

# GESCHÄFTSBERICHT 2022

## SIGMA KREDITBANK AG



SIGMA KREDITBANK AG



# INHALT

Bankorgane	4
Vorwort	5
Jahresbericht	6
Bilanz per 31. Dezember 2022	8
Erfolgsrechnung 2022	9
Mittelflussrechnung 2022	10
Antrag des Verwaltungsrates	13
Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit	15
Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	16
Risikomanagement	20
Informationen zur Bilanz	24
Informationen zur Erfolgsrechnung	31
Bericht der Revisionsstelle	33

# BANKORGANE

Stand 31.12.2022

## Verwaltungsrat

William Benjamin Schlaff, Wien	Präsident
Michael Hason, Wien	Vizepräsident
Jam Schlaff, Jerusalem	Mitglied
Hans Jakob Stamm, Volketswil	Mitglied
Dr. Eva Marchart, Vaduz	Mitglied

## Geschäftsleitung

Roger Herren, Vaduz	Vorsitz	Bereich Vertrieb
Arzu Tschütscher-Alanyurt, Ruggell		Bereiche Risikomanagement, Legal, Compliance, Meldewesen
Rainer Hartmann, Jenins		Bereiche Kreditabwicklung und Rechnungswesen

## Geschäftsadresse

Landstrasse 156  
Postfach 609  
9495 Triesen

## Registernummer

FL-0001.031.780-0

## Interne Revision

PricewaterhouseCoopers GmbH, Ruggell

## Externe Revision

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

# VORWORT

Geschätzte Damen und Herren

Das Jahr 2022 war geprägt von einschneidenden Veränderungen vor allem der Krieg in der Ukraine führte in Deutschland zu einer zweistelligen Inflation. Dabei sind neben den Energiepreisen auch Güter des täglichen Lebens die Treiber der Teuerung. Die EZB sieht sich gezwungen den Leitzins auf zwei Prozent zu erhöhen. Trotz dem schwierigen Umfeld verzeichnete die SIGMA KREDITBANK AG ein sehr erfolgreiches Geschäftsjahr 2022. Mit einer Neuproduktion von 50'912 Verträgen konnte erstmals in der Geschichte der Bank die 50'000er Marke überschritten werden. Ebenso positiv verliefen die Kundenrückzahlungen mit 270 MEUR konnte auch hier ein Rekordergebnis erzielt werden.

Im November 2020 beschloss der Verwaltungsrat der SIGMA Gruppe eine Unternehmensumstrukturierung, welche am 3. Januar 2022 vollzogen wurde. An diesem Tag wurde die SIGMA Bank AG zur Muttergesellschaft und die SIGMA KREDITBANK AG in Folge dessen zur Tochtergesellschaft. Die SIGMA Bank AG verfügt nun über 100 % des Aktienkapitals der SIGMA KREDITBANK AG.

Das Digitalisierungsprojekt wurde im 2022 weiter vorangetrieben. Wir planen im Jahr 2023 die neuen Systeme in Betrieb zu nehmen. Dadurch versprechen wir uns nicht nur einen Mehrwert für die Bank indem Prozesse effizienter gestaltet werden können, sondern auch einen Mehrwert für unsere Kunden und Geschäftspartner, welche von modernen Prozesserlebnissen profitieren sollen.

Im Namen des Verwaltungsrates bedanke ich mich bei unseren Kunden und Geschäftspartnern für das Vertrauen, das sie in unsere Bank gesetzt haben. Ebenso danke ich der Geschäftsleitung und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihre Loyalität und ihren herausragenden Einsatz. Nicht zuletzt spreche ich meinen Kollegen im Verwaltungsrat meinen herzlichen Dank für die ausgezeichnete Zusammenarbeit im abgelaufenen Jahr aus.

William Benjamin Schlaff  
*Präsident des Verwaltungsrates*

# JAHRESBERICHT

## Bilanz

Die SIGMA KREDITBANK AG bilanziert in Euro, da sie ihre Hauptgeschäftstätigkeit im Euro-Raum ausübt.

Per 31.12.2022 beläuft sich die Bilanzsumme auf EUR 475,9 Mio. Gegenüber dem Vorjahr hat sie um EUR 46,3 Mio. bzw. 8.9% abgenommen.

Die Forderungen gegenüber Kunden stellen die grösste Bilanzposition der SIGMA KREDITBANK AG dar und belaufen sich vor Wertberichtigungen auf rund EUR 533,3 Mio. Nach Abzug der pauschalierten Einzelwertberichtigung sowie der zusätzlichen Pauschalwertberichtigung in der Höhe von EUR 134,0 Mio., verbleiben Forderungen gegenüber Kunden per Ende 2022 in der Höhe von EUR 399,3 Mio., was einen Anstieg um EUR 31,6 Mio. bzw. 8.6% gegenüber dem Vorjahr darstellt.

Die SIGMA KREDITBANK AG weist mit einem Eigenkapital vor Gewinnverwendung zum Ende des Geschäftsjahres in der Höhe von EUR 169,9 Mio. und einer Gesamtkapitalquote von 35.1%, eine sehr gute Kapitalsituation auf.

Die zusätzlich zum Eigenkapital benötigten Mittel für die Kreditvergabe wurden aus (i) einem nachrangigen Darlehen, (ii) einer Verbriefungstransaktion, (iii) durch ein Darlehen der SIGMA Bank AG (Muttersgesellschaft) sowie durch Kundenrückflüsse finanziert.

## Erfolgsrechnung

Die Geschäftserträge beliefen sich im Berichtszeitraum auf EUR 29,7 Mio.

Der Geschäftsaufwand von EUR 19,3 Mio. erhöhte sich um EUR 4,8 Mio. im Vergleich zum Vorjahr, was insbesondere auf Investitionen in ein neues Kernbankensystem zurückzuführen ist. Gleichzeitig fielen einige Betriebsaufwände im Vergleich zum Vorjahr weg, weil im Vorjahr der Tausch des Mutter-Tochter-Verhältnisses mit der SIGMA Bank AG diverse Beratungskosten nach sich zog.

Der Jahresgewinn beläuft sich auf EUR 2,5 Mio. und ist somit EUR 11,4 Mio. tiefer als im Vorjahr. EUR 7,6 Mio. sind auf Aufwendungen für Beratungen im Zusammenhang mit einem neuen Kernbankensystem zurückzuführen. Zeitgleich stieg der Zinsaufwand für die benötigten Mittel für die Kreditvergabe im 2022 um EUR 3,8 Mio. im Vergleich zum Vorjahr an.

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz und Ertragslage der Bank haben.

## Ausblick

Aufgrund der anhaltenden geopolitischen Ereignisse sowie wirtschaftlichen Herausforderungen in Europa und damit auch in Deutschland rechnet die Bank, mit einer Abnahme der Neuproduktion für das Geschäftsjahr 2023, nachdem im bereits herausfordernden Geschäftsjahr 2022 dennoch die höchsten Neugeschäftsabschlüsse in der Geschichte der Bank verzeichnet werden konnten. Trotzdem sollen die Fortsetzung der Digitalisierungsprojekte sowie Einführung eines neuen Kernbankensystems weiterverfolgt werden, um die Verarbeitung wachsender Geschäftsvolumen ab 2024, ohne wesentliche Erhöhung der operativen Kosten zu ermöglichen.

# BILANZ PER 31. DEZEMBER 2022

## AKTIVEN

EUR		31.12.2022	31.12.2021	Veränderung
Flüssige Mittel		8'003'424	8'013'080	-9'656
Forderungen gegenüber Banken		10'513'777	6'312'235	4'201'542
a) täglich fällig		10'513'777	6'312'235	4'201'542
Forderungen gegenüber Kunden	S.15	399'259'562	367'666'783	31'592'780
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		50'000'000	50'000'000	-
Anteile an verbundenen Unternehmen		-	89'159'310	-89'159'310
Immaterielle Anlagewerte		186'478	306'440	-119'963
Sachanlagen		416'163	484'681	-68'518
Sonstige Vermögensgegenstände	S.15 / S.28	6'894'073	8'972	6'885'101
Rechnungsabgrenzungsposten		606'092	269'425	336'666
<b>Summe der Aktiven</b>		<b>475'879'570</b>	<b>522'220'927</b>	<b>-46'341'357</b>

## PASSIVEN

EUR		31.12.2022	31.12.2021	Veränderung
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		92'396'757	156'508'729	-64'111'973
a) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		92'396'757	156'508'729	-64'111'973
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	S.28	92'396'757	156'508'729	-64'111'973
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		56'276	89'996	-33'720
a) Sonstige Verbindlichkeiten		56'276	89'996	-33'720
aa) täglich fällig		56'276	89'996	-33'720
Sonstige Verbindlichkeiten	S.15 / S.29	113'709'867	103'404'684	10'305'183
Rechnungsabgrenzungsposten		4'231'080	3'522'381	708'699
Rückstellungen		167'404	2'002'113	-1'834'709
a) Steuerrückstellungen		166'393	1'774'147	-1'607'754
b) sonstige Rückstellungen		1'011	227'966	-226'955
Nachrangige Verbindlichkeiten		95'392'230	80'257'774	15'134'456
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken		-	-	-
Gezeichnetes Kapital		100'000'000	100'000'000	-
Gewinnreserven		30'000'000	30'000'000	-
a) Gesetzliche Reserven		20'000'000	20'000'000	-
b) Sonstige Reserven		10'000'000	10'000'000	-
Gewinnvortrag		37'435'250	32'552'369	4'882'880
Jahresgewinn		2'490'706	13'882'880	-11'392'175
<b>Summe der Passiven</b>		<b>475'879'570</b>	<b>522'220'927</b>	<b>-46'341'357</b>

# ERFOLGSRECHNUNG 01.01.2022 – 31.12.2022

EUR		01.01.22 – 31.12.22	01.01.21 – 31.12.21	Veränderung
Zinsertrag	S.15	36'026'496	119'573'069	-83'546'574
Zinsaufwand		10'228'571	6'443'237	3'785'334
<b>Erfolg aus dem Zinsgeschäft</b>		<b>25'797'925</b>	<b>113'129'833</b>	<b>-87'331'908</b>
Laufende Erträge aus Wertpapieren		-	-	-
a) davon aus Anteilen an verbundenen Unternehmen		-	-	-
<b>Laufende Erträge aus Wertpapieren</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Mahnerträge		3'713'841	3'046'252	667'589
Kommissionserträge Kreditgeschäft		5'229'308	4'542'224	687'084
Kommissionserträge übrige	S.15	10'772'850	3'405'254	7'367'596
Kommissionsaufwand Kreditgeschäft	S.15	16'429'576	8'223'906	8'205'670
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		<b>3'286'422</b>	<b>2'769'823</b>	<b>516'599</b>
<b>Erfolg aus Finanzgeschäften</b>	<b>S.15</b>	<b>-181'959</b>	<b>-28'053</b>	<b>-153'906</b>
davon: aus Handelsgeschäften		-181'959	-28'053	-153'906
Anderer ordentlicher Ertrag		220'462	-	220'462
<b>Übriger ordentlicher Ertrag</b>		<b>220'462</b>	<b>-</b>	<b>220'462</b>
<b>Total Geschäftsertrag</b>		<b>29'122'851</b>	<b>115'871'603</b>	<b>-86'748'753</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>		<b>19'322'548</b>	<b>14'499'422</b>	<b>4'823'126</b>
a) Personalaufwand		6'202'922	5'769'286	433'636
aa) Löhne und Gehälter		4'939'217	4'929'183	328'851
bb) Soziale Abgaben und Anwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		980'445	686'920	293'525
davon: für Altersversorgung		379'521	236'762	142'758
b) Sachaufwand		13'119'626	8'730'136	4'389'490
<b>Bruttogewinn</b>		<b>9'800'303</b>	<b>101'372'181</b>	<b>-91'571'878</b>
Abschreibungen auf immateriellen Anlagewerten und Sachanlagen		337'766	273'136	64'630
Anderer ordentlicher Aufwand		48'383	14'150	34'233
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	S.15	6'651'063	85'554'780	-78'903'716
Erträge aus Auflösung von Wertberichtigungen		-	-	-
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>		<b>2'763'091</b>	<b>15'530'116</b>	<b>-12'767'025</b>
Ausserordentlicher Ertrag		-	17'937	-17'937
Ausserordentlicher Aufwand		86'396	-	86'396
<b>Ausserordentliches Ergebnis</b>		<b>-86'396</b>	<b>17'937</b>	<b>-104'333</b>
Ertragssteuern		185'988	1'665'172	-1'479'184
Sonstige Steuern		-	-	-
<b>Steuern</b>		<b>185'988</b>	<b>1'665'172</b>	<b>-1'479'184</b>
<b>Jahresgewinn</b>		<b>2'490'706</b>	<b>13'882'880</b>	<b>-11'392'175</b>

# MITTELFLUSSRECHNUNG 2022

	Mittelherkunft	Mittelverwendung 2022	Mittelherkunft	Mittelverwendung 2021
<b>Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>				
Jahresergebnis	2'490'706		13'882'880	
Abschreibungen auf Anlagevermögen	337'766		273'136	
Wertberichtigungen und Rückstellungen	1'925'167	1'834'709	85'677'758	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		336'666		264'411
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	708'699		1'659'126	
Dividende		9'000'000		
<b>Saldo</b>	<b>5'462'339</b>	<b>11'171'375</b>	<b>101'492'900</b>	<b>264'411</b>
<b>Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen</b>				
Aktien- / Partizipations- / Dotationskapital / etc.				
Sonstige Reserven				
<b>Saldo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen</b>				
Beteiligungen	89'159'310			
Liegenschaften				
Übrige Sachanlagen		134'176		98'583
Immaterielle Anlagewerte		15'110		125'758
Wertpapiere und Edelmetalle des Anlagevermögens				
<b>Saldo</b>	<b>89'159'310</b>	<b>149'286</b>	<b>-</b>	<b>224'340</b>

	Mittelherkunft	Mittelverwendung 2022	Mittelherkunft	Mittelverwendung 2021
<b>Mittelfluss aus dem Bankgeschäft</b>				
<b>- Mittel- und langfristiges Geschäft (&gt; 1 Jahr):</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		64'111'973		
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
Spareinlagen				
Sonstige Verbindlichkeiten	15'134'456		11'557'774	
Forderungen gegenüber Kunden		12'045'640		118'934'920
Forderungen gegenüber Banken				
Hypothekarforderungen	10'700'000			
Sonstige Forderungen				
<b>Saldo</b>	<b>25'834'456</b>	<b>76'157'612</b>	<b>11'557'774</b>	<b>118'934'920</b>
<b>- Kurzfristiges Geschäft:</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken			5'441'388	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		33'720	89'996	
Sonstige Verbindlichkeiten	10'305'183			33'616
Forderungen gegenüber Banken		4'201'542	789'885	
Forderungen gegenüber Kunden		32'172'307		
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen				
Sonstige Vermögensgegenstände		6'885'101		363
<b>Saldo</b>	<b>10'305'183</b>	<b>43'292'670</b>	<b>6'321'269</b>	<b>33'979</b>
<b>- Liquidität:</b>				
Flüssige Mittel	9'656		85'708	
<b>Saldo</b>	<b>9'656</b>	<b>-</b>	<b>85'708</b>	<b>-</b>
<b>Gesamt</b>	<b>130'770'943</b>	<b>130'770'943</b>	<b>119'457'651</b>	<b>119'457'651</b>



## ANTRAG DES VERWALTUNGSRATES

Antrag an die ordentliche Generalversammlung der Aktionäre.

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung folgende Gewinnverwendung:

EUR	31.12.2022	31.12.2021
<b>Jahresgewinn 2022</b>	2'490'706	13'882'880
<b>Gewinnvortrag</b>	37'435'249	32'552'369
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>39'925'955</b>	<b>46'435'249</b>
<b>Gewinnverwendung</b>		
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	–	–
Ausschüttungen aus dem Gewinnvortrag	-1'500'000	-9'000'000
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>38'425'955</b>	<b>37'435'249</b>



# ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die SIGMA KREDITBANK AG verfügt seit dem Jahre 2010 über die Bewilligung zum Betrieb einer Bank mit der Geschäftstätigkeit «Ausleihung von fremden Geldern an einen unbestimmten Kreis von Kreditnehmern».

Der Geschäftszweck der SIGMA KREDITBANK AG besteht in der Vergabe von Konsumkrediten an Privatkunden in finanziell geordneten Verhältnissen. Die Darlehen sind durch eine vertraglich vereinbarte Lohnabtretung besichert. Die Kreditprodukte der Bank werden ausschliesslich auf dem deutschen Markt angeboten. Es handelt sich um ein standardisiertes Mengengeschäft. Das Angebot umfasst ausschliesslich Kleinkredite mit einem Nettobetrag von 3'500, 5'000 und 7'500 Euro.

### Personal

Die SIGMA KREDITBANK AG beschäftigte per 31. Dezember 2022 teilzeitbereinigt 43,90 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vorjahr 35,75 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter).

### Wesentliche Auslagerungen

Die Bank hat alle IT-Aufgaben an die in Liechtenstein ansässige CCL AG ausgelagert. Die CCL AG betreibt ein Rechenzentrum und ist mit der Entwicklung und Beschaffung der gesamten Software, der Wartung und Beschaffung der Hardware sowie der Datenverarbeitung im Zusammenhang mit dem Kreditgeschäft beauftragt.

Das Inkassowesen, im Zusammenhang mit unregelmässig verlaufenden Kreditverträgen, wird durch den in Liechtenstein ansässigen Dienstleistungspartner BAREX Inkasso AG durchgeführt.

Die Funktion der Internen Revision wird durch PricewaterhouseCoopers (PWC) mit Sitz in Liechtenstein wahrgenommen.

### Änderung von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Die Anwaltsauslagen, welche in der Position Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in der Erfolgsrechnung ausgewiesen werden, werden seit dem Geschäftsjahr 2022 neu erfolgswirksam und nicht mehr erfolgsneutral verbucht. Das heisst, dass die Realisierung dieser Gebühren neu bereits bei der Vorschreibung und nicht erst bei der Bezahlung realisiert werden. Der durch den Verwaltungsrat abgenommen Abschluss zum 31.12.2021 wurde nicht verändert, womit die Vergleichbarkeit der Salden der Positionen Kommissionserträge Anwälte und Kommissionsaufwand Kreditgeschäft zu den Stichtagen 31.12.2021 und 31.12.2022 nicht gegeben ist. Zudem weisen die Positionen Kommissionserträge Anwälte und Kommissionsaufwand Kreditgeschäft aufgrund dieser Änderung eine wesentliche Abweichung im Vergleich zum Vorjahr auf.

In den Bilanzpositionen Sonstige Vermögenswerte und Sonstige Verbindlichkeiten wird seit dem Geschäftsjahr 2022 ein Ausgleichskonto geführt, über welches Transaktionen im Zusammenhang mit einer Finanzierung der benötigten Mittel für die Kreditvergabe verbucht werden, welche zum Bilanzstichtag noch nicht geldwirksam geflossen sind. Diese Verbuchungslogik wurde im Vergleich zum Vorjahr angepasst.

Seit dem Geschäftsjahr 2022 werden Währungsdifferenzen, welche aus der Umrechnung der Aktiven und Passiven in fremder Währung zum Bilanzstichtag resultieren, in der Erfolgsrechnungsposition Erfolg aus Finanzgeschäften dargestellt.

Aufgrund der im Geschäftsjahr 2021 durchgeführten Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen weisen die folgenden Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen eine wesentliche Abweichung im Vergleich zum Vorjahr auf:

- Forderungen gegenüber Kunden
- Zinsertrag
- Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste

Die per 31.12.2021 durchgeführten Anpassungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden im Geschäftsbericht 2021 im Detail erläutert.

## **BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**

Die SIGMA KREDITBANK AG bilanziert in Euro. Die Buchführung, Bewertung und Bilanzierung erfolgen nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts, des liechtensteinischen Bankengesetzes und der dazugehörigen Verordnung.

Die Jahresrechnung wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsmässiger Rechnungslegung erstellt. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

Für die Aktiven und Passiven gelten die nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen.

### **Erfassung und Bilanzierung der Geschäftsvorfälle**

Alle Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in der Bilanz und der Erfolgsrechnung erfasst und nach den festgelegten Bewertungsgrundsätzen verbucht.

## **Allgemeine Bewertungsgrundsätze / Fremdwährung**

Aktiven und Passiven in fremder Währung sind zum am Bilanzstichtag geltenden Devisenmittelkurs für CHF / EUR von 1.01227 umgerechnet. Die aus der Bewertung resultierenden Währungsdifferenzen werden erfolgswirksam verbucht. Für Aufwendungen und Erträge während des Jahres gilt der am Transaktionstag gültige Umrechnungskurs.

### **Flüssige Mittel**

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert.

### **Forderungen gegenüber Kunden**

Die Forderungen gegenüber Kunden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bilanziert.

Die Forderungen gegenüber Kunden umfassen neben der Grundsuld auch aktivierte, nicht bezahlte, vertraglich vereinbarte Zinsen, Vermittlerprovisionen sowie sonstige Gebühren. Diese aktivierten Forderungen bilden die Basis für die Berechnung der Wertberichtigungen.

Eine Einzelbeurteilung von Engagements wird in der Regel nur für Kredite mit einem höheren Volumen bzw. für Kredite im Kommerzkundengeschäft und bei Projektfinanzierungen durchgeführt, da sich die Schätzung der Höhe und Wahrscheinlichkeit der künftigen Tilgungsrückflüsse komplex und aufwendig darstellt. Im Massenkreditgeschäft mit Privatkunden entspricht es dem Marktstandard, pauschalierte Einzelwertberichtigungen auf Basis homogener Gruppen innerhalb des Gesamtportfolios zu ermitteln. Da die SIGMA KREDITBANK AG ausschliesslich im Massenkreditgeschäft tätig ist, wird das Modell der pauschalierten Einzelwertberichtigung ergänzt um die Pauschalwertberichtigung angewandt.

Für erkennbare Risiken im Bestand mit Zahlungsstörungen werden pauschalierte Einzelwertberichtigungen gebildet, wohingegen im ungekündigten Normalbestand ohne Zahlungsstörungen Pauschalwertberichtigungen in der Höhe von 3% vorgenommen werden.

Pauschalierte Einzelwertberichtigungen werden somit für ausfallgefährdete Forderungen gebildet, welche das notleidende Portfolio darstellen. Das notleidende Portfolio umfasst, (i) fällig gestellte Kredite, die an das Inkassobüro bzw. in die Anwaltsbetreuung übergeben wurden oder (ii) Kredite mit bestehender Überfälligkeit gemäss Artikel 178 CRR, die jedoch noch nicht fällig gestellt wurden.

Pauschalierte Einzelwertberichtigungen werden in Abhängigkeit des Verfahrensstatus gebildet, wobei jeder Einzelvertrag einem Verfahrensstatus zugeordnet ist. Pro Verfahrensstatus ist ein fixer Wertberichtigungssatz, der anhand historischer Erfahrungswerte ermittelt wurde, hinterlegt. Die Ausfallwahrscheinlichkeiten werden mindestens jährlich validiert.

Wird bei einem wertberichtigten Kredit seitens des Kreditnehmers eine Zahlung geleistet, wird der Geldeingang gegen die aktivierte Brutto-Forderung gebucht. Dies führt dazu, dass die aktivierte Brutto-Forderung und daher die Basis für die Bildung der Wertberichtigungen reduziert und in weiterer Folge bei einem unveränderten Vertrags- bzw. Verfahrensstatus die gebildete Wertberichtigung erfolgswirksam aufgelöst wird.

Pauschalwertberichtigungen werden für latente Ausfallrisiken gebildet. Die Ursache des latenten Risikos liegt vor allem in der Ungewissheit über die (künftigen) wirtschaftlichen Verhältnisse des Kreditnehmers sowie in der Ungewissheit über die (nachhaltige) Werthaltigkeit von gestellten Sicherheiten. Eine tatsächliche Kreditgefährdung wird indes mit unter Umständen erheblicher zeitlicher Verzögerung erkennbar. Da die individuelle Risikolage der SIGMA KREDITBANK AG nur einmal berücksichtigt werden soll, werden in die Pauschalwertberichtigung nur die Forderungen einbezogen, die nicht bereits im Rahmen der pauschalierten Einzelwertberichtigungen berücksichtigt worden sind. Die Pauschalwertberichtigung wird mit einem Satz von 3% vorgenommen. Die pauschalierten Einzelwertberichtigungen werden mit den Sätzen 30%, 45%, 60%, 62% und 100% vorgenommen.

#### **Verbindlichkeiten gegenüber Kunden**

Die Bilanzposition Verbindlichkeiten gegenüber Kunden weist Überzahlungen zu Kreditverträgen zum Nominalwert auf, die durch Kunden auf das Geschäftskonto der Bank erfolgen. Diese Überweisungen stehen im Zusammenhang mit Fällen in denen der Kunde vergisst seinen Dauerauftrag zum Zweck der Kreditrückzahlung bei seiner Hausbank, nach vollständiger Tilgung, zu stornieren. Die Überzahlungen werden zeitnah an den Kunden zurückerstattet.

#### **Forderungen gegenüber Banken**

In dieser Position werden die Salden der Geschäftskonten der SIGMA KREDITBANK AG zu Nominalwerten bilanziert.

#### **Verbindlichkeiten gegenüber Banken**

Unter Verbindlichkeiten gegenüber Banken ist ein revolving ausnutzbarer EuroKontokorrentkredit bei der SIGMA Bank AG zu Anschaffungskosten bilanziert.

#### **Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere**

Die Bilanzposition Aktien und andere nicht verzinsliche Wertpapiere umfasst die von der SIGMA KREDITBANK AG gehaltenen Verbriefungspositionen (Class B Notes). Der Kauf der Class B Notes ist in Höhe der Anschaffungskosten aktiviert.

#### **Anteile an verbundenen Unternehmen**

Als Anteile an verbundenen Unternehmen per Ende 2021 wurde die 100-prozentige Beteiligung an der SIGMA Bank AG mit Sitz in Schaan bilanziert. Die Anteile an verbundenen Unternehmen waren zu Anschaffungswerten verbucht.

Im Rahmen der publizierten Konzernrechnung wurde dieses verbundene Unternehmen voll konsolidiert.

Anfang des Jahres 2022 wurde sodann der Tausch des Mutter-Tochter-Verhältnisses zwischen der SIGMA KREDITBANK AG und der SIGMA Bank AG abgeschlossen. Seitdem verfügt die SIGMA Bank AG über 100% des Aktienkapitals der SIGMA KREDITBANK AG und diese hält keine Anteile an verbundenen Unternehmen mehr.

#### **Immaterielle Anlagewerte/Sachanlagen**

Unter den Sachanlagen sind die Positionen Mobilien und Einrichtungen sowie technische Anlagen und Maschinen erfasst. Die Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten abzüglich einer jährlichen linearen Abschreibung gemäss Steuergesetz bilanziert.

Die Bewertung der immateriellen Anlagewerte erfolgt zu den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen.

#### **Sonstige Vermögensgegenstände**

In dieser Position sind Kautionen für Miete und Telefon sowie noch nicht abgewickelte Transaktionen im Zusammenhang mit einer Finanzierung verbucht, welche zu den Anschaffungskosten bilanziert sind.

#### **Sonstige Verbindlichkeiten**

In diesem Bilanzposten fällt hauptsächlich die Verbindlichkeit der Bank gegenüber der Zweckgesellschaft im Zusammenhang mit der Verbriefungstransaktion mit einem Betrag von EUR 100'000'000 an. Diese Verbindlichkeit stellt wirtschaftlich die Herausgabeverpflichtung der Bank für die an die Zweckgesellschaft verkauften Forderungen dar. Die sonstigen Verbindlichkeiten werden zum Nominal- bzw. Rückzahlungsbetrag ausgewiesen.

#### **Rechnungsabgrenzungsposten**

Unter den Rechnungsabgrenzungsposten werden die Zinsen der nachrangigen Verbindlichkeiten sowie die übrigen Aufwände periodengerecht abgegrenzt. Die Bilanzierung erfolgt zum Nominal- bzw. Rückzahlungsbetrag.

#### **Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen**

Der Steueraufwand wird aufgrund des Ergebnisses des Berichtsjahres berechnet und rückgestellt. Für am Bilanzstichtag erkennbare Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelrückstellungen gebildet.

#### **Nachrangige Verbindlichkeiten**

Der Ausweis der nachrangigen unverbrieften Verbindlichkeiten, die sich aus einem nachrangigen Darlehen zur Refinanzierung zusammensetzen, erfolgt zum Nominalwert.

## RISIKOMANAGEMENT

### Allgemein

Die Risikostrategie der SIGMA KREDITBANK AG leitet sich von der, durch den Verwaltungsrat festgelegten, Geschäftsstrategie ab und definiert die wesentlichen Vorgaben für das Risikomanagement. Dadurch bildet die Risikostrategie der SIGMA KREDITBANK AG die Grundlage für den Umgang mit Risiken sowie die jederzeitige Sicherstellung der ausreichenden Risikotragfähigkeit der Bank.

Die SIGMA KREDITBANK AG lässt sich in ihren gesamten bankbetrieblichen Tätigkeiten vom Grundsatz leiten, Risiken nur in dem Masse einzugehen, wie dies zur Erreichung der geschäftspolitischen Ziele erforderlich ist. Die damit verbundenen Risiken werden gesamthaft, unter Anwendung der Grundsätze für das Risikomanagement, durch die Gestaltung der Organisationsstruktur und der Geschäftsprozesse im Einklang mit allen regulatorischen Vorgaben gesteuert.

Ziel des Risikomanagements der SIGMA KREDITBANK AG ist es, Risiken effektiv zu identifizieren, zu bewerten, zu messen, zu aggregieren und zu steuern sowie mit ausreichend Eigenkapital zu unterlegen. Risiken und Kapital werden mithilfe eines Rahmenwerks von Grundsätzen, Organisationsstrukturen sowie Mess- und Überwachungsprozessen (u.a. ICAAP, ILAAP und IKS) gesteuert, die eng an den Tätigkeiten der Unternehmens- und Geschäftsbereiche ausgerichtet sind.

Die Betrachtung einzelner Risiken ist im Sinne der Proportionalität von der Komplexität und vom Risikogehalt der getätigten Geschäfte der SIGMA KREDITBANK AG abhängig. Es werden insbesondere jene Risiken in der Risikostrategie berücksichtigt, die sich aus wesentlichen Geschäftsaktivitäten ergeben. Die als unwesentlich einzustufenden Risiken werden keiner ausgeprägten Risikostrategie unterworfen.

Die Kernaufgaben des Risikomanagements obliegen der Geschäftsleitung. Der Verwaltungsrat überwacht zudem regelmässig die Risiko- und Kapitalprofile sowie die Liquiditätssituation.

### Kreditrisiken

Die SIGMA KREDITBANK AG ist vorwiegend im Konsumkreditgeschäft tätig. Das Kreditrisiko stellt die Gefahr unerwarteter Wertverluste durch den Ausfall oder durch Bonitätsverschlechterungen von Kunden dar. Diesem Risiko begegnet die Bank durch strenge Vergabe-Richtlinien sowie durch ein Risikoüberwachungssystem.

Vor der Vergabe der Kredite wird die Einhaltung strenger Kriterien geprüft, d.h. es werden nur Kreditgesuche bewilligt, bei denen alle Kriterien gemäss Richtlinien vollständig erfüllt sind. Eine Ausnahme hiervon bilden Exception-To-Policy-Geschäfte (ETP), welche aber auch erhöhter Überwachung unterliegen.

In Zusammenarbeit mit professionellen, externen Dienstleistern im Bereich des Inkassowesens, wird zudem ein stringentes Forderungsmanagement für notleidende Kredite betrieben.

### Liquiditätsrisiken

Die auf das Konsumkreditgeschäft spezialisierte SIGMA KREDITBANK AG betreibt kein Einlagengeschäft, womit die Refinanzierung der Kreditvergabe zu einem wesentlichen Teil über Kundenrückflüsse ergänzt durch externe Geldgeber (Fremdkapital) sowie Eigenkapital der SIGMA KREDITBANK AG erfolgt.

Durch die vorhandene Fremdfinanzierung besteht ein Liquiditätsrisiko, das aus der Nichtverlängerung der Refinanzierungsverträge resultieren kann. Zusätzlich kann ein Terminrisiko durch die verspätete Kredittilgung der Kunden entstehen. Hierdurch würden Mittel für die Vergabe neuer Kredite fehlen, was zwangsläufig zu einer Reduktion der Neuproduktion führen würde.

Das Liquiditätsrisiko hat sich aufgrund der Refinanzierungsmöglichkeiten über die Muttergesellschaft verringert. Die notwendige Liquidität für den normalen Geschäftsbetrieb und das geplante Wachstum werden hierdurch gesichert.

Mit Hilfe einer Liquiditätsplanung wird gewährleistet, dass mögliche Engpässe frühzeitig erkannt und durch geeignete Massnahmen vermieden werden können.

### Marktrisiken

Ein weiteres Risiko der SIGMA KREDITBANK AG stellt das Zinsänderungsrisiko im Bankenbuch dar. Es entsteht insbesondere aus einer möglichen Differenz zwischen der Verzinsung der Aktiv- gegenüber der Passivseite (Zinserträge aus Konsumkrediten vs. Refinanzierungskosten). Das Zinsänderungsrisiko wird laufend überwacht.

Untergeordnet kommt bei der SIGMA KREDITBANK AG das Währungsrisiko zum Tragen, da die Bank ihr Konsumkreditgeschäft ausschliesslich im Euroraum ausübt und die Bilanzierung der Konsumkredite sowie der Refinanzierung ausschliesslich in Euro erfolgt. Es besteht somit lediglich in Aufwandspositionen, die in CHF anfallen, sohin bei den Personalkosten und bei einem Teil des Sachaufwandes ein Währungsrisiko.

### Konzentrationsrisiken

Das Konzentrationsrisiko bei der SIGMA KREDITBANK AG besteht insbesondere im Kreditrisiko, da Deutschland der einzige Absatzmarkt darstellt, im Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko im Massengeschäft aber auch auf der Refinanzierungsseite), im Liquiditätsrisiko (Korrelation und Konzentration der Refinanzierungsquellen) und dem operationellen Risiko (z.B. Kreditvergabeprozess oder Personalrisiko).

Der Diversifizierung zur Steuerung des Konzentrationsrisikos im betriebenen Mengengeschäft wird vor allem durch die Streuung nach Regionen und Berufsgruppen innehat einer sonst homogenen Kundenstruktur sichergestellt.

Die Konzentrationsrisiken werden im Rahmen des Kapital- und Liquiditätsmanagements laufend überwacht.

## Operationelle Risiken

Operationelle Risiken können zu direkten und indirekten Verlusten führen, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Prozessen, Verfahren, Menschen und/oder Systemen sowie aufgrund von externen Ereignissen auftreten. Automatisierung- und Digitalisierungsprojekte helfen dabei fortlaufend Weiterentwicklungen in den internen Prozessen der Bank zu erzielen und folglich die operationellen Risiken zu minimieren. Begegnet wird den operationellen Risiken auch mittels interner Reglemente und Weisungen, Schulungen, dem Führen einer Verlustdatensammlung wie auch der Implementierung eines wirksamen IKS samt Durchführung der zugehörigen Kontrollen.

Rechtliche Risiken, als Teil der operationellen Risiken, werden aktiv über ein wirksames Weisungswesen, klar definierter Compliance-Prozesse samt zugehörigen Kontrollen, ein systematisches Regulatory Monitoring wie auch durch die Durchführung regelmässiger Compliance- und Datenschutzbildungen gesteuert. Zur Begrenzung der Rechtsrisiken werden bei Bedarf, ergänzend zu internen Ressourcen, externe Rechtsberater beigezogen.

Zu den operationellen Risiken gehören daneben auch alle Risiken im Zusammenhang mit der Technologieinfrastruktur. Insbesondere Risiken mit Hinblick auf die Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit der kritischen und / oder sensitiven Daten und IT-Systeme (IT-Risiken, Cyber-Risiken, Risiken im Zusammenhang mit dem Schutz von Kundendaten, Geschäftsgeheimnissen wie auch Mitarbeiterdaten etc.). Diesen Risiken begegnet die SIGMA KREDITBANK AG u.a. mit Hilfe der implementierten Kontrollen, regelmässigen Penetration-Tests und definierten Notfallplänen (BCM).

## Governance Risiken

Das Governance Risiko bezieht sich auf alle Steuerungs- und Entscheidungsprozesse der SIGMA KREDITBANK AG im Rahmen der internen Governance. Während Strategien die bewusste Risikoübernahme zwecks Erzielung von Gewinn im marktlichen Wettbewerb implizieren, ist es gleichzeitig notwendig, dass eingegangene, aber auch unvorhergesehene Risiken die vorhandene Risikotragfähigkeit nicht übersteigen.

Durch die Umsetzung des Three Lines of Defense-Modells und der laufenden organisatorischen Weiterentwicklung wird dem Governance Risiko in der SIGMA KREDITBANK AG begegnet.

Personalrisiken, als Teil der Governance-Risiken, steuert die SIGMA KREDITBANK AG präventiv durch einen qualifizierten Personalauswahlprozess, Zuverlässigkeitsprüfungen vor Beginn und während des Anstellungsverhältnisses sowie regelmässige Schulungen zur Erhöhung von Qualifikationen der Mitarbeitenden. Ein weiteres Steuerungselement ist die Vergütungspolitik der Gesellschaft. Die fixe, erfolgsunabhängige Vergütungskomponente bildet den Hauptbestandteil der Gesamtvergütung. Eine vertraglich zugesicherte variable Vergütung besteht bei der SIGMA KREDITBANK AG nicht. Die Ausschüttung eines diskretionären Bonus, welcher durch den Verwaltungsrat festgelegt wird, ist allerdings möglich. Der maximale Anteil des diskretionären Bonus liegt deutlich unter dem jährlichen Fixgehalt. Eine Abhängigkeit von der variablen Vergütung und Anreize zum Eingehen unverhältnismässig hoher Risiken bestehen somit bei der SIGMA KREDITBANK AG nicht.

## Sonstige Risiken

Zu den sonstigen Risiken zählt u.a. das Reputationsrisiko, das strategische Risiko, das makroökonomische Risiko und das ESG-Risiko, welche ökonomisch zu beträchtlichen negativen Auswirkungen führen können. Aus diesem Grund legt die Bank grossen Wert auf die Einhaltung des Code of Conduct durch alle Mitarbeitenden in der Ausübung ihrer Tätigkeit. Eine starke Corporate Governance trägt auch wesentlich zur Minimierung der sonstigen Risiken bei.

Zudem beobachtet die SIGMA KREDITBANK AG ihren Zielmarkt, ihre Zielgruppen und die Entwicklungen im Geschäftssegment sowie der regulatorischen Anforderungen laufend, um die Unternehmensstrategie auf Entwicklungen der Zukunft rechtzeitig ausrichten zu können.

# INFORMATIONEN ZUR BILANZ

## Übersicht der Deckungen

EUR		Hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	Total
<b>Ausleihungen</b>					
	Forderungen gegenüber Kunden	–	–	399'259'562	399'259'562
	<b>Total Ausleihungen</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>399'259'562</b>	<b>399'259'562</b>
		31.12.2021	6'953'600	3'746'400	356'966'783

## Gefährdete Forderungen

EUR	Bruttoschuldbetrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuldbetrag	Einzelwertberichtigungen
	31.12.2022	208'565'726	–	208'565'726
	31.12.2021	183'041'752	–	183'041'752

## Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung

EUR	31.12.2022	31.12.2021
Aktiven	1'817'984	1'220'387
Passiven	2'574'421	2'195'909

## Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

EUR	31.12.2022	31.12.2021
<b>Beteiligungen</b>		
mit Kurswert	–	–
ohne Kurswert	–	–
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Anteile an verbundenen Unternehmen

mit Kurswert	–	–
ohne Kurswert	–	89'159'310
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	<b>–</b>	<b>89'159'310</b>

## Anlagespiegel

EUR	2021			2022				
	Anschaffungswert	Bisher aufgelauene Desinvestitionen (FX)	Bisher aufgelauene Abschreibungen	Buchwert 31.12.21	Investitionen	Desinvestitionen (inklusive FX)	Abschreibungen	Buchwert 31.12.22
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	<b>89'159'310</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>89'159'310</b>	<b>–</b>	<b>-89'159'310</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	50'000'000	–	–	50'000'000	–	–	–	50'000'000
EDV-Software und Dienstleistungen	489'264	20'463	203'287	306'440	–	15'110	135'072	186'478
<b>Total immaterielle Anlagewerte*</b>	<b>489'264</b>	<b>20'463</b>	<b>203'287</b>	<b>306'440</b>	<b>–</b>	<b>15'110</b>	<b>135'072</b>	<b>186'478</b>
Mobilien und Einrichtungen	289'660	18'455	213'823	94'292	59'790	5'191	15'618	143'656
Technische Anlagen und Maschinen	639'121	19'272	314'452	343'940	47'872	19'032	179'003	231'841
Um- und Einbauten in fremden Räum.	50'453	603	17'483	33'573	–	1'656	4'095	31'132
Fahrzeuge	20'381	1'052	8'557	12'876	–	635	3'978	9'533
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>999'615</b>	<b>39'382</b>	<b>554'315</b>	<b>484'681</b>	<b>107'662</b>	<b>26'514</b>	<b>202'694</b>	<b>416'163</b>
Brandversicherungswert der Sachanlagen				144'705				151'841

## Wertberichtigungen und Rückstellungen

EUR	Zweckkonforme Verwendung	Änderung der Zweckbestimmung (Umbuchungen)	Wiedereingänge	Neubildung zu Lasten Erfolgsrechnung	Auflösung zu Gunsten Erfolgsrechnung
	Stand				Stand
	31.12.2021				31.12.2022
Wertberichtigungen Kredite	123'039'202			1'427'646	124'466'848
Wertberichtigungen Pauschale	9'062'848			497'521	9'560'370
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	1'774'147	-1'774'147		166'393	166'393
Übrige Rückstellungen	227'966	-195'097	4'201	1'019	-37'078
<b>Total Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>134'104'164</b>	<b>-1'969'244</b>	<b>4'201</b>	<b>2'092'580</b>	<b>-37'078</b>
Abzüglich Wertberichtigungen (direkt verrechnet mit Forderungen gegenüber Kunden)	132'102'051			1'925'167	134'027'218
<b>Total Rückstellungen gemäss Bilanz</b>	<b>2'002'113</b>	<b>-1'969'244</b>	<b>4'201</b>	<b>167'412</b>	<b>-37'078</b>

## Gesellschaftskapital

EUR	31.12.2022			31.12.2021		
	Gesamtnominalwert	Stückzahl in Tausend	Dividendenberechtigtes Kapital	Gesamtnominalwert	Stückzahl in Tausend	Dividendenberechtigtes Kapital
Aktienkapital	100'000'000	100'000	100'000'000	100'000'000	100'000	100'000'000
<b>Total Gesellschaftskapital</b>	<b>100'000'000</b>	<b>100'000</b>	<b>100'000'000</b>	<b>100'000'000</b>	<b>100'000</b>	<b>100'000'000</b>

**Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern**

EUR	Nominal	Stimmanteil in %	
		31.12.2022	31.12.2021
mit Stimmrecht (direkt gehalten):			
MSP Stiftung, Vaduz	-	-	49'300'000
LHU Privatstiftung, Wien	-	-	44'900'000
SIGMA Bank AG, Schaan	100'000'000	100	-

**Nachweis des Eigenkapitals**

EUR	31.12.2022
<b>Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres</b>	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	100'000'000
Gesetzliche Reserven	20'000'000
Sonstige Reserven	10'000'000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	-
Bilanzgewinn	46'435'250
<b>Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres vor Gewinnverwendung</b>	<b>176'435'250</b>
+/- Kapitalerhöhung / -herabsetzung	-
+ Agio	-
+/- Änderung der Zweckbestimmung Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	-
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	-9'000'000
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	2'490'706
<b>Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres vor Gewinnverwendung</b>	<b>169'925'955</b>
davon:	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	100'000'000
Gesetzliche Reserven	20'000'000
Sonstige Reserven	10'000'000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	-
Bilanzgewinn	39'925'955

**Fälligkeitsstruktur der Aktiven sowie der Verbindlichkeiten und Rückstellungen**

EUR	Auf Sicht	Kündbar	Fällig				Immobilisiert	Total
			Innert 3 Monaten	Nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	Nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	Nach 5 Jahren		
<b>Aktiven</b>								
Flüssige Mittel	8'003'424							8'003'424
Forderungen ggü. Banken	10'513'777							10'513'777
Forderungen ggü. Kunden	55'077'542	39'356'095	110'621'423	194'204'503				399'259'562
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere				50'000'000				50'000'000
Anteile an verbundene Unternehmen								-
Immaterielle Anlagewerte							186'478	186'478
Übrige Aktiven							7'916'328	7'916'328
<b>Total Aktiven</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>73'594'743</b>	<b>-</b>	<b>39'356'095</b>	<b>110'621'423</b>	<b>244'204'503</b>	<b>-</b>	<b>8'102'806</b>
	31.12.2021	43'187'991	-	37'728'914	106'291'163	234'084'030	10'700'000	90'228'828
								522'220'927
<b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>								
Verpflichtungen gegenüber Banken						92'396'757		92'396'757
Verpflichtungen gegenüber Kunden	56'276							56'276
Rückstellungen				167'404				167'404
Nachrangige Verbindlichkeiten						95'392'230		95'392'230
übrige Verbindlichkeiten	3'319'929	13'653'445	967'573	100'000'000				117'940'948
<b>Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>3'376'205</b>	<b>-</b>	<b>13'653'445</b>	<b>1'134'977</b>	<b>287'788'986</b>	<b>-</b>	<b>305'953'614</b>
	31.12.2021	1'291'088	-	5'458'106	12'269'980	326'766'503	-	345'785'677

**Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, gegenüber qualifizierten Beteiligten sowie Organkredite und Transaktionen mit nahestehenden Personen.**

EUR	31.12.2022	31.12.2021
Forderungen gegenüber Banken	195'615	2'474'814
Forderungen gegenüber nahestehenden Gesellschaften	2'893'256	1'468'707
Forderungen gegenüber nahestehenden Personen	–	10'700'000
<b>Total Forderungen</b>	<b>3'088'871</b>	<b>14'643'521</b>
Nachrangige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Gesellschaften	95'392'230	70'257'774
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Gesellschaften	149'296	238'155
Rechnungsabgrenzungsposten gegenüber nahestehenden Gesellschaften	653'935	561'845
Nachrangige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen	–	10'000'000
Rechnungsabgrenzungsposten gegenüber nahestehenden Personen	–	41'511
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	92'396'757	156'508'729
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>188'592'218</b>	<b>237'608'014</b>

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, gegenüber qualifizierten Beteiligten sowie Organkredite und Transaktionen mit nahestehenden Personen werden gemäss Einschätzung der SIGMA KREDITBANK AG zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

Sonstige Vermögensgegenstände	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
Kautionen	6'883	8'972
Ausgleichskonto	6'887'190	–

Sonstige Verbindlichkeiten	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
Abwicklungskonten	5'412'700	2'656'162
AHV, UVG, BVG	146'858	69'413
Steuerschulden (Lohnsteuerabzug und Bezugssteuer)	1'015'757	440'954
Verbindlichkeiten ggü. nahestehenden Gesellschaften	149'296	238'155
Kreditor Zweckgesellschaft Verbriefungstransaktion	100'000'000	100'000'000
Ausgleichskonto	6'985'256	–
<b>Total Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>113'709'867</b>	<b>103'404'684</b>

Passive Rechnungsabgrenzungsposten	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
Marchzins nachrangige Darlehen	–	41'511
Zinsaufwand UCF	653'935	561'845
Aufwand Projektberatung	1'637'000	–
Diverse	1'940'145	2'919'025
<b>Total Passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>4'231'080</b>	<b>3'522'381</b>

**Nachrangige Verbindlichkeiten Ausland**

EUR	Betrag in EUR	Zinssatz in %	Fälligkeit
2022	95'392'230	9.5	n/a

Die Nachrangigkeit ist an keine Bedingungen geknüpft und eine Umwandlung in Kapital oder in eine andere Schuldform ist nicht vorgesehen. Die nachrangigen Darlehen sind nicht vor der vereinbarten Fälligkeit kündbar.

# INFORMATIONEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

## Aufwendungen für nachrangige Darlehen gemäss Art. 24e Ziff. 6.2a BankV

EUR	2022	2021
Zinsaufwand	7'479'247	3'677'084
<b>Total Zinsaufwand</b>	<b>7'479'247</b>	<b>3'677'084</b>

Eigenkapitalquoten und -puffer (in %)	31.12.2022	31.12.2021
61 Harte Kernkapitalquote (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	34.15	25.92
62 Kernkapitalquote (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	34.15	25.92
63 Gesamtkapitalquote (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	35.12	27.06
64 Institutsspezifische Anforderung an Kapitalpuffer (Mindestanforderung an die harte Kernkapitalquote nach Artikel 92 Absatz 1 Buchstabe a CRR, zuzüglich der Anforderungen an Kapitalerhaltungspuffer und antizyklische Kapitalpuffer, Systemrisikopuffer und Puffer für systemrelevante Institute, ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	10.50 %	10.50 %
davon: Mindestanforderungen	8.00 %	8.00 %
65 davon: Kapitalerhaltungspuffer	2.50 %	2.50 %
66 davon: antizyklischer Kapitalpuffer	0.00 %	0.00 %
67 davon: Systemrisikopuffer	0.00 %	0.00 %
68 davon: Puffer für global systemrelevante Institute oder andere systemrelevante Institute	0.00 %	0.00 %
69 Verfügbares hartes Kernkapital für die Puffer (ausgedrückt als Prozentsatz des Gesamtforderungsbetrags)	34.15	25.92

## Sicherstellung der Verbriefungstransaktion

Zur Sicherstellung eigener Verbindlichkeiten aus einer Finanzierung, werden Verbraucherdarlehensforderungen in einer Verbriefungstransaktion im Umfang von ungefähr EUR 100 Mio. revolving an ein SPV abgetreten. In diesem Zusammenhang wurde ein Verpfändungsvertrag geschlossen und das Zahlungseingangskonto sicherungsweise an den Refinanzierer abgetreten. Eine Drittschuldnerverständigung ist erfolgt.

EUR	31.12.22
Postbankkonto	2'865'608

## Personalaufwand

EUR	2022	2021
Löhne und Gehälter	4'939'217	4'929'183
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	980'445	686'920
davon für Altersversorgung	379'521	236'762
Übriger Personalaufwand	283'260	153'183
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>6'202'922</b>	<b>5'769'286</b>
Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates	108'063	426'879
Bezüge der Mitglieder der Geschäftsleitung	1'239'411	942'390

## Sachaufwand

EUR	2022	2021
Raumaufwand	357'327	334'205
Aufwand für EDV	1'139'004	967'878
Betriebsaufwand SPV	214'980	234'773
Rechtsberatung	36'107	2'349'851
Projektberatung <sup>1)</sup>	7'596'139	–
Porti	508'969	467'096
Werbekosten	1'181'739	1'124'738
Übriger Geschäftsaufwand	2'085'362	3'251'595
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>13'119'626</b>	<b>8'730'136</b>

<sup>1)</sup> Die Position Projektberatung umfasst Beratungen im Zusammenhang mit der Einführung von neuen IT-Systemen.

## Ausserordentlicher Ertrag und Aufwand

EUR	2022	2021
Ausserordentlicher Ertrag	–	17'937
Ausserordentlicher Aufwand	86'396	–

## Kapitalrendite

	31.12.2022	31.12.2021
Kapitalrendite in %	0.52	2.66

Berechnet als Quotient aus Jahresgewinn/-verlust gemäss Art. 24c Abs. 1 Ziff.22 Bankenverordnung (BankV) und Bilanzsumme.

## nach geographischen Märkten

EUR	Land	Berichtsjahr	Vorjahr
Zinserfolg	Deutschland	25'797'925	113'129'833
Laufende Erträge aus Wertpapieren	Liechtenstein	–	–
Ertrag aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	Deutschland	3'286'422	2'769'823
Anderer ordentlicher Ertrag	Liechtenstein	220'462	–



## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der SIGMA KREDITBANK AG (Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung und der Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung (Seiten 8 bis 31) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) 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 liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

#### Werthaltigkeit der Forderungen gegenüber Kunden

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

### **Prüfungssachverhalt**

Per 31. Dezember 2022 weist die Bank Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von EUR 399.3 Mio., die 83.9% der Gesamtaktiven ausmachen, und Wertberichtigungen für Kreditrisiken in der Höhe von EUR 134.0 Mio. aus.

Die Forderungen gegenüber Kunden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von allfälligen Wertberichtigungen bewertet.

Für erkennbare Risiken im ungekündigten Normalbestand ohne Zahlungsstörungen werden Pauschalwertberichtigungen in der Höhe von 3% gebildet, im Bestand mit Zahlungsstörungen werden in Abhängigkeit des Verfahrensstatus pauschalierte Einzelwertberichtigungen angesetzt. Pro Verfahrensstatus kommt ein spezifischer Wertberichtigungssatz zur Anwendung.

Aufgrund des Vorliegens von erheblichen Ermessensspielräumen bei der Berechnungs- und Bewertungsmethodik eines allfälligen Wertberichtigungsbedarfs sowie der Höhe der Bilanzposition erachten wir die Werthaltigkeit der Forderungen gegenüber Kunden als besonders wichtigen Prüfsachverhalt.

### **Unsere Vorgehensweise**

Unsere Prüfungshandlungen beinhalteten den Nachvollzug von Schlüsselkontrollen betreffend die Genehmigung, Erfassung und Überwachung von Forderungen gegenüber Kunden. In diesem Zusammenhang haben wir stichprobenweise Funktionsprüfungen von wesentlichen Schlüsselkontrollen vorgenommen.

Für die Pauschalwertberichtigungen sowie die pauschalierten Einzelwertberichtigungen beurteilten wir die durch die Bank getroffenen Annahmen hinsichtlich Angemessenheit.

Wir untersuchten zudem für eine Stichprobe von Forderungen gegenüber Kunden, ob die Zuteilung in den ungekündigten Normalbestand ohne Zahlungsstörungen resp. in den jeweiligen Verfahrensstatus korrekt erfolgt ist. Zudem beurteilten wir, ob die dazugehörige Wertberichtigung pro Verfahrensstatus korrekt erfolgt ist.

Schliesslich haben wir die vollständige und korrekte Offenlegung der Angaben im Anhang der Jahresrechnung im Zusammenhang mit den Forderungen gegenüber Kunden nachvollzogen.

Weitere Informationen zu Forderungen gegenüber Kunden sind auf folgenden Seiten im Anhang der Jahresrechnung enthalten:

- Seiten 16 bis 19: Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
- Seiten 24 bis 25: Informationen zur Bilanz

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, den Jahresbericht und unseren dazugehörigen Bericht.

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

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

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

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich 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.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

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

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

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat und dem Prüfungs- und Risikoausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es

sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

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

##### **Übrige Angaben gemäss Art. 10 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014**

Wir wurden von der Generalversammlung am 21. Juni 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 1991 als Abschlussprüfer der Gesellschaft tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bericht der Revisionsstelle enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungs- und Risikoausschuss nach Art. 11 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 in Einklang stehen.

Wir haben folgende Leistungen, die nicht in der Jahresrechnung oder im Jahresbericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für die geprüfte Gesellschaft bzw. für die von dieser beherrschten Gesellschaften erbracht:

- Aufsichtsprüfung gemäss Art. 37ff. des Bankengesetzes

Darüber hinaus erklären wir, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Art. 5 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 erbracht haben.

##### **Weitere Bestätigungen gemäss Art. 196 PGR**

Der Jahresbericht (Seiten 6 bis 7) ist nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung auf Basis der durch die Prüfung der Jahresrechnung gewonnenen Erkenntnisse, des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und deren Umfeld keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

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

KPMG (Liechtenstein) AG

Moreno Halter  
Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Rahel Elkuch  
Dipl. Wirtschaftsprüferin (CH)

Vaduz, 27. Februar 2023



**SIGMA KREDITBANK AG**

Landstrasse 156  
9495 Triesen  
Liechtenstein

00423 239 03 39  
[www.sigma.li](http://www.sigma.li)  
[info@sigma.li](mailto:info@sigma.li)