

GESCHÄFTSBERICHT 2020

ANNUAL REPORT 2020



SIGMA BANK

INHALTSVERZEICHNIS

VORWORT	// 08
BANKORGANE	// 12
JAHRESBERICHT 2020	// 14
BILANZ / ERFOLGSRECHNUNG	// 16
MITTELFLUSSRECHNUNG	// 22
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG	// 28
BERICHT DER REVISIONSSTELLE	// 60

TABLE OF CONTENTS

FOREWORD	// 09
ORGANS OF THE BANK	// 13
2020 MANAGEMENT REPORT	// 15
BALANCE SHEET / PROFIT AND LOSS ACCOUNT	// 17
FLOW OF FUNDS ACCOUNT	// 23
NOTES ON THE FINANCIAL STATEMENTS	// 29
REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR	// 61

The English version of the SIGMA Bank AG annual report was translated from the original German version which shall be binding in case of disparities.

„HÖCHSTE PROFESSIONALITÄT
NACHHALTIGKEIT UND FAIRNESS
SIND DIE QUALITÄTEN,
FÜR DIE WIR STEHEN.“

“OUTSTANDING
PROFESSIONALISM,
SUSTAINABILITY AND
FAIRNESS IS WHAT WE
STAND FOR.”

VORWORT DES VR-PRÄSIDENTEN

SEHR GESCHÄTZTE DAMEN UND HERREN,
WERTE KUNDEN UND PARTNER,

Für uns alle ging mit 2020 ein herausforderndes Jahr, das massgeblich von der Corona-Pandemie geprägt war, zu Ende. Umso erfreulicher ist es, dass die SIGMA Bank AG trotz aller Turbulenzen ein sehr erfolgreiches Geschäftsjahr 2020 abschliessen konnte.

Unser Geschäftsmodell hat sich als krisensicher erwiesen. Die Pandemie hat unsere Geschäftszahlen nicht negativ beeinflusst. Weiters erfreulich ist, dass unsere Mitarbeitenden gesundheitlich kaum von Corona betroffen waren und alle weitgehend fit durch das Jahr gekommen sind. Vor allem das konsequente und rasche Ausarbeiten, Umsetzen und laufende Adaptieren von Massnahmen war löblich. Homeoffice, Remote Access und das Splitting von Teams haben die Ansteckungsgefahr von COVID-19 innerhalb der Bank erfolgreich mitigiert. So konnte der Service für unsere Kunden stets in vollem Umfang aufrecht erhalten werden.

Deshalb unser besonderer Dank an unsere Kunden und Partner für das Vertrauen, das sie in diesem ausserordentlichen Jahr in uns gesetzt haben. Wir freuen uns auch in den kommenden Jahren für Sie arbeiten zu dürfen.

ERFOLGREICHER ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES UND WEICHENSTELLUNGEN FÜR EINE ERFOLGREICHE ZUKUNFT

Das Jahr 2020 war das erste vollständige Geschäftsjahr, das wir als SIGMA Bank AG unter neuer Eigentümerschaft abgeschlossen haben. In diesem Jahr durften wir zur Jahresmitte Frau Dr. Eva Marchart als neue CEO herzlich in unserem Team willkommen heissen. Diese Stärkung an der Spitze ist massgeblich dafür verantwortlich, dass wir den erfolgreichen Kurs der letzten Jahre fortführen können und gleichzeitig unsere strategischen Ziele für die Zukunft im Fokus behalten.

Dank höchstmotivierten Mitarbeitenden und des äusserst professionellen Managements sind wir bestens aufgestellt, um den eingeschlagenen Weg fortzusetzen. Für das kommende Jahr ist ein personeller Zuwachs zur Stärkung des Wachstumskurses und zur Erweiterung des Angebots an unsere Kunden

geplant. Auch Compliance-Themen, die sich im Zuge unserer Strukturarbeiten ergeben hatten, konnten erfolgreich aufgearbeitet und abgeschlossen werden. Wir haben unser Geschäftsmodell und unsere Prozesse durchleuchtet und Anpassungen in die Wege geleitet, die der weiteren Verbesserung unseres Kundenservices dienen – etwa der Launch einer neuen Version unseres E-Banking Angebots, um nur ein Beispiel zu nennen.

Gemäss unserem Mission Statement sind höchste Professionalität, Nachhaltigkeit und Fairness die Qualitäten, für die wir stehen. Wir gehen auf die Bedürfnisse unserer Kunden individuell ein und streben danach, den hohen Erwartungen, die sie in unser Haus setzen, gerecht zu werden.

DAS WIRTSCHAFTLICHE UMFELD 2020 IM ÜBERBLICK

Auch an den Börsen geht ein spannendes Jahr im Zeichen der Corona-Pandemie zu Ende. Es war geprägt von einem der schärfsten Markteinbrüche der vergangenen Jahre. Nach positiven Entwicklungen der Märkte zu Jahresbeginn verloren die Kurse im März mehr als 30 Prozent, um anschliessend in rasantem Tempo die Verluste wieder aufzuholen. Obwohl globale Themen, wie der Klimawandel, nicht an Bedeutung verloren haben, rückten sie im letzten Jahr doch in den Hintergrund. Neben Corona mussten sich Investoren in Deutschland durch die Wirecard-Pleite mit einem der grössten Bilanz-Skandale der jüngeren Finanzgeschichte auseinandersetzen.

Während in China – dem Ursprungsland des Corona Virus – die Fallzahlen schon im zweiten Quartal zurückgingen und es zu einem Aufschwung der Wirtschaft kam (+11,7 Prozent im Vergleich zum Vorquartal), dauerte der Aufwärtstrend in anderen Ländern etwas länger. Doch auch der DAX erholte sich insgesamt sehr gut und schaffte es gegen Ende des Jahres sogar

FOREWORD BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

LADIES AND GENTLEMEN,
VALUED CUSTOMERS AND PARTNERS,

2020 has been a challenging year for all of us, which was largely shaped by the coronavirus pandemic. That makes it all the more pleasing that 2020 was a very successful financial year for SIGMA Bank AG, despite the turbulence.

Our business model has shown itself to be crisis-proof. The pandemic did not negatively impact our financials. We are also pleased that our staff's health was hardly affected by the pandemic, and that we all got through the year largely in good health. Above all, the resolute, rapid development, implementation and constant adaptation of the measures was commendable. Working from home, remote access and team splitting successfully mitigated the risk of infection by COVID-19 within the bank, allowing us to fully maintain our service for our customers.

We therefore extend our special thanks to our customers and partners for the trust they have placed in us during this extraordinary year. We look forward to working in your interests in the years to come.

SUCCESSFUL END OF THE FISCAL YEAR AND SETTING THE BASIS FOR A SUCCESSFUL FUTURE

2020 was our first full financial year as SIGMA Bank AG under new ownership. In the middle of the year, we warmly welcomed our new CEO, Dr. Eva Marchart, to our team. Strengthening our leadership will help us to continue the successful course of recent years and at the same time to maintain our focus on our strategic goals for the future.

Thanks to our highly motivated staff and our extremely professional management, we are ideally positioned to continue on the path we have chosen. We plan to increase our staff in the coming year in order to boost growth and expand the range of products for our customers. We also successfully worked through and completed the compliance issues that arose in the course of our restructuring. We examined our business model and processes and initiated adjustments that serve to further

improve our customer service, such as launching a new version of our e-banking facility, to name just one example.

According to our mission statement, the highest level of professionalism, sustainability and fairness are the qualities we stand for. We respond individually to our customers' needs and strive to meet the high expectations they have of our company.

THE ECONOMIC ENVIRONMENT IN 2020 AT A GLANCE

It's also been an exciting year marked by the coronavirus pandemic on the stock exchanges. 2020 saw one of the sharpest market slumps in recent years. After a positive start to the year, prices fell by more than 30 percent in March, only to make up the losses again at a rapid pace. Although global issues such as climate change have not lost their importance, they have moved into the background over the past year. In addition to the pandemic, German investors had to deal with one of the biggest corporate scandals in recent financial history after the collapse of Wirecard.

While in China – the first country to be hit by the coronavirus – the number of cases fell in the second quarter and there was an upturn in the economy (+11.7 percent compared to the previous quarter), the upward trend took a little longer to materialise in other countries. However, the DAX also recovered very well overall, and towards the end of the year even managed to rise above the starting level of January 2020. The top performer was the online retailer Westwing. The furniture and equipment retailer's quotation rose by an impressive 831 percent. Other winners include the food supplier Delivery Hero, the online retailer Shop Apotheke and the fashion retailer Zalando.

über den Ausgangsstand im Jänner 2020 hinauszuwachsen. Ganz oben auf der Liste der Top-Performer steht der Onlinehändler Westwing. Um stattliche 831 Prozent legte die Notiz des Möbel- und Einrichtungshändlers zu. Weitere Gewinner sind der Essenslieferant Delivery Hero, der Onlineversender Shop Apotheke sowie der Modehändler Zalando.

Blickt man auf die Rankings der grossen US-Börsen fällt vor allem ein Name auf: Tesla. Ein Plus von 612 Prozent brachte Gründer und Chef Elon Musk unter die Top 3 der reichsten Menschen der Welt. Rang zwei auf der NASDAQ-Bestenliste belegt der Impfstoffhersteller Moderna.

AUSBLICK 2021

Obwohl wir auch zu Beginn des Jahres 2021 noch mitten in der Pandemie stecken, herrscht an den Aktienmärkten positive Stimmung. Die Möglichkeit der Impfung gegen COVID-19 lässt auf ein Ende der Krise hoffen und so sehen Experten 2021 als ein Jahr der Chancen. Durchaus erfreulich ist auch das Ergebnis einer Umfrage von J.P. Morgan Asset Management. Demnach interessieren sich 14 Prozent für nachhaltige Geldanlagen und wollen ihr Geld nicht nur vermehren, sondern damit gleichzeitig etwas Gutes tun. Rund 7,2 Billionen Dollar wurden mittlerweile in ESG-Finanzprodukte investiert. Diese Produkte berücksichtigen Umweltaspekte (Environment), soziale Kompetenz (Social) sowie die Qualität der Unternehmensführung (Governance). Das Wachstum in diesem Bereich ist beachtlich: Das Volumen 2020 hat sich im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppelt. So blicken wir dem kommenden Jahr vorsichtig, aber doch optimistisch entgegen.

Die Realwirtschaft – speziell bestimmte, hart getroffene Branchen – muss sich auf ein schwieriges Jahr einstellen. Der Staat wird seine Hilfen zurückfahren und es bleibt zu befürchten, dass die Pandemie eine Welle von Konkursen nach sich ziehen wird – daraus resultiert ein weiterer Anstieg der Arbeitslosigkeit. Die Hoffnung bleibt, dass staatlich getriebene Stimulus Pakete stark genug sein werden, um diesen Trend massgeblich abzufedern und letztlich zu reversieren. Am Ende korrelieren Realwirtschaft und Kapitalmärkte zu einem gewissen Grad, sodass sich vermuten lässt, dass das laufende Jahr durch Volatilitäten geprägt sein wird.

DANK AN KUNDEN UND MITARBEITER

Abschliessend möchte ich nochmals meinen Dank unseren Kunden für ihre Treue und das uns entgegengebrachte Vertrauen aussprechen. Ein ganz besonderer Dank geht heuer – noch mehr als in den Jahren zuvor – an unsere engagierten Mitarbeiter sowie an die Geschäftsleitung und meine geschätzten Kollegen des Verwaltungsrates, welche alle massgeblich für den Erfolg der SIGMA Bank verantwortlich sind.

Vielen Dank für Ihren grossen persönlichen Einsatz, Ihre ausgezeichneten Leistungen und die professionelle und angenehme Zusammenarbeit.

William Benjamin Schlaff
Präsident des Verwaltungsrates

If you look at the rankings of the major US stock exchanges, one name in particular stands out: Tesla. An increase of 612 percent brought founder and boss Elon Musk into the top 3 richest people in the world. The vaccine manufacturer Moderna occupies second place on the NASDAQ best list.

OUTLOOK FOR 2021

Although we are still in the middle of the pandemic at the start of 2021, the mood on the stock markets is positive. The possibility of vaccination against COVID-19 gives hope for an end to the crisis, and so experts see 2021 as a year of opportunities. The result of a survey by J.P. Morgan Asset Management is quite encouraging. According to the survey, 14 percent of respondents are interested in sustainable investment: they not only want their money to grow, but also to do something good at the same time. Around \$ 7.2 trillion has now been invested in ESG financial products. These products take into account environmental aspects (Environment), social competence (Social) and the quality of corporate management (Governance). The growth in this area is considerable: the volume in 2020 has more than doubled compared to the previous year. We are cautious but optimistic about the coming year.

The real economy – especially specific hard-hit sectors – must prepare for a difficult year. The state will cut back its support, and it remains to be feared that the pandemic will lead to a wave of bankruptcies, resulting in a further rise in unemployment. The hope remains that state-driven stimulus packages will be strong enough to significantly cushion this trend and ultimately reverse it. In the end, the real economy and capital markets correlate to a certain extent, so that it can be assumed that the current year will be characterised by volatility.

THANKS TO CUSTOMERS AND EMPLOYEES

Finally, I would like to once again express my thanks to our customers for their loyalty and the trust they have placed in us. A very special thank you this year – even more than in previous years – to our committed employees as well as the management and my valued colleagues on the Board of Directors, who are all largely responsible for the success of SIGMA Bank.

Thank you for your great personal commitment, your excellent performance and the professional and successful cooperation.

William Benjamin Schlaff
President of the Board of Directors

BANKORGANE DER SIGMA BANK AG

VERWALTUNGSRAT

William Benjamin Schlaff, Präsident
Michael Hason, Vizepräsident
Jam Schlaff
Dr. Eva Marchart, bis 13. Juli 2020
Dr. Roland Müller
Hans Stamm
Roman Ullmann

GESCHÄFTSLEITUNG

Dr. Eva Marchart, ab 14. Juli 2020
Josef Werle
Gerald Deimel
Dr. Marco Nigsch, bis 13. Juli 2020
Stefan Wolf, bis 13. Juli 2020

REVISIONSSTELLE

KPMG AG, Zürich

THE ORGANS OF SIGMA BANK AG

BOARD OF DIRECTORS

William Benjamin Schlaff, Präsident
Michael Hason, Vizepräsident
Jam Schlaff
Dr. Eva Marchart, until 13th, July 2020
Dr. Roland Müller
Hans Stamm
Roman Ullmann

EXECUTIVE BOARD

Dr. Eva Marchart, from 14th, July 2020
Josef Werle
Gerald Deimel
Dr. Marco Nigsch, until 13th, July 2020
Stefan Wolf, until 13th, July 2020

AUDITORS

KPMG AG, Zurich

JAHRESBERICHT DER GESCHÄFTSLEITUNG



Mag. Josef Werle, Dr. Eva Marchart, MMag. Gerald Deimel

Das Geschäftsjahr 2020 war wesentlich geprägt von der ab März grassierenden COVID-19-Pandemie und deren Auswirkungen auf das Gesundheitswesen und die Weltwirtschaft. Trotz der aufgrund der Pandemie entstandenen Unwägbarkeiten konnten wir den positiven Trend der vergangenen Jahre auch im Geschäftsjahr 2020 fortsetzen. So konnte der Zinsertrag gegenüber dem Vorjahr deutlich gesteigert werden. Weiterhin belasteten allerdings die Negativzinsen in den Währungen Schweizer Franken und Euro das Zinsergebnis. Dennoch liegt der Gesamtzinsenerfolg deutlich über dem des Vorjahres. Die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie die Erträge aus Finanzgeschäften weisen wiederum ein sehr gutes Ergebnis aus. Die Dienstleistungspalette unseres Hauses umfasst das klassische Private Banking, Retail-Banking, Kreditgeschäft mit der Vergabe von Lombard- und Hypothekarkrediten sowie die Übernahme der Depotbankfunktion für in Liechtenstein ansässige Fondsgesellschaften.

ERFOLGSENTWICKLUNG

Die gesamten Nettobetriebserträge belaufen sich für den Berichtszeitraum auf CHF 23.2 Mio. und liegen somit insgesamt um CHF 3.5 Mio. über den Nettobetriebserträgen des Vorjahres. Die Nettoerträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belaufen sich auf CHF 11.4 Mio. und liegen damit CHF 1.3 Mio. über denen des Jahres 2019. Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft beläuft sich auf CHF 7.4 Mio., ein Plus von CHF 2.3 Mio. gegenüber 2019; der Erfolg aus Finanzgeschäften beträgt CHF 4.2 Mio. und ist um CHF 0.1 Mio. unter dem Vorjahresergebnis. Die Geschäftsaufwendungen erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 2.6 Mio. und belaufen sich auf CHF 12.1 Mio. Die Personalaufwendungen werden mit CHF 6.3 Mio. und der Sachaufwand mit CHF 5.8 Mio. ausgewiesen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit liegt mit CHF 9.2 Mio. leicht über dem des Jahres 2019.

BILANZENTWICKLUNG

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 781 Mio. und liegt damit um CHF 55 Mio. unter der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2019 (CHF 836 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden erhöhten sich von CHF 166 Mio. auf CHF 192 Mio. Hiervon entfallen CHF 106 Mio. auf Hypothekarforderungen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden reduzierten sich um CHF 58 Mio. von CHF 743 Mio. auf CHF 685 Mio.

RISIKOMANAGEMENT

Das Geschäft der Bank unterliegt den banküblichen Risiken. Als wesentliche Risiken werden neben dem Kreditrisiko das operationelle Risiko und die Risiken für den Finanzverkehr eingestuft. Die Risiken werden durch die Geschäftsleitung und den Verwaltungsrat laufend und angemessen überwacht. Für sämtliche erkennbaren Risiken werden entsprechende Risikovorsorgen getroffen.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zwischen Ende 2020 und der Drucklegung des Geschäftsberichtes sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK 2021

Das Geschäftsjahr 2021 steht wiederum ganz im Zeichen unserer langfristigen Strategie, welche darauf abzielt, unser Serviceangebot auf die Bedürfnisse unserer Kunden aus den verschiedenen Zielmärkten auszurichten und ihnen individuelle Lösungen anzubieten. Gemeinsam mit unseren Kooperationspartnern im Bereich der gehobenen Vermögensverwaltung bietet die SIGMA Bank AG eine hervorragende Kombination erstklassiger Dienstleistungen an. Dieses Dienstleistungsangebot wird kontinuierlich ausgebaut und verbessert. Im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung erwarten wir auch im Jahr 2021 wieder gute und solide Erträge beim Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft. Beim Zinsgeschäft erwarten wir aufgrund der nach wie vor negativen Zinsen in den Währungen Schweizer Franken und Euro und der im Laufe des Jahres 2020 stark gefallenen US-Dollar-Zinsen einen Rückgang gegenüber 2020. Die Geschäftsaufwendungen budgetieren wir über dem Vorjahresniveau. Insgesamt rechnen wir mit unserem sehr leistungsorientierten, flexiblen und qualifizierten Mitarbeiterteam auch im Jahr 2021 wieder mit einem soliden und guten Geschäftsergebnis.

DANK

Die Geschäftsleitung dankt ihren Kunden und Geschäftspartnern für ihre Treue und dem Verwaltungsrat für das entgegengebrachte Vertrauen.

Ein besonderer Dank gilt wie immer unseren kompetenten Mitarbeitern, die sich auch in diesem Jahr durch ihren vorbildlichen Einsatz für den schönen Erfolg der SIGMA Bank AG verantwortlich zeichnen.

ANNUAL REPORT OF THE EXECUTIVE BOARD

The fiscal year 2020 was significantly shaped by the COVID-19 pandemic that became rampant in March, as well as its impact on the health sector and the global economy. Despite the uncertainties caused by the pandemic, we were able to continue the positive trend of the past years in the fiscal year 2020. As a result, the interest earned was increased significantly compared to the previous year. However, negative interest rates in the currencies Swiss franc and euro weighed on the interest result. Nevertheless, total interest income was significantly higher than in the previous year. Income from the commissions and service business as well as income from financial transactions therefore once again delivered a very good result. Our range of services offered includes traditional private banking, retail banking, lending with the extension of Lombard and mortgage loans as well as the assumption of the custodial bank function for investment fund companies domiciled in Liechtenstein.

PERFORMANCE DEVELOPMENT

For the reporting period, the total operating income amounted to CHF 23.2 million, an increase of CHF 3.5 million against the previous year's operating profit. The net income from the commissions and service business amounted to CHF 11.4 million, an increase of CHF 1.3 million against the earnings achieved in 2019. Interest income amounted to CHF 7.4 million, up CHF 2.3 million against 2019, while the income from financial transactions came in at CHF 4.2 million, a decrease of CHF 0.1 million against the previous year. Operating expenditures increased year-over-year by CHF 2.6 million to a total of CHF 12.1 million. Personnel expenses amounted to CHF 6.3 million, while the material expenses came in at CHF 5.8 million. At CHF 9.2 million, the result from ordinary activities was slightly above that of 2019.

DEVELOPMENT OF THE BALANCE SHEET

The balance sheet total amounted to CHF 781 million, a decrease of CHF 55 million against the balance sheet total at the end of fiscal year 2019 (CHF 836 million). Receivables from customers rose from CHF 166 million to CHF 192 million, including CHF 106 million in mortgage loan receivables. The liabilities to customers declined by CHF 58 million, from CHF 743 million to CHF 685 million.

RISK MANAGEMENT

The bank's business is subject to the usual banking risks. Apart from credit risk, operational risks as well as risks associated with financial transactions are considered the main risks. The risks are continuously and adequately monitored by the Executive Board as well as the Board of Directors. Appropriate provisions are provided for all identifiable risks.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events with a material impact on the bank's assets, financial position or results of operations have occurred between the end of 2020 and the printing of the annual report.

OUTLOOK FOR 2020

Fiscal year 2021 will once again reflect our long-term strategy which aims at aligning our service offering according to the needs of our customers in our various target markets, in order to offer them customized solutions. Together with our cooperation partners in the area of high-end asset management, SIGMA Bank AG offers an outstanding combination of first-class services. This service offering is continuously being expanded and improved. Regarding our business development, we expect to once again achieve good and solid earnings in our commissions and service business in 2021. Regarding interest income, we expect a decline compared to 2020 due to the continued negative interest rates on the Swiss franc and the euro and the sharp drop in US dollar interest rates over the course of 2020. Business expenditures are budgeted to increase against the previous year. All in all, we expect our team of highly performance-oriented, flexible and qualified employees to once again achieve solid and good business results in 2021.

ACKNOWLEDGEMENTS

The Executive Board would like to thank our customers and business partners for their loyalty, and the Board of Directors for the trust they have placed in us.

As always, special thanks go out to our competent employees who with their exemplary commitment during this year once again are responsible for SIGMA Bank AG's tremendous success.

BILANZ

per 31.12.2020

AKTIVEN		31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Flüssige Mittel		63.321.648,60	67.677.595,30
Forderungen gegenüber Banken			
a) täglich fällig	119.920.905,42		180.293.759,77
b) sonstige Forderungen	270.390.301,10		324.651.790,33
c) Metallkonti	0,00		0,00
		390.311.206,52	504.945.550,10
Forderungen gegenüber Kunden		192.319.492,35	166.049.078,72
davon Hypothekarforderungen	106.377.189,74		85.138.816,60
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Schuldverschreibungen			
aa) von anderen Emittenten		114.630.368,60	79.539.026,30
Immaterielle Anlagewerte		1.036.730,77	1.172.549,23
Sachanlagen		8.387.569,72	8.392.740,24
Sonstige Vermögensgegenstände		9.563.716,49	6.691.547,54
Rechnungsabgrenzungsposten		1.331.411,44	1.688.167,66
Summe der Aktiven		780.902.144,49	836.156.255,09

BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2020

ASSETS		31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Cash and cash equivalents		63,321,648.60	67,677,595.30
Receivables due from banks			
a) repayable upon demand	119,920,905.42		180,293,759.77
b) other receivables	270,390,301.10		324,651,790.33
c) Metal accounts	0.00		0.00
		390,311,206.52	504,945,550.10
Receivables due from clients		192,319,492.35	166,049,078.72
of which mortgage loans	106,377,189.74		85,138,816.60
Debt securities and other fixed-interest securities			
a) debt securities			
aa) from other issuers		114,630,368.60	79,539,026.30
Intangible assets		1,036,730.77	1,172,549.23
Fixed assets		8,387,569.72	8,392,740.24
Other assets		9,563,716.49	6,691,547.54
Prepaid expenses		1,331,411.44	1,688,167.66
Total assets		780,902,144.49	836,156,255.09

BILANZ

per 31.12.2020

PASSIVEN	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		
a) täglich fällig	3.958.432,31	3.962.126,04
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		
	3.958.432,31	3.962.126,04
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) Spareinlagen	7.151.034,93	8.501.494,52
b) sonstige Verbindlichkeiten		
aa) täglich fällig	608.246.717,91	603.803.082,25
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	69.478.630,38	130.583.062,42
	684.876.383,22	742.887.639,19
Sonstige Verbindlichkeiten	13.018.078,00	12.269.465,65
Rechnungsabgrenzungsposten	1.879.039,59	1.879.515,99
Rückstellungen		
a) Steuerrückstellungen	1.832.950,00	1.795.911,00
b) sonstige Rückstellungen		
	1.832.950,00	1.795.911,00
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870.000,00	870.000,00
Gezeichnetes Kapital	52.500.000,00	52.500.000,00
Gewinnreserven		
a) Gesetzliche Reserven	6.425.000,00	5.975.000,00
b) Sonstige Reserven	7.455.702,00	5.985.702,00
	13.880.702,00	11.960.702,00
Gewinnvortrag	10.895,22	3.091,48
Jahresgewinn	8.075.664,15	8.027.803,74
Summe der Passiven	780.902.144,49	836.156.255,09

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31.12.2020

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Eventualverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen sowie Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	4.571.638,40	6.424.116,60
Kreditrisiken		
unwiderrufliche Zusagen	10.589.017,90	100.000,00
Derivative Finanzinstrumente		
Kontraktvolumen	696.485.332,40	996.620.353,32
Positiver Wiederbeschaffungswert	9.060.406,91	6.568.462,04
Negativer Wiederbeschaffungswert	9.386.862,96	6.528.778,90

BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2020

LIABILITIES	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Due to banks		
a) payable upon demand	3,958,432.31	3,962,126.04
b) with agreed maturity or period of notice		
	3,958,432.31	3,962,126.04
Due to clients		
a) savings deposits	7,151,034.93	8,501,494.52
b) other liabilities		
ba) payable upon demand	608,246,717.91	603,803,082.25
bb) with agreed maturity or period of notice	69,478,630.38	130,583,062.42
	684,876,383.22	742,887,639.19
Other liabilities	13,018,078.00	12,269,465.65
Prepaid income	1,879,039.59	1,879,515.99
Provisions		
a) tax provisions	1,832,950.00	1,795,911.00
b) other provisions		
	1,832,950.00	1,795,911.00
Provisions for general banking risks	870,000.00	870,000.00
Subscribed capital	52,500,000.00	52,500,000.00
Retained profit		
a) statutory reserves	6,425,000.00	5,975,000.00
b) other reserves	7,455,702.00	5,985,702.00
	13,880,702.00	11,960,702.00
Profit carried forward	10,895.22	3,091.48
Annual profit	8,075,664.15	8,027,803.74
Total liabilities	780,902,144.49	836,156,255.09

OFF-BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2020

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Contingent liabilities		
Liabilities arising out of sureties and guarantees as well as liability arising out of the provision of securities	4,571,638.40	6,424,116.60
Credit risks		
unconditional commitment	10,589,017.90	100,000.00
Derivative financial instruments		
Contract volume	696,485,332.40	996,620,353.32
Positive replacement value	9,060,406.91	6,568,462.04
Negative replacement value	9,386,862.96	6,528,778.90

ERFOLGSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2020

	2020 CHF	2019 CHF
Erfolg aus dem Zinsgeschäft		
Zinsertrag	8.958.695,53	8.176.438,46
davon:		
aus festverzinslichen Wertpapieren	2.201.974,90	1.342.808,65
Zinsaufwand	-1.531.965,47	-3.043.101,43
Subtotal Zinsgeschäft	7.426.730,06	5.133.337,03
Kommissionsertrag	16.024.793,49	15.614.150,62
Kommissionsertrag Zahlungsverkehr	2.957.514,61	2.763.890,49
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	156.090,59	154.035,61
Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	12.054.518,07	11.874.137,46
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	856.670,22	822.087,06
Kommissionsaufwand	-4.642.390,94	-5.516.909,96
Kommissionsaufwand Zahlungsverkehr	-243.970,17	-287.919,82
Kommissionsaufwand Kreditgeschäft	-1.994,42	-20.231,08
Kommissionsaufwand Wertpapier- und Anlagegeschäft	-3.825.471,63	-4.727.765,33
Kommissionsaufwand übriges Dienstleistungsgeschäft	-570.954,72	-480.993,73
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	11.382.402,55	10.097.240,66
Erfolg aus Finanzgeschäften	4.160.510,07	4.295.433,75
davon:		
aus Handelsgeschäften	4.160.510,07	4.295.433,75
Übriger ordentlicher Ertrag	257.784,16	159.004,42
Liegenschaftenerfolg	0,00	2.785,52
Anderer ordentlicher Ertrag	257.784,16	156.218,90
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	-6.306.652,30	-5.637.663,21
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	-5.111.194,97	-4.649.481,51
bb) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-997.011,65	-940.006,47
davon:		
für Altersversorgung	-807.399,28	-751.092,95
b) Sachaufwand	-5.789.534,24	-3.852.258,11
Subtotal Geschäftsaufwand	-12.096.186,54	-9.489.921,32
Bruttogewinn	11.131.240,30	10.195.094,54
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-986.875,47	-781.798,52
Anderer ordentlicher Aufwand	-614.694,57	-313.492,28
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-479.693,11	0,00
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	101.687,00	0,00
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	9.151.664,15	9.099.803,74
Ertragssteuern	-1.076.000,00	-1.072.000,00
Jahresgewinn	8.075.664,15	8.027.803,74

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2020

	2021 CHF	2019 CHF
Income from interest rate transactions		
Interest income	8,958,695.53	8,176,438.46
of which:		
from fixed-interest securities	2,201,974.90	1,342,808.65
Interest payable	-1,531,965.47	-3,043,101.43
Subtotal interest rate transactions	7,426,730.06	5,133,337.03
Commission income	16,024,793.49	15,614,150.62
Commission income from payment transactions	2,957,514.61	2,763,890.49
Commission income from lending activities	156,090.59	154,035.61
Commission income from securities and investment transactions	12,054,518.07	11,874,137.46
Commission income from other services	856,670.22	822,087.06
Commission expenses	-4,642,390.94	-5,516,909.96
Commission expenses from payment transactions	-243,970.17	-287,919.82
Commission expenses from lending activities	-1,994.42	-20,231.08
Commission expenses from securities and investment transactions	-3,825,471.63	-4,727,765.33
Commission expenses from other services	-570,954.72	-480,993.73
Subtotal profit from commission and services	11,382,402.55	10,097,240.66
Profit on financial transactions	4,160,510.07	4,295,433.75
of which:		
on trading operations	4,160,510.07	4,295,433.75
Other ordinary income	257,784.16	159,004.42
Real estate earnings	0.00	2,785.52
Other ordinary income	257,784.16	156,218.90
Business expenses		
a) Personnel expenses	-6,306,652.30	-5,637,663.21
of which:		
aa) wages and salaries	-5,111,194.97	-4,649,481.51
bb) Social security contributions, pensions and social assistance	-997,011.65	-940,006.47
of which:		
for pension provisioning	-807,399.28	-751,092.95
b) Operating expenditure	-5,789,534.24	-3,852,258.11
Subtotal business expenses	-12,096,186.54	-9,489,921.32
Gross profit	11,131,240.30	10,195,094.54
Amortisation and depreciation on intangible and fixed assets	-986,875.47	-781,798.52
Other ordinary expenses	-614,694.57	-313,492.28
Value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	-479,693.11	0.00
Income from the release of value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	101,687.00	0.00
Income from normal business activities	9,151,664.15	9,099,803.74
Income taxes	-1,076,000.00	-1,072,000.00
Annual profit	8,075,664.15	8,027,803.74

MITTELFUSSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2020

	Geschäftsjahr in TCHF		Vorjahr in TCHF	
	Mittelherkunft	Mittelverwendung	Mittelherkunft	Mittelverwendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	8.076		8.028	
Veränderungen Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken				
Abschreibungen auf Anlagevermögen	987		782	
Wertberichtigungen und Rückstellungen	392		473	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	357		536	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten			528	
Dividende Vorjahr		6.100		
Saldo	3.711		10.346	
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipations- / Dotationskapital / etc.				
Bilanzverlustausgleich				
Sonstige Reserven				1.000
Saldo				1.000
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Liegenschaften		6		208
Übrige Sachanlagen		610		1.101
Immaterielle Anlagewerte		230		1.219
Wertpapiere und Edelmetalle des Anlagevermögens		35.091		29.655
Saldo		35.937		32.184
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr):				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			473	
Spareinlagen		1.350		
Forderungen gegenüber Kunden				
Forderungen gegenüber Banken				
Hypothekarforderungen		21.238		5.258
Saldo		22.591		4.785
Kurzfristiges Geschäft:				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		4	1.461	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		56.661	145.128	
Sonstige Verbindlichkeiten	749		1.807	
Forderungen gegenüber Banken	114.634			47.996
Forderungen gegenüber Kunden		5.387		39.388
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen				
Sonstige Vermögensgegenstände		2.872	2.602	
Saldo	50.469		63.614	
Liquidität:				
Flüssige Mittel	4.356			35.991
Saldo	4.356			35.991
Gesamt	58.526	58.526	73.960	73.960

FLOW OF FUNDS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2020

	Financial year in kCHF		Financial year in kCHF	
	Origin of funds	Appropriation of funds	Origin of funds	Appropriation of funds
Flow of funds from operating result (internal financing)				
Annual profit	8,076		8,028	
Changes in provisions for general banking risks				
Depreciation on fixed assets	987		782	
Value adjustments and provisions	392		473	
Prepaid expenses	357		536	
Deferred income			528	
Dividend for the previous year		6,100		
Balance	3,711		10,346	
Flow of funds from equity transactions				
Share capital / participation capital / additional capital surplus / etc.				
Net loss compensation				1,000
Endowment to provisions				1,000
Balance				1,000
Flow of funds from investments in fixed assets				
Real estate		6		208
Other fixed assets		610		1,101
Intangible assets		230		1,219
Securities and precious metals held as fixed assets		35,091		29,655
Balance		35,937		32,184
Flow of funds from banking operations				
Medium-and long-term business (> 1 year)				
Due to banks				
Due to clients			473	
Savings deposits		1,350		
Due from clients				
Receivables from banks				
Mortgage loans		21,238		5,258
Balance		22,591		4,785
Short-term business				
Due to banks		4	1,461	
Due to clients		56,661	145,128	
Other liabilities	749		1,807	
Due from banks	114,634			47,996
Due from clients		5,387		39,388
Trading portfolios in securities and precious metals				
Other assets		2,872	2,602	
Balance	50,459		63,614	
Liquidity				
Liquid funds	4,356			35,991
Balance	4,356			35,991
Total	58,526	58,526	73,960	73,960

ANHANG – GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat beantragt an der Generalversammlung den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2020 wie folgt zu verwenden:

Verwendung des Bilanzgewinnes 2020

	in CHF
Jahresgewinn	8.075.664,15
Gewinnvortrag	10.895,22
Bilanzgewinn	8.086.559,37
Gewinnverwendung	
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-450.000,00
b) Zuweisung an die sonstigen Reserven	0,00
c) Auflösung von sonstigen Reserven	0,00
Gewinnvortrag	7.636.559,37

NOTES – PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION OF EARNINGS OF THE SUPERVISORY BOARD

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that the retained earnings for the fiscal year 2020 be appropriated as follows:

Appropriation of retained earnings 2020

	in CHF
Annual profit	8,075,664.15
Profit carried forward	10,895.22
Balance net profit	8,086,559.37
Profit appropriation	
a) Allocation to the statutory reserves	-450,000.00
b) Allocation to other reserves	0.00
c) Dissolution of other reserves	0.00
Profit carried forward	7,636,559.37

„DAS JAHR 2020 WAR
GEPRÄGT VON EINEM DER
SCHÄRFSTEN MARKTEINBRÜCHE
DER VERGANGENEN JAHRE.“

“2020 SAW ONE OF THE
SHARPEST MARKET
SLUMPS IN RECENT YEARS”

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2020

1. ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT, ANGABE DES PERSONALBESTANDES

ALLGEMEINES

Die SIGMA Bank AG, eine 100 % Tochter der SIGMA KREDITBANK AG (9495 Triesen), ist in Liechtenstein als Universalbank tätig. Per Ende 2020 beschäftigte die Bank teilzeitbereinigt 40.10 (Vorjahr 39.65) Personen. Als Universalbank ist die SIGMA Bank AG im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft, im Kreditgeschäft, im Geldmarkt- und Interbanken- sowie im Handelsgeschäft tätig. Der Kundenkreis stammt im Wesentlichen aus Liechtenstein, der Schweiz, Deutschland und Österreich.

ERTRAGSSTRUKTUR

Im Geschäftsjahr 2020 entfiel der Hauptanteil der Erträge auf den Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit 48.97 % (Vorjahr 51.29 %) gefolgt von dem Erfolg aus dem Zinsgeschäft mit 31.95 % (Vorjahr 26.08 %), dem Erfolg aus Finanzgeschäften mit 17.90 % (Vorjahr 21.82 %) und dem übrigen ordentlichen Ertrag mit 1.19 % (Vorjahr 0.81 %).

KOMMISSIONS- UND DIENSTLEISTUNGSGESCHÄFT

Der Hauptanteil der Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft entfällt auf die Kommissionen im Zusammenhang mit dem Handel von Wertpapieren für Kunden. Eine weitere wichtige Ertragskomponente bildet die Wertschriftenverwahrung.

KREDITGESCHÄFT

Das Kreditgeschäft besteht im Wesentlichen aus Hypotheken, Lombardkrediten und festen Vorschüssen. Hypotheken werden zum überwiegenden Teil zur Finanzierung von Liegenschaften in Liechtenstein, Österreich und in der benachbarten Schweiz gewährt.

DEPOTBANK FÜR ANLAGEFONDS

Die Bank bietet das Depotbankgeschäft samt umfassenden Dienstleistungen für Anlagefonds an.

HANDELSGESCHÄFT

Die Handelsaktivitäten werden mit erstklassigen Gegenparteien abgewickelt. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft resultiert zum grössten Teil aus dem Devisenerfolg.

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Hierbei handelt es sich um von Kunden getätigte Geschäfte, welche kongruent refinanziert werden. In der Bilanz und im Anhang sind die positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte der derivativen Finanzinstrumente ausgewiesen. Das Kontraktvolumen wird im Anhang wiedergegeben.

AUSLAGERUNG VON GESCHÄFTSBEREICHEN (OUTSOURCING)

Die interne Revision ist an PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40, 9491 Ruggell, ausgelagert. Die IT der Bank ist an die CCL AG, Poststrasse 2, 9494 Schaan, ausgelagert. Sämtliche Mitarbeiter sind dem Bankgeheimnis unterstellt, womit die Vertraulichkeit gewährleistet ist.

VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Vergütungspolitik und die -praktiken sind mit unserem soliden und wirksamen Frühwarnsystem und Risikomanagement vereinbar, ist diesem förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die über das von uns tolerierte Mass hinausgehen, weil jeweils der Fixbezug und der Gesamtbezug nach diesen Grundsätzen bemessen werden und der allfällige variable Bezug nach den Ergebnissen des Früherkennungssystems oder des Risikomanagements auch teilweise oder zur Gänze entfallen. Im Übrigen verweisen wir auf die Offenlegung der Vergütungspolitik im Geschäftsbericht unserer Muttergesellschaft, der SIGMA KREDITBANK AG.

2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Buchführung, Bewertung und Bilanzierung erfolgen nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR), des liechtensteinischen Bankengesetzes und der zugehörigen Verordnung. Es wurde darauf verzichtet, eine Aufgliederung der Aktiven nach Ländern zu erstellen, da die SIGMA Bank AG aufgrund der Grössenverhältnisse gemäss den gesetzlichen Kriterien dazu nicht verpflichtet ist.

ERFASSUNG UND BILANZIERUNG

Sämtliche Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in den Büchern erfasst und ab diesem Zeitpunkt gemäss den untenstehenden Grundsätzen bewertet.

ALLGEMEINE BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die wichtigsten Bewertungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

FLÜSSIGE MITTEL, FORDERUNGEN

GEGENÜBER BANKEN, PASSIVGELDER

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert beziehungsweise zum Anschaffungswert abzüglich Einzelwertberichtigungen für gefährdete Forderungen.

FORDERUNGEN GEGENÜBER KUNDEN

Gefährdete Forderungen, d.h. Forderungen, bei denen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und für die Wertverminderung werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Ausserbilanzgeschäfte werden in diese Bewertung miteinbezogen. Ausleihungen gelten als gefährdet, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen für Kapital und/oder Zinsen mehr als 90 Tage ausstehend sind. Zinsen, die mehr als 90 Tage ausstehend sind, werden wertberichtigt und erst bei Bezahlung erfolgswirksam verbucht. Ausleihungen werden zinslos gestellt, wenn die Einbringlichkeit der Zinsen derart zweifelhaft ist, dass die Abgrenzung nicht mehr als sinnvoll erachtet wird.

NOTES TO THE 2020 FINANCIAL STATEMENTS

1. EXPLANATORY NOTES ON BUSINESS ACTIVITIES, NUMBER OF EMPLOYEES

GENERAL

SIGMA Bank AG, a wholly-owned subsidiary of SIGMA KREDITBANK (9495 Triesen), operates as an all-purpose bank in Liechtenstein. At the end of 2020 and without taking into account part-time employees, the bank employed 40.10 persons (previous year 39.65). As an all-purpose bank, SIGMA Bank AG engages in commission-based and service transactions, credit transactions, money market and interbank transactions, as well as commercial transactions. Its clientele mainly comes from Liechtenstein, Switzerland, Germany and Austria.

INCOME STRUCTURE

In fiscal year 2019, the result from the commissions and service business accounted for the main part of our income with 48.97 % (previous year: 51.29 %), followed by the result of the interest business with 31.95 % (previous year: 26.08 %), the income from financial transactions with 17.90 % (previous year: 21.82 %) and the other ordinary income with 1.19 % (previous year: 0.81 %).

KOMMISSIONS-BASED AND SERVICE BUSINESS

The income from commissions-based and service transactions mainly results from commissions related to securities trading on behalf of customers. Custodial services constitute another important source of income.

CREDIT BUSINESS

The credit business mainly consists of mortgages, Lombard loans and fixed advances. For the most part, mortgages are granted to finance property in Liechtenstein and Austria, as well as in neighbouring Switzerland.

DEPOSITORY BANK FOR INVESTMENT FUNDS

The bank offers depository bank services, including comprehensive services for investment funds.

COMMERCIAL TRANSACTIONS

Commercial activities are carried out with first-class counterparties. Income from commercial transactions mainly stems from foreign exchange gains.

DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

These instruments concern transactions performed by customers that are congruently refinanced. Both the positive and the negative replacement values from derivative financial instruments are recorded in the balance sheet and in the notes to the financial statements. The contract volume is disclosed in the notes to the financial statements.

OUTSOURCING OF BUSINESS AREAS

Internal auditing is outsourced to PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40, 9491 Ruggell. The Bank's IT is outsourced to CCL AG, Poststrasse 2, 9494 Schaan. All employees are bound by banking secrecy, which ensures that confidentiality is guaranteed.

REMUNERATION POLICY

The remuneration policy and practices are consistent with our sound and effective early warning system and risk management system, are conducive to it and do not encourage the assumption of risks that exceed our tolerated levels, as the fixed remuneration and the total remuneration are measured in accordance with these principles, and any variable remuneration may be partially or wholly waived based on the results of the early warning or risk management system. Please also refer to the disclosure of the remuneration policy in the annual report of our parent company, SIGMA KREDITBANK AG.

2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

Accounting, valuations and recognition take place according to the provisions of the Liechtenstein Persons and Companies Act (PGR), the Liechtenstein Banking Act and the associated regulation. Assets were not broken down by countries, as SIGMA Bank AG, given its size, is not legally obliged to do this.

RECORDING AND RECOGNITION

All transactions are recorded in the accounts on the balance sheet date, and from this date onwards valued according to the following principles.

GENERAL VALUATION PRINCIPLES

The most important valuation principles can be summarized as follows:

LIQUID ASSETS, RECEIVABLES FROM BANKS, DEPOSITS

These are recognised at nominal value or at acquisition value less provisions for specific impaired claims.

RECEIVABLES FROM CUSTOMERS

Impaired claims, i.e. claims in respect of which it is unlikely that the debtor will be able to meet its future obligations, are assessed on an individual basis, and specific provisions are made for doubtful debts. Off-balance-sheet transactions are included in this valuation. Loans are considered to be at risk if the contractually agreed payments for capital and/or interest are outstanding for more than 90 days. Interest payments that are outstanding for more than 90 days are written down and only recognized in the income statement when they are paid. Loans are recognized as non-accrual loans if the possibility of collecting the interest is so doubtful that their deferral is no longer considered reasonable.

Value adjustments are measured by referring to the difference between the book value of the receivable and the likely amount that will be collected, while taking into account the counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral. If it is anticipated that the realization process will last longer than one year, then the estimated realization proceeds are discounted on the balance sheet date. Specific provisions for bad debts are deducted directly from the corresponding asset items.

Die Wertberichtigung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteienrisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. Falls erwartet wird, dass der Verwertungsprozess länger als ein Jahr dauert, erfolgt eine Abdiskontierung des geschätzten Verwertungserlöses auf den Bilanzstichtag. Die Einzelwertberichtigungen werden direkt von den entsprechenden Aktivpositionen abgezogen.

Wenn eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft oder ein Forderungsverzicht gewährt wird, erfolgt die Ausbuchung der Forderung zugunsten der entsprechenden Wertberichtigung. Eingänge von früher ausgebuchten Beträgen werden erfolgswirksam verbucht.

SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANDERE FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE, AKTIEN UND ANDERE NICHT FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE

Bei den festverzinslichen Wertschriften, die bis zum Endverfall gehalten werden sollen, erfolgt die Bewertung nach der Accrual-Methode. Dabei wird das Agio beziehungsweise Disagio über die Laufzeit bis zum Endverfall abgegrenzt. Zinsenbezogene realisierte Gewinne oder Verluste aus vorzeitiger Veräusserung oder Rückzahlung werden über die Restlaufzeit, das heisst bis zur ursprünglichen Endfälligkeit, abgegrenzt. Zinserträge sind in der Position Zinsertrag enthalten. Beteiligungen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere im Anlagevermögen werden nach dem Niederstwertprinzip bewertet.

SACHANLAGEN, IMMATERIELLE ANLAGEWERTE

Die Bilanzierung des eigenen Bankgebäudes und der übrigen Sachanlagen erfolgt zu den Anschaffungskosten. Abschreibungen werden im betriebswirtschaftlich notwendigen Umfang vorgenommen.

SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE UND VERBINDLICHKEITEN

Die von Kunden abgeschlossenen Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten werden nur bilanziert, sofern es sich um OTC-Kontrakte handelt. Die Wiederbeschaffungswerte von Kundengeschäften mit börsengehandelten Kontrakten werden nur ausgewiesen, soweit der aufgelaufene Tagesverlust nicht durch die effektiv einverlangte Einschussmarge vollständig gedeckt ist.

Zur Minderung von Zinsänderungsrisiken werden auch Absicherungsgeschäfte getätigt. Der Erfolg aus dem Absicherungsgeschäft wird in der Regel über den Zinsaufwand gebucht. Der Erfolg aus den für das Bilanzstrukturmanagement zur Bewirtschaftung der Zinsänderungsrisiken eingesetzten Derivate wird nach der Accrual-Methode ermittelt. Dabei wird die Zinskomponente nach der Zinseszinsmethode über die Laufzeit bis zur Endfälligkeit abgegrenzt. Die aufgelaufenen Zinsen auf der Absicherungsposition werden im Ausgleichskonto unter den Sonstigen Aktiven respektive Sonstigen Passiven ausgewiesen.

WERTBERICHTIGUNGEN UND RÜCKSTELLUNGEN

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen gebildet. Zusätzlich werden Rückstellungen für erkennbare bzw. absehbare Risiken gebildet.

Für Kapital- und Ertragssteuern wird eine Rückstellung gebildet. Die Steuern werden aufgrund des Ergebnisses des Berichtsjahres berechnet und verbucht. Die Steuereffekte zwischen den in der Bilanz ausgewiesenen Werten und deren Steuerwerte werden als latente Steuern verbucht. Die Berechnung richtet sich nach den bei der tatsächlichen Besteuerung geschätzten Steuersätzen. Sofern diese nicht bekannt sind, erfolgt die Berechnung zu den am Bilanzstichtag gültigen Steuersätzen. Die Rückstellung für latente Steuern wird erfolgswirksam verbucht.

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND UNWIDERRUFLICHE ZUSAGEN

Der Ausweis in der Ausserbilanz erfolgt zum Nominalwert. Für absehbare Risiken werden Rückstellungen gebildet.

FREMDWÄHRUNGEN

Die auf fremde Währung lautenden Aktiven und Passiven werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Mittelkursen bewertet. Für Erträge und Aufwendungen werden die am Transaktionstag geltenden Kurse angewendet.

Für die Währungsumrechnung wurden die folgenden Bilanzstichtagskurse verwendet:

GESCHÄFTSJAHR		VORJAHR	
EUR	1.08020	EUR	1.08547
USD	0.88030	USD	0.96620
GBP	1.20150	GBP	1.27580

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zwischen dem Bilanzdatum und der Drucklegung des Geschäftsberichtes sind keine Ereignisse eingetreten, die einen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 2020 hätten.

RISIKOMANAGEMENT

Die Markt- und Kreditrisiken werden durch Limiten begrenzt, deren Einhaltung laufend überprüft wird. Regelmäßige EDV-Auswertungen gewährleisten eine stufen- und zeitgerechte Information der zuständigen Instanzen. Betreffend Offenlegung gemäss europäischen Vorschriften verweisen wir auf den Offenlegungsbericht auf unserer Homepage.

ZINSÄNDERUNGSRIKISKEN

Die Bank ist nur beschränkt Zinsrisiken ausgesetzt, da die anvertrauten Kundengelder in der Regel kongruent angelegt werden. Die Refinanzierungskongruenz wird anhand von Zinsbindungsbilanzen überwacht.

KREDITRISIKEN

Ein Kreditrisiko besteht grundsätzlich bei allen Produkten, bei denen der Ausfall einer Gegenpartei zu einem Verlust führen kann. Zusätzlich zum Kreditrisiko beim traditionellen Kreditgeschäft besteht ein solches auch bei Ausserbilanzgeschäften, wenn bei Ausfall der Gegenpartei die Position zu ungünstigeren Konditionen eingedeckt werden muss (positiver Wiederbeschaffungswert). Das Kreditrisiko wird laufend aufgrund der geltenden Geschäftspolitik überwacht. Dem Risiko wird durch die Bildung angemessener Wertberichtigung Rechnung getragen.

If a receivable is classified as completely or partially uncollectable or a waiver of a claim is granted, the receivable is written off by debiting the corresponding value adjustment. Receipts from amounts that were previously written off are recognized in the income statement.

DEBENTURES AND OTHER FIXED-INTEREST SECURITIES, SHARES AND OTHER NON-FIXED-INTEREST SECURITIES

Fixed-interest securities which are intended to be held up to the final due date are valued based on the accrual method. For this method, the premium or discount is amortised over the security's term up to the maturity date. Interest-related realised gains or losses from premature sale or repayment are allocated over the residual term, i.e. up to the original maturity date. Interest income is included in the interest income item. Investments and other non-fixed income securities categorised as fixed assets are valued based on the lowest value principle.

FIXED ASSETS, INTANGIBLE ASSETS

The bank's own building and the remaining fixed assets are valued at acquisition cost. Write-downs are performed to the extent that this is deemed necessary from an economic point of view.

OTHER ASSETS AND LIABILITIES

Transactions with derivative financial instruments concluded by customers are only recognized if these are OTC contracts. The replacement costs for customer transactions with contracts traded on a stock exchange are only recorded if the accrued daily loss is not completely covered by the initial margin actually demanded.

Hedging transactions are also used to reduce interest rate risks. Income from hedging transactions is usually posted to interest expenses. Income from the derivatives employed for asset and liability management of interest rate risks is determined according to the accrual method. Here, the interest components are deferred according to the compound interest method over the term to maturity. The accrued interest for the hedged item is shown in the adjustment account under 'Other assets' or 'Other liabilities'.

WRITE-DOWNS AND PROVISIONS

Specific provisions for bad debts are made for all recognizable loss risks on the balance sheet date according to the principle of conservatism. In addition, provisions are made for recognizable or foreseeable risks.

Provisions are made for capital and income taxes. Taxes are calculated and posted based on the result for the year under review. The tax effects between the values shown in the balance sheet and their tax values are posted as deferred tax assets. The calculation is based on the estimated tax rates actually used for taxation. If these rates are unknown, the calculation is carried out according to the tax rates that apply on the balance sheet date. Provisions for deferred taxes are recognized in the income statement.

CONTINGENT LIABILITIES AND IRREVOCABLE COMMITMENTS

These items are recognized as off-balance-sheet transactions at nominal value. Provisions are made for foreseeable risks.

FOREIGN CURRENCIES

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are measured at the average exchange rates applicable on the balance sheet date. For income and expense items, the prevailing rates on the transaction date are applied.

The following exchange rates on the balance sheet date were used for currency conversions:

FINANCIAL YEAR		PREVIOUS YEAR	
EUR	1.08020	EUR	1.08547
USD	0.88030	USD	0.96620
GBP	1.20150	GBP	1.27580

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events significantly affecting the assets, financial position or results of operations for 2020 occurred between the balance sheet date and the printing of the Annual Report.

RISK MANAGEMENT

Market and credit risks are restricted by limits, and adherence to these limits is examined on an on-going basis. Regular computer-based assessments guarantee information that is timely and suited to the needs and level of the authority in question. Regarding disclosures according to European regulations, we refer to the disclose report on our website.

INTEREST RATE RISK

The bank is only exposed to interest rate risks to a limited extent, since the monies of customers entrusted to us are usually invested in a congruent fashion. Congruent refinancing is monitored with the aid of fixed-interest rate balance sheets.

CREDIT RISKS

In principle, a credit risk exists for any product for which the default of the counterparty may lead to a loss. In addition to the credit risk from traditional credit transactions, a credit risk also exists in the case of off-balance-sheet transactions if the default of the counterparty means that the item has to be covered at less favourable conditions (positive replacement value). The credit risk is continually monitored in line with the business policy in force. The risk is taken into account by making appropriate allowances. Loans to customers are, for the most part, granted on a covered basis. When approving the loan, during which the creditworthiness and borrowing capacity are assessed according to uniform criteria, there is a risk-oriented assignment of approval powers. In order to minimize the risk of default, the bank also applies the collateral margins customary in the sector. The recoverability of the collateral is examined at appropriate intervals in accordance with the type of coverage.

Die Ausleihungen an Kunden erfolgen vorwiegend auf gedeckter Basis. Für die Kreditbewilligung, bei welcher die Kreditwürdigkeit und Kreditfähigkeit nach einheitlichen Kriterien beurteilt werden, besteht eine risikoorientierte Kompetenzordnung. Zur Minimierung des Ausfallrisikos hat die Bank zudem branchenübliche Belehnungsmargen festgelegt. Die Werthaltigkeit der Sicherheiten wird in angemessenen Zeitabständen, je nach Art der Deckung, überprüft.

Für die Bestimmung der Schätzwerte von Immobilien dienen folgende Werte als Ausgangspunkt für die Belehnung:

- Eigentumswohnungen, Ein- und Zweifamilienhäuser: Ertrags- und Sachwert
- Mietshäuser und gewerbliche Objekte: Ertrags- und Sachwert
- Unbebaute Grundstücke: Sachwert

ANDERE MARKTRISIKEN

Für weitere Marktrisiken, wie insbesondere die Kursrisiken auf den eigenen Wertschriftenbeständen, trägt die Bank das Risiko.

LIQUIDITÄTSRISIKEN

Die Liquiditätsrisiken werden auf der Basis der gesetzlichen Vorgaben überwacht und gesteuert. Die Bank pflegt zu jeder Zeit einen genügenden Bestand an liquiden Mitteln zu halten, der wesentlich über dem vom Bankengesetz geforderten Mindestbetrag liegt.

OPERATIONELLE UND RECHTLICHE 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. Sie werden mittels interner Reglemente und Weisungen zur Organisation und Kontrolle sowie durch die interne Kontrolle (Funktionentrennung, Compliance-Officer, Vier-Augen-Prinzip etc.) beschränkt. Zur Begrenzung von rechtlichen Risiken werden fallweise externe Berater herangezogen.

LÄNDERRISIKEN

Die Risiken gegenüber Ländern und Regionen werden mittels Länderlimiten begrenzt.

RISIKEN IM HANDEL UND BEI DER VERWENDUNG VON DERIVATEN

Derivatgeschäfte werden ausschliesslich mit erstklassigen Gegenparteien abgerechnet und werden hauptsächlich im Rahmen des Kundengeschäftes eingesetzt.

The following values serve as a starting point for determining the estimated value of real estate properties provided as collateral:

- owner-occupied flats, detached and semi-detached houses: capitalized value and property value
- rented houses and commercial buildings: capitalized value and property value
- undeveloped plots of land: property value

OTHER MARKET RISKS

In respect of other market risks, in particular foreign exchange risks for the bank's own securities holdings, the risk is borne by the bank.

LIQUIDITY RISKS

Liquidity risks are monitored and controlled in line with legal requirements. The bank ensures that sufficient amounts of liquid resources are available at any moment, the value of which is significantly higher than the minimum amount stipulated under banking laws.

OPERATIONAL RISKS AND LEGAL RISKS

Operational risks are defined as the risk of direct or indirect losses occurring as a result of the inappropriateness or failure of internal procedures, persons or systems or external events. They are limited by means of internal rules and instructions on organization and control, as well as by internal control mechanisms (separation of functions, compliance officer, four-eyes principle etc.). External consultants are engaged on a case-by-case basis to limit legal risks.

COUNTRY RISKS

Risks vis-à-vis countries and regions are limited by means of country limits.

RISK IN COMMERCE AND WHEN USING DERIVATIVES

Derivative transactions are only entered into with first-rate counterparties and are mainly used within the context of customer transactions.

„MIT DEM JAHRESBEGINN 2021
HERRSCHT AN DEN
AKTIENMÄRKTEN WIEDER
POSITIVE STIMMUNG.“

“WITH THE ONSET OF
2021 A POSITIVE
ATTITUDE PREVAILS ON
THE STOCK MARKETS.”

3. INFORMATION ZUR BILANZ

3.1 Übersicht der Deckungen

in CHF 1.000

	Deckungsart			Total
	hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	
Ausleihungen				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	22.424	48.216	15.302	85.942
Hypothekarforderungen	106.377			106.377
- Wohnliegenschaften	101.452			101.452
- Gewerbe und Industrie	4.925			4.925
Total Ausleihungen Geschäftsjahr	128.801	48.216	15.302	192.319
Vorjahr	106.687	58.197	1.165	166.049
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	5	4.126	440	4.571
Unwiderrufliche Zusagen	10.589	0	0	10.589
Total Ausserbilanz Geschäftsjahr	10.594	4.126	440	15.160
Vorjahr	93	5.525	907	6.525

Gefährdete Forderungen

in CHF 1.000

	Bruttoschuld-betrag	geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten*	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigung
Geschäftsjahr	1.496	1.017	479	580
Vorjahr	2.876	2.795	81	225

* Kredit- bzw. Veräußerungswert pro Kunde, massgebend ist der kleinere Wert

3. INFORMATION ABOUT THE BALANCE SHEET

3.1 Overview of collateral

in CHF 1,000

	Mortgage-backed collateral	Type of collateral		Total
		Other collateral	Without collateral	
Lending				
Due from clients (excl. mortgage loans)	22,424	48,216	15,302	85,942
Mortgage loans	106,377			106,377
- residential properties	101,452			101,452
- commercial and industrial	4,925			4,925
Total lending in financial year	128,801	48,216	15,302	192,319
Previous year	106,687	58,197	1,165	166,049
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	5	4,126	440	4,571
Irrevocable commitments	10,589	0	0	10,589
Total off-balance sheet in financial year	10,594	4,126	440	15,160
Previous year	93	5,525	907	6,525

Impaired claims

in CHF 1,000

	Gross amount due	Estimated realisation value of securities*	Net amount due	Specific value adjustments
Financial year	1,496	1,017	479	580
Previous year	2,876	2,795	81	225

* The lower of credit or realisation value per customer

3.2 Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

Es werden keine Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen gehalten.

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

in CHF 1.000

	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitel	114.630	79.539	115.328	79.776	116.645	80.389
- davon nach „Accrual-Methode“ bewertet	114.630	79.539	115.328	79.776	116.645	80.389
- davon nach Niederstwert bewertet	0	0	0	0	0	0
- davon notenbankfähige Wertpapiere	0	0	0	0	0	0

Agios bzw. Disagios werden über die (Rest-)Laufzeit bis zum Verfall abgegrenzt.
Es handelt sich um börsennotierte Wertpapiere mit HQLA* Qualität.

* HQLA = high quality liquid asset

3.3 Anteile an verbundenen Unternehmen

Es werden keine Anteile an verbundenen Unternehmen gehalten.

3.2 Trading portfolios in securities and precious metals

No trading positions are held in securities and precious metals.

Securities and precious metal held as fixed assets

in CHF 1,000

	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	114,630	79,539	115,328	79,776	116,645	80,389
- of which valued using the „accrual method“	114,630	79,539	115,328	79,776	116,645	80,389
- of which valued according to lowest value	0	0	0	0	0	0
- of which eligible securities	0	0	0	0	0	0

Premiums and discounts are amortised over the (residual) term up to expiration.
These are exchange-listed securities with at least an investment grade rating.

3.3 Shares in affiliated companies

No shares in affiliated companies are held.

3.4 Anlagespiegel

in CHF 1.000

	An- schaffungs- wert	Bisher auf- gelaufene Accrual- Bewertung	bisher aufge- laufene Abschreib.	Buchwert Ende Vorjahr	Investi- tionen	Desinvesti- tionen	Accrual- Bewertung	Zu- schrei- bungen	Abschrei- bungen	Buchwert Ende Geschäfts- jahr
Total Wert- papiere des Anlagevermögens	80.590	1.051		79.539	44.241	8.452	697			114.630
Total Immaterielle Anlagewerte (EDV-Software)	3.635		2.463	1.172	230				366	1.037
Liegenschaften										
- Bankgebäude	10.812		3.781	7.031	6				123	6.915
Übrige Sachanlagen	5.495		4.133	1.362	706	96			499	1.473
Total Sachanlagen	16.307		7.914	8.393	712	96			621	8.388

				Ende Vorjahr					Ende Geschäfts- jahr
Brandversiche- rungswert der Liegenschaften				7.863					7.918
Brandversiche- rungswert der übrigen Sachanlagen				1.500					1.500
Verbindlichkeiten: zukünftige Leasingraten aus Operational Leasing				0					0

Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen: Es bestehen keine Verpflichtungen.

Ausstehende Obligationenanleihen: Es sind keine Obligationenanleihen ausstehend.

3.5 Wertberichtigungen und Rückstellungen

in CHF 1.000

	Stand Ende Vorjahr	Zweck- konforme Ver- wendungen	Wieder- eingänge, über- fällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neubildungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Geschäftsjahr
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	255	23	-1	480	102	580
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	1.796	1.039		1.076		1.833
Übrige Rückstellungen	0					0
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	2.021	1.062	-1	1.556	102	2.413
abzüglich: Wertberichtigungen	225	23	-1	480	102	580
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	1.796	1.039	0	1.076	0	1.833
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870					870

3.4 Statement of changes in non-current assets

in CHF 1,000

	Cost	Accumu- lated accrual valuations	Accumu- lated deprecia- tion	Book value end of previous year	Invest- ment	Divest- ments	Accrual evaluation	Reclassifi- cations	De- preciations	Book value end of financial year
Total securities as non-current assets	80,590	1,051		79,539	44,241	8,452	697			114,630
Total intangible assets (IT software)	3,635		2,463	1,172	230				366	1,037
Real estate										
- Bank building	10,812		3,781	7,031	6				123	6,915
Other fixed assets	5,495		4,133	1,362	706	96			499	1,473
Total fixed assets	16,307		7,914	8,393	712	96			621	8,388

				end of previous year					end of the financial year
Fire insurance value of the properties				7,863					7,918
Fire insurance value of other fixed assets				1,500					1,500
Liabilities: future leasepayments from operational lease				0					0

Liabilities vis-à-vis own pension funds: There are no liabilities.

Outstanding debentures: No debentures are outstanding.

3.5 Value adjustments and provisions

in CHF 1,000

	Status at end of previous year	Appropriation according to purpose	Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of profit and loss account	Dissolution in favour of profit and loss account	Status as at the end of the financial year
Value adjustments for default risks						
- specific bad debt charges	255	23	-1	480	102	580
Provisions for taxes and latent taxes	1,796	1,039		1,076		1,833
Other provisions	0					0
Total value adjustments and provisions	2,021	1,062	-1	1,556	102	2,413
less: value adjustments	225	23	-1	480	102	580
Total provisions according to balance sheet	1,796	1,039	0	1,076	0	1,833
Provisions for general banking risks	870					870

3.6 Gesellschaftskapital

Geldwerte in CHF 1.000

	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Gesamt-nominal-wert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital	Gesamt-nominal-wert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital
Aktienkapital	52.500	525.000	52.500	52.500	525.000	52.500

Bedeutende Kapitaleigner mit Stimmrecht

Geldwerte in CHF 1.000

	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
SIGMA KREDITBANK AG, 9495 Triesen	52.500	100	52.500	100

Die SIGMA Bank AG wird in den Konzernabschluss der SIGMA KREDITBANK AG, Landstrasse 156, 9495 Triesen einbezogen.

3.7 Nachweis des Eigenkapitals

in CHF 1.000

Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	52.500
Gesetzliche Reserven	5.975
Sonstige Reserven	5.986
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	8.031
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	73.362
- Dividende	-6.100
- Ausschüttung sonstige Reserven	0
+ Jahresgewinn	8.076
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres	75.337
davon:	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	52.500
Gesetzliche Reserven	6.425
Sonstige Reserven	7.456
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	8.087

3.6 Share capital

Monetary value in CHF 1,000

	Financial year			Previous year		
	Total nominal value	Number of shares	Capital entitled to a dividend	Total nominal value	Number of shares	Capital entitled to a dividend
Share capital	52,500	525,000	52,500	52,500	525,000	52,500

Major shareholders with voting rights

Monetary value in CHF 1,000

	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
SIGMA KREDITBANK AG, 9495 Triesen	52,500	100	52,500	100

SIGMA Bank AG is included in the consolidated financial statements of SIGMA KREDITBANK AG, Landstrasse 156, 9495 Triesen.

3.7 Equity statement

in CHF 1,000

Equity capital at the start of the financial year	
Subscribed share capital paid in	52,500
Statutory reserves	5,975
Other reserves	5,986
Provisions for general banking risks	870
Profit for the year	8,031
Total equity capital at the start of the financial year	73,362
- Dividends	-6,100
- Distribution of other reserves	0
+ annual profit	8,076
Total equity capital at the end of the financial year	75,337
of which:	
subscribed capital paid in	52,500
Statutory reserves	6,425
Other reserves	7,456
provisions for general banking risk	870
Balance sheet profit	8,087

3.8 Fälligkeitsstruktur der Aktiven sowie der Verbindlichkeiten und Rückstellungen

in CHF 1.000

	auf Sicht	kündbar	fällig innert 3 Monaten	fällig nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	fällig nach 5 Jahren	immo- bilisiert	Total
Aktiven								
Flüssige Mittel	63.322							63.322
Forderungen gegenüber Banken	119.921		74.957	195.433				390.311
Forderungen gegenüber Kunden		161.023	11.648	841	3.623	15.185		192.319
<i>davon Hypothekarforderungen</i>		86.447	282	841	3.623	15.185		106.377
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen								0
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens			4.399	22.807	87.424			114.630
Übrige Aktiven	240		8.348	1.666	641		9.424	20.319
Total Aktiven Geschäftsjahr	183.483	161.023	99.352	220.747	91.688	15.185	9.424	780.902
Vorjahr	248.198	149.578	272.271	69.865	80.048	6.631	9.565	836.156
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	3.958							3.958
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen		7.151						7.151
b) sonstige Verbindlichkeiten	608.247	4.172	57.909	7.398				677.725
Rückstellungen (ohne Rückstellung für allg. Bankrisiken)				1.833				1.833
Übrige Verbindlichkeiten	2.878		9.740	2.279				14.897
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen Geschäftsjahr	615.083	11.323	67.649	11.509	0	0		705.565
Vorjahr	613.555	22.662	103.628	22.950	0	0		762.795

Im folgenden Geschäftsjahr werden Schuldtitel mit einem Buchwert von TCHF 27.206 fällig.

3.8 Maturity structure of assets, liabilities and provisions

in CHF 1,000

	On demand	Re- deemable	Due within 3 months	Due between 3 and 12 months	Due between 12 month and and 5 years	Due after 5 years	Immo- bilised	Total
Assets								
Cash and cash equivalents	63,322							63,322
Due from banks	119,921		74,957	195,433				390,311
Due from clients		161,023	11,648	841	3,623	15,185		192,319
<i>of which mortgage loans</i>		86,447	282	841	3,623	15,185		106,377
Trading portfolios in securities and precious metals								0
Securities and precious metals held as fixed assets			4,399	22,807	87,424			114,630
Other assets	240		8,348	1,666	641		9,424	20,319
Total assets financial year	183,483	161,023	99,352	220,747	91,688	15,185	9,424	780,902
Previous year	248,198	149,578	272,271	69,865	80,048	6,631	9,565	836,156
Liabilities and provisions								
Due to banks	3,958							3,958
Due to clients								
a) savings deposits		7,151						7,151
b) other liabilities	608,247	4,172	57,909	7,398				677,725
Provisions (excl. Provisions for general banking risks)				1,833				1,833
Other liabilities	2,878		9,740	2,279				14,897
Total liabilities and provisions financial year	615,083	11,323	67,649	11,509	0	0		705,565
Previous year	613,555	22,662	103,628	22,950	0	0		762,795

Debt instruments with a book value of kCHF 27,206 will become due in the following financial year.

3.9 Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, qualifiziert Beteiligten sowie Organkredite und Transaktionen mit nahe stehenden Personen

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Forderungen gegenüber Banken	163.183	158.181
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	163.183	158.181
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	163.183	158.181
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	0	0
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	0	0
Organkredite	15.646	9.545

Transaktionen mit nahe stehenden Personen:

Mit nahe stehenden Personen werden Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr, Kreditgewährung und Entschädigungen auf Einlagen) zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

3.10 Vermögensgegenstände und Schulden in fremder Währung

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Aktiven	583.446	648.629
Passiven	590.571	655.637

3.9 Statement of receivables and liabilities to affiliated companies, qualified parties and loans to company organs and transactions with closely-associated persons

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Receivables to affiliated companies and qualified parties in the items:		
- due from banks	163,183	158,181
- bonds and other fixed-interest securities	0	0
Total sum of receivables to affiliated companies	163,183	158,181
Total sum of receivables to qualified parties	163,183	158,181
Liabilities to affiliated companies and qualified parties in the items:		
- due to banks	0	0
- due to clients	0	0
Total sum of liabilities to affiliated companies	0	0
Total sum of liabilities to qualified parties	0	0
Loans to company organs	15,646	9,545

Transactions with closely associated persons:

Transactions (e.g. securities transactions, payment transactions, lending facilities and interest on deposits) with closely associated persons are performed under the same terms and conditions applicable to third parties.

3.10 Foreign currency denominated assets and debts

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Assets	583,446	648,629
Liabilities	590,571	655,637

3.11 Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
Positive Wiederbeschaffungswerte Derivate	9.074	6.568
Guthaben gegenüber Pensionskasse	66	0
Indirekte Steuern	46	72
Durchlaufkonto und ALV Verrechnungskonto	1	1
Forderung Verk. Anteile an verb. Unternehmen	0	0
Ausgleichskonto SWAP	373	50
Mietkaution	4	0
Total Sonstige Vermögensgegenstände	9.564	6.691
Sonstige Verbindlichkeiten		
Negative Wiederbeschaffungswerte Derivate	9.387	6.529
Verrechnungskonto Lohnadministration	0	162
Indirekte Steuern	857	1.032
Durchlaufkonto	17	2.210
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	2.350	2.290
Ausgleichskonto SWAP	407	47
Total Sonstige Verbindlichkeiten	13.018	12.269

3.12 Verpfändete oder abgetretene Vermögensgegenstände sowie Vermögensgegenstände unter Eigentumsvorbehalt, ohne Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr *)	Vorjahr *)
Buchwert der verpfändeten und abgetretenen (sicherungsübereigneten) Vermögensgegenstände	16.756	17.005
Effektive Verpflichtungen	6.979	8.679

*) Hauptsächlich sicherungsübereignete Vermögensgegenstände als Sicherheit für das Derivatgeschäft

3.11 Other assets and liabilities

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Other assets		
Positive replacement value of derivatives	9,074	6,568
Pension fund credit balances	66	0
Indirect taxes	46	72
Transitory account and ALV clearing account	1	1
Receivable from sale of shares in affiliated companies	0	0
SWAP equalisation account	373	50
Security deposit	4	0
Total other assets	9,564	6,691
Other liabilities		
Negative replacement value of derivatives	9,387	6,529
Settlement account salary administration	0	162
Indirect taxes	857	1,032
Settlement accounts	17	2,210
Remaining other liabilities	2,350	2,290
SWAP equalisation account	407	47
Total other liabilities	13,018	12,269

3.12 Pledged or assigned assets as well as assets subject to reservation of title, excl. loan transactions and pension transactions with securities

in CHF 1,000

	Financial year *)	Previous year *)
Book value of pledged and assigned assets (by way of collateral)	16,756	17,005
Effective obligations	6,979	8,679

*) Mainly assets transferred by way of security for derivative transactions

„RANG ZWEI AUF DER
NASDAQ-BESTENLISTE BELEGT
DER IMPFSTOFFHERSTELLER
MODERNA.“

“THE VACCINE
MANUFACTURER MODERNA
OCCUPIES SECOND PLACE ON
THE NASDAQ BEST LIST”

4. INFORMATION ZU DEN AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

4.1. Aufgliederung der Eventualverbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	0	0
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	4.572	6.424
Unwiderrufliche Zusagen	10.589	100
Total Eventualverbindlichkeiten	15.161	6.524

4.2 Offene Derivative Finanzinstrumente

in CHF 1.000

	HANDELSINSTRUMENTE			HEDGING-INSTRUMENTE		
	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen
Zinsinstrumente						
Swaps			1.000			
Devisen / Edelmetalle						
Terminkontrakte	5.934	5.888	314.787			
Kombinierte Zins-/Währungsswaps	3.061	3.061	325.879	4	377	54.052
Optionen (OTC)						
Beteiligungstitel / Indices						
Futures						
Übrige Optionen (OTC)	62	62	767			
Total Geschäftsjahr	9.056	9.010	642.433	4	377	54.052
Total Vorjahr	6.567	6.478	989.526	1	51	7.094

4.3 Kundenvermögen

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen:		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	42.085	65.035
Übrige Kundenvermögen	3.921.394	4.137.976
Total Kundenvermögen	3.963.479	4.203.011
davon Doppelzählungen	303.798	368.621

4. INFORMATION ABOUT OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

4.1 Breakdown of contingent liabilities

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Collateralisation guarantees and similar	0	0
Loan collateralisation and similar	4,572	6,424
Irrevocable commitments	10,589	100
Total contingent liabilities	15,161	6,524

4.2 Open derivative financial instruments

in CHF 1,000

	TRADING INSTRUMENTS			HEDGING INSTRUMENTS		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volumes	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volumes
Interest rate instruments						
Swaps			1,000			
Foreign exchange / precious metals						
Forward contracts	5,934	5,888	314,787			
Combined interest rate/currency swaps	3,061	3,061	325,879	4	377	54,052
Optionen (OTC)						
Investment securities / indices						
Futures						
Remaining Options (OTC)	62	62	767			
Total Financial year	9,056	9,010	642,433	4	377	54,052
Total Previous year	6,567	6,478	989,526	1	51	7,094

4.3 Client assets

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets with management mandate	42,085	65,035
Other customer assets	3,921,394	4,137,976
Total client assets	3,963,479	4,203,011
of which double counts	303,798	368,621

5. INFORMATIONEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

5.1 Refinanzierungsertrag in der Position Zinsertrag

Die Bank hat dieses Wahlrecht weder im Geschäfts- noch im Vorjahr ausgeübt.

5.2 Aufgliederung des Erfolges aus dem Handelsgeschäft

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Devisengeschäft	4.115	4.279
Derivative Geschäfte	46	16
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	4.160	4.295

5.3 Aufgliederung übriger ordentlicher Ertrag

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Liegenschaftserfolg	0	3
anderer ordentlicher Ertrag	258	156
Total übriger ordentlicher Ertrag	258	159

5.4 Aufgliederung des Personalaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Löhne und Gehälter	5.111	4.649
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TCHF 807 (VI TCHF 664)	997	940
Übriger Personalaufwand	198	48
Total Personalaufwand	6.307	5.638

5. INFORMATION ABOUT THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

5.1 Refinancing income in the interest income item

The bank did not exercise this option in the current or previous financial year.

5.2 Breakdown of income from trading transactions

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Foreign exchange transactions	4,115	4,279
Derivative transactions	46	16
Total income from trading transactions	4,160	4,295

5.3 Breakdown of the other ordinary income

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Real estate income	0	3
other ordinary income	258	156
Total other ordinary income	258	159

5.4 Breakdown of personnel expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Wages and salaries	5,111	4,649
Social security contributions, pensions and social assistance of which for pensions kCHF 807 (previous year kCHF 751)	997	940
Other personnel expenses	198	48
Total personnel expenses	6,307	5,638

5.5 Bezüge der Mitglieder von Verwaltungsrat / Geschäftsleitung

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Bezüge der Geschäftsleitung	1.553	1.346
Bezüge des Verwaltungsrates	158	138

5.6 Aufgliederung des Sachaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Raumaufwand	537	431
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	2.524	1.725
Übriger Geschäftsaufwand	2.729	1.696
Total Sachaufwand	5.790	3.852

6. ANGABE DER KAPITALRENDITE

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	1,03 %	0,96 %

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

5.5 Emoluments of the members of the Board of Directors / Executive Board

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Emoluments of the Executive Board	1,553	1,346
Emoluments of the Board of Directors	158	138

5.6 Breakdown of operating expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Cost of business premises	537	431
Expenses for IT, machines, moveable property, vehicles and other equipment	2,524	1,725
Other business expenses	2,729	1,696
Total operating expenses	5,790	3,852

6. SPECIFICATION OF THE RETURN ON CAPITAL

	Financial year	Previous year
	1,03 %	0,96 %

Calculated as the ratio of annual profit/loss as per Art. 24c para.1 section 22 Banking Ordinance (BankV) and the balance sheet total.

„RUND 2,7 BILLIONEN
DOLLAR WURDEN
MITTLERWEILE IN
ESG-FINANZPRODUKTE
INVESTIERT.“

“AROUND \$ 7.2 TRILLION
HAVE BEEN INVESTED
IN ESG-FINANCIAL
PRODUCTS SO FAR.”

BERICHT DER REVISIONSSTELLE AN DIE GENERALVERSAMMLUNG DER SIGMA BANK AG, SCHAAN

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben die Jahresrechnung der SIGMA Bank AG (Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, 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 16 bis 56) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 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 Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

ÜBRIGE INFORMATIONEN IM GESCHÄFTSBERICHT

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Geschäftsbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht dargestellten Informationen, mit Ausnahme der Jahresrechnung, des Jahresberichts und unseres dazugehörigen Berichts.

Die übrigen Informationen im Geschäftsbericht sind nicht Gegenstand unseres Prüfungsurteils zur Jahresrechnung und wir machen keine Prüfungsaussage zu diesen Informationen. Im Rahmen unserer Prüfung der Jahresrechnung ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen im Geschäftsbericht zu lesen und zu beurteilen, ob wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder zu unseren Erkenntnissen aus der Prüfung bestehen oder ob die übrigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Basis unserer Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung der übrigen Informationen vorliegt, haben wir darüber zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang keine Bemerkungen anzubringen.

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATES FÜR DIE JAHRESRECHNUNG

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit 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.

REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF SIGMA BANK AG, SCHAAN

OPINION

We have audited the financial statements of SIGMA Bank AG (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, the income statement, the cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 17 to 57) give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and of its financial performance for the year then ended in accordance with Liechtenstein law and the Company's articles of incorporation.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with Liechtenstein law and International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the provisions of Liechtenstein law and the requirements of our audit profession, as well as the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

OTHER INFORMATION IN THE ANNUAL REPORT

The Board of Directors is responsible for the other information in the annual report. The other information comprises all information included in the annual report, but does not include the financial statements, the management report and our auditor's reports thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the annual report and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the annual report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with provisions of Liechtenstein law and the Company's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 liechtensteinischen Gesetz und den ISA 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.

Als Teil einer Prüfung 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, 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 betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung 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.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang 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 Gesamtdarstellung, 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 Gesamtdarstellung erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat oder dem Audit Committee aus, 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 erkennen.

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

THE AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Liechtenstein law and ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Liechtenstein law and ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Board of Directors or Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Board of Directors or Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

BERICHT ZU SONSTIGEN GESTZLICHEN UND SONSTIGEN ANDEREN RECHTLICHEN ANFORDERUNGEN

Der Jahresbericht (Seite 14) zum 31. Dezember 2020 entspricht dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten. Der Jahresbericht steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung 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 AG

Moreno Halter
Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)

Markus Rohner
Wirtschaftsprüfer (CH)

Zürich, 05. März 2021

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

The management report (page 15) as at 31 December 2020 complies with Liechtenstein law and the Company's articles of incorporation. The management report corresponds to the financial statements and contains no significant incorrect information according to our assessment.

We further confirm that the financial statements and the proposed appropriation of available earnings complies with Liechtenstein law and the Company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG AG

Moreno Halter
Certified Public Accountant
(Auditor in charge)

Markus Rohner
Certified Public Accountant (CH)

Zurich, 05. March 2021



IMPRESSUM

Redaktion: SIGMA Bank AG
 Konzeption: Boehler-PR und Kommunikation KG
www.boehler-pr.at
 Druck:

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
 FL-9494 Schaan/Liechtenstein
 Tel.: (00423) 239 04 04
 Fax: (00423) 239 04 05
 E-Mail: info@sigmabank.com
www.sigmabank.com

Öffnungszeiten:

Montag – Freitag von 08:30 – 12:00 Uhr
 und 14:00 – 16:00 Uhr

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wird in diesem Geschäftsbericht die Sprachform des generischen Maskulinums angewendet. Es wird an dieser Stelle darauf hingewiesen, dass die ausschließliche Verwendung der männlichen Form geschlechtsunabhängig verstanden werden soll.

IMPRINT

Editor: SIGMA Bank AG
 Conception: Boehler-PR und Kommunikation KG
www.boehler-pr.at
 Print:

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
 FL-9494 Schaan/Liechtenstein
 Tel.: (00423) 239 04 04
 Fax: (00423) 239 04 05
 E-Mail: info@sigmabank.com
www.sigmabank.com

Opening Hours:

Monday – Friday from 08.30 – 12.00
 and 14.00 – 16.00

The English version of the SIGMA Bank AG annual report was translated from the original German version which shall be binding in case of disparities.



SIGMABANK.COM

Feldkircher Strasse 2
9494 Schaan
Fürstentum Liechtenstein

T 00423 239 04 04
F 00423 239 04 05
E info@sigmabank.com