

GESCHÄFTSBERICHT 2021

ANNUAL REPORT 2021



SIGMA BANK

INHALTSVERZEICHNIS

VORWORT DES VR-PRÄSIDENTEN	// 08
VORWORT DER GESCHÄFTSLEITUNG	// 12
BANKORGANE	// 14
JAHRESBERICHT 2021	// 16
BILANZ / ERFOLGSRECHNUNG	// 18
MITTELFLUSSRECHNUNG	// 24
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG	// 30
BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG	// 62

TABLE OF CONTENTS

FOREWORD BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS	// 09
MANAGEMENT FOREWORD	// 13
ORGANS OF THE BANK	// 15
2021 MANAGEMENT REPORT	// 17
BALANCE SHEET / PROFIT AND LOSS ACCOUNT	// 19
FLOW OF FUNDS ACCOUNT	// 25
NOTES TO THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS	// 31
REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS	// 63

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.



„DIE STABILE KAPITALAUSSTATTUNG IN VERBINDUNG MIT DER DIVERSIFIZIERUNG DER ERTRAGSKRAFT DER SIGMA BANK AG HAT IHRE POSITION AM BANKENPLATZ LIECHTENSTEIN NACHHALTIG GESTÄRKT.“

“SIGMA BANK AG’S STABLE CAPITAL RESOURCES COMBINED WITH THE DIVERSIFICATION OF ITS PROFITABILITY HAS SUSTAINABLY REINFORCED ITS POSITION IN THE BANKING HUB OF LIECHTENSTEIN.”

VORWORT DES VR-PRÄSIDENTEN

GESCHÄTZTE DAMEN UND HERREN, WERTE KUNDEN UND PARTNER

Die SIGMA Bank AG hat ihr nunmehr zweites Geschäftsjahr unter neuer Eigentümerschaft in einem herausfordernden Umfeld erfolgreich abgeschlossen und konnte ihre Marktposition nachhaltig festigen. Die aktuell unsichere Zeit durchlaufen wir finanzstark und stabil.

Nach zwei Jahren, die massgeblich von der Corona-Pandemie bestimmt waren, ist dieses gute Ergebnis ein Beleg für unser starkes Geschäftsmodell und zeigt, dass wir als SIGMA Bank auch in schwierigen Zeiten krisensicher die an uns gestellten Anforderungen erfüllen und unsere Kunden in volatilen Zeiten mit einem breiten Spektrum an Lösungen bei der Erreichung ihrer finanziellen Ziele unterstützen können.

UMSTRUKTURIERUNG ABGESCHLOSSEN

Im Verlauf des Jahres 2021 kam es zu einer wesentlichen Änderung der Position der SIGMA Bank AG innerhalb der SIGMA-Gruppe. Die SIGMA Bank AG, ursprünglich eine Tochtergesellschaft der SIGMA Kreditbank AG in Triesen, einem Spezialinstitut für standardisierte Kleinkredite, übernimmt nunmehr die Rolle der Konzernmutter. Der Prozess wurde mit Anfang Januar 2022 abgeschlossen und war auch durch eine substantielle Kapitalerhöhung seitens der Eigentümerschaft in Höhe von CHF 76,5 Mio. auf nunmehr CHF 129,0 Mio. Aktienkapital begleitet. Die stabile Kapitalausstattung in Verbindung mit der Diversifizierung der Ertragskraft der SIGMA Bank AG hat ihre Position am Bankenplatz Liechtenstein nachhaltig gestärkt. Das Geschäftsmodell als Universalbank bleibt in bewährter Qualität erhalten mit einem starken Fokus auf qualitätsvolles und nachhaltiges Wachstum. Die zum Jahresstart 2022 vollzogene Umstrukturierung wird, wie auch die Kapitalerhöhung, in der Bilanz zum Geschäftsjahr 2022 abgebildet.

ERWEITERUNG DER GESCHÄFTSLEITUNG

Mit Juni 2021 hat der Verwaltungsrat Herrn Aris Prepoudis als Marktvorstand in die Geschäftsleitung berufen. Der Betriebsökonom mit langjähriger Managementenerfahrung in den Bereichen Asset Management und Sustainable Banking komplettiert die Geschäftsleitung um Dr. Eva Marchart,

Mag. Josef Werle und MMag. Gerald Deimel, die gemeinsam über eine breite internationale Erfahrung und hohe Expertise im Bankwesen verfügen. Auch wenn die SIGMA Bank AG weiterhin ein Institut mit klassischem Private-Banking-Angebot bleibt und wir unseren langjährigen Kunden der gewohnt zuverlässige Partner sind, arbeiten wir daran, internationaler und moderner zu werden und unsere Geschäftsbereiche mit Augenmass zu erweitern.

RÜCKBLICK 2021: EIN JAHR DER CHANCEN – ABER AUCH DER AUFKEIMENDEN UNSICHERHEITEN.

Das Jahr 2021 war von einer anfänglich starken konjunkturellen Erholung geprägt. Fortschritte in der Bekämpfung der Covid-19-Pandemie sowie eine anhaltend lockere Geldpolitik waren die Haupttreiber hierfür. Immer stärker machten sich jedoch Probleme in der internationalen Logistik bemerkbar, die zu Versorgungsengpässen der Industrieproduktion führten. Insbesondere in den USA, wo sich der Konsum privater Haushalte auf robustem Niveau entwickelt hatte, stiegen die Inflationsraten massiv an. Vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen kündigte die amerikanische Notenbank Zinserhöhungen an, was zunehmend für Unsicherheit und Volatilität an den internationalen Kapitalmärkten sorgte.

AUSBLICK 2022

Im Kontext der äusserst besorgniserregenden Entwicklungen in der Ukraine hat sich die geopolitische Risikolage dramatisch verschärft und wir erleben dieser Tage in Europa einen präzedenzlosen Paradigmenwechsel unseres aussen- und sicherheitspolitischen Selbstverständnisses.

Es lassen sich unseres Erachtens deswegen kaum verlässliche makroökonomische Szenarien entwickeln, solange keine

FOREWORD BY THE PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

LADIES AND GENTLEMEN, VALUED CUSTOMERS AND PARTNERS,

SIGMA Bank AG has successfully concluded what is now its second financial year under new ownership in a challenging environment, and was able to firmly establish its market position. We remain financially strong and stable throughout the present uncertain times.

After two years that have largely been defined by the coronavirus pandemic, this positive result is proof of our strong business model and shows that we at the SIGMA Bank continue to fulfil the demands placed on us even during times of crisis, and are fully equipped to support our customers during volatile times with a broad spectrum of solutions to help them reach their financial goals.

RESTRUCTURING COMPLETED

Over the course of 2021, a major change in the position of SIGMA Bank AG took place within the SIGMA Group. From now on, SIGMA Bank AG, originally a subsidiary of SIGMA Kreditbank AG in Triesen, a specialist institution for standardised small microloans, shall assume the role of parent company. The process was concluded at the start of January 2022 and was also accompanied by a substantial increase in capital by the owners amounting to CHF 76.5 million, making a current total of CHF 129.0 million share capital. The stable capital resources combined with the diversification of the profitability of SIGMA Bank AG has sustainably reinforced its position in the banking hub of Liechtenstein. The business model as a universal bank remains intact, with the same tried and tested quality as always and a strong focus on high-quality, sustainable growth. The restructuring carried out at the start of 2022 will be represented in the balance sheet for the financial year of 2022, as will the capital increase.

EXPANSION OF THE MANAGEMENT

In June 2021, the Board of Directors appointed Aris Prepoudis to the management team as the member responsible for the market division. The business economist with many years of management experience in the fields of asset management and sustainable banking joins Dr. Eva Marchart, Mag. Josef

Werle and MMag. Gerald Deimel to round out the team; together, they bring broad international experience and a high degree of banking expertise to the table. Though SIGMA Bank AG continues to represent an institution that provides classic private banking services and remains the reliable partner to which our long-term customers are accustomed, we are working on becoming more modern and international and expanding our divisions with prudence.

2021 REVIEW: A YEAR OF OPPORTUNITIES – BUT ALSO OF BURGEONING UNCERTAINTIES.

The year of 2021 was marked by an initially strong economic recovery. Progress in the fight against the COVID-19 pandemic and a prolonged relaxed monetary policy were the main drivers. However, problems in international logistics started to become ever more noticeable, leading to supply bottlenecks in industrial production. In the US in particular, where private household consumption had developed at a robust level, inflation rates spiked massively. Against the backdrop of these developments, the US Federal Reserve announced interest rate increases, which caused increasing uncertainty and volatility in the international capital markets.

OUTLOOK FOR 2022

In the context of the extremely alarming developments in Ukraine, the geopolitical situation has deteriorated dramatically, and in Europe we are currently undergoing an unprecedented paradigm shift in the concept of our own foreign and security policies.

In our view, therefore, it is virtually impossible to develop reliable macroeconomic scenarios until a peaceful resolution to this armed conflict is in sight. It has already resulted in an abrupt rise in energy prices, which looks set to become

friedliche Auflösung dieses kriegerischen Konflikts in Sicht ist. Ein schockartiger Anstieg der Energiepreise hat sich schon eingestellt, dürfte sich weiter akzentuieren und wird kurz- bis mittelfristig dämpfend auf die konjunkturelle Erholung wirken. Die Inflation stieg in den USA im Januar 2022 im Vergleich zum Vorjahresmonat um 7,5 Prozent. Das ist der höchste Anstieg seit 1982. Und auch im EUR-Raum wird das EZB-Ziel einer Inflationsrate von 2 Prozent deutlich verfehlt werden und nur etwas unter 6 Prozent liegen.

DANK AN KUNDEN UND MITARBEITENDE

Gerade in so fordernden Zeiten ist es ein hoher Wert, sich auf engagierte Mitarbeitende und ein professionelles Management-Team stützen zu können. Beides ermöglicht, flexibel auf sich verändernde Rahmenbedingungen zu reagieren und weiter nachhaltig zu wirtschaften und zu wachsen, ein Wachstum, das wir sowohl im personellen Bereich als auch für das Spektrum der Finanzdienstleistungen für unsere anspruchsvollen internationalen Kunden anstreben. Ihnen gilt ein ganz besonderer Dank – für Ihre Treue und Ihr Vertrauen, das Sie uns seit über 20 Jahren entgegenbringen. Wir freuen uns, auch in den kommenden Jahren für Sie arbeiten zu dürfen und blicken optimistisch in die Zukunft. Dem gesamten Team wünschen wir alles Gute, Gesundheit und viel Erfolg.

William Benjamin Schlaff
Präsident des Verwaltungsrats

more pronounced and will have an attenuating effect on the economic recovery in the short to medium term. In January 2022, inflation rose in the US by 7.5 percent compared to the previous month. This is the sharpest increase since 1982. And within the eurozone, the ECB goal of an inflation rate of 2 percent will be missed by a large margin, instead coming in at just under 6 percent.

THANK YOU TO CUSTOMERS AND EMPLOYEES

Precisely in such challenging times as these, it is of enormous value to be able to rely on dedicated employees and a professional management team. Both of these make it possible to react flexibly to changing framework conditions and continue to operate and grow in a sustainable manner. We strive to keep growing in terms of not only personnel, but also the spectrum of financial services we offer to our discerning international customers. And a very special thanks goes to you – for your loyalty and the trust you have shown us for over 20 years. We look forward to continuing to work in your interests in the years to come, and look to the future with optimism. We wish good health, success and the very best to the entire team.

William Benjamin Schlaff
President of the Board of Directors

VORWORT DER GESCHÄFTSLEITUNG



Gerald Deimel, Aris Prepoudis, Dr. Eva Marchart (CEO), Josef Werle

Im Geschäftsjahr beschäftigten uns zum einen wiederum die Auswirkungen der COVID-19 Pandemie und die damit verbundenen Einschränkungen im privaten wie beruflichen Leben, zum anderen intern die umfangreichen Vorbereitungen auf die Umstrukturierung der SIGMA Gruppe. Dabei wurde das gesellschaftsrechtliche Verhältnis zwischen SIGMA KREDITBANK AG, Triesen, und unserem Institut so verändert, dass die SIGMA KREDITBANK AG nunmehr eine Tochtergesellschaft unseres Instituts, der SIGMA Bank AG, ist. Diese Umstrukturierung konnte, begleitet von einer substantiellen Kapitalerhöhung in Höhe von CHF 76.5 Mio., Anfang 2022 erfolgreich abgeschlossen werden. Ihren Niederschlag wird sie in den Bilanzen des Geschäftsjahres 2022 finden.

In wirtschaftlicher Hinsicht kann erneut von einem erfreulichen Geschäftsverlauf berichtet werden. Einnahmenseitig konnten wir unsere gesteckten Ziele erreichen, auf der Ausgabenseite schlugen die im Zusammenhang mit der Umstrukturierung, aber auch für prozessverbessernde Massnahmen in Anspruch genommenen externen Beratungsaufwendungen ausserbudgetär zu Buche. Das Zinsergebnis wurde auch im Geschäftsjahr 2021 durch die Negativzinsen in den Währungen Schweizer Franken und Euro negativ beeinflusst. Zudem bekamen wir die Auswirkungen der im Jahre 2020 stark gesunkenen USD-Zinsen zu spüren. Dennoch kann insgesamt von einem erfreulichen Gesamtzinsergebnis berichtet werden und liegt dieses nur knapp unter dem des Vorjahres. Die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie die Erträge aus Finanzgeschäften weisen zusammen wiederum ein sehr gutes Ergebnis aus. Die Bilanzsumme weist ein geringes Wachstum von CHF 9 Mio. auf CHF 790 Mio. aus. Beim Kundenvermögen haben wir einen Rückgang um CHF 372 Mio. auf CHF 3,6 Mrd. zu verzeichnen.

Seit dem 24. Februar 2022 ist alle unsere Aufmerksamkeit auf die verheerenden Folgen der russischen Invasion in der Ukraine gerichtet. So wie alle Finanzmarktteilnehmer Liechtensteins sind wir zutiefst betroffen und besorgt. Wir stehen in permanentem Dialog mit den Behörden, was die vorbehaltlose Umsetzung der deswegen verhängten Sanktionen anbelangt, und hoffen auf eine schnelle Beendigung der bewaffneten Auseinandersetzung und auf eine Rückkehr zu Dialog und Diplomatie. Aber auch angesichts der alles überschattenden weltpolitischen Ereignisse werden wir das Geschäftsjahr 2022 darauf ausrichten, unsere langfristigen strategischen Ziele, wie Verbreiterung und Modernisierung unseres Serviceangebots

und damit verbunden nachhaltiges Wachstum, zu verfolgen. Dies gemeinsam mit unseren Kooperationspartnern im Bereich der gehobenen Vermögensverwaltung. Ein Fokus wird dabei auf ESG-Themen liegen, womit wir auf Anforderungen unserer anspruchsvollen internationalen Kunden reagieren. Diese erwarten, dass wir sowohl einen Beitrag zur Lösung der ökologischen und gesellschaftlichen Herausforderungen unserer Zeit leisten, als auch Möglichkeiten aufzeigen, wie in nachhaltige und somit langfristig erfolgreiche Geschäftsmodelle investiert werden kann. Deshalb verfolgen wir eine umfassende Nachhaltigkeitsstrategie und zählen Nachhaltigkeit zu einem der Kernwerte der SIGMA Bank AG. Wir sehen darin den Versuch eines Beitrags, zukünftigen Generationen eine intakte Umwelt und stabile soziale Verhältnisse zu hinterlassen. Darüber hinaus sind wir bestrebt, unseren Mitarbeitenden ein gesundes und sicheres Arbeitsumfeld zu bieten.

Neu hinzugekommen ist Anfang 2022 auch die Verpflichtung zur Umsetzung und Wahrnehmung der Aufgaben der konsolidierten Überwachung der SIGMA KREDITBANK AG als Teil der SIGMA-Gruppe. Im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung erwarten wir auch im Jahr 2022 trotz der erneut sehr fordernden, insbesondere politischen, Umstände solide Erträge beim Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft. Beim Zinsgeschäft sehen wir einen Rückgang gegenüber 2021. Die Geschäftsaufwendungen budgetieren wir aufgrund weiterer Investitions- und Verbesserungsprojekte über dem Vorjahresniveau. Auch wenn sich Ergebnisverwerfungen durch eine zur Zeit nicht seriös abschätzbare geopolitische Lage nicht ausschliessen lassen, rechnen wir doch insgesamt auch im Jahr 2022 dank unseres sehr leistungsorientierten, flexiblen und qualifizierten Mitarbeiterteams mit einem soliden und guten Geschäftsergebnis.

DANK

Daran anschliessend gilt ein besonderer Dank unseren kompetenten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die auch in diesem Jahr durch ihren vorbildlichen Einsatz für den schönen Erfolg der SIGMA Bank AG mitverantwortlich zeichnen. Der besondere Dank der Geschäftsleitung richtet sich aber auch und vor allem an unsere Kunden und Geschäftspartner für ihre Treue und faire Zusammenarbeit und an den Verwaltungsrat für das entgegengebrachte Vertrauen.

MANAGEMENT FOREWORD

This fiscal year, we are addressing several topics including, once again, the impact of the COVID-19 pandemic and the associated restrictions in both the private and professional sphere, as well as, on the internal side of things, the extensive preparations for the restructuring of the SIGMA Group. This involved modifying the relationship pertaining to corporate law between SIGMA KREDITBANK AG, Triesen, and our institute in such a way that SIGMA KREDITBANK AG is now a subsidiary of our institute, SIGMA Bank AG. Accompanied by a substantial capital increase of CHF 76.5 million, this restructuring was successfully concluded at the start of 2022. This will be reflected in the balance sheets of the 2022 fiscal year.

From an economic standpoint, we are yet again pleased to report a favourable business development. On the revenue side, we were able to achieve our targets, while in terms of expenditures, the external consulting costs incurred in connection with the restructuring as well as for measures implemented to improve processes had an off-budget impact. Once again in the fiscal year 2021, negative interest rates in the currencies Swiss franc and euro had a negative impact on the interest result. In addition, we felt the effects of the sharp decline in USD interest rates in 2020. Nevertheless, we are able to report a good overall interest result, which is only slightly below the previous year's level. Income from the commissions and service business as well as income from financial transactions therefore once again delivered a very good aggregate result. The balance sheet total shows minimal growth of CHF 9 million to CHF 790 million. In client assets, we recorded a decrease of CHF 372 million to CHF 3.6 billion.

Since 24 February 2022, all our attention has been focused on the devastating consequences of the Russian invasion in Ukraine. Like all financial market participants in Liechtenstein, we are deeply saddened and concerned. We are in permanent dialogue with the authorities regarding the unconditional implementation of the sanctions imposed as a result, and hope for a prompt end to the armed conflict and a return to dialogue and diplomacy. But even in the face of the current events in world politics overshadowing all else, in the fiscal year 2022 our emphasis will be on pursuing our long-term strategic goals, such as the broadening and modernisation of our service offer and, in connection with this, our sustainable growth. This will be done in conjunction with our cooperation partners in the area of high-end asset management.

One of our focal points here will be ESG matters, which we are addressing in response to the demands of our discerning international clients. These clients expect us to not only contribute towards solving the ecological and societal challenges of our time, but also to show ways in which it is possible to invest in sustainable business models that are accordingly successful in the long term. This is why we pursue a comprehensive sustainability strategy and consider sustainability to be one of SIGMA Bank AG's core values. In doing so, we are attempting to do our part to leave behind an intact environment and stable social conditions for future generations. Beyond this, we also strive to provide our employees with a healthy and safe work environment.

The start of 2022 also saw the introduction of the obligation to implement and perform the duties of the consolidated supervision of the SIGMA KREDITBANK AG as part of the SIGMA Group. Regarding our business development, despite the highly challenging circumstances, in particular in the political sense, we expect to once again achieve solid earnings in our commissions and service business in 2022. In our interest business, we are seeing a decrease compared to 2021. Due to further investment and improvement projects, we are budgeting the business expenses above the level of the previous year. Although distortions in the results cannot be excluded due to a geopolitical situation that is currently impossible to seriously assess, overall we are anticipating a solid and good business result once again in 2022 thanks to our highly performance-oriented, flexible and qualified team of employees.

ACKNOWLEDGEMENTS

Thus, it is only fitting that special thanks go out to our competent employees who, with their exemplary commitment during this year, have once again played a huge role in SIGMA Bank AG's tremendous success. But the special thanks on the part of the management also goes out in particular to our clients and business partners for their loyalty and fair cooperation, and the administrative board for the trust they have shown.

BANKORGANE DER SIGMA BANK AG

VERWALTUNGSRAT

William Benjamin Schlaff, Präsident
Michael Hason, Vizepräsident
Jam Schlaff
Dr. Roland Müller
Hans Stamm
Roman Ullmann, bis 19. August 2021

GESCHÄFTSLEITUNG

Dr. Eva Marchart, CEO
Josef Werle, CFO
Gerald Deimel, CRO
Aris Prepoudis, ab 10. September 2021

REVISIONSSTELLE

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

THE ORGANS OF SIGMA BANK AG

BOARD OF DIRECTORS

William Benjamin Schlaff, President
Michael Hason, Vice President
Jam Schlaff
Dr. Roland Müller
Hans Stamm
Roman Ullmann, until August 19th 2021

EXECUTIVE BOARD

Dr. Eva Marchart, CEO
Josef Werle, CFO
Gerald Deimel, CRO
Aris Prepoudis, from September 10th 2021

AUDITORS

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

JAHRESBERICHT

Das Geschäftsjahr 2021 war zum einen wiederum wesentlich geprägt von der weltweit grassierenden COVID-19-Pandemie und den damit verbundenen Einschränkungen im täglichen Leben, zum anderen von den Vorbereitungen auf die „Umhängung“ der SIGMA KREDITBANK AG an unser Institut. Die „Umhängung“ konnte Anfang 2022 abgeschlossen werden. Damit wird die SIGMA Bank AG als bisheriges Tochterunternehmen zum Mutterunternehmen der SIGMA KREDITBANK AG. Einnahmenseitig konnten wir unsere gesteckten Ziele erreichen, auf der Ausgabenseite schlugen die im Zusammenhang mit der „Umhängung“ in Anspruch genommenen externen Beratungsaufwendungen ausserbudgetär zu Buche. Auch im Geschäftsjahr 2021 haben die Negativzinsen in den Währungen Schweizer Franken und Euro das Zinsergebnis negativ beeinflusst. Zudem bekamen wir die Auswirkungen der im Jahre 2020 stark gesunkenen USD-Zinsen zu spüren. Die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie die Erträge aus Finanzgeschäften weisen zusammen mit CHF 13.6 Mio. 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 21.1 Mio. und liegen somit insgesamt um CHF 2.1 Mio. unter den Nettobetriebserträgen des Vorjahres. Die Nettoerträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belaufen sich auf CHF 11.0 Mio. und liegen damit CHF 0.3 Mio. unter denen des Jahres 2020. Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft beläuft sich auf CHF 7.2 Mio., ein Minus von CHF 0.2 Mio. gegenüber 2020; der Erfolg aus Finanzgeschäften beträgt CHF 2.6 Mio. und ist um CHF 1.5 Mio. unter dem Vorjahresergebnis. Die Geschäftsaufwendungen erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 2.7 Mio. und belaufen sich auf CHF 14.8 Mio. Die Personalaufwendungen werden mit CHF 8.1 Mio. und der Sachaufwand mit CHF 6.7 Mio. ausgewiesen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt CHF 5.2 Mio.

BILANZENTWICKLUNG

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 790 Mio. und liegt damit um CHF 9 Mio. über der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2020 (CHF 781 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden erhöhten sich von CHF 192 Mio. auf CHF 225 Mio. Hiervon entfallen CHF 129 Mio. auf Hypothekarforderungen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden betragen CHF 684 Mio. und sind gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert (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

Anfang des Jahres 2022 wurde der Tausch des Mutter-Tochter-Verhältnisses zwischen der SIGMA KREDITBANK AG und der SIGMA Bank AG abgeschlossen. Die SIGMA Bank AG verfügt nun über 100 % des Aktienkapitals der SIGMA KREDITBANK AG. In diesem Zusammenhang wurde seitens der neuen Aktionäre der SIGMA Bank AG eine Kapitalerhöhung von CHF 76.5 Mio. auf CHF 129.0 Mio. durchgeführt. Im Zusammenhang mit den kriegerischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und den damit verbundenen Sanktionen gegen Russland hat eine im Eigendepot der Bank gebuchte Anleihe einer russischen Gasgesellschaft mit Nominale EUR 3.0 Mio. einen empfindlichen Kursverlust von ca. EUR 2.0 Mio. (zum Stichtag 07.03.2022) erlitten.

AUSBLICK 2022

Das Geschäftsjahr 2022 steht zum einen 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, zum anderen in unserer Verpflichtung zur Umsetzung und Wahrnehmung der Aufgaben der konsolidierten Überwachung der SIGMA KREDITBANK AG als Teil der SIGMA-Gruppe.

ANNUAL REPORT

The fiscal year 2021 was, on the one hand, once again significantly impacted by the rampant global COVID-19 pandemic and the associated restrictions on everyday life, and, on the other hand, by the preparations for the “reassignment” of SIGMA KREDITBANK AG to our institute. This “reassignment” was completed at the beginning of 2022. Accordingly, SIGMA Bank AG – previously a subsidiary – is now the parent company of SIGMA KREDITBANK AG. On the revenue side, we were able to achieve our targets, while in terms of expenditures, the external consulting costs incurred in connection with the “reassignment” had an off-budget impact. In the fiscal year 2021, negative interest rates in the currencies Swiss franc and euro continued to have a negative impact on the interest result. In addition, we felt the effects of the sharp decline in USD interest rates in 2020. Income from the commissions and service business as well as income from financial transactions therefore once again delivered a very good aggregate result of CHF 13.6 million. 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 net operating income amounted to CHF 21.1 million, a decrease of CHF 2.1 million against the previous year’s net operating profit. The net income from the commissions and service business amounted to CHF 11.0 million, a decrease of CHF 0.3 million against the earnings achieved in 2020. Interest income amounted to CHF 7.2 million, down CHF 0.2 million against 2020, while the income from financial transactions came in at CHF 2.6 million, a decrease of CHF 1.5 million against the previous year. Operating expenditures increased year-over-year by CHF 2.7 million to a total of CHF 14.8 million. Personnel expenses amounted to CHF 8.1 million, while the material expenses came in at CHF 6.7 million. The result from ordinary activities amounted to CHF 5.2 million.

DEVELOPMENT OF THE BALANCE SHEET

The balance sheet total amounted to CHF 790 million, an increase of CHF 9 million against the balance sheet total at the end of fiscal year 2020 (CHF 781 million). Receivables from customers rose from CHF 192 million to CHF 225 million, including CHF 129 million in mortgage loan receivables. The liabilities to customers amounted to CHF 684 million, which corresponds almost exactly to the previous year’s level (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

The exchange of the parent/subsidiary relationship between SIGMA KREDITBANK AG and SIGMA Bank AG was concluded at the start of 2022. SIGMA Bank AG is now in possession of 100% of the share capital of SIGMA KREDITBANK AG. In this context, a capital increase of CHF 76.5 million to CHF 129.0 million was carried out by the new shareholders of SIGMA Bank AG. In connection with the military conflict in Ukraine and the associated sanctions against Russia, the bond of a Russian gas company issued in the bank’s own account with a nominal value of EUR 3.0 million has suffered a sizeable price loss of approx. EUR 2.0 million (as at 07.03.2022).

OUTLOOK FOR 2022

Fiscal year 2022 will on the one hand 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. On the other hand, we will be focussing on our commitment to implement and perform the tasks related to consolidated supervision of SIGMA KREDITBANK AG as part of the SIGMA Group.

BILANZ

per 31.12.2021

AKTIVEN		31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Flüssige Mittel		92.317.126,81	63.321.648,60
Forderungen gegenüber Banken			
a) täglich fällig	147.716.005,36		119.920.905,42
b) sonstige Forderungen	188.979.153,80		270.390.301,10
c) Metallkonti	11.771.107,86		0,00
		348.466.267,02	390.311.206,52
Forderungen gegenüber Kunden		225.274.056,23	192.319.492,35
davon Hypothekarforderungen	129.267.335,54		106.377.189,74
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			
a) Schuldverschreibungen			
aa) von anderen Emittenten		109.577.086,18	114.630.368,60
Immaterielle Anlagewerte		799.021,62	1.036.730,77
Sachanlagen		8.247.954,35	8.387.569,72
Sonstige Vermögensgegenstände		3.919.132,30	9.563.716,49
Rechnungsabgrenzungsposten		1.069.807,10	1.331.411,44
Summe der Aktiven		789.670.451,61	780.902.144,49

BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2021

ASSETS		31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Cash and cash equivalents		92,317,126.81	63,321,648.60
Receivables due from banks			
a) repayable upon demand	147,716,005.36		119,920,905.42
b) other receivables	188,979,153.80		270,390,301.10
c) Metal accounts	11,771,107.86		0.00
		348,466,267.02	390,311,206.52
Receivables due from clients		225,274,056.23	192,319,492.35
of which mortgage loans	129,267,335.54		106,377,189.74
Debt securities and other fixed-interest securities			
a) debt securities			
aa) from other issuers		109,577,086.18	114,630,368.60
Intangible assets		799,021.62	1,036,730.77
Fixed assets		8,247,954.35	8,387,569.72
Other assets		3,919,132.30	9,563,716.49
Prepaid expenses		1,069,807.10	1,331,411.44
Total assets		789,670,451.61	780,902,144.49

BILANZ

per 31.12.2021

PASSIVEN	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		
a) täglich fällig	15.789.747,64	3.958.432,31
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		
	15.789.747,64	3.958.432,31
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) Spareinlagen	6.499.391,26	7.151.034,93
b) sonstige Verbindlichkeiten		
aa) täglich fällig	622.005.018,53	608.246.717,91
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	55.577.393,79	69.478.630,38
	684.081.803,58	684.876.383,22
Sonstige Verbindlichkeiten	7.370.708,47	13.018.078,00
Rechnungsabgrenzungsposten	1.108.581,15	1.879.039,59
Rückstellungen		
a) Steuerrückstellungen	1.324.534,00	1.832.950,00
b) sonstige Rückstellungen		
	1.324.534,00	1.832.950,00
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870.000,00	870.000,00
Gezeichnetes Kapital	52.500.000,00	52.500.000,00
Gewinnreserven		
a) Gesetzliche Reserven	6.875.000,00	6.425.000,00
b) Sonstige Reserven	7.455.702,00	7.455.702,00
	14.330.702,00	13.880.702,00
Gewinnvortrag	7.636.559,37	10.895,22
Jahresgewinn	4.657.815,40	8.075.664,15
Summe der Passiven	789.670.451,61	780.902.144,49

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31.12.2021

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Eventualverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen sowie Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	3.088.320,07	4.571.638,40
Kreditrisiken	5.640.051,46	10.589.017,90
unwiderrufliche Zusagen		
Derivative Finanzinstrumente		
Kontraktvolumen	366.851.706,24	696.485.332,40
Positiver Wiederbeschaffungswert	3.261.484,06	9.060.406,91
Negativer Wiederbeschaffungswert	3.824.917,79	9.386.862,96

BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2021

LIABILITIES	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Due to banks		
a) payable upon demand	15,789,747.64	3,958,432.31
b) with agreed maturity or period of notice		
	15,789,747.64	3,958,432.31
Due to clients		
a) savings deposits	6,499,391.26	7,151,034.93
b) other liabilities		
ba) payable upon demand	622,005,018.53	608,246,717.91
bb) with agreed maturity or period of notice	55,577,393.79	69,478,630.38
	684,081,803.58	684,876,383.22
Other liabilities	7,370,708.47	13,018,078.00
Prepaid income	1,108,581.15	1,879,039.59
Provisions		
a) tax provisions	1,324,534.00	1,832,950.00
b) other provisions		
	1,324,534.00	1,832,950.00
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	6,875,000.00	6,425,000.00
b) other reserves	7,455,702.00	7,455,702.00
	14,330,702.00	13,880,702.00
Profit carried forward	7,636,559.37	10,895.22
Annual profit	4,657,815.40	8,075,664.15
Total liabilities	789,670,451.61	780,902,144.49

OFF-BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2021

	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Contingent liabilities		
Liabilities arising out of sureties and guarantees as well as liability arising out of the provision of securities	3,088,320.07	4,571,638.40
Credit risks	5,640,051.46	10,589,017.90
unconditional commitment		
Derivative financial instruments		
Contract volume	366,851,706.24	696,485,332.40
Positive replacement value	3,261,484.06	9,060,406.91
Negative replacement value	3,824,917.79	9,386,862.96

ERFOLGSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2021

	2021 CHF	2020 CHF
Erfolg aus dem Zinsgeschäft		
Zinsertrag	8.290.553,41	8.958.695,53
davon:		
aus festverzinslichen Wertpapieren	2.344.067,50	2.201.974,90
Zinsaufwand	-1.023.802,85	-1.531.965,47
Subtotal Zinsgeschäft	7.266.750,56	7.426.730,06
Kommissionsertrag	15.051.146,48	16.024.793,49
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	255.936,10	156.090,59
Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	11.488.581,57	12.054.518,07
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	3.306.628,81	3.814.184,83
Kommissionsaufwand	-4.012.236,29	-4.642.390,94
Kommissionsaufwand Kreditgeschäft	0,00	-1.994,42
Kommissionsaufwand Wertpapier- und Anlagegeschäft	-3.027.208,70	-3.825.471,63
Kommissionsaufwand übriges Dienstleistungsgeschäft	-985.027,59	-814.924,89
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	11.038.910,19	11.382.402,55
Erfolg aus Finanzgeschäften	2.621.589,76	4.160.510,07
davon:		
aus Handelsgeschäften	2.621.589,76	4.160.510,07
Übriger ordentlicher Ertrag	192.848,67	257.784,16
Liegenschaftenerfolg	0,00	0,00
Anderer ordentlicher Ertrag	192.848,67	257.784,16
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	-8.126.997,84	-6.306.652,30
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	-6.631.255,19	-5.111.194,97
bb) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-1.138.280,73	-997.011,65
davon:		
für Altersversorgung	-982.580,92	-807.399,28
b) Sachaufwand	-6.699.051,38	-5.789.534,24
Subtotal Geschäftsaufwand	-14.826.049,22	-12.096.186,54
Bruttogewinn	6.294.049,96	11.131.240,30
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-978.675,33	-986.875,47
Anderer ordentlicher Aufwand	-106.249,00	-614.694,57
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-17.233,72	-479.693,11
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	36.068,95	101.687,00
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	5.227.960,86	9.151.664,15
Ertragssteuern	-535.000,00	-1.076.000,00
Sonstige Steuern	-35.145,46	0,00
Jahresgewinn	4.657.815,40	8.075.664,15

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2021

	2021 CHF	2020 CHF
Income from interest rate transactions		
Interest income	8,290,553.41	8,958,695.53
of which:		
from fixed-interest securities	2,344,067.50	2,201,974.90
Interest payable	-1,023,802.85	-1,531,965.47
Subtotal interest rate transactions	7,266,750.56	7,426,730.06
Commission income	15,051,146.48	16,024,793.49
Commission income from lending activities	255,936.10	156,090.59
Commission income from securities and investment transactions	11,488,581.57	12,054,518.07
Commission income from other services	3,306,628.81	3,814,184.83
Commission expenses	-4,012,236.29	-4,642,390.94
Commission expenses from lending activities	0.00	-1,994.42
Commission expenses from securities and investment transactions	-3,027,208.70	-3,825,471.63
Commission expenses from other services	-985,027.59	-814,924.89
Subtotal profit from commission and services	11,038,910.19	11,382,402.55
Profit on financial transactions	2,621,589.76	4,160,510.07
of which:		
on trading operations	2,621,589.76	4,160,510.07
Other ordinary income	192,848.67	257,784.16
Real estate earnings	0.00	0.00
Other ordinary income	192,848.67	257,784.16
Business expenses		
a) Personnel expenses	-8,126,997.84	-6,306,652.30
of which:		
aa) wages and salaries	-6,631,255.19	-5,111,194.97
bb) Social security contributions, pensions and social assistance	-1,138,280.73	-997,011.65
of which:		
for pension provisioning	-982,580.92	-807,399.28
b) Operating expenditure	-6,699,051.38	-5,789,534.24
Subtotal business expenses	-14,826,049.22	-12,096,186.54
Gross profit	6,294,049.96	11,131,240.30
Amortisation and depreciation on intangible and fixed assets	-978,675.33	-986,875.47
Other ordinary expenses	-106,249.00	-614,694.57
Value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	-17,233.72	-479,693.11
Income from the release of value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	36,068.95	101,687.00
Income from normal business activities	5,227,960.86	9,151,664.15
Income taxes	-535,000.00	-1,076,000.00
Other taxes	-35,145.46	0.00
Annual profit	4,657,815.40	8,075,664.15

MITTELFLUSSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2021

	Geschäftsjahr 2021 in TCHF		Vorjahr 2020 in TCHF	
	Mittelherkunft	Mittelverwendung	Mittelherkunft	Mittelverwendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	4.658		8.076	
Veränderungen Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken				
Abschreibungen auf Anlagevermögen	979		987	
Wertberichtigungen und Rückstellungen		594	392	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	262		357	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		771		
Dividende Vorjahr				6.100
Saldo	4.534		3.711	
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipations- / Dotationskapital / etc.				
Bilanzverlustausgleich				
Sonstige Reserven				
Saldo				
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Liegenschaften				6
Übrige Sachanlagen		470		610
Immaterielle Anlagewerte		132		230
Wertpapiere und Edelmetalle des Anlagevermögens	5.053			35.091
Saldo	4.451			35.937
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr):				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
Spareinlagen		652		1.350
Forderungen gegenüber Banken		162.235		
Forderungen gegenüber Kunden		5.151		
Hypothekarforderungen		22.887		21.238
Saldo		190.925		22.588
Kurzfristiges Geschäft:				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	11.831			4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		143		56.661
Sonstige Verbindlichkeiten		5.647	749	
Forderungen gegenüber Banken	204.080		114.634	
Forderungen gegenüber Kunden		4.831		5.387
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen				
Sonstige Vermögensgegenstände	5.645			2.872
Saldo	210.935		50.459	
Liquidität:				
Flüssige Mittel		28.995	4.356	
Saldo		28.995	4.356	
Gesamt	219.920	219.920	58.526	58.526

FLOW OF FUNDS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2021

	Financial year 2021 in kCHF		Financial year 2020 in kCHF	
	Origin of funds	Appropriation of funds	Origin of funds	Appropriation of funds
Flow of funds from operating result (internal financing)				
Annual profit	4,658		8,076	
Changes in provisions for general banking risks				
Depreciation on fixed assets	979		987	
Value adjustments and provisions		594	392	
Prepaid expenses	262		357	
Deferred income		771		
Dividend for the previous year				6,100
Balance	4,534		3,711	
Flow of funds from equity transactions				
Share capital / participation capital / additional capital surplus / etc.				
Net loss compensation				
Endowment to provisions				
Balance				
Flow of funds from investments in fixed assets				
Real estate				6
Other fixed assets		470		610
Intangible assets		132		230
Securities and precious metals held as fixed assets	5,053			35,091
Balance	4,451			35,937
Flow of funds from banking operations				
Medium-and long-term business (> 1 year)				
Due to banks				
Due to clients				
Savings deposits		652		1,350
Receivables from banks		162,235		
Due from clients		5,151		
Mortgage loans		22,887		21,238
Balance		190,925		22,588
Short-term business				
Due to banks	11,831			4
Due to clients		143		56,661
Other liabilities		5,647	749	
Due from banks	204,080		114,634	
Due from clients		4,831		5,387
Trading portfolios in securities and precious metals				
Other assets	5,645			2,872
Balance	210,935		50,459	
Liquidity				
Liquid funds		28,995	4,356	
Balance		28,995	4,356	
Total	219,920	219,920	58,526	58,526

ANHANG – GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat beantragt an der Generalversammlung, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2021 wie folgt zu verwenden:

Verwendung des Bilanzgewinnes 2021

	in CHF
Jahresgewinn	4.657.815,40
Gewinnvortrag	7.636.559,37
Bilanzgewinn	12.294.374,77
Gewinnverwendung	
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-350.000,00
b) Zuweisung an die sonstigen Reserven	0,00
c) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	-10.500.000,00
Gewinnvortrag	1.444.374,77

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 2021 be appropriated as follows:

Appropriation of retained earnings 2021

	in CHF
Annual profit	4,657,815.40
Profit carried forward	7,636,559.37
Balance net profit	12,294,374.77
Profit appropriation	
a) Allocation to the statutory reserves	-350,000.00
b) Allocation to other reserves	0.00
c) Dividends on share capital	-10,500,000.00
Profit carried forward	1,444,374.77

„DIE SIGMA BANK AG BLEIBT EIN INSTITUT MIT KLASSISCHEM PRIVATE-BANKING-ANGEBOT UND IHREN LANGJÄHRIGEN KUNDEN DER GEWOHNT ZUVERLÄSSIGE PARTNER. DABEI ARBEITEN WIR DARAN, UNSERE GESCHÄFTSBEREICHE MIT AUGENMASS ZU ERWEITERN.“

“SIGMA BANK AG REMAINS AN INSTITUTION WITH A CLASSIC PRIVATE BANKING OFFERING AND CONTINUES TO SERVE ITS LONG-STANDING CUSTOMERS AS THEIR CUSTOMARY RELIABLE PARTNER. AT THE SAME TIME, WE ARE WORKING TO EXPAND OUR BUSINESS ACTIVITIES, FOLLOWING A JUDICIOUS APPROACH.”

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2021

1. ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT, ANGABE DES PERSONALBESTANDES

ALLGEMEINES

Per Ende 2021 beschäftigte die SIGMA Bank AG teilzeitbereinigt 47.40 (Vorjahr 40.10) 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 2021 entfiel der Hauptanteil der Erträge auf den Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit 52.27 % (Vorjahr 48.97 %), gefolgt von dem Erfolg aus dem Zinsgeschäft mit 34.41 % (Vorjahr 31.95 %), dem Erfolg aus Finanzgeschäften mit 12.41 % (Vorjahr 17.90 %) und dem übrigen ordentlichen Ertrag mit 0.91 % (Vorjahr 1.19 %).

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 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 SIGMA Bank AG legt grossen Wert auf eine angemessene und marktgerechte Entlohnung der Mitarbeitenden. Im Rahmen der konsequenten Umsetzung der vom Verwaltungsrat vorgegebenen Geschäftsstrategie wird sichergestellt, dass weder Mitarbeitende noch das Management einen Anspruch auf variable Gehaltsbestandteile haben und es werden auch keine Sonderzahlungen in Aussicht gestellt. Damit kann auch ausgeschlossen werden, dass Risikonehmer der Bank in ihrer Funktion von einem monetären Interessenskonflikt beeinflusst werden. Die Geschäftsleitung trägt die Verantwortung für die angemessene und marktgerechte Vergütung der Mitarbeitenden, hingegen ist der Verwaltungsrat für die Vergütung der Geschäftsleitung zuständig. Im Übrigen verweisen wir auch auf die Offenlegung der Vergütungspolitik im Geschäftsbericht 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.

ERFASSUNG UND BILANZIERUNG

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

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 ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS 2021

1. EXPLANATORY NOTES ON BUSINESS ACTIVITIES, NUMBER OF EMPLOYEES

GENERAL

At the end of 2021 and without taking into account part-time employees, SIGMA Bank AG employed 47.40 persons (previous year: 40.10). 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 2021, the result from the commissions and service business accounted for the main part of our income with 52.27 % (previous year: 48.97 %), followed by the result of the interest business with 34.41 % (previous year: 31.95 %), the income from financial transactions with 12.41 % (previous year: 17.90 %) and the other ordinary income with 0.91 % (previous year: 1.19 %).

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 Switzerland.

DEPOSITARY 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

The internal audit function has been 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

SIGMA Bank AG places great value on the fair, competitive remuneration of its employees. As part of the consistent implementation of the business strategy stipulated by the administrative board, it is ensured that neither employees nor the management are entitled to variable salary components, and no special payments are promised. By doing so, this excludes the possibility of the bank's risk-takers being influenced in their role by monetary conflicts of interest. The executive management is responsible for the fair and competitive remuneration of the employees, while the administrative board is in charge of remunerating the executive management. In addition, please refer to the disclosure of the remuneration policy in the annual report of 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.

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.

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.

Die Wertberichtigung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteirisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. 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 zu Lasten 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 Niederwertprinzip 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 Derivaten 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. Die aus der Bewertung resultierenden Fremdwährungsdifferenzen werden erfolgswirksam verbucht.

Für die Währungsumrechnung wurden die folgenden Bilanzstichtagskurse verwendet:

	GESCHÄFTSJAHR	VORJAHR
EUR	1.036590	EUR 1.08020
USD	0.912500	USD 0.88030
GBP	1.233600	GBP 1.20150

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Anfang des Jahres 2022 wurde der Tausch des Mutter-Tochter-Verhältnisses zwischen der SIGMA KREDITBANK AG und der SIGMA Bank AG abgeschlossen. Die SIGMA Bank AG verfügt nun über 100 % des Aktienkapitals der SIGMA KREDITBANK AG. In diesem Zusammenhang wurde seitens der neuen Aktionäre der SIGMA Bank AG eine Kapitalerhöhung von CHF 76.5 Mio. auf CHF 129.0 Mio. durchgeführt. Im Zusammenhang mit den kriegerischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und den damit verbundenen Sanktionen gegen Russland hat eine im Eigendepot der Bank gebuchte Anleihe einer russischen Gasgesellschaft mit Nominale EUR 3.0 Mio. einen empfindlichen Kursverlust von aktuell ca. EUR 2.0 Mio. erlitten.

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.

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 foreign currency differences resulting from the valuation are recognized in profit or loss.

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

	FINANCIAL YEAR	PREVIOUS YEAR
EUR	1.036590	EUR 1.08020
USD	0.912500	USD 0.88030
GBP	1.233600	GBP 1.20150

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

The exchange of the parent/subsidiary relationship between SIGMA KREDITBANK AG and SIGMA Bank AG was concluded at the start of 2022. SIGMA Bank AG is now in possession of 100% of the share capital of SIGMA KREDITBANK AG. In this context, a capital increase of CHF 76.5 million to CHF 129.0 million was carried out by the new shareholders of SIGMA Bank AG. In connection with the military conflict in Ukraine and the associated sanctions against Russia, the bond of a Russian gas company issued in the bank's own account with a nominal value of EUR 3.0 million has suffered a sizeable price loss of approx. EUR 2.0 million at present.

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 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.

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 Schätzungswerte 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.

LIQUIDITÄTSRIKISKEN

Die Liquiditätsrisiken werden auf der Basis der gesetzlichen Vorgaben überwacht und gesteuert.

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 Gegenparteien abgerechnet und werden hauptsächlich im Rahmen des Kundengeschäftes eingesetzt.

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 disclosure report on our website.

INTEREST RATE RISK

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.

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.

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.

RISKS IN COMMERCE AND WHEN USING DERIVATIVES

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

„ANGESICHTS DER ALLES ÜBERSCHATTENDEN WELTPOLITISCHEN EREIGNISSE WERDEN WIR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022 DARAUf AUSRICHTEN, LANGFRISTIGE STRATEGISCHE ZIELE WIE VERBREITERUNG UND MODERNISIERUNG UNSERES SERVICEANGEBOTS UND – DAMIT VERBUNDEN – NACHHALTIGES WACHSTUM ZU VERFOLGEN.“

“IN VIEW OF THE GLOBAL POLITICAL EVENTS OVERSHADOWING ALL ELSE, OUR EMPHASIS IN THE FISCAL YEAR 2022 WILL BE ON PURSUING LONG-TERM STRATEGIC GOALS, SUCH AS THE BROADENING AND MODERNISATION OF OUR SERVICE PORTFOLIO AND, IN CONNECTION WITH THIS, SUSTAINABLE GROWTH.”

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)	36.449	43.734	15.824	96.007
Hypothekarforderungen	129.267			129.267
- Wohnliegenschaften	123.913			123.913
- Gewerbe und Industrie	5.354			5.354
Total Ausleihungen Geschäftsjahr	165.716	43.734	15.824	225.274
Vorjahr	128.801	48.216	15.302	192.319
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	84	2.903	101	3.088
Unwiderrufliche Zusagen	5.640	0	0	5.640
Total Ausserbilanz Geschäftsjahr	5.724	2.903	101	8.728
Vorjahr	10.594	4.126	440	15.160

Gefährdete Forderungen

in CHF 1.000

	Bruttoschuld-betrag	geschätzte Verwertungs-löse der Sicherheiten*	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigung
Geschäftsjahr	1.384	987	397	494
Vorjahr	1.496	1.017	479	580

* 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

	Type of collateral			Total
	Mortgage-backed collateral	Other collateral	Without collateral	
Lending				
Due from clients (excl. mortgage loans)	36,449	43,734	15,824	96,007
Mortgage loans	129,267			129,267
- residential properties	123,913			123,913
- commercial and industrial	5,354			5,354
Total lending in financial year	165,716	43,734	15,824	225,274
Previous year	128,801	48,216	15,302	192,319
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	84	2,903	101	3,088
Irrevocable commitments	5,640	0	0	5,640
Total off-balance sheet in financial year	5,724	2,903	101	8,728
Previous year	10,594	4,126	440	15,160

Impaired claims

in CHF 1,000

	Gross amount due	Estimated realisation value of securities*	Net amount due	Specific value adjustments
Financial year	1,384	987	397	494
Previous year	1,496	1,017	479	580

* 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	109.577	114.630	110.994	115.328	110.366	116.645
- davon nach „Accrual-Methode“ bewertet	109.577	114.630	110.994	115.328	110.366	116.645
- 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 überwiegend 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	109,577	114,630	110,994	115,328	110,366	116,645
- of which valued using the „accrual method“	109,577	114,630	110,994	115,328	110,366	116,645
- 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.
The majority of these are listed HQLA* securities.

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	116.378	1.748		114.630	23.224	26.860	1.417			109.577
Total Immaterielle Anlagewerte (EDV-Software)	3.865		2.828	1.037	131				369	799
Liegenschaften										
- Bankgebäude	10.819		3.904	6.915					123	6.792
Übrige Sachanlagen	6.104		4.631	1.473	521	51			487	1.456
Total Sachanlagen	16.923		8.535	8.388	521	51	0	0	610	8.248

	Ende Vorjahr	Ende Geschäfts- jahr
Brandversiche- rungswert der Liegenschaften	7.918	7.828
Brandversiche- rungswert der übrigen Sachanlagen	1.500	1.300
Verbindlichkeiten: zukünftige Leasingraten aus Operational Leasing	0	0

Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorge-Einrichtungen: 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	580	55	-12	17	36	494
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	1.833	1.043		535		1.325
Übrige Rückstellungen	0					0
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	2.413	1.098	-12	552	36	1.819
abzüglich: Wertberichtigungen	580	55	-12	17	36	494
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	1.833	1.043	0	535	0	1.325
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	116,378	1,748		114,630	23,224	26,860	1,417			109,577
Total intangible assets (IT software)	3,865		2,828	1,037	131				369	799
Real estate										
- Bank building	10,819		3,904	6,915					123	6,792
Other fixed assets	6,104		4,631	1,473	521	51			487	1,456
Total fixed assets	16,923		8,535	8,388	521	51	0	0	610	8,248

	end of previous year	end of the financial year
Fire insurance value of the properties	7,918	7,828
Fire insurance value of other fixed assets	1,500	1,300
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	580	55	-12	17	36	494
Provisions for taxes and latent taxes	1,833	1,043		535		1,325
Other provisions	0					0
Total value adjustments and provisions	2,413	1,098	-12	552	36	1,819
less: value adjustments	580	55	-12	17	36	494
Total provisions according to balance sheet	1,833	1,043	0	535	0	1,325
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	6.425
Sonstige Reserven	7.455
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	8.087
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	75.337
- Dividende	0
- Ausschüttung sonstige Reserven	0
+ Jahresgewinn	4.658
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres	79.995
davon:	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	52.500
Gesetzliche Reserven	6.875
Sonstige Reserven	7.456
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	12.294

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	6,425
Other reserves	7,455
Provisions for general banking risks	870
Profit for the year	8,087
Total equity capital at the start of the financial year	75,337
- Dividends	0
- Distribution of other reserves	0
+ annual profit	4,658
Total equity capital at the end of the financial year	79,995
of which:	
subscribed capital paid in	52,500
Statutory reserves	6,875
Other reserves	7,456
provisions for general banking risk	870
Balance sheet profit	12,294

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	92.317							92.317
Forderungen gegenüber Banken	159.487		7.977	18.767	162.235			348.466
Forderungen gegenüber Kunden		186.881	10.620	2.800	8.848	16.125		225.274
<i>davon Hypothekarforderungen</i>		108.180	316	949	4.724	15.099		129.267
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen								0
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens			8.225	30.012	71.340			109.577
Übrige Aktiven	219		3.015	1.249	506		9.047	14.036
Total Aktiven Geschäftsjahr	252.023	186.881	29.837	52.828	242.929	16.125	9.047	789.670
Vorjahr	183.483	161.023	99.352	220.747	91.688	15.185	9.424	780.902
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	15.790							15.790
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen		6.499						6.499
b) sonstige Verbindlichkeiten	622.005	7.244	42.489	5.844				677.582
Rückstellungen (ohne Rückstellung für allg. Bankrisiken)				1.325				1.325
Übrige Verbindlichkeiten	2.694		4.009	1.776				8.479
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen Geschäftsjahr	640.489	13.743	46.498	8.945	0	0		709.675
Vorjahr	615.083	11.323	67.649	11.509	0	0		705.565

Im folgenden Geschäftsjahr werden Schuldtitel mit einem Buchwert von TCHF 38.237 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	92,317							92,317
Due from banks	159,487		7,977	18,767	162,235			348,466
Due from clients		186,881	10,620	2,800	8,848	16,125		225,274
<i>of which mortgage loans</i>		108,180	316	949	4,724	15,099		129,267
Trading portfolios in securities and precious metals								0
Securities and precious metals held as fixed assets			8,225	30,012	71,340			109,577
Other assets	219		3,015	1,249	506		9,047	14,036
Total assets financial year	252,023	186,881	29,837	52,828	242,929	16,125	9,047	789,670
Previous year	183,483	161,023	99,352	220,747	91,688	15,185	9,424	780,902
Liabilities and provisions								
Due to banks	15,790							15,790
Due to clients								
a) savings deposits		6,499						6,499
b) other liabilities	622,005	7,244	42,489	5,844				677,582
Provisions (excl. Provisions for general banking risks)				1,325				1,325
Other liabilities	2,694		4,009	1,776				8,479
Total liabilities and provisions financial year	640,489	13,743	46,498	8,945	0	0		709,675
Previous year	615,083	11,323	67,649	11,509	0	0		705,565

Debt instruments with a book value of kCHF 38,237 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 *	162.235	163.183
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	162.235	163.183
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	162.235	163.183
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.565	0
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.565	0
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	2.565	0
Organkredite	15.041	15.646

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.

* Forderung gegenüber der SIGMA KREDITBANK AG, Laufzeit 13 Monate, Zinssatz 1.2% p.a. bzw. 2.5 % p.a.

3.10 Vermögensgegenstände und Schulden in fremder Währung

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Aktiven	554.478	583.446
Passiven	586.999	590.571

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 *	162,235	163,183
- bonds and other fixed-interest securities	0	0
Total sum of receivables to affiliated companies	162,235	163,183
Total sum of receivables to qualified parties	162,235	163,183
Liabilities to affiliated companies and qualified parties in the items:		
- due to banks	2,565	0
- due to clients	0	0
Total sum of liabilities to affiliated companies	2,565	0
Total sum of liabilities to qualified parties	2,565	0
Loans to company organs	15,041	15,646

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.

* Receivable from SIGMA KREDITBANK AG, term of 13 months, interest rate of 1.2 % p.a. or 2.5 % p.a.

3.10 Foreign currency denominated assets and debts

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Assets	554,478	583,446
Liabilities	586,999	590,571

3.11 Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
Positive Wiederbeschaffungswerte Derivate	3.261	9.074
Guthaben gegenüber Pensionskasse	0	66
Indirekte Steuern	79	46
Durchlaufkonto und ALV Verrechnungskonto	1	1
Forderung Verk. Anteile an verb. Unternehmen	0	0
Ausgleichskonto SWAP	574	373
Mietkaution	4	4
Total Sonstige Vermögensgegenstände	3.919	9.564
Sonstige Verbindlichkeiten		
Negative Wiederbeschaffungswerte Derivate	3.825	9.387
Verrechnungskonto Lohnadministration	65	0
Indirekte Steuern	895	857
Durchlaufkonto	431	17
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	1.598	2.350
Ausgleichskonto SWAP	557	407
Total Sonstige Verbindlichkeiten	7.371	13.018

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 *)	21.067	16.756
Effektive Verpflichtungen	4.770	6.979

*) 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	3,261	9,074
Pension fund credit balances	0	66
Indirect taxes	79	46
Transitory account and ALV clearing account	1	1
Receivable from sale of shares in affiliated companies	0	0
SWAP equalisation account	574	373
Security deposit	4	4
Total other assets	3,919	9,564
Other liabilities		
Negative replacement value of derivatives	3,825	9,387
Settlement account salary administration	65	0
Indirect taxes	895	857
Settlement accounts	431	17
Remaining other liabilities	1,598	2,350
SWAP equalisation account	557	407
Total other liabilities	7,371	13,018

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) *)	21,067	16,756
Effective obligations	4,770	6,979

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



**„WIR LEGEN EINEN FOKUS AUF ESG-
THEMEN UND ZEIGEN DAMIT UNSEREN
ANSPRUCHSVOLLEN INTERNATIONALEN
KUNDEN EINE MÖGLICHKEIT AUF, WIE IN
NACHHALTIGE UND SOMIT LANGFRISTIG
ERFOLGREICHE GESCHÄFTSMODELLE
INVESTIERT WERDEN KANN.“**

**“WE FOCUS ON ESG ISSUES, AND IN
DOING SO DEMONSTRATE TO OUR
DISCERNING INTERNATIONAL CLIENTS
A WAY TO INVEST IN BUSINESS MODELS
THAT ARE SUSTAINABLE AND THEREFORE
SUCCESSFUL IN THE LONG RUN.”**

4. INFORMATION ZU DEN AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

4.1. Aufgliederung der Eventualverbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	0	0
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	3.088	4.572
Unwiderrufliche Zusagen	5.640	10.589
Total Eventualverbindlichkeiten	8.728	15.161

4.2 Offene derivative Finanzinstrumente

in CHF 1.000

	HANDELSINSTRUMENTE			HEDGING-INSTRUMENTE		
	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen
Zinsinstrumente						
Swaps			9.096			
Devisen / Edelmetalle						
Terminkontrakte	307	297	21.531			
Kombinierte Zins-/Währungsswaps	2.920	2.920	259.134	35	608	77.090
Optionen (OTC)						
Beteiligungstitel / Indices						
Futures						
Übrige Optionen (OTC)						
Total Geschäftsjahr	3.227	3.217	289.761	35	608	77.090
Total Vorjahr	9.056	9.010	642.433	4	377	54.052

4.3 Kundenvermögen

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen:		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	27.335	42.085
Übrige Kundenvermögen	3.564.208	3.921.394
Total Kundenvermögen	3.591.543	3.963.479
davon Doppelzählungen	56.115	303.798

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	3,088	4,572
Irrevocable commitments	5,640	10,589
Total contingent liabilities	8,728	15,161

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			9,096			
Foreign exchange / precious metals						
Forward contracts	307	297	21,531			
Combined interest rate/currency swaps	2,920	2,920	259,134	35	608	77,090
Optionen (OTC)						
Investment securities / indices						
Futures						
Remaining Options (OTC)						
Total Financial year	3,227	3,217	289,761	35	608	77,090
Total Previous year	9,056	9,010	642,433	4	377	54,052

4.3 Client assets

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets with management mandate	27,335	42,085
Other customer assets	3,564,208	3,921,394
Total client assets	3,591,543	3,963,479
of which double counts	56,115	303,798

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	2.659	4.115
Derivative Geschäfte	-37	46
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	2.622	4.160

5.3 Aufgliederung übriger ordentlicher Ertrag

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Liegenschaftserfolg	0	0
anderer ordentlicher Ertrag	193	258
Total übriger ordentlicher Ertrag	193	258

5.4 Aufgliederung des Personalaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Löhne und Gehälter	6.631	5.111
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TCHF 983 (VI TCHF 807)	1.138	997
Übriger Personalaufwand	358	198
Total Personalaufwand	8.127	6.307

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	2,659	4,115
Derivative transactions	-37	46
Total income from trading transactions	2,622	4,160

5.3 Breakdown of the other ordinary income

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Real estate income	0	0
other ordinary income	193	258
Total other ordinary income	193	258

5.4 Breakdown of personnel expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Wages and salaries	6,631	5,111
Social security contributions, pensions and social assistance of which for pensions kCHF 983 (previous year kCHF 807)	1,138	997
Other personnel expenses	358	198
Total personnel expenses	8,127	6,307

5.5 Bezüge der Mitglieder von Verwaltungsrat / Geschäftsleitung

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Bezüge der Geschäftsleitung	2.161	1.553
Bezüge des Verwaltungsrates	446	158

5.6 Aufgliederung des Sachaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Raumaufwand	553	537
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	2.466	2.524
Übriger Geschäftsaufwand	3.680	2.729
Total Sachaufwand	6.699	5.790

6. ANGABE DER KAPITALRENDITE

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	0,59 %	1,03 %

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	2,161	1,553
Emoluments of the Board of Directors	446	158

5.6 Breakdown of operating expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Cost of business premises	553	537
Expenses for IT, machines, moveable property, vehicles and other equipment	2,466	2,524
Other business expenses	3,680	2,729
Total operating expenses	6,699	5,790

6. SPECIFICATION OF THE RETURN ON CAPITAL

	Financial year	Previous year
	0.59 %	1.03 %

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

„NACHHALTIGKEIT ZÄHLT ZU EINEM DER KERNWERTE DER SIGMA BANK AG. WIR SEHEN DARIN DEN VERSUCH EINES BEITRAGS, ZUKÜNFTIGEN GENERATIONEN EINE INTAKTE UMWELT UND STABILE SOZIALE VERHÄLTNISSE ZU HINTERLASSEN.“

“SUSTAINABILITY IS ONE OF SIGMA BANK AG'S CORE VALUES. WE SEE THIS AS AN ATTEMPT TO DO OUR PART TO LEAVE AN INTACT ENVIRONMENT AND STABLE SOCIAL CONDITIONS FOR FUTURE GENERATIONS.”



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

BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben die Jahresrechnung der SIGMA Bank AG (Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, 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 18 bis 58) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

WERTHALTIGKEIT DER FORDERUNGEN GEGENÜBER KUNDEN

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

WERTHALTIGKEIT DER FORDERUNGEN GEGENÜBER KUNDEN

PRÜFUNGSSACHVERHALT

Per 31. Dezember 2021 weist die Bank Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 225.3 Mio., die 28.53% der Gesamtaktiven ausmachen, und Wertberichtigungen für Kreditrisiken in der Höhe von CHF 0.5 Mio. aus.

Die Forderungen gegenüber Kunden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung von allfälligen Wertberichtigungen bewertet. Wertberichtigungen für Kreditrisiken werden durch Anwendung von Ermessen und Annahmen ermittelt. Dies trifft insbesondere auf die Bildung von Einzelwertberichtigungen für ausfallgefährdete Forderungen gegenüber Kunden zu.

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

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

OPINION

We have audited the financial statements of SIGMA Bank AG (Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 19 to 59) give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021 and its financial performance for the year then ended in accordance with Liechtenstein law.

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 the audit profession, as well as the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) of 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.

KEY AUDIT MATTERS

RECOVERABILITY OF LOANS

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

RECOVERABILITY OF LOANS

KEY AUDIT MATTER

As of 31 December 2021, the Bank reports loans of CHF 225.3 million, representing 28.53 % of total assets, and allowances for credit risks of CHF 0.5 million.

Loans are valued at amortized cost, taking into account any allowances. Allowances for credit risks are determined by applying judgement and assumptions. This applies particularly to the creation of individual allowances for loans at risk of default.

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

UNSERE VORGEHENSWEISE

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

Für eine Stichprobe von Forderungen gegenüber Kunden mit Einzelwertberichtigungen beurteilten wir die durch die Bank vorgenommenen Wertberichtigungen hinsichtlich Angemessenheit.

Wir untersuchten zudem eine Stichprobe von Forderungen gegenüber Kunden, die von der Bank nicht als möglicherweise ausfallgefährdet eingestuft worden sind und beurteilten, ob unter Berücksichtigung der Sicherheiten ein Wertberichtigungsbedarf vorgelegen hat.

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

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

- Seiten 30 und 32: Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
- Seite 38: Information zur Bilanz

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

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

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

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATES FÜR DIE JAHRESRECHNUNG

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

Due to the existence of considerable scope for judgement in the method of calculating and measuring any need for allowances and the high amount of the balance sheet position, we consider the recoverability of loans to be a key audit matter.

OUR RESPONSE

Our audit procedures included the verification of key controls relating to the approval, recording and monitoring of loans. In this regard, we performed effectiveness tests of key controls on a sample basis.

For a sample of loans with specific allowances, we assessed whether the allowances made by the bank were appropriate.

We also tested a sample of loans that were not identified by the bank as potentially impaired and assessed whether, taking into account respective collaterals, there was a need for allowance.

Finally, we verified the complete and correct disclosure of the information in the notes to the financial statements in connection with the loans.

For further information on loans, refer to the following pages in the notes to the financial statements:

- Pages 31 and 33: Accounting and valuation principles
- Page 39: Information about the balance sheet

OTHER INFORMATION

The Board of Directors is responsible for the other information in the Annual Report. The other information comprises that information included in the annual report, but does not include the financial statements, the management report and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit, we have the responsibility to read the other information and to 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, on the basis of our 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 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 Liechtenstein law, 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 im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

VERANTWORTLICHKEITEN DER REVISIONSSTELLE FÜR DIE PRÜFUNG DER JAHRESRECHNUNG

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

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

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

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.

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE 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 scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements or, whether due to fraud 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.

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

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

BERICHT ZU SONSTIGEN GESETZLICHEN UND ANDEREN RECHTLICHEN ANFORDERUNGEN

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

Wir wurden von der Generalversammlung am 14. April 2021 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2019 als Abschlussprüfer der Gesellschaft tätig.

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

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

- Aufsichtsprüfung gemäss Art. 37ff. des Bankengesetzes

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

WEITERE BESTÄTIGUNGEN GEMÄSS ART. 196 PGR

Der Jahresbericht (Seite 16) ist nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung auf Basis der durch die Prüfung der Jahresrechnung gewonnenen Erkenntnisse, des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und deren Umfeld keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

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

KPMG (Liechtenstein) AG

Ricarda Gassner
Wirtschaftsprüferin
Leitende Revisorin

Moreno Halter
Wirtschaftsprüfer

Vaduz, 25. März 2022

We communicate with the Board of Directors and the Audit and Risk 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.

From the matters communicated with the Board of Directors and the Audit and Risk Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report, unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Further Information pursuant to Article 10 of Regulation (EU) No 537/2014

We were elected as statutory auditor by the General Meeting on 14 April 2021. We have been the statutory auditor of the Company without interruption since the financial year ending on 31 December 2019.

We declare that the audit opinions contained in this statutory auditor's report are consistent with the additional report to the Audit and Risk Committee pursuant to Article 11 of Regulation (EU) No 537/2014.

We have provided the following services, which were not disclosed in the financial statements or in the management report, in addition to the statutory audit for the audited company or for the companies controlled by it:

- Regulatory audit pursuant to Art. 37ff. of the Banking Act

Further, we declare that no prohibited non-audit services pursuant to Article 5 para. 1 Regulation (EU) No. 537/2014 were provided.

FURTHER CONFIRMATIONS PURSUANT TO ARTICLE 196 PGR

The management report (page 17) has been prepared in accordance with the applicable legal requirements, is consistent with the financial statements and, in our opinion, based on the knowledge obtained in the audit of the financial statements and our understanding of the Company and its environment does not contain any material misstatements.

We further confirm that the financial statements and the proposed appropriation of retained earnings comply with Liechtenstein law and the articles of incorporation. We recommend that the accompanying financial statements submitted to you be approved.

KPMG (Liechtenstein) AG

Ricarda Gassner
Chartered Accountant
Auditor in Charge

Moreno Halter
Chartered Accountant

Vaduz, 25 March 2022



IMPRESSUM

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

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: Thurnher Druckerei GmbH

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