609 | 1 221 609 | 0 | 0,0 |
| Total Anlagevermögen | 1 222 563 | 1 222 558 | 5 | 0,0 |
| Total Aktiven | 1 394 056 | 1 266 752 | 127 304 | 10,0 |
| Passiven | | | | |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 188 | 177 | 11 | 6,2 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 907 | 736 | 171 | 23,2 |
| davon gegenüber Tochtergesellschaften | 215 | 0 | 215 | n/a |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | 1 095 | 913 | 182 | 19,9 |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 250 000 | 165 000 | 85 000 | 51,5 |
| davon gegenüber Tochtergesellschaften | 250 000 | 165 000 | 85 000 | 51,5 |
| Rückstellungen | 0 | 261 | -261 | -100,0 |
| Total langfristiges Fremdkapital | 250 000 | 165 261 | 84 739 | 51,3 |
| Total Fremdkapital | 251 095 | 166 174 | 84 921 | 51,1 |
| Aktienkapital | 7 896 | 7 896 | 0 | 0,0 |
| Gesetzliche Kapitalreserven | 1 564 | 1 581 | -17 | -1,1 |
| davon Reserven aus Kapitalanlagen | 70 | 70 | 0 | 0,0 |
| Gesetzliche Gewinnreserve | 711 846 | 711 846 | 0 | 0,0 |
| Freiwillige Gewinnreserve | 300 292 | 376 293 | -76 001 | -20,2 |
| Bilanzgewinn | 121 363 | 2 962 | 118 401 | 3 997,3 |
| davon Gewinnvortrag | 0 | 0 | 0 | n/a |
| davon Jahresgewinn | 121 363 | 2 962 | 118 401 | 3 997,3 |
| Eigene Kapitalanteile | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Total Eigenkapital | 1 142 961 | 1 100 578 | 42 383 | 3,9 |
| Total Passiven | 1 394 056 | 1 266 752 | 127 304 | 10,0 |

Erfolgsrechnung

| | 2022 in CHF 1 000 | 2021 in CHF 1 000 | Veränderung in CHF 1 000 | Veränderung in % |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Erlöse aus Leistungen | | | | |
| Management Fees | 2 765 | 2 913 | -148 | -5,1 |
| Erlöse aus Leistungen | 2 765 | 2 913 | -148 | -5,1 |
| Geschäftsaufwand | | | | |
| Lohn-, Sozialversicherungs- und übriger Personalaufwand | -2 676 | -2 766 | 90 | -3,3 |
| Personalaufwand | -2 676 | -2 766 | 90 | -3,3 |
| Übriger betrieblicher Aufwand | -1 379 | -1 295 | -84 | 6,5 |
| Übriger betrieblicher Aufwand | -1 379 | -1 295 | -84 | 6,5 |
| Rückstellungen | 250 | 0 | 250 | n/a |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen | 250 | 0 | 250 | n/a |
| Betriebserfolg vor Finanzerfolg, ausserordentlichem Erfolg und Steuern | -1 040 | -1 148 | 108 | -9,4 |
| Finanzerfolg | | | | |
| Beteiligungsertrag | 125 000 | 5 000 | 120 000 | 2 400,0 |
| Zinsaufwand | -947 | -735 | -212 | 28,8 |
| davon gegenüber Tochtergesellschaften | -947 | -735 | -212 | 28,8 |
| Zinsertrag und Ertrag aus Finanzanlagen | 31 | 178 | -147 | -82,6 |
| Übriger Finanzertrag | 2 757 | 1 751 | 1 006 | 57,5 |
| davon Ertrag aus Veräusserung von Finanzanlagen | - | 204 | -204 | -100,0 |
| Übriger Finanzaufwand | -4 336 | -1 839 | -2 497 | 135,8 |
| Finanzerfolg | 122 505 | 4 355 | 118 150 | 2 713,0 |
| Betriebserfolg vor ausserordentlichem Erfolg und Steuern | 121 465 | 3 207 | 118 258 | 3 687,5 |
| Ausserordentlicher Ertrag | 0 | 0 | 0 | n/a |
| Ausserordentlicher Aufwand | 0 | -130 | 130 | -100,0 |
| Ausserordentlicher Erfolg | 0 | -130 | 130 | -100,0 |
| Betriebserfolg vor Steuern | 121 465 | 3 077 | 118 388 | 3 847,5 |
| Steuern | -102 | -115 | 13 | -11,3 |
| Jahresgewinn | 121 363 | 2 962 | 118 401 | 3 997,3 |

Anhang zur Jahresrechnung

Die Valiant Holding AG ist eine Beteiligungsgesellschaft im Finanzbereich mit Sitz in Luzern. Ihre Hauptbeteiligung ist die überregional tätige 100-Prozent-Tochtergesellschaft Valiant Bank AG. Für den detaillierten Lagebericht verweisen wir auf die Seiten 9–34.

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 2022 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 1,0 Mio. (Vorjahr: CHF 0,9 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 4,0 Vollzeitstellen (Vorjahr: 4,6 Vollzeitstellen) auf.

5. Direkte und indirekte Beteiligungen

| Firmenname, Sitz | Geschäftstätigkeit | Gesellschaftskapital in CHF 1 000 | Anteil am Kapital in % | Anteil an Stimmen in % | Beteiligung direkt | Beteiligung indirekt |
|---|--|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| AgentSelly AG, Risch | Internetdienstleistungen im Immobilienbereich | 144 | 87,10 | 87,10 | | 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 | 49,97 | 49,97 | | 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 | 1 100 000 | 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 ¹ | Erbringung von Dienstleistungen im Bereich des bargeldlosen Zahlungsverkehrs | 25 000 | 8,24 | 8,24 | | x |

¹ Beteiligung der Entris Gruppe

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

6. Eigene Anteile

| Eigene Kapitalanteile | Durchschnittlicher Transaktionspreis in CHF | Anzahl Aktien |
|---|---|---------------|
| Eigene Namenaktien am 01.01.2022 | | 0 |
| + Käufe | 95.05 | 27 745 |
| - Verkäufe | 90.87 | - 11 733 |
| - Abgabe eigene Aktien für aktienbezogene Vergütungen | 94.03 | - 16 012 |
| Eigene Namenaktien am 31.12.2022 | | 0 |

Die eigenen Kapitalanteile wurden während der Berichtsperiode zum jeweiligen Tageskurs verkauft bzw. abgegeben. Sämtliche Kapitalanteile wurden verkauft, sodass per 31. Dezember 2022 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 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 | |
|---------------------------------|---------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
| Verwaltungsratsmitglieder | 4 533 | 4 428 | 358 | 363 |
| Mitglieder der Geschäftsleitung | 1 436 | 1 383 | 113 | 113 |
| Mitglieder der Direktion | 202 | 195 | 16 | 16 |
| Total | 6 171 | 6 006 | 487 | 492 |

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

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ausserordentliche Aufwände | 0 | 130 |
| Periodenfremde Umsatzsteuer | 0 | 35 |
| Periodenfremde Stempelabgabe | 0 | 95 |

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.

Die Credit Suisse Funds AG hat ihren Anteil an der Valiant Holding AG per 19. Mai 2022 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 147 aufgeführt.

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

| | 2022 Anzahl Aktien | 2021 Anzahl Aktien |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Verwaltungsrat | | |
| Markus Gygax, Präsident | 11 439 | 9 955 |
| Prof. Dr. Christoph B. Bühler, Vizepräsident | 3 980 | 3 421 |
| Barbara Artmann, Mitglied | 2 066 | 1 667 |
| Jean-Baptiste Beuret, Mitglied bis 18.05.2022 | – | 3 187 |
| Dr. Maya Bundt, Mitglied | 2 122 | 1 675 |
| Dr. Roland Herrmann, Mitglied ab 18.05.2022 | 0 | – |
| Nicole Pauli, Mitglied bis 18.05.2022 | – | 2 085 |
| Ronald Trächsel, Mitglied | 768 | 369 |
| Roger Harlacher, Mitglied | 599 | 200 |
| Marion Khüny, Mitglied ab 18.05.2022 | 0 | – |
| Gesamttotal | 20 974 | 22 559 |
| davon Total Mitglieder Verwaltungsrat | 20 974 | 22 296 |
| davon Total nahestehende Personen | 0 | 263 |
| Geschäftsleitung | | |
| Ewald Burgener, CEO | 8 904 | 7 468 |
| Martin Vogler, Leiter Privat- und Geschäftskunden | 4 352 | 3 650 |
| Dr. Michael Eisenrauch, Leiter Operations und IT ab 01.09.2022 | 0 | – |
| Stefan Gempeler, Leiter Produkte und Operations bis 31.08.2022 | – | 2 165 |
| Serge Laville, CFO ab 01.02.2022 | 1 008 | – |
| Dr. Marc Praxmarer, Leiter Firmen und Institutionelle Kunden | 1 803 | 2 180 |
| Christoph Wille, Leiter Kundenservices und Kanäle | 2 289 | 2 212 |
| Gesamttotal | 18 356 | 17 675 |
| davon Total Mitglieder Geschäftsleitung | 13 904 | 13 941 |
| davon Total nahestehende Personen | 4 452 | 3 734 |

19. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen

| | 31.12.2022 in CHF 1 000 | 31.12.2021 in CHF 1 000 |
|---|-----------------------------------|----------------------------|
| Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber direkt oder indirekt Beteiligten und Organen | | |
| Verpflichtungen gegenüber direkt Beteiligten | 188 | 177 |
| Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmungen, an denen eine direkte oder indirekte Beteiligung besteht | | |
| Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften | 153 911 | 29 100 |
| Verpflichtungen gegenüber Tochtergesellschaften | 250 215 | 165 000 |

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

| | 2022 in CHF | 2021 in CHF |
|---|--------------------|-------------------|
| Zur Verfügung der Generalversammlung | | |
| Gewinn-/Verlustvortrag | 34 | 19 |
| Jahresgewinn/-verlust | 121 363 326 | 2 961 720 |
| Bilanzgewinn | 121 363 360 | 2 961 739 |
| Entnahme freiwillige Gewinnreserven | - | 76 000 600 |
| Total zur Verfügung der Generalversammlung | 121 363 360 | 78 962 339 |
| Antrag des Verwaltungsrates | | |
| Zuweisung an die freiwilligen Gewinnreserven | 42 401 000 | 0 |
| Dividendenzahlung | 78 962 305 | 78 962 305 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 55 | 34 |

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 (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 186 bis 193) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

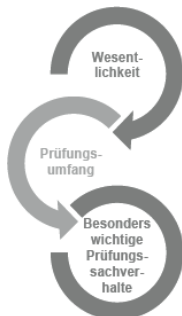
Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Gesamtwesentlichkeit: CHF 5'576'200

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

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.

PricewaterhouseCoopers AG, Robert-Zünd-Strasse 2, Postfach, 6002 Luzern
Telefon: +41 58 792 62 00, www.pwc.ch

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

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 5'576'200 |
| 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 557'600 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

Umfang der Prüfung

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Bewertung der Beteiligungen

| Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt | Unser Prüfungsvorgehen |
|---|---|
| <p>Wir erachten die Bewertung der Beteiligungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt wegen der Höhe des Aktivums im Verhältnis zur Bilanzsumme und aufgrund der Ermessensspielräume bei der Beurteilung der Werthaltigkeit der Beteiligungen.</p> <p>Per 31. Dezember 2022 betragen die bilanzierten Beteiligungen an der Valiant Bank AG und weiteren Tochtergesellschaften CHF 1.2 Milliarden und entsprachen damit 87.6 % 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>Unser Prüfungsvorgehen bestand darin, dass wir die von der Geschäftsleitung bei den wesentlichsten Beteiligungen durchgeführten Wertbeeinträchtigungstests beurteilten.</p> <p>Wir haben dabei:</p> <ul style="list-style-type: none"> die aktuellen Resultate der jeweiligen Gesellschaft mit den entsprechenden Budgets verglichen mit dem Ziel, zu optimistische Annahmen der Gewinnprognosen zu identifizieren; die Zukunftsaussichten aufgrund der vom Verwaltungsrat genehmigten Mehrjahresplanung plausibilisiert und mit der Geschäftsleitung besprochen; Sensitivitätsanalysen zu den wichtigsten Parametern der Wertbeeinträchtigungstests (Diskontsatz und nachhaltige Wachstumsraten) durchgeführt. <p>Insgesamt erachten wir die von der Geschäftsleitung und dem Verwaltungsrat verwendeten Grundlagen und Annahmen</p> |

| | |
|--|--|
| In Bezug auf die Angaben über die in der Jahresrechnung angewandten Grundsätze sowie die Angaben zu den Beteiligungen verweisen wir auf die Seiten 188 und 189 im Anhang der Jahresrechnung. | men für die Überprüfung der Werthaltigkeit der Beteiligungen im Vergleich mit unseren eigenen Analysen als angemessen. |
|--|--|

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Jahresrechnung

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

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

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

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

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dem Prüfungs- und Risikoausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und kommunizieren mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und – sofern zutreffend – über Massnahmen zur Beseitigung von Gefährdungen oder getroffene Schutzmassnahmen.

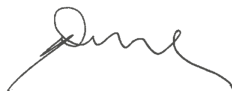
Von den Sachverhalten, über die wir mit dem Verwaltungsrat bzw. dem Prüfungs- und Risikoausschuss kommuniziert haben, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die bei der Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraumes am bedeutendsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

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

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Romer
Revisionsexperte
Leitender Revisor



Andreas Aebersold
Revisionsexperte

Luzern, 21. März 2023