

**valiant**

**valiant bank ag  
bericht zum  
geschäftsjahr  
2017**

# Geschäftsbericht Valiant Bank AG

|                  |    |  |
|------------------|----|--|
| Jahresrechnung   | 3  | Bilanz   |
|                  | 5  | Erfolgsrechnung  |
|                  | 6  | Antrag zur Gewinnverwendung  |
|                  | 7  | Geldflussrechnung  |
|                  | 8  | Eigenkapitalnachweis   |
| Anhang           | 9  | Firma, Rechtsform und Sitz   |
|                  | 9  | Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze  |
|                  | 15 | Erläuterungen zum Risikomanagement   |
|                  | 22 | Erläuterungen der angewandten Methoden<br>zur Identifikation von Ausfallrisiken und<br>zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs |
|                  | 23 | Erläuterungen zur Bewertung von Deckungen  |
|                  | 24 | Geschäftspolitik beim Einsatz von<br>derivaten Finanzinstrumenten und Hedge Accounting   |
|                  | 25 | Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag   |
|                  | 25 | Revisionsstelle  |
|                  | 26 | Informationen zur Bilanz   |
|                  | 38 | Informationen zum Ausserbilanzgeschäft   |
|                  | 39 | Informationen zur Erfolgsrechnung  |
| Revisionsbericht | 42 | Revisionsbericht Valiant Bank AG   |
| Offenlegung      | 46 | Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität   |

# Jahresrechnung

## Bilanz

| Aktiven   | Anhang   | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 | Veränderung<br>in CHF 1000 | Veränderung<br>in % |
|---|----------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------|
| Flüssige Mittel   |          | 2 422 165                 | 2 159 736                 | 262 429                    | 12,2                |
| Forderungen gegenüber Banken                                      | 11       | 118 289                   | 191 126                   | -72 837                    | -38,1               |
| Forderungen gegenüber Kunden                                      | 2        | 1 552 779                 | 1 514 814                 | 37 965                     | 2,5                 |
| Hypothekarforderungen   | 2, 11    | 21 144 327                | 20 690 646                | 453 681                    | 2,2                 |
| Positive Wiederbeschaffungswerte<br>derivativer Finanzinstrumente | 4        | 17 191                    | 8 206                     | 8 985                      | 109,5               |
| Finanzanlagen   | 5, 11    | 954 454                   | 1 116 470                 | -162 016                   | -14,5               |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                      |          | 23 204                    | 23 686                    | -482                       | -2,0                |
| Beteiligungen   | 6, 7, 37 | 53 207                    | 53 060                    | 147                        | 0,3                 |
| Sachanlagen   | 8        | 126 089                   | 128 693                   | -2 604                     | -2,0                |
| Immaterielle Werte  | 9        | 2 646                     | 3 491                     | -845                       | -24,2               |
| Sonstige Aktiven  | 10       | 21 623                    | 33 638                    | -12 015                    | -35,7               |
| <b>Total Aktiven</b>  |          | <b>26 435 974</b>         | <b>25 923 566</b>         | <b>512 408</b>             | <b>2,0</b>          |
| Total nachrangige Forderungen                                     |          | 0                         | 0                         | 0                          | 0,0                 |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht            |          | 0                         | 0                         | 0                          | 0,0                 |
| <b>Passiven</b>   |          |                           |                           |                            |                     |
| Verpflichtungen gegenüber Banken                                  |          | 761 576                   | 503 939                   | 257 637                    | 51,1                |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                                | 12       | 17 794 573                | 17 971 715                | -177 142                   | -1,0                |
| Negative Wiederbeschaffungswerte<br>derivativer Finanzinstrumente | 4        | 20 943                    | 38 105                    | -17 162                    | -45,0               |
| Kassenobligationen  |          | 237 045                   | 375 097                   | -138 052                   | -36,8               |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen                                   | 15       | 5 508 162                 | 4 988 702                 | 519 460                    | 10,4                |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                     |          | 120 752                   | 112 679                   | 8 073                      | 7,2                 |
| Sonstige Passiven   | 10       | 56 963                    | 55 099                    | 1 864                      | 3,4                 |
| Rückstellungen  | 16       | 31 447                    | 25 845                    | 5 602                      | 21,7                |
| Reserve für allgemeine Bankrisiken                                | 16       | 27 086                    | 15 006                    | 12 080                     | 80,5                |
| Gesellschaftskapital  | 17       | 153 800                   | 153 800                   | 0                          | 0,0                 |
| Gesetzliche Gewinnreserve   |          | 491 593                   | 485 543                   | 6 050                      | 1,2                 |
| Freiwillige Gewinnreserve   |          | 1 123 940                 | 1 085 470                 | 38 470                     | 3,5                 |
| Gewinnvortrag   |          | 46                        | 41                        | 5                          | 12,2                |
| Jahresgewinn  |          | 108 048                   | 112 525                   | -4 477                     | -4,0                |
| <b>Total Passiven</b>   |          | <b>26 435 974</b>         | <b>25 923 566</b>         | <b>512 408</b>             | <b>2,0</b>          |
| Total nachrangige Verpflichtungen                                 |          | 150 000                   | 150 000                   | 0                          | 0,0                 |
| davon mit Wandlungspflicht und/oder Forderungsverzicht            |          | 0                         | 0                         | 0                          | 0,0                 |

| <b>Ausserbilanzgeschäfte</b>               | <b>Anhang</b> | <b>31.12.2017<br/>in CHF 1000</b> | <b>31.12.2016<br/>in CHF 1000</b> | <b>Veränderung<br/>in CHF 1000</b> | <b>Veränderung<br/>in %</b> |
|--|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Eventualverpflichtungen                    | 2, 28         | 299 323                           | 306 007                           | -6 684                             | -2,2                        |
| Unwiderrufliche Zusagen                    | 2             | 668 845                           | 613 762                           | 55 083                             | 9,0                         |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 2             | 49 036                            | 49 036                            | 0                                  | 0,0                         |
| Verpflichtungskredite                      | 2, 29         | 0                                 | 0                                 | 0                                  | 0,0                         |

# Erfolgsrechnung

|  | Anhang | 31.12.2017<br>in CHF 1 000 | 31.12.2016<br>in CHF 1 000 | Veränderung<br>in CHF 1 000 | Veränderung<br>in % |
|--|--------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>   |        |                            |                            |                             |                     |
| Zins- und Diskontertrag  | 33     | 350 046                    | 364 075                    | -14 029                     | -3,9                |
| Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen  |        | 0                          | -22                        | 22                          | -100,0              |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen   |        | 25 779                     | 28 181                     | -2 402                      | -8,5                |
| Zinsaufwand  |        | -85 117                    | -102 010                   | 16 893                      | -16,6               |
| <b>Bruttoerfolg Zinsengeschäft</b>   |        | <b>290 708</b>             | <b>290 224</b>             | <b>484</b>                  | <b>0,2</b>          |
| Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft  | 16     | -702                       | 10 735                     | -11 437                     | -106,5              |
| <b>Subtotal Nettoerfolg Zinsengeschäft</b>   |        | <b>290 006</b>             | <b>300 959</b>             | <b>-10 953</b>              | <b>-3,6</b>         |
| <b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                     |        |                            |                            |                             |                     |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft  |        | 40 148                     | 39 902                     | 246                         | 0,6                 |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft   |        | 3 390                      | 3 575                      | -185                        | -5,2                |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft  |        | 29 536                     | 28 497                     | 1 039                       | 3,6                 |
| Kommissionsaufwand   |        | -11 249                    | -12 398                    | 1 149                       | -9,3                |
| <b>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                    |        | <b>61 825</b>              | <b>59 576</b>              | <b>2 249</b>                | <b>3,8</b>          |
| <b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>                                    |        |                            |                            |                             |                     |
|  | 32     | <b>11 407</b>              | <b>11 369</b>              | <b>38</b>                   | <b>0,3</b>          |
| <b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>   |        |                            |                            |                             |                     |
| Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen  |        | 352                        | 129                        | 223                         | 172,9               |
| Beteiligungsertrag   |        | 8 770                      | 8 617                      | 153                         | 1,8                 |
| Liegenschaftenerfolg   |        | 1 603                      | 1 758                      | -155                        | -8,8                |
| Anderer ordentlicher Ertrag  |        | 299                        | 394                        | -95                         | -24,1               |
| Anderer ordentlicher Aufwand   |        | -397                       | -110                       | -287                        | 260,9               |
| <b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>  |        | <b>10 627</b>              | <b>10 788</b>              | <b>-161</b>                 | <b>-1,5</b>         |
| <b>Total Betriebsertrag<sup>1</sup></b>  |        | <b>374 567</b>             | <b>371 957</b>             | <b>2 610</b>                | <b>0,7</b>          |
| <b>Geschäftsaufwand</b>  |        |                            |                            |                             |                     |
| Personalaufwand  | 34     | -118 400                   | -115 967                   | -2 433                      | 2,1                 |
| Sachaufwand  | 35     | -102 733                   | -103 452                   | 719                         | -0,7                |
| <b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>   |        | <b>-221 133</b>            | <b>-219 419</b>            | <b>-1 714</b>               | <b>0,8</b>          |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | 37     | -21 937                    | -25 014                    | 3 077                       | -12,3               |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste                     | 36     | -2 368                     | -4 419                     | 2 051                       | -46,4               |
| <b>Geschäftserfolg</b>   |        | <b>128 427</b>             | <b>133 840</b>             | <b>-5 413</b>               | <b>-4,0</b>         |
| <b>Jahresgewinn</b>  |        |                            |                            |                             |                     |
| Ausserordentlicher Ertrag  | 36     | 21 736                     | 12 985                     | 8 751                       | 67,4                |
| Ausserordentlicher Aufwand   | 36     | 0                          | 0                          | 0                           | n/a                 |
| Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken  | 36     | -12 080                    | -8 000                     | -4 080                      | 51,0                |
| Steuern  | 39     | -30 035                    | -26 300                    | -3 735                      | 14,2                |
| <b>Jahresgewinn</b>  |        | <b>108 048</b>             | <b>112 525</b>             | <b>-4 477</b>               | <b>-4,0</b>         |

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

# Antrag zur Gewinnverwendung

|   | 2017<br>in CHF 1000 | 2016<br>in CHF 1000 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Zur Verfügung der Generalversammlung</b>       |                     |                     |
| Jahresgewinn                                      | 108 048             | 112 525             |
| Gewinnvortrag                                     | 46                  | 41                  |
| <b>Total zur Verfügung der Generalversammlung</b> | <b>108 094</b>      | <b>112 566</b>      |
| <b>Antrag des Verwaltungsrates</b>                |                     |                     |
| Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserve            | -2 231              | -6 050              |
| Zuweisung an freiwillige Gewinnreserve            | -75 800             | -38 470             |
| Ausschüttungen aus dem Bilanzgewinn               | -30 000             | -68 000             |
| <b>Gewinnvortrag</b>                              | <b>63</b>           | <b>46</b>           |

# Geldflussrechnung

|   | 2017<br>Geldzufluss<br>in CHF 1000 | 2017<br>Geldabfluss<br>in CHF 1000 | 2017<br>Saldo +/-<br>in CHF 1000 | 2016<br>Geldzufluss<br>in CHF 1000 | 2016<br>Geldabfluss<br>in CHF 1000 | 2016<br>Saldo +/-<br>in CHF 1000 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Jahresgewinn  | 108 048                            |                                    |                                  | 112 525                            |                                    |                                  |
| Veränderung der Reserven für allgemeine Bankrisiken   | 12 080                             |                                    |                                  | 8 000                              |                                    |                                  |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | 21 937                             |                                    |                                  | 25 014                             |                                    |                                  |
| Rückstellungen und übrige Wertberichtigungen  | 9 671                              | 4 069                              |                                  | 5 518                              | 11 576                             |                                  |
| Veränderungen der ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste                    | 21 184                             | 25 343                             |                                  | 22 445                             | 29 974                             |                                  |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen  | 482                                |                                    |                                  | 3 678                              |                                    |                                  |
| Passive Rechnungsabgrenzungen   | 8 073                              |                                    |                                  | 33 625                             |                                    |                                  |
| Dividende Vorjahr   |                                    | 68 000                             |                                  |                                    | 65 000                             |                                  |
| <b>Geldfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>                                  | <b>181 475</b>                     | <b>97 412</b>                      | <b>+84 063</b>                   | <b>210 805</b>                     | <b>106 550</b>                     | <b>+104 255</b>                  |
| Beteiligungen   |                                    | 679                                |                                  | 2 029                              | 11 574                             |                                  |
| Liegenschaften  |                                    | 21                                 |                                  | 9 217                              | 9 038                              |                                  |
| Übrige Sachanlagen  |                                    | 13 429                             |                                  |                                    | 11 131                             |                                  |
| Immaterielle Werte  |                                    | 4 506                              |                                  |                                    | 4 358                              |                                  |
| <b>Geldfluss aus Vorgängen in Beteiligungen, Sachanlagen und immateriellen Werten</b>         | <b>0</b>                           | <b>18 635</b>                      | <b>-18 635</b>                   | <b>11 246</b>                      | <b>36 101</b>                      | <b>-24 855</b>                   |
| Forderungen gegenüber Kunden  |                                    | 25 053                             |                                  | 102 607                            |                                    |                                  |
| Hypothekarforderungen   |                                    | 457 259                            |                                  |                                    | 272 617                            |                                  |
| Zweckkonforme Verwendung von Einzelwertberichtigungen   |                                    | 5 175                              |                                  |                                    | 12 266                             |                                  |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen  |                                    | 177 142                            |                                  | 264 104                            |                                    |                                  |
| Kassenobligationen  |                                    | 138 052                            |                                  |                                    | 94 828                             |                                  |
| <b>Geldfluss aus Kundengeschäft</b>   | <b>0</b>                           | <b>802 681</b>                     | <b>-802 681</b>                  | <b>366 711</b>                     | <b>379 711</b>                     | <b>-13 000</b>                   |
| Finanzanlagen   | 162 016                            |                                    |                                  |                                    | 30 338                             |                                  |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen   | 519 460                            |                                    |                                  | 213 315                            |                                    |                                  |
| <b>Geldfluss aus Kapitalmarktgeschäft</b>   | <b>681 476</b>                     | <b>0</b>                           | <b>+681 476</b>                  | <b>213 315</b>                     | <b>30 338</b>                      | <b>+182 977</b>                  |
| Forderungen gegenüber Banken  | 72 837                             |                                    |                                  |                                    | 4 507                              |                                  |
| Verpflichtungen gegenüber Banken  | 257 637                            |                                    |                                  | 198 393                            |                                    |                                  |
| <b>Geldfluss aus Interbankgeschäft</b>  | <b>330 474</b>                     | <b>0</b>                           | <b>+330 474</b>                  | <b>198 393</b>                     | <b>4 507</b>                       | <b>+193 886</b>                  |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente                                |                                    | 8 985                              |                                  | 141                                |                                    |                                  |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente                                |                                    | 17 162                             |                                  |                                    | 9 819                              |                                  |
| Sonstige Aktiven  | 12 015                             |                                    |                                  | 5 554                              |                                    |                                  |
| Sonstige Passiven   | 1 864                              |                                    |                                  |                                    | 16 278                             |                                  |
| <b>Geldfluss aus übrigen Bilanzpositionen</b>   | <b>13 879</b>                      | <b>26 147</b>                      | <b>-12 268</b>                   | <b>5 695</b>                       | <b>26 097</b>                      | <b>-20 402</b>                   |
| <b>Mittelfluss aus Bankgeschäft</b>   | <b>1 025 829</b>                   | <b>828 828</b>                     | <b>+197 001</b>                  | <b>784 114</b>                     | <b>440 653</b>                     | <b>+343 461</b>                  |
| <b>Total Mittelherkunft (+)/Mittelverwendung (-)</b>  | <b>1 207 304</b>                   | <b>944 875</b>                     | <b>+262 429</b>                  | <b>1 006 165</b>                   | <b>583 304</b>                     | <b>+422 861</b>                  |

| Veränderung der liquiden Mittel | Bestand<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Bestand<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Veränderung<br>in CHF 1000 | Bestand<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Bestand<br>31.12.2015<br>in CHF 1000 | Veränderung<br>in CHF 1000 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Flüssige Mittel                 | 2 422 165                            | 2 159 736                            | +262 429                   | 2 159 736                            | 1 736 875                            | +422 861                   |
| <b>Total liquide Mittel</b>     | <b>2 422 165</b>                     | <b>2 159 736</b>                     | <b>+262 429</b>            | <b>2 159 736</b>                     | <b>1 736 875</b>                     | <b>+422 861</b>            |

# Eigenkapitalnachweis

|   | Gesellschafts-<br>kapital<br>in CHF 1 000 | Gesetzliche<br>Gewinnreserve<br>in CHF 1 000 | Reserven für<br>allgemeine<br>Bankrisiken<br>in CHF 1 000 | Freiwillige<br>Gewinnreserve<br>in CHF 1 000 | Gewinnvortrag<br>in CHF 1 000 | Periodenerfolg<br>in CHF 1 000 | Total<br>in CHF 1 000 |
|---|---|--|---|--|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Eigenkapital am Anfang<br>der Berichtsperiode                             | 153 800                                   | 485 543                                      | 15 006  | 1 085 470                                    | 41                            | 112 525                        | 1 852 385             |
| Gewinnverwendung aus dem Vorjahr  |   | 6 050  |   | 38 470                                       | 5                             | -44 525                        | 0                     |
| Dividenden und andere Ausschüttungen                                      |   |  |   |  |                               | -68 000                        | -68 000               |
| Andere Zuweisungen (Entnahmen) der<br>Reserven für allgemeine Bankrisiken |   |  | 12 080  |  |                               |                                | 12 080                |
| Jahresgewinn  |   |  |   |  |                               | 108 048                        | 108 048               |
| <b>Eigenkapital am Ende<br/>der Berichtsperiode</b>                       | <b>153 800</b>                            | <b>491 593</b>                               | <b>27 086</b>   | <b>1 123 940</b>                             | <b>46</b>                     | <b>108 048</b>                 | <b>1 904 513</b>      |



# Anhang zur Jahresrechnung

## Firma, Rechtsform und Sitz

Die Valiant Bank AG ist eine überregional tätige Bank, die in den Kantonen Aargau, Basel-Landschaft, Basel-Stadt, Bern, Freiburg, Jura, Luzern, Neuenburg, Solothurn, Waadt und Zug präsent ist. Ihr Sitz befindet sich in Bern.

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### Grundlagen

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze 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. Aufgrund der Kotierung der Obligationen der Valiant Bank AG an der SIX Swiss Exchange AG sind ausserdem die Vorgaben von SIX Exchange Regulation bezüglich Rechnungslegung zu beachten.

### Allgemeine Grundsätze

Die Valiant Bank AG erstellt einen statutarischen Einzelabschluss True and Fair View. Darin wird die wirtschaftliche Lage so dargestellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild nach dem True-and-Fair-View-Prinzip vermittelt wird.

Sämtliche Aktiven, Verbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte werden einzeln bewertet.

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

Die Valiant Bank AG macht vom Konsolidierungsrabatt nach FINMA-Rundschreiben 2015/1 Gebrauch, da auf Stufe Valiant Holding AG eine Konzernrechnung erstellt wird. Somit wird auf die Erstellung einer Konzernrechnung verzichtet.

### Erfassung und Bilanzierung

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

### Fremdwährungsumrechnungen

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:

|     | 31.12.2017 | Vorjahr |
|-----|------------|---------|
| USD | 0,9763     | 1,0190  |
| EUR | 1,1704     | 1,0735  |
| GBP | 1,3202     | 1,2510  |

### 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.

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

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

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

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

### **Verpflichtungen aus Kundeneinlagen**

Verpflichtungen aus Kundeneinlagen werden zum Nennwert bilanziert.

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

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

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

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

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

Die aus der Veräußerung oder der Bewertung resultierenden Kursgewinne bzw. -verluste werden über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option» verbucht. Zins- und Dividenderträge aus Handelsbeständen in Wertschriften schreibt die Bank der Position «Zins- und Dividendertrag aus Handelsbeständen» gut. Auf die Verrechnung der Refinanzierung der im Handelsgeschäft eingegangenen Positionen mit dem Zinsengeschäft wird verzichtet. Der Primärhandelerfolg 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 der Bank erfolgt zum Fair Value.

Die Valiant Bank 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 der Bank 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» beziehungsweise «Sonstige Passiven» ausgewiesen.

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

Absicherungsgeschäfte, bei denen die Absicherungsbeziehung ganz oder teilweise nicht mehr wirksam ist, behandelt die Bank 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 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.

## Beteiligungen

Als Beteiligungen gelten im Eigentum der Bank befindliche 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.

Bei wesentlichen Beteiligungen, bei denen die Bank einen bedeutenden Einfluss ausüben kann, werden im Anhang zur Jahresrechnung die Auswirkungen einer theoretischen Anwendung der Equity-Methode dargestellt. 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.

Die Entris Holding AG (per 1. Januar 2018 neu firmiert; vormals RBA-Holding AG) wird – trotz Beteiligung mit Kapitalanteil von 56,93 Prozent – aus folgenden Gründen zum Anschaffungswert 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 Aktionärspools.
- 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.

## Sachanlagen

Investitionen in neue Sachanlagen werden aktiviert, wenn sie einen Nettomarktwert 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 (inklusive 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 die Bank 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.

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       |
| Projekt Trivium/übrige | max. 5 Jahre       |

## Kassenobligationen

Kassenobligationen werden zum Nennwert bilanziert.

### **Anleihen und Pfandbriefdarlehen**

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

### **Eigene Schuldtitel**

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

### **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 erfolgswirksam aufgelöst.

### **Vorsorgeverpflichtungen**

Wirtschaftliche Auswirkungen aus Vorsorgeeinrichtungen auf die Bank 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 Bank angeschlossen ist. 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 andern 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 ausgeschieden und als Eigenkapital angerechnet. Sie können zweckbestimmte Komponenten enthalten. Die Reserven für allgemeine Bankrisiken sind teilweise versteuert. Für zweckgebundene, nicht versteuerte Reserven für allgemeine Bankrisiken werden Rückstellungen für latente Steuern gebildet.

### **Ausserbilanzgeschäfte**

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

**Erleichterungen bei Erstellen einer Konzernrechnung**

Die Valiant Bank AG ist als konsolidierte Gesellschaft Teil der von der FINMA beaufsichtigten Finanzgruppe Valiant Gruppe. Die Valiant Holding AG erstellt für die Valiant Gruppe eine Konzernrechnung nach den Schweizer Rechnungslegungsvorschriften für Banken. Die Valiant Bank AG ist deshalb berechtigt, von verschiedenen Erleichterungen bei Erstellen ihres Einzelabschlusses zu profitieren. In Übereinstimmung mit den Vorgaben nach den Schweizer Rechnungslegungsvorschriften für Banken verzichtet die Valiant Bank AG daher auf die Offenlegung von folgenden Bestandteilen:

- Lagebericht
- Angaben und Erläuterungen zum Ergebnis je Beteiligungsrecht

**Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

In der Berichtsperiode wurden Wertberichtigungen für Ausfallrisiken erstmals direkt von den Forderungen gegenüber Kunden bzw. den Hypothekarforderungen in Abzug gebracht. Die Wertberichtigungen der Vorperiode wurden ebenfalls den entsprechenden Bilanzpositionen zugewiesen. Diese Anpassung hat keine Auswirkungen auf das Eigenkapital und den Gewinn.

## Erläuterungen zum Risikomanagement

### Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement. Er legt die Risikopolitik fest und regelt darin die Risikobereitschaft und die Risikotoleranz (Limite zur Risikotragfähigkeit sowie Limiten zu wesentlichen Einzelrisiken) von Valiant. Die Risikotragfähigkeitslimite sieht vor, dass die gesetzlich erforderlichen Eigenmittel auch nach Eintreten von vom Verwaltungsrat vorgegebenen Stressszenarien erfüllt werden. Bei den Stressszenarien werden insbesondere das Kerngeschäft (Ausleihungen, Zinsen) mit Kombinationen von wesentlichen Werteinbussen der Immobilienmärkte, deutlichen makroökonomischen Verschlechterungen mit negativen Auswirkungen auf die Bonität der Schuldner sowie ansteigenden Zinsen gestresst. Weiter beilligt der Verwaltungsrat Rahmenlimiten für Einzelrisiken, welche mit der Risikotragfähigkeitslimite von Valiant abgestimmt sind. Der Verwaltungsrat wird mindestens halbjährlich über sämtliche relevanten Risiken informiert.

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

- Valiant geht bewusst Risiken ein, die einen risiko-adjustierten Mehrwert für die Bank generieren und zur Erreichung der Geschäftsziele beitragen.
- Valiant strebt für sämtliche Geschäfte ein ausgewogenes Verhältnis von Risiko und Rendite an.
- Bewusst eingegangene Risiken müssen entsprechend gemessen, limitiert, überwacht und rapportiert werden. Die Nettorisiken müssen im Rahmen der definierten Risikotoleranz liegen.
- Es gilt der Grundsatz der Risikoverteilung. Wo dieser nicht realisierbar ist, sind die mit den Geschäften untrennbar verbundenen erkennbaren Risiken zu minimieren.
- Valiant fördert eine auf verantwortungsvolles Handeln ausgerichtete Risikokultur. Die Mitarbeitenden tragen die Verantwortung für die auf den eingegangenen Risiken erzielten Erträge und Verluste. Es ist die Aufgabe jedes Mitarbeitenden, insbesondere der Vorgesetzten aller Stufen, die in seinem Geschäftsbereich vorhandenen Risiken zu (er)kennen und das Risikoverständnis zu fördern.

- Valiant trifft angemessene Risikominderungsmaßnahmen (z. B. umfassendes Weisungswesen, Deckungs- und Qualitätsanforderungen, Absicherungen, Limitierungen, Optimierung der Prozesse, Vieraugenprinzip, Schlüsselkontrollen, unabhängige Kontrollinstanzen [Legal und Compliance, Risikokontrolle], Business Continuity Management, Versicherungen, Schulungen), damit sich Valiant innerhalb der Risikotoleranz des Verwaltungsrates sowie der regulatorischen Vorgaben bewegt.
- Der Verhaltenskodex von Valiant legt die Grundsätze fest, wie wir unsere Werte im Geschäftsalltag leben.

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

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

### Prüfungs- und Risikoausschuss

Der Prüfungs- und Risikoausschuss bereitet die Entscheidungsgrundlagen bezüglich Risikopolitik für den Verwaltungsrat vor. Er beurteilt mindestens vierteljährlich, basierend auf der Berichterstattung der Risikokontrolle, die Risikolage sowie die Einhaltung der Vorgaben der Risikopolitik und orientiert den Verwaltungsrat regelmässig über die Entwicklung der Risikolage, allfällige Änderungen der Rahmenbedingungen sowie über getroffene Massnahmen. Weiter beurteilt der Prüfungs- und Risikoausschuss die Berichte der externen 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 durch Valiant 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) von Valiant und ist für das vierteljährliche Reporting an die Geschäftsleitung und den Prüfungs- und Risikoausschuss sowie das halbjährliche Reporting an den Verwaltungsrat zuständig. Weiter ist die Risikokontrolle für die Konzeption und die Weiterentwicklung des internen Kontrollsystems (IKS) und dessen Anpassung bei wesentlichen Prozessänderungen und/oder neuen Produkten verantwortlich. Dies umfasst die fortlaufende Beurteilung der Effektivität der Techniken zur Risikoerfassung und Risikoreduktion. Der CRO ist direkt dem CEO unterstellt und verfügt über ein uneingeschränktes Auskunfts-, Zugangs- und Einsichtsrecht. Der CRO kann jederzeit Themen dem Prüfungs- und Risikoausschuss oder dem Verwaltungsrat zur Behandlung vorlegen.

### Compliance

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

### Interne Revision

Die interne Revision ist dem Verwaltungsrat unterstellt, welcher jährlich die risikoorientierte Jahresplanung genehmigt sowie den Tätigkeitsbericht zur Kenntnis nimmt. Der Prüfungs- und Risikoausschuss des Verwaltungsrates 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 Risikopositionen.

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

### Kreditrisiken

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

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



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

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

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

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

Die Kreditrisiken werden über die Risikoverteilung, die Qualitätsanforderungen und die maximalen Belehnungssätze der Sicherheiten (Deckungsmargen) begrenzt. Grundpfändlich gedeckte Kredite sind in Abhängigkeit von Objektart, Belehnungshöhe und Verwendungszweck zu amortisieren. Für die Kreditbewilligung, bei der die Kreditwürdigkeit und die Kreditfähigkeit nach einheitlichen Kriterien beurteilt werden, besteht eine risikoorientierte Kompetenzordnung. Je nach Art und Höhe des Kredits wird der Kreditentscheid in unterschiedlichen Kompetenzstufen gefällt. Die oberste Kreditbewilligungskompetenz hat der Verwaltungsrat an die Kreditkommission delegiert. Diese setzt sich aus Vertretern der Geschäftsleitung und der Vertriebsorganisation sowie aus Fachspezialisten des Credit Office zusammen. Kompetenzen für Kredite mit tieferem Risiko werden an Einzelkompetenzträger in den Regionen delegiert.

Exception-to-Policy-Ausleihungen werden im Rahmen der ordentlichen Prozesse besonders begleitet, überwacht und rapportiert. Als Exception to Policy (EtP) gelten Kredite mit Grundpfanddeckung, bei denen mindestens eines der Kriterien (Belehnungshöhe, Tragbarkeit, Mindestamortisation) ausserhalb der bankinternen Vorgaben liegt.

Die Nähe zum Kunden und die Kundenkenntnis unterstützen die Überwachung der Kreditengagements. Je nach Art und Höhe des Kredits beziehungsweise von dessen Besicherung kommt ein risikoorientiertes Überprüfungsverfahren zum Einsatz. Dabei wird die Schuldnerbonität regelmässig neu beurteilt und die Werthaltigkeit allfälliger Sicherheiten periodisch 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, welche möglichst frühzeitig auf eine Verschlechterung der Kreditqualität hinweisen, 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).

**Übrige Gegenparteirisiken** Gegenparteirisiken 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. Sie werden periodisch überprüft und wo nötig den veränderten Bedingungen angepasst. Die Vergabe von Limiten wird durch das Asset Liability Committee (ALCO) bewilligt. Die Einhaltung der Limiten wird laufend überwacht und rapportiert.

OTC-Derivate werden ausschliesslich mit ausgewählten Gegenparteien abgeschlossen. Mit diesen wird ein standardisierter Rahmenvertrag (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 wird aktiv überwacht und löst bei Ratingverschlechterungen entsprechende Massnahmen aus. Wrong-way-Risiken (Zusammenspiel der Bonität einer Gegenpartei und dem Wert der von ihr hinterlegten und mit ihr verflochtenen Instrumente) sind aufgrund des Geschäftsmodells von untergeordneter Bedeutung. Eine potenzielle Ratingverschlechterung von Valiant hat nach heutigem Ermessen keine wesentlichen, zusätzlich zu liefernden Margen/Sicherheiten an Banken zur Folge. Einzige Ausnahme ist die Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG, die bei einer wesentlichen Ratingverschlechterung von Valiant die Deckungsmarge für verpfändete Hypotheken erhöhen könnte.

Konzentrationsrisiken im Zusammenhang mit erhaltenen Sicherheiten werden überwacht.

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

### Zinsänderungsrisiken

Das Zinsengeschäft stellt die wichtigste Ertragsquelle für Valiant dar. Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft wird dabei durch Veränderungen der Marktzinssätze wesentlich beeinflusst. Die Bilanz- und verschiedene Teile der 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 ALCO ist für die Messung und Überwachung der Zinsänderungsrisiken verantwortlich. Es setzt sich unter der Leitung des CFO aus sämtlichen Mitgliedern der Geschäftsleitung und aus Fachspezialisten zusammen. Der Leiter Treasury/ALM ist für die laufende Analyse der massgebenden Daten und für die Bewirtschaftung der Risiken zuständig. Sämtliche relevanten Daten werden mindestens monatlich gemessen, um die Einhaltung sämtlicher Zinsrisikolimiten sicherzustellen.

Im ALM-Reporting werden die Ergebnisse der wichtigsten Analysen – wie die Sensitivität des Eigenkapitals bei einer Veränderung der Marktzinsen, der Einkommenseffekt bei Zinsveränderungen, die Duration der Aktiven und Passiven, die Entwicklung der variablen und festen Bilanzpositionen (Zinsbindungsgaps), der Zinsensaldo und die Zinsmarge, der 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 wahr. Neben klassischen Bilanzgeschäften werden dazu auch Derivative zur Absicherung eingesetzt. Durch regelmässige Simulationen und Stress-tests werden Auswirkungen zukünftiger beziehungsweise ausserordentlicher Marktsituationen auf die Sensitivität des Eigenkapitals (Vermögenseffekt) sowie auf den Zinsensaldo (Einkommenseffekt) berechnet und mögliche Massnahmen zur Optimierung des Zinserfolgs ausgearbeitet.

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

### 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. Die Stressszenarien berücksichtigen dabei bankspezifische wie auch systemische Faktoren in verschiedenen Schweregraden und quantifizieren die Auswirkungen auf die Liquiditätsposition der Bank über verschiedene Zeithorizonte. Zudem bestehen ein Notfallkonzept für akute Liquiditätsengpässe sowie Frühindikatoren, um allfällige Stresssituationen frühzeitig erkennen zu können. Ein Notfallkonzept regelt im Stressfall die Rollenverteilung der Kompetenzträger, den Entscheidungsprozess, die einzuleitenden Massnahmen und den Informationsfluss.

Die Bewirtschaftung der kurz- und mittelfristigen Zahlungsströme sowie die Einhaltung der regulatorischen Anforderungen und der internen Limiten werden durch die Abteilung Treasury laufend überwacht und gesteuert. Treasury wird durch den Leiter Treasury/ALM geführt und rapportiert regelmässig an den CFO und an das ALCO. Die kurzfristigen Mittel werden bei erstklassigen Gegenparteien platziert. Als mittelfristige Liquiditätsreserve wird ein repofähiges Obligationenportfolio in den Finanzanlagen unterhalten, welches die Erfüllung der regulatorisch erforderlichen Liquidity Coverage Ratio (Bestand an erstklassigen Aktiven dividiert durch den Nettoabfluss von Barmitteln in den nächsten 30 Kalendertagen) unterstützt. Im Geldmarkt erfolgen in begrenztem Umfang auch Interbankgeschäfte.

Die Refinanzierung der Ausleihungen erfolgt hauptsächlich durch breit diversifizierte Kundengelder. Zusätzlich beschafft das Treasury Finanzmittel über die Pfandbriefbank sowie durch die Ausgabe von Anleihen und Covered Bonds.

### Übrige Marktrisiken

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

### Operationelle Risiken

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

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

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

- Einsatz von IKS-Verantwortlichen je Bereich, welche mit ihrem Fach-Know-how in Zusammenarbeit mit der Risikokontrolle das Inventar Operationelle Risiken aufbereiten
- Erhebung und Analyse von Verlustdaten zur Abschätzung des Verlustpotenzials
- Berichte der internen und der externen Revision
- Interne Reports (Compliance-Reports, Kundenreklamationen, Finanz-Reports etc.)
- Analyse von Informationen aus externen Quellen wie FINMA, SNB, SBVg, Schweizerischer Bankenombudsmann, IT-Outsourcing-Provider, Melde- und Analysestelle Informationssicherung, Presse- und Fachzeitschriften

- Risiko- und Performanceindikatoren (z. B. Outsourcing-KPIs, Bestätigung der Kontrollverantwortlichen betreffend Durchführung von Schlüsselkontrollen) für die Überwachung von operationellen Risiken und Indikatoren über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

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

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

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

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

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

**FIDLEG/FINIG** Der Entwurf zum Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) und zum Finanzinstitutsgesetz (FINIG) wird derzeit laufend im Parlament behandelt. Verschiedene Expertengruppen sind ebenfalls bereits mit dem Verfassen der zugehörigen Verordnung beschäftigt. Ein Inkrafttreten ist im Jahr 2019 vorgesehen.

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

Valiant hat das Thema «Investment Suitability and Appropriateness» in Anlehnung an die Vorgaben von MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive) der Europäischen Union (EU) sowie den bisher vorliegenden Gesetzesvorschlägen FIDLEG/FINIG im Wesentlichen umgesetzt. Die Umsetzung der Gesetzesvorgaben erfolgt, sobald diese in finaler Form verabschiedet sind.

**GwG: Umsetzung der revidierten FATF-Empfehlungen** Die FATF (Financial Action Task Force) hat am 7. Dezember 2016 den vierten Länderbericht zur Schweiz veröffentlicht. Die FATF anerkennt die Qualität des schweizerischen Dispositivs zur Bekämpfung der Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung. Dennoch hat die Schweiz das Länderexamen nicht bestanden und befindet sich aktuell in einem «Enhanced-follow-up-Prozess». Bereits im Februar 2018 muss die Schweiz ihren ersten Folgebericht vorlegen und aufzeigen, wie sie die Empfehlungen der FATF aus dem Länderexamen umsetzt. Die Mängel, welche im Bereich der Gesetzgebung festgestellt worden sind, müssen innerhalb von drei Jahren behoben sein. In fünf Jahren wird zudem eine Folgeprüfung in der Schweiz stattfinden. Die Feststellungen aus dem Länderbericht führen nun wiederum zu Revisionen des GwG, der GwV-FINMA, der VSB 16 sowie der Reglemente der Selbstregulierungsorganisationen. Insbesondere das Meldesystem, die regelmässige Verifizierung der wirtschaftlich Berechtigten sowie die genaue Ausgestaltung der Pflichten werden noch diskutiert. Valiant setzt die geltenden Regeln im Bereich Geldwäschereiprävention konsequent um. Entsprechend wird genau beobachtet, was sich nun aus der Revision des GwG, der GwV-FINMA sowie der VSB ergeben wird.

**FINFRAG** Am 1. Januar 2016 sind das Finanzinfrastrukturgesetz (FINFRAG) und die dazugehörige Finanzmarktinfrastrukturverordnung (FINFRAG-FINMA) in Kraft getreten. Ziel dieser Regularien ist die Überwachung des OTC-Derivathandels, die Schaffung von Transparenz sowie die Reduktion der Risiken. FINFRAG ist ein Nachvollzug der beiden im Ausland geltenden Bestimmungen des amerikanischen Dodd-Frank-Act sowie der European Markets Infrastructure Regulation (EMIR). Valiant hat die erforderlichen Massnahmen zur fristgerechten Umsetzung getroffen.

Art. 34–39 FINFRAG sowie das FINMA-Rundschreiben 2018/2 präzisieren die Meldepflichten für Effekten-geschäfte. Demnach müssen per 1. Januar 2018 im Rahmen der Meldepflicht die wirtschaftlich berechtigten Personen offengelegt werden. Diese gilt sowohl für natürliche Personen (persönliche Daten) als auch für juristische Personen, welche mittels sogenannter LEI (Legal Entity Identifier) gemeldet werden müssen. Valiant hat die erforderlichen Massnahmen zur Umsetzung getroffen und rapportiert ab Anfang 2018 die nötigen Daten fristgerecht.

**Grenzüberschreitendes Finanzdienstleistungsgeschäft** Valiant hat die restriktive Haltung bezüglich Kunden mit Domizil Ausland beibehalten. Geschäfte mit Auslandskunden erfolgen nur, sofern Kunden einen genügend engen Bezug zur Schweiz haben. Dabei fokussiert sich Valiant im Anlagebereich nur noch auf die an die Schweiz angrenzenden Länder. Die Betreuung von Auslandskunden erfolgt zentral in einer Abteilung, deren Mitarbeitende gezielt für ihre Aufgaben geschult sind. Es erfolgt keine aktive Akquisition von Kunden mit Domizil Ausland. In Antizipation der MiFID-Vorgaben hat Valiant die internen Regelungen für Wertschriftengeschäfte ihrer Kunden mit Domizil Ausland seit Langem stark eingeschränkt.

**FATCA** Am 1. Juli 2014 ist das FATCA-Abkommen (Foreign Account Tax Compliance Act) in Kraft getreten. Mit dem Bundesgesetz über die Umsetzung des FATCA-Abkommens zwischen der Schweiz und den Vereinigten Staaten (FATCA-Gesetz) sind die Vorgaben aus dem Abkommen in die nationale Gesetzgebung implementiert worden. Damit verpflichten sich die Schweizer Finanzintermediäre zur Überprüfung des US-Status der Kunden.

Valiant erfüllt die FATCA-Vorgaben bereits seit 1. Januar 2014. Die erforderlichen Abklärungen konnten Mitte 2016 fristgerecht abgeschlossen werden.

**AIA-Standard** Aufgrund des durch die Schweiz ebenfalls mitratifizierten Abkommens des Rats der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gilt es, den neuen globalen Standard für den internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuerangelegenheiten (AIA-Standard) umzusetzen. Betroffen sind Bankkunden mit steuerpflichtigem Aufenthalt in einem Land, welches mit der Schweiz ein entsprechendes Abkommen vereinbart hat. Die Banken sind verpflichtet, die Daten und Informationen der betroffenen Bankkunden seit 1. Januar 2017 zu erheben und sie bis Ende Juni 2018 erstmals der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) zur Verfügung zu stellen.

Die zur Erfüllung der Meldepflichten zusätzlich benötigten steuerrelevanten Informationen werden seit dem 1. Januar 2017 von den Neukunden eingefordert. Weitere Sorgfaltpflichten werden bis Ende 2018 fristgerecht umgesetzt.

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

## Kunden-Rating-System

Bei der Bonitätsbeurteilung, mit welcher die Kreditwürdigkeit und die Kreditfähigkeit des Kunden nach einheitlichen Kriterien beurteilt werden, steht das Kundenrating im Mittelpunkt. Das Kundenrating stellt die Risikoeinschätzung dar und misst die Ausfallwahrscheinlichkeit der einzelnen Kundenpositionen. Dazu verwendet Valiant das Kunden-Rating-System RASY. Das Ratingsystem umfasst zehn Ratingstufen und basiert auf einem statistischen Modell, das für private Kunden und Unternehmenskunden jeweils unterschiedliche Beurteilungskriterien anwendet. Bei privaten Kunden stehen das Einkommen, bei Unternehmenskunden die Ertragskraft, der Verschuldungsgrad sowie die Liquidität im Vordergrund. In die Beurteilung fliessen neben diesen quantitativen Faktoren auch qualitative Merkmale der Kunden ein.

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

## Überwachung der Kreditengagements

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

## 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 durch eine Einzelwertberichtigung abgedeckt. Die Wertminderung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteierrisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. Die geschätzten Verwertungserlöse werden auf den Bilanzstichtag abdiskontiert.

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 Grundpfanddeckungen 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, Gewerbe- oder Industrieobjekten wird der Immobilienwert generell anhand eines Kapitalisierungsmodells bestimmt. Dabei werden die nachhaltigen Einnahmen aus dem Objekt einbezogen und daraus der Ertragswert als massgebliche Grösse ermittelt. Sofern die Fortführung des Kreditengagements nicht mehr gegeben ist, erfolgt die Bewertung der Liegenschaft zum Liquidationswert. Als Basis für die Kreditgewährung wendet Valiant den niedrigsten Wert an, der sich aus der internen Bewertung, dem Kaufpreis und einer allfälligen externen Schätzung ergibt.

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

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

## Geschäftspolitik beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Hedge Accounting

Die Bank setzt Hedge Accounting ausschliesslich im Zusammenhang mit dem Management der Zinsänderungsrisiken ein. Zinssensitive Forderungen und Verpflichtungen im Bankenbuch (Grundgeschäft) werden mittels Zinsderivaten (Absicherungsgeschäft) abgesichert. Ein Teil der zinssensitiven Positionen im Bankenbuch (vor allem Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Kunden sowie Hypothekarforderungen) wird in verschiedenen 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 (Effektivität) der Sicherungsbeziehung. Der wirtschaftliche Zusammenhang zwischen Grund- und Absicherungsgeschäft wird im Rahmen der Effektivitätstests laufend prospektiv beurteilt, indem u. a. die gegenläufige Wertentwicklung und deren Korrelation beobachtet werden.

### Messung der Effektivität

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

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

### Ineffektivität

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



## Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Es ist vorgesehen, die Triba Partner Bank AG rückwirkend per 1. Januar 2018 mit der Valiant Bank AG zu fusionieren.

## Revisionsstelle

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

# Informationen zur Bilanz

## 1. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Per Stichtag existieren keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

## 2. Deckung von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie gefährdete Forderungen

|   | Deckungsart                        |   |                                   |   |                       |
|---|------------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------|
|   |                                    | Hypothekarische<br>Deckung<br>in CHF 1 000                          | Andere<br>Deckung<br>in CHF 1 000 | Ohne<br>Deckung<br>in CHF 1 000               | Total<br>in CHF 1 000 |
| <b>Ausleihungen</b>   |                                    |   |                                   |   |                       |
| Forderungen gegenüber Kunden  |                                    | 355 659   | 543 995                           | 680 074                                       | 1 579 728             |
| Hypothekarforderungen   |                                    | 21 160 817  |                                   |   | 21 160 817            |
| Wohnliegenschaften  |                                    | 17 368 812  |                                   |   | 17 368 812            |
| Büro- und Geschäftshäuser   |                                    | 939 368   |                                   |   | 939 368               |
| Gewerbe und Industrie   |                                    | 1 821 851   |                                   |   | 1 821 851             |
| Übrige  |                                    | 1 030 786   |                                   |   | 1 030 786             |
| <b>Total Ausleihungen (vor Verrechnung<br/>mit den Wertberichtigungen)</b>  | <b>Berichtsjahr</b>                | <b>21 516 476</b>   | <b>543 995</b>                    | <b>680 074</b>                                | <b>22 740 545</b>     |
|   | Vorjahr                            | 21 005 339  | 564 503                           | 688 391                                       | 22 258 233            |
| <b>Total Ausleihungen (nach Verrechnung<br/>mit den Wertberichtigungen)</b> | <b>Berichtsjahr</b>                | <b>21 498 867</b>   | <b>543 777</b>                    | <b>654 462</b>                                | <b>22 697 106</b>     |
|   | Vorjahr                            |   |                                   |   | 22 205 460            |
| <b>Ausserbilanz</b>   |                                    |   |                                   |   |                       |
| Eventualverpflichtungen   |                                    | 43 267  | 72 469                            | 183 587                                       | 299 323               |
| Unwiderrufliche Zusagen   |                                    | 560 877   |                                   | 107 968                                       | 668 845               |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen                                  |                                    |   |                                   | 49 036  | 49 036                |
| <b>Total Ausserbilanz</b>   | <b>Berichtsjahr</b>                | <b>604 144</b>  | <b>72 469</b>                     | <b>340 591</b>                                | <b>1 017 204</b>      |
|   | Vorjahr                            | 547 354   | 75 255                            | 346 196                                       | 968 805               |
| <b>Gefährdete Forderungen</b>   |                                    |   |                                   |   |                       |
|   | Bruttoschuldbetrag<br>in CHF 1 000 | Geschätzte<br>Verwertungserlöse<br>der Sicherheiten<br>in CHF 1 000 | Nettoschuldbetrag<br>in CHF 1 000 | Einzelwert-<br>berichtigungen<br>in CHF 1 000 |                       |
| <b>Berichtsjahr<sup>1</sup></b>   | <b>99 248</b>                      | <b>64 121</b>   | <b>35 127</b>                     | <b>35 127</b>                                 |                       |
| Vorjahr   | 105 384                            | 69 365  | 36 019                            | 36 019  |                       |

<sup>1</sup> Im Berichtsjahr 2017 haben sich die gefährdeten Forderungen durch Rückführung von Engagements, Verbesserung von Kundenratings (nicht mehr als «gefährdet» eingestufte Positionen) bzw. Verwendung von Wertberichtigungen für Ausbuchungen reduziert.

Die ertragslosen Aktiven betragen CHF 32,9 Mio. (Vorjahr: CHF 31,3 Mio.).

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

Per Stichtag existieren keine offenen Handelsgeschäfte.

### 4. Derivative Finanzinstrumente

|                        | Handelsinstrumente                           |  |                             | Absicherungsinstrumente                      |  |                             |
|------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|
|                        | Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1000 | Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1000 | Kontraktvolumen in CHF 1000 | Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1000 | Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1000 | Kontraktvolumen in CHF 1000 |
| Swaps                  |  |  |                             | 11 683                                       | 18 576                                       | 2 400 000                   |
| <b>Zinsinstrumente</b> | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                    | <b>11 683</b>                                | <b>18 576</b>                                | <b>2 400 000</b>            |
| Terminkontrakte        | 1 903  | 1 538  | 164 889                     | 3 605  | 829  | 427 670                     |
| Devisen/Edelmetalle    | 1 903  | 1 538  | 164 889                     | 3 605  | 829  | 427 670                     |
| <b>Total Derivate</b>  | <b>Berichtsjahr</b>                          | <b>1 903</b>                                 | <b>1 538</b>                | <b>164 889</b>                               | <b>15 288</b>                                | <b>19 405</b>               |
|                        | <b>Vorjahr</b>                               | <b>6 598</b>                                 | <b>3 540</b>                | <b>622 856</b>                               | <b>1 608</b>                                 | <b>34 565</b>               |

Es werden keine Bewertungsmodelle angewandt.

|  | Positive Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1000 | Negative Wiederbeschaffungswerte (kumuliert) in CHF 1000 |
|--|--|--|
| <b>Nach Berücksichtigung der Nettingverträge</b> |  |  |
| <b>Berichtsjahr</b>                              | <b>17 191</b>  | <b>20 943</b>  |
| <b>Vorjahr</b>                                   | <b>8 206</b>   | <b>38 105</b>  |

|                                  | Zentrale Clearingstellen in CHF 1000 | Banken und Effekthändler in CHF 1000 | Übrige Kunden in CHF 1000 |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>Nach Gegenparteien</b>        |                                      |                                      |                           |
| Positive Wiederbeschaffungswerte | 0                                    | 16 475                               | 716                       |
| Negative Wiederbeschaffungswerte | 0                                    | 20 103                               | 840                       |

Per Bilanzstichtag existieren keine Nettingverträge.

|                                  | Positive Wiederbeschaffungswerte in CHF 1000 | Negative Wiederbeschaffungswerte in CHF 1000 | Kontraktvolumen in CHF 1000 |
|----------------------------------|--|--|-----------------------------|
| <b>Banken nach Restlaufzeit</b>  |  |  |                             |
| Mit Restlaufzeiten bis zu 1 Jahr | 4 707  | 4 348  | 717 396                     |
| Mit Restlaufzeiten über 1 Jahr   | 11 768                                       | 15 755                                       | 2 202 543                   |

## 5. Finanzanlagen

|   | Buchwert                  |                           | Fair Value                |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 |
| Schuldtitel   | 951 793                   | 1 113 261                 | 1 020 482                 | 1 206 874                 |
| davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit                              | 951 793                   | 1 113 261                 | 1 020 235                 | 1 206 627                 |
| davon ohne Halteabsicht bis Endfälligkeit (zur Veräusserung bestimmt) |                           |                           | 247                       | 247                       |
| Beteiligungstitel   | 837                       | 837                       | 4 516                     | 4 464                     |
| Edelmetalle   | 140                       | 415                       | 140                       | 415                       |
| Liegenschaften  | 1 684                     | 1 957                     | 1 684                     | 1 957                     |
| <b>Total Finanzanlagen</b>  | <b>954 454</b>            | <b>1 116 470</b>          | <b>1 026 822</b>          | <b>1 213 710</b>          |
| davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften         | 884 288                   | 1 089 624                 |                           |                           |

|                           | AAA bis AA <sup>-1</sup><br>Aaa bis Aa3 <sup>2</sup><br>in CHF 1000 | A+ bis A <sup>-1</sup><br>A1 bis A3 <sup>2</sup><br>in CHF 1000 | BBB+ bis BBB <sup>-1</sup><br>Baa1 bis Baa3 <sup>2</sup><br>in CHF 1000 | BB+ bis B <sup>-1</sup><br>Ba1 bis B3 <sup>2</sup><br>in CHF 1000 | Tiefer als B <sup>-1</sup><br>Tiefer als B3 <sup>2</sup><br>in CHF 1000 | Ohne Rating<br>in CHF 1000 | Total<br>in CHF 1000 |
|---------------------------|---|---|---|---|---|----------------------------|----------------------|
| Schuldtitel zu Buchwerten | 914 992   | 20 371  |   |   |   | 16 430                     | 951 793              |

<sup>1</sup> Klassierung S&P, Fitch, ZKB.

<sup>2</sup> Klassierung Moody's.

Massgebend für die Klassierung eines Titels ist die Bonitätsbeurteilung der drei Ratingagenturen S&P, Moody's und Fitch. Hat ein Titel ein Rating von mehreren dieser Agenturen, so zählt das zweithöchste Rating. Hat ein Schuldner kein Rating einer dieser drei Agenturen, so wird auf das von der Zürcher Kantonalbank publizierte Rating zurückgegriffen.

## 6. Beteiligungen

|                            | Anschaffungswert<br>in CHF 1000 | Bisher<br>aufgelaufene<br>Wertberichtigungen bzw.<br>Wertanpassungen<br>in CHF 1000 | Buchwert<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Investitionen<br>in CHF 1000 | Desinvestitionen<br>in CHF 1000 | Wertberichtigungen<br>in CHF 1000 | Wertanpassung<br>der nach Equity<br>bewerteten<br>Beteiligungen/<br>Zuschreibungen<br>in CHF 1000 | Buchwert<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 |
|----------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---|---------------------------------------|
| ohne Kurswert              | 54 361                          | -1 301  | 53 060                                | 679                          |                                 | -532                              |   | 53 207                                |
| <b>Total Beteiligungen</b> | <b>54 361</b>                   | <b>-1 301</b>   | <b>53 060</b>                         | <b>679</b>                   |                                 | <b>-532</b>                       |   | <b>53 207</b>                         |

Bei theoretischer Anwendung der Equity-Methode bei jenen Beteiligungen, bei denen die Bank einen bedeutenden Einfluss ausüben kann (Entris Holding AG per 1. Januar 2018 neu firmiert; vormals RBA-Holding AG) und Crédit Mutuel de la Vallée SA), erhöht sich die Bilanzsumme um CHF 143,8 Mio. (Vorjahr: CHF 138,3 Mio.) und der Jahresgewinn um CHF 5,5 Mio. (Vorjahr: CHF 4,0 Mio.).

## 7. Unternehmen, an denen die Bank eine dauernde direkte oder indirekte wesentliche Beteiligung hält

| Firmenname, Sitz  | Geschäftstätigkeit                            | Gesellschaftskapital<br>in CHF 1000 | Anteil am<br>Kapital<br>in % | Anteil an<br>Stimmen<br>in % |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bernexpo Holding AG, Bern                                     | Durchführung von Veranstaltungen              | 3 900                               | 18,69                        | 18,69                        |
| Crédit Mutuel de la Vallée SA, Le Chenit                      | Bank  | 1 200                               | 41,49                        | 41,49                        |
| Entris Holding AG, Muri bei Bern <sup>1</sup>                 | Dienstleistungsunternehmen                    | 25 000                              | 56,93                        | 56,93                        |
| Gerag Gewerberevisions AG, Bern                               | Gewerberevisionen                             | 100                                 | 40,00                        | 40,00                        |
| AgentSelly AG, Risch <sup>2</sup>                             | Internetdienstleistungen im Immobilienbereich | 100                                 | 38,00                        | 38,00                        |
| Parkhaus Kesselturn AG, Luzern                                | Betrieb von Parkhäusern                       | 2 825                               | 7,96                         | 7,96                         |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG, Zürich | Beschaffung von Kapitalmarktgeldern           | 900 000                             | 9,72                         | 9,72                         |
| SIX Group AG, Zürich  | Sammelverwahrung von Wertschriften            | 19 522                              | 0,33                         | 0,33                         |
| Valiant Hypotheken AG, Bern                                   | Gewährung von Garantien                       | 100                                 | 98,00                        | 98,00                        |

<sup>1</sup> Neu firmiert per 1. Januar 2018; vormals RBA-Holding AG.

<sup>2</sup> Neu firmiert per 7. Februar 2018; vormals Makellos AG.

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

## 8. Sachanlagen

|                          | Anschaffungswert<br>in CHF 1000 | Bisher auf-<br>gelaufene<br>Abschrei-<br>bungen<br>in CHF 1000 | Buchwert<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Investitionen<br>in CHF 1000 | Desinves-<br>titionen<br>in CHF 1000 | Abschrei-<br>bungen<br>in CHF 1000 | Buchwert<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 |
|--------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Liegenschaften           | 213 345                         | -91 877  | 121 468                               | 21                           |                                      | -9 253                             | 112 236                               |
| Bankgebäude <sup>1</sup> | 202 229                         | -89 374  | 112 855                               | 21                           |                                      | -9 030                             | 103 846                               |
| Andere Liegenschaften    | 11 116                          | -2 503   | 8 613                                 |                              |                                      | -223                               | 8 390                                 |
| Übrige Sachanlagen       | 10 488                          | -3 263   | 7 225                                 | 13 429                       |                                      | -6 801                             | 13 853                                |
| <b>Total Sachanlagen</b> | <b>223 833</b>                  | <b>-95 140</b>   | <b>128 693</b>                        | <b>13 450</b>                | <b>0</b>                             | <b>-16 054</b>                     | <b>126 089</b>                        |

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

Es bestehen keine Verpflichtungen aus zukünftigen Leasingraten aus Operational Leasing.

## 9. Immaterielle Werte

|                                 | Anschaffungs-<br>wert<br>in CHF 1000 | Bisher<br>aufgelaufene<br>Abschreibungen<br>in CHF 1000 | Buchwert<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Investitionen<br>in CHF 1000 | Desinvestitionen<br>in CHF 1000 | Abschrei-<br>bungen<br>in CHF 1000 | Buchwert<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 |
|---------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Übrige immaterielle Werte       | 9834                                 | -6343   | 3491                                  | 4506                         |                                 | -5351                              | 2646                                  |
| <b>Total immaterielle Werte</b> | <b>9834</b>                          | <b>-6343</b>  | <b>3491</b>                           | <b>4506</b>                  | <b>0</b>                        | <b>-5351</b>                       | <b>2646</b>                           |

## 10. Sonstige Aktiven und sonstige Passiven

|   | Sonstige Aktiven          |                           | Sonstige Passiven         |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 |
| Ausgleichskonto   | 7477                      | 20989                     |                           |                           |
| Aktivierter Betrag aufgrund von Arbeitgeberbeitragsreserven | 1491                      | 1424                      |                           |                           |
| Indirekte Steuern   | 4985                      | 4894                      | 3089                      | 3769                      |
| Kurserfolge vorzeitig veräusserte Finanzanlagen             | 3377                      | 3832                      | 49088                     | 47789                     |
| Übrige  | 4293                      | 2499                      | 4786                      | 3541                      |
| <b>Total sonstige Aktiven und sonstige Passiven</b>         | <b>21623</b>              | <b>33638</b>              | <b>56963</b>              | <b>55099</b>              |

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

|  | Forderungsbetrag<br>resp. Buchwert |                           | Effektive<br>Verpflichtungen |                           |
|--|------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
|  | 31.12.2017<br>in CHF 1000          | 31.12.2016<br>in CHF 1000 | 31.12.2017<br>in CHF 1000    | 31.12.2016<br>in CHF 1000 |
| Flüssige Mittel  | 187000                             |                           | 176745                       |                           |
| Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen<br>für Pfandbriefdarlehen | 5923194                            | 5684903                   | 4743600                      | 4474200                   |
| Verpfändete oder abgetretene Hypothekarforderungen<br>für Covered Bond       | 746715                             |                           | 250000                       |                           |
| Forderungen gegenüber Banken   | 9750                               | 68750                     |                              |                           |
| Finanzanlagen  | 36093                              | 40445                     |                              |                           |
| <b>Total verpfändete Aktiven</b>   | <b>6902752</b>                     | <b>5794098</b>            | <b>5170345</b>               | <b>4474200</b>            |

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

| <b>Pensionskasse der Valiant Holding</b> | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen       | 23 392                    | 21 459                    |
| <b>Total Verpflichtungen</b>             | <b>23 392</b>             | <b>21 459</b>             |

Die Pensionskasse der Valiant Holding hält keine Beteiligungstitel an der Valiant Bank AG.

## 13. Wirtschaftliche Lage der eigenen Vorsorgeeinrichtungen

| <b>Arbeitgeberbeitragsreserven (AGBR)</b> | Nominalwert<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Verwendungsverzicht<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Nettobetrag<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Nettobetrag<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Einfluss auf<br>Personalaufwand<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Einfluss auf<br>Personalaufwand<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Pensionskasse der Valiant Holding         | 1 491                                    |  | 1 491                                    | 1 424                                    | 600  | 576  |

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

| <b>Wirtschaftlicher Nutzen/<br/>Verpflichtung sowie<br/>Vorsorgeaufwand</b> | Über-/Unter-<br>deckung per<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 <sup>1</sup> | Wirtschaft-<br>licher Anteil<br>von Valiant<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Wirtschaft-<br>licher Anteil<br>von Valiant<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 | Veränderung<br>zum Vorjahr des<br>wirtschaftli-<br>chen Anteils<br>in CHF 1000 | Bezahlte<br>Beiträge für die<br>Berichtsperiode<br>in CHF 1000 | Vorsorge-<br>aufwand im<br>Personal-<br>aufwand<br>31.12.2017<br>in CHF 1000 | Vorsorge-<br>aufwand im<br>Personal-<br>aufwand<br>31.12.2016<br>in CHF 1000 |
|---|---|--|--|--|--|--|--|
| avenirplus.ch Sammelstiftung  | 0   |  |  |  | 804  | 804  | 743  |
| Vorsorgepläne mit Überdeckung   | 0   |  |  |  | 7 480  | 8 193  | 8 871  |

<sup>1</sup> Ungeprüft.

Der provisorische Deckungsgrad der Pensionskasse der Valiant Holding betrug per Ende Berichtsjahr 106,1 Prozent, bei einem technischen Zinssatz von 2,0 Prozent (Vorjahr: 2,5 Prozent). Die provisorische Wertschwankungsreserve beträgt CHF 24,5 Mio. Da der Zielwert für die Wertschwankungsreserve nicht erreicht wird, besteht kein wirtschaftlicher Nutzen für die Bank. Der Verwaltungsrat geht davon aus, dass selbst bei Vorliegen einer Überdeckung im Sinne von Swiss GAAP FER 26 bis auf Weiteres kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber entsteht; dieser soll zugunsten der Versicherten verwendet werden.

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

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

## 14. Emittierte strukturierte Produkte

Es existieren keine Bestände an selbst emittierten strukturierten Produkten.

## 15. Ausstehende Obligationenanleihen und Pflichtwandelanleihen

| Emittent  |   | Zinssatz           | Ausgabe-<br>datum | Fälligkeit | Betrag<br>in CHF 1000 |
|---|---|--------------------|-------------------|------------|-----------------------|
| Valiant Bank AG <sup>1</sup>                          | Obligationenanleihe                               | 1,000              | 2012              | 20.11.2018 | 176 745               |
| Valiant Bank AG                                       | Obligationenanleihe                               | 1,000              | 2014              | 22.11.2019 | 137 817               |
| Valiant Bank AG <sup>2</sup>                          | Obligationenanleihe                               | 0,000              | 2008              | 30.06.2020 | 50 000                |
| Valiant Bank AG <sup>3</sup>                          | Nachrangige Anleihe mit PONV-Klausel <sup>4</sup> | 4,000              | 2013              | 24.04.2023 | 150 000               |
| Valiant Bank AG                                       | Obligationenanleihe Covered Bond                  | 0,375              | 2017              | 06.12.2027 | 250 000               |
| Pfandbriefbank schweizerischer<br>Hypothekarinstitute | Pfandbriefdarlehen                                | 1,339 <sup>5</sup> |                   |            | 4 743 600             |
| <b>Total</b>  |   |                    |                   |            | <b>5 508 162</b>      |

<sup>1</sup> Besichert.

<sup>2</sup> Privatplatzierung.

<sup>3</sup> Anleihe wurde per 23. März 2018 auf den 24. April 2018 gekündigt. Die Anleihe kann zu 100 Prozent als Ergänzungskapital im Sinne von Artikel 30 der Verordnung über die Eigenmittel und Risikoverteilung für Banken und Effekthändler (ERV) angerechnet werden. Für weitere Informationen verweisen wir auf den Emissionsprospekt.

<sup>4</sup> PONV-Klausel = point of non-viability (Zeitpunkt drohender Insolvenz).

<sup>5</sup> Durchschnittswert.

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

|  | Fällig 2018<br>in CHF 1000 | Fällig 2019<br>in CHF 1000 | Fällig 2020<br>in CHF 1000 | Fällig 2021<br>in CHF 1000 | Fällig 2022<br>in CHF 1000 | Fällig >2022<br>in CHF 1000 | Total            |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| Obligationenanleihen   | 176 745                    | 137 817                    | 50 000                     |                            |                            | 400 000                     | 764 562          |
| Pfandbriefdarlehen der Pfandbriefbank<br>schweizerischer Hypothekarinstitute | 513 300                    | 379 000                    | 451 000                    | 256 900                    | 547 500                    | 2 595 900                   | 4 743 600        |
| <b>Total</b>   | <b>690 045</b>             | <b>516 817</b>             | <b>501 000</b>             | <b>256 900</b>             | <b>547 500</b>             | <b>2 995 900</b>            | <b>5 508 162</b> |



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

|   | 31.12.2016<br>in CHF 1 000 | Zweckkonforme<br>Verwendungen<br>in CHF 1 000 | Umbuchungen<br>in CHF 1 000 | Überfällige<br>Zinsen,<br>Wiedereingänge<br>in CHF 1 000 | Neubildungen<br>zulasten<br>Erfolgsrechnung<br>in CHF 1 000 | Auflösungen<br>zugunsten<br>Erfolgsrechnung<br>in CHF 1 000 | 31.12.2017<br>in CHF 1 000 |
|---|----------------------------|---|-----------------------------|--|---|---|----------------------------|
| Rückstellungen für latente Steuern                                      | 2 182                      |   |                             |  |   |   | 2 182                      |
| Rückstellungen für<br>Vorsorgeverpflichtungen                           | 1 424                      | -533  |                             |  | 600   |   | 1 491                      |
| Rückstellungen für Ausfallrisiken                                       | 839                        |   | 5 826                       |  |   |   | 6 665                      |
| Rückstellungen für<br>Restrukturierungen <sup>1</sup>                   | 5 392                      | -2 298  |                             |  | 1 600   |   | 4 694                      |
| Übrige Rückstellungen <sup>2</sup>                                      | 16 008                     | -1 238  |                             |  | 1 645   |   | 16 415                     |
| <b>Total Rückstellungen</b>   | <b>25 845</b>              | <b>-4 069</b>                                 | <b>5 826</b>                | <b>0</b>   | <b>3 845</b>  | <b>0</b>  | <b>31 447</b>              |
| <b>Reserven für allgemeine<br/>Bankrisiken<sup>3</sup></b>              | <b>15 006</b>              |   |                             |  | <b>12 080</b>   |   | <b>27 086</b>              |
| Wertberichtigungen für<br>Ausfallrisiken aus<br>gefährdeten Forderungen | 36 019                     | -5 175  | -292                        | 1 198  | 16 857  | -13 480   | 35 127                     |
| Wertberichtigungen<br>für latente Risiken                               | 16 754                     |   | -5 534                      |  | 3 129   | -6 037  | 8 312                      |
| <b>Wertberichtigungen<br/>für Ausfallrisiken</b>                        | <b>52 773</b>              | <b>-5 175</b>                                 | <b>-5 826</b>               | <b>1 198</b>   | <b>19 986</b>   | <b>-19 517</b>  | <b>43 439</b>              |

<sup>1</sup> Projekte zur Umsetzung der Marktstrategie 2014+.

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

<sup>3</sup> CHF 1,9 Mio. unverteuert.

## 17. Gesellschaftskapital

|                            | 31.12.2017                             |                |  | 31.12.2016                             |                |  |
|----------------------------|--|----------------|--|--|----------------|--|
|                            | Gesamt-<br>nominalwert<br>in CHF 1 000 | Stückzahl      | Dividenden-<br>berechtigtes<br>Kapital<br>in CHF 1 000 | Gesamt-<br>nominalwert<br>in CHF 1 000 | Stückzahl      | Dividenden-<br>berechtigtes<br>Kapital<br>in CHF 1 000 |
| Aktienkapital              | 153 800                                | 153 800        | 153 800  | 153 800                                | 153 800        | 153 800  |
| davon liberiert            | 153 800                                | 153 800        | 153 800  | 153 800                                | 153 800        | 153 800  |
| <b>Total Aktienkapital</b> | <b>153 800</b>                         | <b>153 800</b> | <b>153 800</b>   | <b>153 800</b>                         | <b>153 800</b> | <b>153 800</b>   |

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

Es bestehen keine Beteiligungspläne für Mitarbeitende auf Aktien der Valiant Bank AG oder Optionen auf solche.

## 19. Nahestehende Personen

|  | Forderungen               |                           | Verpflichtungen           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 | 31.12.2017<br>in CHF 1000 | 31.12.2016<br>in CHF 1000 |
| Qualifizierte Beteiligte <sup>1</sup>      |                           |                           | 48 935                    | 105 083                   |
| Verbundene Gesellschaften <sup>2</sup>     | 16 300                    | 2 806                     | 6 693                     | 978                       |
| Organgeschäfte <sup>3</sup>                | 2 500                     | 3 320                     | 2 294                     | 2 350                     |
| Weitere nahestehende Personen <sup>4</sup> | 2 141 512                 | 1 973 670                 | 6 470                     | 17 894                    |

<sup>1</sup> Valiant Holding AG

<sup>2</sup> Valiant Immobilien AG, ValFinance AG, Triba Partner Bank AG.

<sup>3</sup> Verwaltungsrats- und Geschäftsleitungsmitglieder.

<sup>4</sup> Entris Holding AG inkl. Entris Banking AG, Valiant Hypotheken AG.

Es bestehen Ausserbilanzgeschäfte gegenüber weiteren nahestehenden Personen von CHF 72,7 Mio. Mit nahestehenden Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr, Kreditgewährung und Entschädigung auf Einlagen) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen. Dem Personal werden branchenübliche Sonderkonditionen gewährt. Transaktionen mit Beteiligten wurden zu Marktwerten erfasst.

## 20. Wesentliche Beteiligte

|                                     | 31.12.2017             |             | 31.12.2016             |             |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                     | Nominal<br>in CHF 1000 | Anteil in % | Nominal<br>in CHF 1000 | Anteil in % |
| Valiant Holding AG (mit Stimmrecht) | 153 800                | 100,00      | 153 800                | 100,00      |

## 21. Eigene Kapitalanteile und Zusammensetzung des Eigenkapitals

| Eigene Kapitalanteile                   | Durchschnittlicher<br>Transaktionspreis<br>in CHF | Anzahl Aktien |
|---|---|---------------|
| Eigene Namenaktien am 1.1.2017          |   |               |
| + Käufe                                 |   |               |
| - Verkäufe                              |   |               |
| <b>Eigene Namenaktien am 31.12.2017</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>      |

| Nicht ausschüttbare Reserven                  | 2017<br>in CHF 1000 | 2016<br>in CHF 1000 |
|---|---------------------|---------------------|
| Nicht ausschüttbare gesetzliche Gewinnreserve | 76 900              | 76 900              |
| <b>Total nicht ausschüttbare Reserven</b>     | <b>76 900</b>       | <b>76 900</b>       |

Die Beteiligungstitel befinden sich im alleinigen Besitz der Valiant Holding AG. Es wird kein Handel betrieben.

## 22. Beteiligungen der Organe und Vergütungsbericht

Die Beteiligungstitel der Valiant Bank AG sind nicht kotiert. Es erfolgt kein Ausweis.

## 23. Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

|   |                     | Auf Sicht<br>in CHF 1 000 | Kündbar<br>in CHF 1 000 | Fällig innert<br>3 Monaten<br>in CHF 1 000 | Fällig nach<br>3 Monaten<br>bis zu<br>12 Monaten<br>in CHF 1 000 | Fällig nach<br>12 Monaten<br>bis zu 5 Jahren<br>in CHF 1 000 | Fällig nach<br>5 Jahren<br>in CHF 1 000 | Immobilisiert<br>in CHF 1 000 | Total<br>in CHF 1 000 |
|---|---------------------|---------------------------|-------------------------|--|--|--|---|-------------------------------|-----------------------|
| Flüssige Mittel   |                     | 2 422 165                 |                         |  |  |  |   |                               | 2 422 165             |
| Forderungen<br>gegenüber Banken                                   |                     | 62 419                    | 4 456                   | 16 414                                     | 35 000   |  |   |                               | 118 289               |
| Forderungen<br>gegenüber Kunden                                   |                     | 2 421                     | 593 254                 | 79 230                                     | 134 363  | 548 797  | 194 714                                 |                               | 1 552 779             |
| Hypothekarforderungen   |                     | 2 726                     | 365 246                 | 1 774 193                                  | 2 530 174  | 11 791 716   | 4 680 272                               |                               | 21 144 327            |
| Positive Wiederbeschaffungswerte<br>derivativer Finanzinstrumente |                     | 17 191                    |                         |  |  |  |   |                               | 17 191                |
| Finanzanlagen   |                     | 977                       |                         | 1 500                                      | 11 599   | 256 190  | 682 504                                 | 1 684                         | 954 454               |
| <b>Total</b>  | <b>Berichtsjahr</b> | <b>2 507 899</b>          | <b>962 956</b>          | <b>1 871 337</b>                           | <b>2 711 136</b>   | <b>12 596 703</b>  | <b>5 557 490</b>                        | <b>1 684</b>                  | <b>26 209 205</b>     |
|   | <b>Vorjahr</b>      | <b>2 288 641</b>          | <b>979 333</b>          | <b>1 865 489</b>                           | <b>3 020 236</b>   | <b>12 139 119</b>  | <b>5 386 223</b>                        | <b>1 957</b>                  | <b>25 680 998</b>     |
| Verpflichtungen<br>gegenüber Banken                               |                     | 9 748                     | 7 940                   | 603 888                                    | 140 000  |  |   |                               | 761 576               |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                                |                     | 7 871 012                 | 9 196 887               | 541 700                                    | 149 974  | 35 000   |   |                               | 17 794 573            |
| Negative Wiederbeschaffungswerte<br>derivativer Finanzinstrumente |                     | 20 943                    |                         |  |  |  |   |                               | 20 943                |
| Kassenobligationen  |                     |                           |                         | 20 200                                     | 31 224   | 169 601  | 16 020                                  |                               | 237 045               |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen                                   |                     |                           |                         | 133 400                                    | 556 645  | 1 822 217  | 2 995 900                               |                               | 5 508 162             |
| <b>Total</b>  | <b>Berichtsjahr</b> | <b>7 901 703</b>          | <b>9 204 827</b>        | <b>1 299 188</b>                           | <b>877 843</b>   | <b>2 026 818</b>   | <b>3 011 920</b>                        | <b>0</b>                      | <b>24 322 299</b>     |
|   | <b>Vorjahr</b>      | <b>7 337 704</b>          | <b>10 152 991</b>       | <b>1 049 287</b>                           | <b>610 969</b>   | <b>2 188 615</b>   | <b>2 537 992</b>                        | <b>0</b>                      | <b>23 877 558</b>     |

## 24. Bilanz nach In- und Ausland

|  | 31.12.2017             |                         | 31.12.2016             |                         |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|  | Inland<br>in CHF 1 000 | Ausland<br>in CHF 1 000 | Inland<br>in CHF 1 000 | Ausland<br>in CHF 1 000 |
| <b>Aktiven</b>   |                        |                         |                        |                         |
| Flüssige Mittel  | 2 419 430              | 2 735                   | 2 157 676              | 2 060                   |
| Forderungen gegenüber Banken                                   | 109 393                | 8 896                   | 181 356                | 9 770                   |
| Forderungen gegenüber Kunden                                   | 1 546 434              | 6 345                   | 1 508 444              | 6 370                   |
| Hypothekarforderungen  | 21 144 327             |                         | 20 690 646             |                         |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 17 190                 | 1                       | 8 205                  | 1                       |
| Finanzanlagen  | 708 410                | 246 044                 | 841 097                | 275 373                 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                   | 23 204                 |                         | 23 686                 |                         |
| Beteiligungen  | 53 207                 |                         | 53 060                 |                         |
| Sachanlagen  | 126 089                |                         | 128 693                |                         |
| Immaterielle Werte   | 2 646                  |                         | 3 491                  |                         |
| Sonstige Aktiven   | 21 623                 |                         | 33 638                 |                         |
| <b>Total Aktiven</b>   | <b>26 171 953</b>      | <b>264 021</b>          | <b>25 629 992</b>      | <b>293 574</b>          |
| <b>Passiven</b>  |                        |                         |                        |                         |
| Verpflichtungen gegenüber Banken                               | 400 981                | 360 595                 | 156 275                | 347 664                 |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                             | 17 656 366             | 138 207                 | 17 844 867             | 126 848                 |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente | 20 943                 |                         | 38 072                 | 33                      |
| Kassenobligationen   | 237 045                |                         | 375 097                |                         |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen                                | 5 508 162              |                         | 4 988 702              |                         |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                  | 120 752                |                         | 112 679                |                         |
| Sonstige Passiven  | 56 963                 |                         | 55 099                 |                         |
| Rückstellungen   | 31 447                 |                         | 25 845                 |                         |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken                            | 27 086                 |                         | 15 006                 |                         |
| Gesellschaftskapital   | 153 800                |                         | 153 800                |                         |
| Gesetzliche Gewinnreserve                                      | 491 593                |                         | 485 543                |                         |
| Freiwillige Gewinnreserve                                      | 1 123 940              |                         | 1 085 470              |                         |
| Gewinnvortrag  | 46                     |                         | 41                     |                         |
| Jahresgewinn   | 108 048                |                         | 112 525                |                         |
| <b>Total Passiven</b>  | <b>25 937 172</b>      | <b>498 802</b>          | <b>25 449 021</b>      | <b>474 545</b>          |

## 25. Aktiven nach Ländern und Ländergruppen

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

## 26. Aktiven nach Bonität der Ländergruppen

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

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

| <b>Aktiven</b>  | <b>CHF<br/>in CHF 1000</b> | <b>EUR<br/>in CHF 1000</b> | <b>USD<br/>in CHF 1000</b> | <b>Diverse<br/>in CHF 1000</b> | <b>Total<br/>in CHF 1000</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Flüssige Mittel   | 2 410 664                  | 9 948                      | 984                        | 569                            | 2 422 165                    |
| Forderungen gegenüber Banken  | 82 874                     | 5 442                      | 3 021                      | 26 952                         | 118 289                      |
| Forderungen gegenüber Kunden  | 1 494 951                  | 52 843                     | 4 985                      |                                | 1 552 779                    |
| Hypothekarforderungen   | 21 144 327                 |                            |                            |                                | 21 144 327                   |
| Positive Wiederbeschaffungswerte<br>derivativer Finanzinstrumente                       | 11 753                     | 3 352                      | 1 257                      | 829                            | 17 191                       |
| Finanzanlagen   | 813 182                    | 100 841                    | 40 291                     | 140                            | 954 454                      |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen  | 23 198                     | 6                          |                            |                                | 23 204                       |
| Beteiligungen   | 53 207                     |                            |                            |                                | 53 207                       |
| Sachanlagen   | 126 089                    |                            |                            |                                | 126 089                      |
| Immaterielle Werte  | 2 646                      |                            |                            |                                | 2 646                        |
| Sonstige Aktiven  | 21 396                     | 34                         | 125                        | 68                             | 21 623                       |
| <b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>   | <b>26 184 287</b>          | <b>172 466</b>             | <b>50 663</b>              | <b>28 558</b>                  | <b>26 435 974</b>            |
| Lieferansprüche aus Devisenkasse-,<br>Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften       | 68 336                     | 262 047                    | 191 588                    | 43 913                         | 565 884                      |
| <b>Total Aktiven</b>  | <b>26 252 623</b>          | <b>434 513</b>             | <b>242 251</b>             | <b>72 471</b>                  | <b>27 001 858</b>            |
| <b>Passiven</b>   |                            |                            |                            |                                |                              |
| Verpflichtungen gegenüber Banken  | 365 757                    | 252 872                    | 142 781                    | 166                            | 761 576                      |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen  | 17 519 032                 | 161 703                    | 73 464                     | 40 374                         | 17 794 573                   |
| Negative Wiederbeschaffungswerte<br>derivativer Finanzinstrumente                       | 18 630                     | 556                        | 1 339                      | 418                            | 20 943                       |
| Kassenobligationen  | 237 045                    |                            |                            |                                | 237 045                      |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen   | 5 508 162                  |                            |                            |                                | 5 508 162                    |
| Passive Rechnungsabgrenzungen   | 120 752                    |                            |                            |                                | 120 752                      |
| Sonstige Passiven   | 56 950                     |                            |                            | 13                             | 56 963                       |
| Rückstellungen  | 31 447                     |                            |                            |                                | 31 447                       |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken   | 27 086                     |                            |                            |                                | 27 086                       |
| Gesellschaftskapital  | 153 800                    |                            |                            |                                | 153 800                      |
| Gesetzliche Gewinnreserve   | 491 593                    |                            |                            |                                | 491 593                      |
| Freiwillige Gewinnreserve   | 1 123 940                  |                            |                            |                                | 1 123 940                    |
| Gewinn-/Verlustvortrag  | 46                         |                            |                            |                                | 46                           |
| Jahresgewinn  | 108 048                    |                            |                            |                                | 108 048                      |
| <b>Total bilanzwirksame Passiven</b>  | <b>25 762 288</b>          | <b>415 131</b>             | <b>217 584</b>             | <b>40 971</b>                  | <b>26 435 974</b>            |
| Lieferverpflichtungen aus Devisenkasse-,<br>Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften | 497 548                    | 15 674                     | 23 432                     | 29 230                         | 565 884                      |
| <b>Total Passiven</b>   | <b>26 259 836</b>          | <b>430 805</b>             | <b>241 016</b>             | <b>70 201</b>                  | <b>27 001 858</b>            |
| <b>Nettoposition pro Währung</b>  | <b>- 7 213</b>             | <b>3 708</b>               | <b>1 235</b>               | <b>2 270</b>                   |                              |

## Informationen zum Ausserbilanzgeschäft

### 28. Eventualverpflichtungen und -forderungen

|   | 31.12.2017<br>in CHF 1 000 | 31.12.2016<br>in CHF 1 000 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches | 181 550                    | 189 697                    |
| Gewährleistungsgarantien und Ähnliches  | 27 565                     | 28 725                     |
| Übrige Eventualverpflichtungen          | 90 208                     | 87 585                     |
| <b>Total Eventualverpflichtungen</b>    | <b>299 323</b>             | <b>306 007</b>             |

Es bestehen keine Eventualforderungen.

Die Valiant Gruppe gehört der Mehrwertsteuergruppe der Entris-Bankengruppe an und haftet solidarisch für deren Mehrwertsteuerverbindlichkeiten gegenüber der Steuerbehörde.

### 29. Verpflichtungskredite

|                                    | 31.12.2017<br>in CHF 1 000 | 31.12.2016<br>in CHF 1 000 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Total Verpflichtungskredite</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |

### 30. Treuhandgeschäfte

|   | 31.12.2017<br>in CHF 1 000 | 31.12.2016<br>in CHF 1 000 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Treuhandanlagen bei Drittgesellschaften | 232                        | 563                        |
| <b>Total Treuhandgeschäfte</b>          | <b>232</b>                 | <b>563</b>                 |

### 31. Verwaltete Vermögen

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

## Informationen zur Erfolgsrechnung

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

|  | 2017<br>in CHF 1000 | 2016<br>in CHF 1000 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Aufgliederung Handelserfolg nach Geschäftssparten</b> |                     |                     |
| Handelsgeschäft mit Kunden                               | 7 967               | 8 457               |
| Übriges Handelsgeschäft                                  | 3 440               | 2 912               |
| <b>Total Erfolg aus Handelsgeschäft<sup>1</sup></b>      | <b>11 407</b>       | <b>11 369</b>       |
| <b>Aufgliederung Handelserfolg nach Risiken</b>          |                     |                     |
| Wertschriften  | 114                 | - 6                 |
| Devisen  | 7 853               | 8 463               |
| Rohstoffe/Edelmetalle                                    | 3 440               | 2 912               |
| <b>Total Erfolg aus Handelsgeschäft<sup>1</sup></b>      | <b>11 407</b>       | <b>11 369</b>       |

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

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

|  | 2017<br>in CHF 1000 | 2016<br>in CHF 1000 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Negativzinsen</b>   |                     |                     |
| Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags) | 335                 | 208                 |
| Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)            | 11 961              | 9 525               |

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

### 34. Personalaufwand

|   | 2017<br>in CHF 1000 | 2016<br>in CHF 1000 |
|---|---------------------|---------------------|
| Gehälter (Sitzungsgelder und feste Entschädigungen an Bankbehörden, Gehälter und Zulagen)             | 96 921              | 95 718              |
| Sozialleistungen  | 16 843              | 16 427              |
| Wertanpassungen bezüglich des wirtschaftlichen Nutzens bzw. Verpflichtungen von Vorsorgeeinrichtungen |                     | 24                  |
| Übriger Personalaufwand   | 4 636               | 3 798               |
| <b>Total Personalaufwand</b>  | <b>118 400</b>      | <b>115 967</b>      |

### 35. Sachaufwand

|   | 2017<br>in CHF 1 000 | 2016<br>in CHF 1 000 |
|---|----------------------|----------------------|
| Raumaufwand   | 13 159               | 13 843               |
| Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik   | 56 187               | 53 457               |
| Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing | 1 429                | 1 269                |
| Honorare der Prüfgesellschaft (Art. 961a Ziff. 2 OR)  | 923                  | 950                  |
| davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung inklusive prüfungsnaher Dienstleistungen            | 917                  | 876                  |
| davon für andere Dienstleistungen   | 6                    | 74                   |
| Übriger Geschäftsaufwand  | 31 035               | 33 933               |
| <b>Total Sachaufwand</b>  | <b>102 733</b>       | <b>103 452</b>       |

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

|  | 2017<br>in CHF 1 000 | 2016<br>in CHF 1 000 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Ausserordentliche Erträge</b>                       |                      |                      |
| Gewinn aus Verkauf von Liegenschaften                  |                      | 2 887                |
| Ausschüttung Hilfsfonds RBA-Futura AG                  | 21 600               | 9 662                |
| Gewinn aus Verkauf von Beteiligungen/Liquidationserlös | 50                   | 435                  |
| Übrige Posten  | 86                   | 1                    |
| <b>Total ausserordentliche Erträge</b>                 | <b>21 736</b>        | <b>12 985</b>        |
| <b>Ausserordentliche Aufwände</b>                      |                      |                      |
| <b>Total ausserordentliche Aufwände</b>                | <b>0</b>             | <b>0</b>             |

Im Berichtsjahr entstanden keine wesentlichen Verluste. Durch Rückführung von Engagements und Veränderung von Ratings wurden im Vorjahr Wertberichtigungen für Ausfallrisiken im Umfang von CHF 10,7 Mio. aufgelöst.

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

Im Berichtsjahr wurden keine Aufwertungen vorgenommen.



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

Es existieren keine Betriebsstätten im Ausland.

### 39. Laufende und latente Steuern

|  | 2017<br>in CHF 1000 | 2016<br>in CHF 1000 |
|--|---------------------|---------------------|
| Aufwand für Kapital- und Ertragssteuern                  | 30035               | 26690               |
| davon Aufwand für laufende Steuern                       | 30035               | 28818               |
| davon Bildung/Auflösung von Abgrenzungen                 |                     | -2128               |
| Bildung/Auflösung von Rückstellungen für latente Steuern |                     | -390                |
| <b>Total Steuern</b>                                     | <b>30035</b>        | <b>26300</b>        |

Der gewichtete durchschnittliche Steuersatz auf Basis des Geschäftserfolgs betrug im Jahr 2017 23,4 Prozent (Vorjahr: 19,7 Prozent).

### 40. Ergebnis je Beteiligungsrecht

Im Rahmen der Erleichterungen beim Erstellen einer Konzernrechnung wird auf die Darstellung des Ergebnisses je Beteiligungsrecht verzichtet.

# Revisionsbericht Valiant Bank AG



## **Bericht der Revisionsstelle** **an die Generalversammlung der Valiant Bank AG**

**Bern**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Valiant Bank AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017, der Erfolgsrechnung, der Geldflussrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 41) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bank zum 31. Dezember 2017 sowie deren Ertragslage und Geldflüsse für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

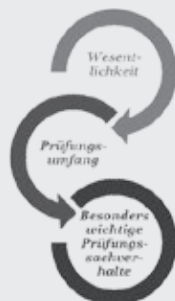
#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Unser Prüfungsansatz**

##### **Überblick**



Gesamtwesentlichkeit: CHF 7'508'000

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

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir folgendes Thema identifiziert:

Bewertung der Kundenforderungen

PricewaterhouseCoopers AG, Werfstrasse 3, Postfach, 6002 Luzern  
Telefon: +41 58 792 62 00, Telefax: +41 58 792 62 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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



#### **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.

#### **Wesentlichkeit**

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

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

|  |   |
|--|---|
| <i>Gesamtwesentlichkeit</i>  | CHF 7'508'000   |
| <i>Herleitung</i>  | 5 % des Gewinns vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken   |
| <i>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</i> | Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir den Gewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der die Erfolge der Bank üblicherweise gemessen werden. Zudem stellt der Gewinn vor Steuern und vor Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Wesentlichkeitsüberlegungen dar. |

Wir haben mit dem Prüfungs- und Risikoausschuss vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 750'800 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

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

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



### Bewertung der Kundenforderungen

| <i>Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt</i>   | <i>Unser Prüfungsverfahren</i>   |
|--|--|
| <p>Die per 31. Dezember 2017 bilanzierten Kundenforderungen von CHF 22.7 Milliarden beinhalten Forderungen gegenüber Kunden von CHF 1.6 Milliarden und Hypothekarforderungen von CHF 21.1 Milliarden. Die Kundenforderungen sind netto dargestellt, abzüglich Wertberichtigungen für Ausfallrisiken von CHF 43.4 Millionen und entsprechen 85.9% der Bilanzsumme.</p> <p>Wir erachten die Bewertung der Kundenforderungen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt wegen der Höhe des Aktivums im Verhältnis zur Bilanzsumme und aufgrund der Ermessensspielräume bei der Beurteilung des Umfangs und der Höhe der Wertberichtigungen für Ausfallrisiken.</p> <p>Bei den Kundenforderungen wird anhand verschiedener Einflussfaktoren durch die Geschäftsleitung individuell beurteilt, ob eine negative Veränderung zu einer Wertminderung der Kundenforderung führt. Diese Faktoren umfassen u.a. lokale wirtschaftliche Rahmenbedingungen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Kreditnehmer sowie den Wert von Sicherheiten. Insbesondere die Beurteilung der Werthaltigkeit von Sicherheiten, die nicht auf einem beobachtbaren Marktpreis basieren (z.B. Liegenschaften), unterliegt einem materiellen Ermessensspielraum seitens der Geschäftsleitung.</p> <p>In Bezug auf die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, die angewandten Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs sowie zur Bewertung der Deckungen verweisen wir auf die Seite 10 (Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für Forderungen gegenüber Kunden und Hypothekarforderungen sowie Wertberichtigungen für Ausfallrisiken), Seite 22 (Angewandte Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs) und Seite 23 (Bewertung der Deckungen) im Anhang der Jahresrechnung.</p> | <p>In erster Linie haben wir bei der Bank Funktionsprüfungen der internen Kontrollen im Bereich der Kundenforderungen durchgeführt und dabei die Schlüsselkontrollen beurteilt und stichprobenweise deren Einhaltung geprüft. 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 eine eigene kritische Meinung entgegen, die wir in Einzelfällen mit unabhängigen Beurteilungen durch Experten abstützten.</p> <p>Unsere Funktionsprüfungen umfassten insbesondere die Überprüfung der Ratings und Tragbarkeitsberechnungen sowie der Bewertung der Sicherheiten, die Überprüfung der Kreditauszahlung und Dossierschlusskontrolle, die Überprüfung der Vornahme von Wertberichtigungen inkl. Berechnung der Liquidationswerte sowie die Prüfung des Umgangs mit Kreditüberwachungslisten und den entsprechenden Reportings.</p> <p>Unsere aussagebezogenen Detailprüfungen umfassten insbesondere stichprobenweise Bonitätsprüfungen, eine Aktualisierung der Ergebnisse aus Kontrollprüfungen sowie die Überprüfung der vorgenommenen Beurteilungen zur Werthaltigkeit von Kundenforderungen auf korrekte Behandlung in der Jahresrechnung.</p> <p>Die Kombination aus unseren Funktionsprüfungen und aussagebezogenen Detailprüfungen gab uns ausreichend Prüfsicherheit, um die Bewertung der Kundenforderungen beurteilen zu können.</p> <p>Die verwendeten Annahmen waren angemessen und lagen im Rahmen unserer Erwartungen.</p> |

#### **Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats für die Jahresrechnung**

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



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

#### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

#### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Hugo Schürmann  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Andreas Aebersold  
Revisionsexperte

Luzern, 15. März 2018

# Offenlegung der Eigenmittel und der Liquidität

| <b>Eigenmittelanforderungen</b> |                                   | 31.12.2017<br>in CHF 1000 |
|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| 1                               | Erforderliche Mindesteigenmittel  | 982 657                   |
| 2                               | Anrechenbare Eigenmittel          | 2 009 609                 |
| 3                               | davon hartes Kernkapital (CET1)   | 1 859 609                 |
| 4                               | davon Kernkapital (Tier1)         | 1 859 609                 |
| 5                               | Risikogewichtete Positionen (RWA) | 12 283 208                |

| <b>Kapitalquoten</b> |   | 31.12.2017<br>in % |
|----------------------|---|--------------------|
| 6                    | CET1-Quote (hartes Kernkapital in % der risikogewichteten Positionen)                       | 15,14              |
| 7                    | Tier1-Quote (hartes Kernkapital in % der risikogewichteten Positionen)                      | 15,14              |
| 8                    | Gesamtkapitalquote (in % der risikogewichteten Positionen)                                  | 16,36              |
| 9                    | Antizyklischer Kapitalpuffer (in % der risikogewichteten Positionen)                        | 1,13               |
| 10                   | CET1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zuzüglich des antizyklischen Puffers          | 8,93               |
| 11                   | Tier1-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zuzüglich des antizyklischen Puffers         | 10,73              |
| 12                   | Gesamtkapital-Zielquote (in %) gemäss Anhang 8 der ERV zuzüglich des antizyklischen Puffers | 13,13              |

| <b>Leverage Ratio</b> |                  | 31.12.2017             |
|-----------------------|------------------|------------------------|
| 13                    | Leverage Ratio   | in % 6,84              |
| 14                    | Gesamtengagement | in CHF 1000 27 183 392 |

| <b>Quote für kurzfristige Liquidität LCR</b> |   |             |           |
|--|---|-------------|-----------|
| 15   | Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt 4. Quartal)                  | in %        | 117       |
| 16   | Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven | in CHF 1000 | 2 808 482 |
| 17   | Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses                      | in CHF 1000 | 2 410 379 |
| 18   | Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt 3. Quartal)                  | in %        | 116       |
| 19   | Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven | in CHF 1000 | 2 706 769 |
| 20   | Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses                      | in CHF 1000 | 2 339 388 |
| 21   | Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt 2. Quartal)                  | in %        | 110       |
| 22   | Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven | in CHF 1000 | 2 822 611 |
| 23   | Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses                      | in CHF 1000 | 2 564 064 |
| 24   | Liquidity Coverage Ratio (Durchschnitt 1. Quartal)                  | in %        | 99        |
| 25   | Zähler der LCR: Total der qualitativ hochwertigen, liquiden Aktiven | in CHF 1000 | 2 706 172 |
| 26   | Nenner der LCR: Total des Nettomittelabflusses                      | in CHF 1000 | 2 734 832 |

Als konsolidierte Gesellschaft der Valiant Gruppe profitiert die Valiant Bank AG von einem Konsolidierungsrabatt in Bezug auf die Offenlegungspflichten. Die vollständige Offenlegung erfolgt auf der Internetseite der Valiant Bank AG, unter folgendem Link: [valiant.ch/ergebnisse](http://valiant.ch/ergebnisse).

**Impressum**

**Herausgeberin**

Valiant Holding AG

**Kontakt**

Valiant Holding AG

Investor Relations

Postfach, 3001 Bern

valiant.ch

ir@valiant.ch