



SIGMA BANK

**GESCHÄFTSBERICHT 2022 // ANNUAL REPORT 2022
SIGMA BANK AG // SIGMA GRUPPE**

INHALTSVERZEICHNIS

VORWORT DES VR-PRÄSIDENTEN	// 08
VORWORT DER GESCHÄFTSLEITUNG	// 12
GESCHÄFTSBERICHT 2022 / SIGMA BANK AG	// 17
BANKORGANE DER SIGMA BANK AG	// 18
JAHRESBERICHT	// 20
BILANZ / ERFOLGSRECHNUNG	// 22
MITTELFLUSSRECHNUNG	// 28
ANHANG – GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG DES VERWALTUNGSRATES	// 30
BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG	// 66
GESCHÄFTSBERICHT 2022 / SIGMA GRUPPE	// 75
BANKORGANE DER SIGMA GRUPPE	// 76
KONSOLIDierter JAHRESBERICHT	// 78
KONSOLIDIERTE BILANZ / KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG	// 80
KONSOLIDIERTE MITTELFLUSSRECHNUNG	// 86
ANHANG ZUR KONSOLIDierten JAHRESRECHNUNG 2022	// 88
BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONSOLIDierten JAHRESRECHNUNG	// 126

TABLE OF CONTENTS

FOREWORD BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS	// 09
MANAGEMENT FOREWORD	// 13
ANNUAL REPORT 2022 / SIGMA BANK AG	// 17
BODIES OF SIGMA BANK AG	// 19
ANNUAL REPORT	// 21
BALANCE SHEET / PROFIT AND LOSS ACCOUNT	// 23
FLOW OF FUNDS ACCOUNT	// 29
NOTES – PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION OF EARNINGS OF THE SUPERVISORY BOARD	// 31
REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS	// 67
ANNUAL REPORT 2022 / SIGMA GROUP	// 75
BODIES OF SIGMA GROUP	// 77
CONSOLIDATED ANNUAL REPORT	// 78
CONSOLIDATED BALANCE SHEET / CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	// 80
CONSOLIDATED FLOW OF FUNDS ACCOUNT	// 87
APPENDIX TO THE CONSOLIDATED ANNUAL REPORT 2022	// 89
REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	// 127

Matthias Horx und Prof. Dr. Hans-Werner Sinn, zwei grosse Vordenker und renommierte Experten, zeigten bei einem Zukunftsdialog auf Einladung der SIGMA Bank AG das Spannungsfeld auf, in dem wir uns aktuell befinden: Die scharfsinnige Analyse der wirtschaftspolitischen Realität in all ihren Zusammenhängen und auf der anderen Seite das Vertrauen auf Resilienz und die Zuversicht, dass sich aus Krisen neue Systeme bilden werden.

Matthias Horx and Prof. Dr. Hans-Werner Sinn, two renowned experts and visionary thinkers, highlighted the challenges we are currently facing at a future dialogue hosted by SIGMA Bank AG: the astute analysis of the economic-political reality in all its interconnections on one hand, and the trust in resilience and the confidence that new systems will emerge from crises on the other.

VORWORT DES VR-PRÄSIDENTEN

GESCHÄTZTE DAMEN UND HERREN, WERTE KUNDEN UND PARTNER!

Die SIGMA Bank AG hat ihr erstes Geschäftsjahr in ihrer Rolle als Konzernmutter erfolgreich abgeschlossen. In einem herausfordernden Umfeld, das von weltweiten Veränderungen für die Menschen und die Wirtschaft geprägt war, zeichnete sich die SIGMA Bank AG durch ein nachhaltiges Wachstum und solide Ergebnisse aus.

Die SIGMA Bank AG veränderte im Januar 2022 ihre Position innerhalb der SIGMA Gruppe, indem sie nunmehr die Rolle der Konzernmutter einnimmt. Diese Umstrukturierung war durch eine substantielle Kapitalerhöhung seitens der Eigentümerschaft um 76.5 Mio. Franken Aktienkapital begleitet. Die stabile Kapitalausstattung in Verbindung mit der Diversifizierung der Ertragskraft der SIGMA Bank AG hat ihre Stellung am Bankenplatz Liechtenstein nachhaltig gestärkt. Somit wurden im vergangenen Jahr innerhalb der SIGMA Gruppe die Voraussetzungen geschaffen, auch unter erschwerten externen Einflüssen die Strategie eines langfristigen und nachhaltigen Wachstums fortsetzen zu können.

VERÄNDERUNG IN DER GESCHÄFTSLEITUNG

Bei der SIGMA Bank AG kommt es im zweiten Quartal 2023 zu Neubesetzungen im bewährten Managementteam. Frau Dr. Eva Marchart wird nach erfolgreichen Jahren als CEO wieder in den Verwaltungsrat zurückkehren. Der Verwaltungsrat hat als ihre Nachfolge Herrn Aris Prepoudis zum CEO berufen, der diese Aufgabe zusätzlich zu seinen Agenden als Marktvorstand erfüllen wird. Nach 18 Jahren verabschiedet sich unser CFO Josef Werle in den Ruhestand. Seine Nachfolge wird Frau Stéphanie Ichter antreten. Die Agenden des CRO verantwortet bereits seit Oktober 2022 Herr Martin Arnold. Neu in der Geschäftsleitung ist die Position eines COO, die vom Verwaltungsrat mit Herrn Günter Völker besetzt wurde.

Der aufrichtige Dank und die Wertschätzung des Verwaltungsrates gelten Frau Dr. Eva Marchart für ihre herausragenden Leistungen als CEO. Wir danken ihr für ihre Entscheidung, der SIGMA Bank AG verbunden zu bleiben. Der Verwaltungsrat dankt ganz besonders Herrn Josef Werle, der als CFO viele Jahre mit seiner Erfahrung und Expertise zur erfolgreichen Entwicklung der SIGMA Bank AG beigetragen hat.

BEKENNTNIS ZUR NACHHALTIGKEIT

Die SIGMA Bank AG ist sich ihrer Verantwortung gegenüber Umwelt und Gesellschaft bewusst. Dabei wird der Fokus auf die ESG-Themen gelegt – aus eigener Überzeugung und um die Anforderungen von anspruchsvollen internationalen Kunden zu erfüllen, in nachhaltige und somit langfristig erfolgreiche Geschäftsmodelle zu investieren. Es soll der Übergang zu einer modernen, ressourceneffizienten und wettbewerbsfähigen Wirtschaft mitgetragen werden, die den europäischen Green Deal unterstützt.

2023: HERAUSFORDERUNGEN UND STABILITÄT

Sicherheit und Stabilität, Exzellenz in der Vermögensverwaltung und Weltoffenheit zeichnen den Bankenplatz Liechtenstein in besonderem Masse aus. Dank seiner hohen Innovationsfähigkeit leistet der Bankenplatz einen wertvollen Beitrag zur nötigen Transformation der globalen Wirtschaft zu mehr Nachhaltigkeit und bietet gleichzeitig einen Mehrwert für seine anspruchsvolle Kundschaft. Dieses Umfeld mit seiner einzigartigen Verbindung von Tradition, Innovation, Qualität und Stabilität charakterisiert die Rahmenbedingungen für die SIGMA Bank AG. Auch wenn das Jahr 2023 bereits mit Herausforderungen begonnen hat und wir mit weiteren Herausforderungen rechnen müssen, ist unser Blick nach vorne ein zuversichtlicher.

DANK UND ANERKENNUNG

Wesentliche Weichen für die erfolgreiche Entwicklung werden im Jahr 2023 gestellt. Mit den Neubesetzungen im Managementteam setzt der Verwaltungsrat auf Kontinuität in den Werten und ermöglicht es zugleich, auf die Herausforderungen einer sich verändernden Zukunft adäquate Antworten

FOREWORD BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

DEAR LADIES AND GENTLEMEN, CLIENTS AND PARTNERS!

SIGMA Bank AG has successfully completed its first financial year in its new role as the parent company. SIGMA Bank AG has distinguished itself through sustainable growth and solid results in a challenging environment, which was characterised by global changes that involved both the economy and the people.

SIGMA Bank AG changed its position within the SIGMA Group in January 2022 by assuming the role of parent company. This restructuring was supported by the owners through a substantial capital increase of 76.5 million CHF in the share capital. This stable capitalisation combined with the diversification of the earning power of SIGMA Bank AG has sustainably strengthened its position in the Liechtenstein banking centre. This meant that during the past year, the conditions were created within the SIGMA Group to be able to continue our strategy of long-term and sustainable growth even under more difficult external influences.

CHANGES IN OUR EXECUTIVE BOARD

Here at SIGMA Bank AG, there will be new appointments to our proven management team during the second quarter of 2023. Dr Eva Marchart will return to the Board of Directors after successful years as CEO. The Board of Directors has appointed Aris Prepoudis as her successor to the position of CEO, in addition to his responsibilities as Head of Private Banking. Our CFO, Josef Werle, is retiring after 18 years. He will be succeeded by Stéphanie Ichter. Martin Arnold has been responsible for the CRO duties since October 2022. The COO position is new to our Executive Board and Günter Völker has been appointed to it by the Board of Directors.

Our sincere thanks and appreciation from the members of the Board of Directors go to Dr Eva Marchart for her outstanding achievements as CEO. We thank her for her decision to remain involved with SIGMA Bank AG. The Board of Directors would like to thank in particular Josef Werle, who as CFO contributed to the successful development of SIGMA Bank AG for many years through his experience and expertise.

COMMITMENT TO SUSTAINABILITY

SIGMA Bank AG is fully aware of its responsibility towards the environment and society. The focus is on ESG issues - out of own conviction and to be able to meet the requirements of demanding international clients to invest in sustainable business models that will be successful over the long-term. This should help support the transition to a modern, resource-efficient and competitive economy that also supports the European Green Deal.

2023: CHALLENGES AND STABILITY

Security and stability as well as excellence in asset management and open-mindedness are the distinguishing features of the Liechtenstein banking centre. Thanks to its high innovative capacity, this banking centre is making a valuable contribution to the needed transformation of the global economy towards greater sustainability, whilst simultaneously providing added value for its discerning clientele. This environment, with its unique combination of innovation, quality, stability and tradition, characterises the general conditions under which SIGMA Bank AG operates. We are looking ahead with confidence even though 2023 has already started with challenges and we must also expect to face further challenges.

THANKS AND RECOGNITION

The course for our successful development will be finalised in 2023. With the new appointments to the management team, the Board of Directors is focusing on continuity in our values and at the same time making it possible to provide adequate answers to the challenges that will be posed by a changing

ten zu geben. Unterstützt wird das Führungsteam von den leistungsbereiten, flexiblen und qualifizierten Mitarbeitenden der SIGMA Bank AG, denen wir herzlich für ihr grosses Engagement danken. Unsere Mitarbeitenden schaffen die Grundlage für ein weiteres solides und nachhaltiges Wachstum, indem sie sich vorbildlich für unsere anspruchsvollen internationalen Kunden einsetzen.

Ihnen, unseren Kunden, gebührt ein besonderer Dank für Ihre Loyalität und das entgegengebrachte Vertrauen. Wir sind uns der Verantwortung bewusst, in jeder Beziehung exzellente Dienstleistungen und Lösungen anzubieten. Gemeinsam mit Ihnen wollen wir optimistisch in die Zukunft blicken, und wir freuen uns, dass wir weiterhin für Sie arbeiten dürfen.

Unseren Kunden, Partnern und dem gesamten Team wünschen wir alles Gute, Gesundheit und Erfolg.

William Benjamin Schlaff
Präsident des Verwaltungsrats

future. The management team will be supported by our hard-working, flexible and qualified SIGMA Bank AG staff, whom we would like to thank for their tremendous commitment. Our staff creates the groundwork for further solid and sustainable growth through their exemplary commitment to our demanding international clients.

You, our clients, also deserve special thanks for your loyalty and the trust that you place in us. We are fully aware of our responsibility to provide excellent services and solutions in every respect. Together with you, we want to look to the future optimistically and we are delighted to be able to continue working for you.

We wish our clients, partners and the entire team all the best, health and success.

William Benjamin Schlaff
Chairman of the Board of Directors

VORWORT DER GESCHÄFTSLEITUNG 2022



Aris Prepoudis, Josef Werle, Martin Arnold, Dr. Eva Marchart (CEO)

Der Global Banking Annual Review 2022 von McKinsey & Company beginnt mit dem vielzitierten Satz „there are decades when nothing happens, and weeks when decades happen“. Dies beschreibt recht zutreffend die weitreichenden geopolitischen Veränderungen, denen sich Wirtschaft und Menschen im Jahr 2022 global weiterhin zu stellen hatten.

Unsere im letzten Geschäftsbericht ausgedrückte Hoffnung auf eine Rückkehr zu Dialog und Diplomatie in der bewaffneten Auseinandersetzung in der Ukraine wurde nicht erfüllt. Ökonomische Verwerfungen als Nachwirkung der Corona-Pandemie, ein Aufblenden der Inflation sowohl im EU-Raum als auch in den USA und darauf folgend deutliche Zinserhöhungen sowohl der EZB als auch der US-Notenbank Fed, sind nur die wesentlichen Ingredienzien eines toxischen Cocktails. Um die Herausforderungen des Jahres 2023 gleich an den Anfang zu stellen: dass Turbulenzen in der US-amerikanischen Bankenwelt auch kontinentaleuropäische Banken und leider auch die Schweiz getroffen haben, ist ein Déjà-vu, das es nicht gebraucht hätte.

Und auch die Abschiedsworte von Xi Jinping, die er (in der Übersetzung eines Dolmetschers) anlässlich seines Staatsbesuchs an Wladimir Putin gerichtet hat, lassen einigen Spielraum für Interpretationen offen: „Right now there are changes, the likes of which we haven't seen for 100 years. And we are the ones driving these changes together.“

In dieser Gemengelage zeigt sich eine Privatbank mit stabiler Eigentümerschaft, die auf langfristiges und nachhaltiges Wachstum ausgerichtet ist, erneut robust gegenüber tiefgreifenden exogenen Ereignissen und bietet die Voraussetzungen, unter denen auch in wirtschaftlich schwierigeren Zeiten solide Ergebnisse abgeliefert werden können.

In einem starken Ausmass trägt aber auch dazu bei, dass die SIGMA Bank AG in einem Wirtschaftsraum mit eminenten Vorzügen tätig ist. Der global ausgerichtete Bankenplatz Liechtenstein ist ein Garant für Stabilität, auf dem sich Tradition und Innovationsfähigkeit verbinden. Mit einem S&P-Länder-rating von Triple A, politischer Stabilität und seit vielen Jahren unbestrittener Kompetenz in der Betreuung von anspruchsvollen internationalen Kunden wurden Voraussetzungen für erfolgreiches Wirtschaften geschaffen. Die fast 30-jährige Mitgliedschaft im Europäischen Wirtschaftsraum EWR ermöglicht den Zugang zum EU/EWR-Binnenraum samt Übernahme aller rechtlich-regulatorischen Rahmenbedingungen, was so wesentlich für die ausgezeichnete Reputation ist.

Die SIGMA Bank AG wird auch im laufenden Jahr 2023 diese günstigen, wenn auch unverändert herausfordernden Rahmenbedingungen weiter nutzen. Die Erweiterung des Produktangebots entlang der Wertschöpfungskette ist ebenso in Arbeit wie das weitere Verfolgen einer umfassenden Nachhaltigkeitstrategie.

Um nur zwei der Herausforderungen zu nennen, die sich dabei stellen, sollen zum einen die Veränderungen in den Arbeitswelten, zum anderen die technischen Herausforderungen genannt werden. Das Angebot flexibler Arbeitsmöglichkeiten, laufende Aus- und Weiterbildung der Mitarbeitenden und die gezielte Förderung des Talente-Pools gehen in die Thematik über, stark in Technologie zu investieren und sich als Ziel zu setzen, nicht nur Bestehendes durch Digitalisierung zu verbessern, sondern auch ganz neue Möglichkeiten der Kollaboration zwischen Mitarbeitenden und externen Teams zu schaffen, aber insbesondere auch neue Service-Convenience-Erlebnisse für unsere Kunden zu bieten.

Zu den Fakten: Anfang 2022 wurde die gesellschaftsrechtliche Umstrukturierung der SIGMA Banken-Gruppe abgeschlossen, begleitet von einer substantiellen Kapitalerhöhung in Höhe von CHF 76.5 Mio. Die SIGMA Kreditbank AG wurde dadurch zu einer Tochtergesellschaft der SIGMA Bank AG, was sich nicht nur in einer sehr engen Zusammenarbeit, sondern auch in einer erfreulichen Dividendenzahlung niederschlägt.

Die Bilanzsumme stieg zum Bilanzstichtag von CHF 790 Mio. auf CHF 881 Mio. Beim Kundenvermögen war ein leichter Rückgang von CHF 3.6 Mrd. auf 3.3 Mrd. zu verzeichnen. Das Betriebsergebnis wurde durch gute Ergebnisse im Zinsgeschäft getragen und belief sich inklusive der bereits erwähnten Dividende der Tochtergesellschaft von CHF 9.3 Mio. auf CHF 14.3 Mio. Dieses ausgezeichnete Ergebnis wurde zum einen durch einmalige Kosten rund um die Strukturänderung der Gruppe belastet, aber bedauerlicherweise auch durch eine Wertberichtigung von CHF 2 Mio. auf einen Gazprom-nahen Bondtitel. Insgesamt kann ein EGT von CHF 12.5 Mio. als sehr erfreulich angesehen werden.

2022 FOREWORD FROM THE MANAGEMENT

McKinsey & Company's 2022 Global Banking Annual Review begins with the much-quoted sentence „there are decades when nothing happens and weeks when decades happen“. This accurately describes the far-reaching geopolitical changes that the global economy and the people continued to face in 2022.

The hope that we expressed in our last annual report for a return to dialogue and diplomacy in the armed conflict in Ukraine has not been fulfilled, economic upheavals being the after-effects of the Corona pandemic, a flare-up of inflation both in the EU area as well as the USA and the subsequent significant interest rate hikes by both the ECB and the US Federal Reserve are just the main ingredients in a toxic cocktail. Let us start with the challenges facing us in 2023: the fact that turbulences in the US banking world has also affected continental European banks and, unfortunately, Switzerland as well, is an unwelcome déjà vu that was not needed.

And Xi Jinping's parting words (translated by an interpreter) to Vladimir Putin on the occasion of his state visit also leave some room for interpretation. "Right now there are changes, the likes of which we haven't seen for 100 years. And we are the ones driving these changes together".

In this conflicting situation, a private bank with stable ownership that is focused on long-term and sustainable growth, once again proves to be resilient to these far-reaching exogenous events and continues to provide the conditions to deliver solid results even in economically difficult times.

However, the fact that SIGMA Bank AG is active in an economic area with eminent advantages also makes a strong contribution here. The globally oriented Liechtenstein banking sector is a guarantor of stability, where innovative capacity and tradition are combined. The conditions for successful business have been created through our AAA country rating from S&P, political stability and many years of undisputed competence in supporting demanding international clients. Almost 30 years of membership in the EEA (European Economic Area) has enabled access to the EU/EEA internal area and this included adopting all of the legal and regulatory framework conditions, which was so essential for our excellent reputation.

SIGMA Bank AG will continue to take advantage of these favourable, albeit still challenging conditions during 2023. Expanding our product range along the value chain is being worked on and we continue to pursue a comprehensive sustainability strategy.

To name just two of the challenges that we are facing, one is the change in working environments and the other is the technical challenge. The offer of flexible working options, ongoing staff training and their development as well as targeted promotion of the talent pool all merge into the issue of investing heavily in technology and setting an objective of not only improving existing technology through digitalisation, but also creating entirely new opportunities for collaboration between our staff and external teams and especially through creating new convenient service experiences for our customers.

To the facts: At the beginning of 2022, the restructuring of the SIGMA Banking Group under company law was completed and this was accompanied by a substantial capital increase that amounted to 76.5 million CHF. This resulted in SIGMA Kreditbank AG becoming a subsidiary of SIGMA Bank AG, which is reflected not only through very close cooperation but also in a gratifying dividend payment.

Total assets increased from 790 million CHF to 881 million CHF as of the balance sheet date. Client assets declined slightly from 3.6 billion to 3.3 billion CHF. The operating result was supported by good results in the interest business and it amounted to 14.3 million CHF, which includes the previously mentioned dividend of 9.3 million CHF from our subsidiary. This excellent result was burdened on the one hand by one-off costs related to the Group's structural change and unfortunately, we also incurred a value adjustment of 2 million CHF on a Gazprom-related bond. Overall, we see a profit on ordinary activities of 12.5 million CHF as very pleasing.

Die SIGMA Bank AG startet in das 2. Quartal 2023 mit neuer Führungsmannschaft: Aris Prepoudis übernimmt zu seinen Agenden als Marktvorstand die Rolle des CEO von Frau Dr. Eva Marchart, die wieder in den Verwaltungsrat wechselt und Stéphanie Ichter folgt unserem langjährigen CFO Josef Werle, der sich in den Ruhestand verabschiedet. Martin Arnold verantwortet bereits seit Oktober 2022 die Agenden eines CRO. Darüber hinaus ist es gelungen, erstmals die so wichtige Rolle eines COO einzurichten und mit einem ausgewiesenen Experten, Herrn Günter Völker, zu besetzen.

Damit sehen wir uns gerüstet, trotz aller geopolitischen Verwerfungen und neuen Herausforderungen im Geschäftsjahr 2023 erneut ein gutes Ergebnis zu erwirtschaften. Die jüngsten Veränderungen im Bankenumfeld der Schweiz haben de facto keine negativen Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit unserer Bank gebracht.

DANK

Wie schon zuvor angemerkt, sehen wir unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als eine ganz zentrale und wichtige Ressource, möchten ihre Leistungen im Jahr 2022 hervorheben und uns ganz herzlich bedanken.

Bei unseren langjährigen sowie neu gewonnenen Kunden und Geschäftspartnern dürfen wir uns bedanken und ihnen für die weitere Zusammenarbeit unverändert hohe Professionalität und das Bemühen um ständige Verbesserung zusichern.

Vielen Dank auch an die Mitglieder unseres Verwaltungsrates, die uns kompetent begleiten und bei strategischen Überlegungen unterstützen.

SIGMA Bank AG will start the second quarter of 2023 with a new management team: Aris Prepoudis will assume the role of CEO from Dr Eva Marchart, who will re-join the Board of Directors, in addition to his duties as Head of Private Banking, and Stéphanie Ichter will succeed our long-serving CFO Josef Werle, who is retiring. Martin Arnold has been responsible for the CRO Agenda since October 2022. The important role of COO has also been established for the first time and we have filled it with a proven expert, Mr Günter Völker.

We therefore see ourselves as being well-prepared to generate another good result in the 2023 financial year despite all of the geopolitical upheavals and new challenges. The recent changes in the banking environment in Switzerland have de facto not had a negative impact on the business activities of our bank.

THANKS TO

As previously noted, we see our staff as a very central and important resource and we would like to highlight their achievements in 2022 and express our sincere gratitude.

We would like to thank our long-standing as well as newly acquired clients and business partners and assure them of our continued high level of professionalism and our efforts towards continuous improvement for future cooperation.

Many thanks also go to the members of our Board of Directors, who support us competently in our strategic considerations.



BANKORGANE DER SIGMA BANK AG

VERWALTUNGSRAT

William Benjamin Schlaff, Präsident
Michael Hason, Vizepräsident
Jam Schlaff
Dr. Roland Müller
Hans Stamm
Dr. Michael Grahammer, ab 22. August 2022

GESCHÄFTSLEITUNG

Dr. Eva Marchart, CEO
Aris Prepoudis
Josef Werle
Martin Arnold, ab 01. Oktober 2022
Gerald Deimel, bis 15. Dezember 2022

REVISIONSSTELLE

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

BODIES OF SIGMA BANK AG

BOARD OF DIRECTORS

William Benjamin Schlaff, chairman
Michael Hason, deputy chairman
Jam Schlaff
Dr Roland Müller
Hans Stamm
Dr Michael Grahammer, as from 22nd August 2022

EXECUTIVE BOARD

Dr Eva Marchart, CEO
Aris Prepoudis
Josef Werle
Martin Arnold, as from 1st October 2022
Gerald Deimel, up to the 15th December 2022

AUDITORS

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

JAHRESBERICHT

Das Geschäftsjahr war wesentlich geprägt von der Anfang länder abgeschlossenen „Umhängung“ der SIGMA KREDITBANK AG an die SIGMA Bank AG. Bei der sogenannten „Umhängung“ handelte es sich um den Tausch der Mutter-Tochter-Beziehung zwischen der SIGMA KREDITBANK AG und der SIGMA Bank AG. War ursprünglich die SIGMA KREDITBANK AG die Muttergesellschaft, so wurde durch die „Umhängung“ die SIGMA Bank AG zur Muttergesellschaft und die SIGMA KREDITBANK AG zur Tochtergesellschaft. Mit der erfolgten „Umhängung“ wurden auch die Aufgaben der Gruppenkonsolidierung auf die SIGMA Bank AG übertragen und somit erstellt die SIGMA Bank AG für das Geschäftsjahr 2022 erstmals auch den Konzernabschluss. Positiv auf das wirtschaftliche Ergebnis haben sich die im Laufe des Jahres von den Nationalbanken durchgeführten Zinserhöhungen in den Währungen USD, EUR und CHF ausgewirkt. Die laufenden Erträge aus den Anteilen an verbundenen Unternehmen werden mit CHF 9.3 Mio. ausgewiesen. Die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft sowie die Erträge aus Finanzgeschäften werden mit zusammen CHF 12.3 Mio. ausgewiesen.

ERFOLGSENTWICKLUNG

Die gesamten Nettobetriebserträge belaufen sich für den Berichtszeitraum auf CHF 32.1 Mio. und liegen somit insgesamt um CHF 11.1 Mio. über den Nettobetriebserträgen des Vorjahres. Die Nettoerträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belaufen sich auf CHF 9.3 Mio. und liegen damit CHF 1.7 Mio. unter denen des Jahres 2021. Der Erfolg aus dem Zinsgeschäft beläuft sich auf CHF 10.4 Mio., ein Plus von CHF 3.1 Mio. gegenüber 2021; der Erfolg aus Finanzgeschäften beträgt CHF 3.0 Mio. und ist um CHF 0.4 Mio. über dem Vorjahresergebnis. Die Geschäftsaufwendungen erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 1.1 Mio. und belaufen sich auf CHF 15.8 Mio. Die Personalaufwendungen werden mit CHF 9 Mio. und der Sachaufwand mit CHF 6.9 Mio. ausgewiesen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt CHF 12.5 Mio.

BILANZENTWICKLUNG

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 881 Mio. und liegt damit um CHF 91 Mio. über der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2021 (CHF 790 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden erhöhten sich von CHF 225 Mio. auf CHF 275 Mio. Hiervon entfallen CHF 193 Mio. auf Hypothekarforderungen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden betragen CHF 712 Mio. und haben sich gegenüber dem Vorjahr um CHF 28 Mio. erhöht.

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

Es sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK 2023

Das Geschäftsjahr 2023 steht wiederum 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.

ANNUAL REPORT

The fiscal year was primarily dominated by the „insertion“ of SIGMA KREDITBANK AG into SIGMA Bank AG, which was completed at the beginning of January. This so-called „insertion“ involved the exchanging the parent/subsidiary relationship between SIGMA KREDITBANK AG and SIGMA Bank AG. SIGMA KREDITBANK AG was the original parent company, but as a result of the „insertion“ SIGMA Bank AG became the parent company and SIGMA KREDITBANK AG became the subsidiary. The group consolidation tasks were also transferred to SIGMA Bank AG as part of this „insertion“ and SIGMA Bank AG prepared the 2022 fiscal year consolidated financial statements for the first time. The interest rate increases in the USD, EUR and CHF currencies implemented by the national banks during the past year also had a positive impact on our economic result. Current income from shares in affiliated companies is listed at 9.3 million CHF. The income from our commission and service business as well as the income from our financial transactions are reported at a combined result of 12.3 million CHF.

PERFORMANCE DEVELOPMENT

Our total net operating income for the reporting period is 32.1 million CHF and this is 11.1 million CHF higher than the previous year's net operating income. Net income from our commission and services business amounted to 9.3 million CHF, which was 1.7 million CHF less than in 2021. Net interest income amounted to 10.4 million CHF, which was an increase of 3.1 million CHF when compared to 2021; our net income from financial transactions amounted to 3.0 million CHF and this was 0.4 million CHF higher than our previous year's result. Business expenses increased by 1.1 million CHF when compared to the previous year and they amounted to 15.8 million CHF. Personnel expenses were shown to be 9 million CHF and material expenses were 6.9 million CHF. The result from our normal business activities was 12.5 million CHF.

BALANCE SHEET GROWTH

The balance sheet total amounted to 881 million CHF and this was 91 million CHF higher than the balance sheet total for the 2021 fiscal year (790 million CHF). Receivables from customers increased from CHF 225 million CHF to 275 million CHF, of which 193 million CHF were mortgage receivables. Liabilities to customers amounted to 712 million CHF and they have increased by 28 million CHF when compared to the previous year.

RISK MANAGEMENT

The bank's business is subject to the usual banking risks. The operational risk and the financial transaction risks are also classified as significant risks in addition to the credit risk. Risks are monitored continuously and correctly by both the management and the Board of Directors. Appropriate risk provisions are made for all identifiable risks.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events occurred that would have a significant effect on the bank's net assets, financial position or operating results.

2023 OUTLOOK

The 2023 fiscal year will again be characterised by our long-term strategy, which aims to align our range of services with the needs of our clients from the various target markets and to provide them with individual solutions.

BILANZ

per 31.12.2022

AKTIVEN	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Flüssige Mittel	28.429.946,66	92.317.126,81
Forderungen gegenüber Banken		
a) täglich fällig	99.581.685,34	147.716.005,36
b) Sonstige Forderungen	158.969.147,72	188.979.153,80
c) Metallkonti	11.798.591,35	11.771.107,86
	270.349.424,41	348.466.267,02
Forderungen gegenüber Kunden	274.815.070,34	225.274.056,23
davon Hypothekarforderungen	192.865.469,41	129.267.335,54
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		
a) Schuldverschreibungen		
aa) von anderen Emittenten	120.409.830,51	109.577.086,18
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		
Anteile an verbundenen Unternehmen	169.600.000,00	0,00
Immaterielle Anlagewerte	690.943,68	799.021,62
Sachanlagen	8.148.271,99	8.247.954,35
Sonstige Vermögensgegenstände	6.080.441,04	3.919.132,30
Rechnungsabgrenzungsposten	2.387.722,13	1.069.807,10
Summe der Aktiven	880.911.650,76	789.670.451,61

BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2022

ASSETS	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Cash and cash equivalents	28,429,946.66	92,317,126.81
Receivables due from banks		
a) repayable upon demand	99,581,685.34	147,716,005.36
b) other receivables	158,969,147.72	188,979,153.80
c) Metal accounts	11,798,591.35	11,771,107.86
	270,349,424.41	348,466,267.02
Receivables due from clients	274,815,070.34	225,274,056.23
of which mortgage loans	192,865,469.41	129,267,335.54
Debt securities and other fixed-interest securities		
a) debt securities		
aa) from other issuers	120,409,830.51	109,577,086.18
Shares and other non-fixed interest securities		
Shares in affiliated companies	169,600,000.00	0.00
Intangible assets	690,943.68	799,021.62
Fixed assets	8,148,271.99	8,247,954.35
Other assets	6,080,441.04	3,919,132.30
Prepaid expenses	2,387,722.13	1,069,807.10
Total assets	880,911,650.76	789,670,451.61

BILANZ

per 31.12.2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
PASSIVEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		
a) täglich fällig	474.328,15	15.789.747,64
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		
	474.328,15	15.789.747,64
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) Spareinlagen	6.442.037,57	6.499.391,26
b) Sonstige Verbindlichkeiten		
aa) täglich fällig	526.688.591,55	622.005.018,53
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	178.644.650,98	55.577.393,79
	711.775.280,10	684.081.803,58
Sonstige Verbindlichkeiten	8.629.143,68	7.370.708,47
Rechnungsabgrenzungsposten	1.599.142,08	1.108.581,15
Rückstellungen		
a) Steuerrückstellungen	1.157.620,00	1.324.534,00
b) Sonstige Rückstellungen		
	1.157.620,00	1.324.534,00
Nachrangige Verbindlichkeiten		
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870.000,00	870.000,00
Gezeichnetes Kapital	129.000.000,00	52.500.000,00
Gewinnreserven		
a) Gesetzliche Reserven	7.225.000,00	6.875.000,00
b) Sonstige Reserven	7.455.702,00	7.455.702,00
c) Fremdwährungsdifferenzen		
	14.680.702,00	14.330.702,00
Gewinnvortrag	1.444.374,77	7.636.559,37
Jahresgewinn	11.281.059,98	4.657.815,40
Summe der Passiven	880.911.650,76	789.670.451,61

AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31.12.2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Eventualverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen sowie Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	7.582.349,68	3.088.320,07
Kreditrisiken		
Unwiderrufliche Zusagen	0,00	5.640.051,46
Derivative Finanzinstrumente		
Kontraktvolumen	370.530.404,51	366.851.706,24
Positiver Wiederbeschaffungswert	5.307.512,10	3.261.484,06
Negativer Wiederbeschaffungswert	5.031.491,35	3.824.917,79

BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
LIABILITIES		
Due to banks		
a) payable upon demand	474,328.15	15,789,747.64
b) with agreed maturity or period of notice		
	474,328.15	15,789,747.64
Due to clients		
a) savings deposits	6,442,037.57	6,499,391.26
b) other liabilities		
ba) payable upon demand	526,688,591.55	622,005,018.53
bb) with agreed maturity or period of notice	178,644,650.98	55,577,393.79
	711,775,280.10	684,081,803.58
Other liabilities	8,629,143.68	7,370,708.47
Prepaid income	1,599,142.08	1,108,581.15
Provisions		
a) tax provisions	1,157,620.00	1,324,534.00
b) other provisions		
	1,157,620.00	1,324,534.00
Subordinated liabilities		
Provisions for general banking risks	870,000.00	870,000.00
Subscribed capital	129,000,000.00	52,500,000.00
Retained profit		
a) statutory reserves	7,225,000.00	6,875,000.00
b) other reserves	7,455,702.00	7,455,702.00
c) Foreign currency differences		
	14,680,702.00	14,330,702.00
Profit carried forward	1,444,374.77	7,636,559.37
Annual profit	11,281,059.98	4,657,815.40
Total liabilities	880,911,650.76	789,670,451.61

OFF-BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Contingent liabilities		
Liabilities arising out of sureties and guarantees as well as liability arising out of the provision of securities	7,582,349.68	3,088,320.07
Credit risks		
unconditional commitments	0.00	5,640,051.46
Derivative financial instruments		
Contract volume	370,530,404.51	366,851,706.24
Positive replacement value	5,307,512.10	3,261,484.06
Negative replacement value	5,031,491.35	3,824,917.79

ERFOLGSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2022

	2022 CHF	2021 CHF
Erfolg aus dem Zinsgeschäft		
Zinsertrag	12.380.488,60	8.290.553,41
davon:		
aus festverzinslichen Wertpapieren	2.305.910,37	2.344.067,50
Zinsaufwand	-2.019.019,91	-1.023.802,85
Subtotal Zinsgeschäft	10.361.468,69	7.266.750,56
Laufende Erträge aus Wertpapieren		
Laufende Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	9.310.500,00	0,00
Subtotal Laufende Erträge aus Wertpapieren	9.310.500,00	0,00
Kommissionsertrag	12.908.622,32	15.051.146,48
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	633.347,74	255.936,10
Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	9.340.068,21	11.488.581,57
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	2.935.206,37	3.306.628,81
Kommissionsaufwand	-3.599.796,99	-4.012.236,29
Kommissionsaufwand Kreditgeschäft	-156.118,72	0,00
Kommissionsaufwand Wertpapier- und Anlagegeschäft	-2.456.338,03	-3.027.208,70
Kommissionsaufwand übriges Dienstleistungsgeschäft	-987.340,24	-985.027,59
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	9.308.825,33	11.038.910,19
Erfolg aus Finanzgeschäften	2.991.593,54	2.621.589,76
davon:		
aus Handelsgeschäften	2.991.593,54	2.621.589,76
Übriger ordentlicher Ertrag	164.281,74	192.848,67
Liegenschaftenerfolg	0,00	0,00
Anderer ordentlicher Ertrag	164.281,74	192.848,67
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	-8.953.103,2	-8.126.997,84
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	-7.249.539,48	-6.631.255,19
bb) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-1.319.343,01	-1.138.280,73
davon:		
für Altersversorgung	-1.145.667,52	-982.580,92
b) Sachaufwand	-6.878.694,29	-6.699.051,38
Subtotal Geschäftsaufwand	-15.831.797,53	-14.826.049,22
Bruttogewinn	16.304.871,77	6.294.049,96
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-857.747,62	-978.675,33
Anderer ordentlicher Aufwand	-1.100.824,31	-106.249,00
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-36.856,09	-17.233,72
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	186.251,95	36.068,95
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-2.004.132,00	0,00
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	12.491.563,70	5.227.960,86
Ausserordentliches Ergebnis	0,00	0,00
Ausserordentlicher Ertrag		
Ausserordentlicher Aufwand		
Ertragssteuern	-375.000,00	-535.000,00
Sonstige Steuern	-835.503,72	-35.145,46
Jahresgewinn	11.281.059,98	4.657.815,40

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2022

	2022 CHF	2021 CHF
Income from interest rate transactions		
Interest income	12,380,488.60	8,290,553.41
of which:		
from fixed-interest securities	2,305,910.37	2,344,067.50
Interest payable	-2,019,019.91	-1,023,802.85
Subtotal interest rate transactions	10,361,468.69	7,266,750.56
Current income from securities		
Current income from shares in affiliated companies	9,310,500.00	0.00
Current income from securities subtotal	9,310,500.00	0.00
Commission income	12,908,622.32	15,051,146.48
Commission income from lending activities	633,347.74	255,936.10
Commission income from securities and investment transactions	9,340,068.21	11,488,581.57
Subtotal current income from securities	2,935,206.37	3,306,628.81
Commission expenses	-3,599,796.99	-4,012,236.29
Commission expenses from lending activities	-156,118.72	0.00
Commission expenses from securities and investment transactions	-2,456,338.03	-3,027,208.70
Commission expenses from other services	-987,340.24	-985,027.59
Subtotal profit from commission and services	9,308,825.33	11,038,910.19
Profit on financial transactions	2,991,593.54	2,621,589.76
of which:		
on trading operations	2,991,593.54	2,621,589.76
Other ordinary income	164,281.74	192,848.67
Real estate earnings	0.00	0.00
Other ordinary income	164,281.74	192,848.67
Business expenses		
a) Personnel expenses	-8,953,103.2	-8,126,997.84
of which:		
aa) wages and salaries	-7,249,539.48	-6,631,255.19
bb) Social security contributions, pensions and social assistance	-1,319,343.01	-1,138,280.73
of which:		
for pension provisioning	-1,145,667.52	-982,580.92
b) Operating expenditure	-6,878,694.29	-6,699,051.38
Subtotal business expenses	-15,831,797.53	-14,826,049.22
Gross profit	16,304,871.77	6,294,049.96
Amortisation and depreciation on intangible and fixed assets	-857,747.62	-978,675.33
Other ordinary expenses	-1,100,824.31	-106,249.00
Value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	-36,856.09	-17,233.72
Income from the release of value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	186,251.95	36,068.95
Depreciation on participations, shares in affiliated companies and securities treated as fixed assetse	-2,004,132.00	0.00
Income from normal business activities	12,491,563.70	5,227,960.86
Extraordinary result	0.00	0.00
Extraordinary income		
Extraordinary expenditure		
Income taxes	-375,000.00	-535,000.00
Other taxes	-835,503.72	-35,145.46
Annual profit	11,281,059.98	4,657,815.40

MITTELFLUSSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2022

	Geschäftsjahr 2022 in TCHF		Vorjahr 2021 in TCHF	
	Mittelherkunft	Mittelverwendung	Mittelherkunft	Mittelverwendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	11.281		4.658	
Veränderungen Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken				
Abschreibungen auf Anlagevermögen	2.862		979	
Wertberichtigungen und Rückstellungen		324		594
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		1.318	262	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	491			771
Dividende Vorjahr		10.500		
Saldo	2.492		4.534	
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipations- / Dotationskapital / etc.	76.500			
Saldo	76.500			
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Anteile an verbundenen Unternehmen		169.600		
Liegenschaften				
Übrige Sachanlagen		384		470
Immaterielle Anlagewerte		266		132
Wertpapiere und Edelmetalle des Anlagevermögens		12.837	5.053	
Saldo		183.087	4.451	
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
- Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr):				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
Spareinlagen		57	652	
Forderungen gegenüber Banken	70.959		162.235	
Forderungen gegenüber Kunden	5.151		5.151	
Hypothekarforderungen		63.526	22.887	
Saldo	12.527		190.925	
- Kurzfristiges Geschäft:				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		15.315	11.831	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27.751		143	
Sonstige Verbindlichkeiten	1.258		5.647	
Forderungen gegenüber Banken	7.158		204.080	
Forderungen gegenüber Kunden	8.990		4.831	
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen				
Sonstige Vermögensgegenstände		2.161	5.645	
Saldo	27.681		210.935	
Liquidität:				
Flüssige Mittel	63.887		28.995	
Saldo	63.887		28.995	
Gesamt	183.087	183.087	219.920	219.920

FLOW OF FUNDS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2022

	Financial year 2022 in kCHF		Financial year 2021 in kCHF	
	Origin of funds	Appropriation of funds	Origin of funds	Appropriation of funds
Flow of funds from operating result (internal financing)				
Annual profit	11,281		4,658	
Changes in provisions for general banking risks				
Depreciation on fixed assets	2,862		979	
Value adjustments and provisions		324		594
Prepaid expenses		1,318	262	
Deferred income	491			771
Dividend for the previous year		10,500		
Balance	2,492		4,534	
Flow of funds from equity transactions				
Share capital / participation capital / additional capital surplus / etc.	76,500			
Balance	76,500			
Flow of funds from investments in fixed assets				
Shares in affiliated companies		169,600		
Real estate				
Other fixed assets		384		470
Intangible assets		266		132
Securities and precious metals held as fixed assets		12,837	5,053	
Balance		183,087	4,451	
Flow of funds from banking operations				
- Medium-and long-term business (> 1 year)				
Due to banks				
Due to clients				
Savings deposits		57	652	
Receivables from banks	70,959		162,235	
Due from clients	5,151		5,151	
Mortgage loans		63,526	22,887	
Balance	12,527		190,925	
- Short-term business				
Due to banks		15,315	11,831	
Due to clients	27,751		143	
Other liabilities	1,258		5,647	
Due from banks	7,158		204,080	
Due from clients	8,990		4,831	
Trading portfolios in securities and precious metals				
Other assets		2,161	5,645	
Balance	27,681		210,935	
Liquidity				
Liquid funds	63,887		28,995	
Balance	63,887		28,995	
Total	183,087	183,087	219,920	219,920

ANHANG – GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat beantragt an der Generalversammlung, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2022 wie folgt zu verwenden:

Verwendung des Bilanzgewinnes 2022

	in CHF
Jahresgewinn	11.281.059,98
Gewinnvortrag	1.444.374,77
Bilanzgewinn	12.725.434,75
Gewinnverwendung	
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-600.000,00
b) Zuweisung an die sonstigen Reserven	0,00
c) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	-8.100.000,00
Gewinnvortrag	4.025.434,75

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 2022 be appropriated as follows:

Appropriation of retained earnings 2022

	in CHF
Annual profit	11,281,059.98
Profit carried forward	1,444,374.77
Balance net profit	12,725,434.75
Profit appropriation	
a) Allocation to the statutory reserves	-600,000.00
b) Allocation to other reserves	0.00
c) Dividends on share capital	-8,100,000.00
Profit carried forward	4,025,434.75

ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2022

1. ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT, ANGABE DES PERSONALBESTANDES

ALLGEMEINES

Per Ende 2022 beschäftigte die SIGMA Bank AG teilzeitbereinigt 50.87 (Vorjahr 47.40) 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 2022 entfiel der Hauptanteil der Erträge auf den Erfolg aus dem Zinsengeschäft mit 32.24 % (Vorjahr 34.41 %). Auf laufende Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen entfielen 28.97 % (Vorjahr 0.00 %). Auf die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft entfielen 28.97 % (Vorjahr 52.27 %). Auf den Erfolg aus Finanzgeschäften entfielen 9.31 % (Vorjahr 12.41 %) und auf den übrigen ordentlichen Ertrag 0.51 % (Vorjahr 0.91 %).

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, 9491 Ruggell, ausgelagert. Die IT der Bank ist an die CCL AG, 9494 Schaan, ausgelagert.

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.

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.

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

APPENDIX TO THE 2022 ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

1. EXPLANATORY NOTES ABOUT OUR BUSINESS ACTIVITIES, INFORMATION ABOUT THE NUMBER OF STAFFS

GENERAL INFORMATION

At the close of 2022, SIGMA Bank AG employed 50.87 people (previous year 47.40), adjusted for part-time working. As a universal bank, SIGMA Bank AG is active in the commission and service businesses, the lending business, the money market and interbank business as well as the commercial transaction business. Our clientele are mainly from Liechtenstein, Switzerland, Germany and Austria.

INCOME STRUCTURE

The main part of our income in the 2022 financial year was attributed to interest income at 32.24 % (previous year 34.41 %). Current income from shares held in affiliated companies accounted for 28.97 % (previous year 0.00 %). Income from our commission and service businesses accounted for 28.97 % (previous year 52.27 %). Income from financial transactions accounted for 9.31 % (previous year 12.41 %) and other ordinary income accounted for 0.51 % (previous year 0.91 %).

COMMISSION AND SERVICE BUSINESSES

The main share of income from our commission and service businesses was attributed to commissions earned in connection with securities business transactions for our clients. Another important income component is the custody of securities.

LENDING BUSINESS

The lending business consists mainly of mortgages, lombard loans and fixed advances. Mortgages are predominantly granted to finance real estate in Liechtenstein, Austria and Switzerland.

CUSTODIAN BANK FOR INVESTMENT FUNDS

The Bank provides a custodian bank business that includes comprehensive investment fund services.

COMMERCIAL TRANSACTIONS BUSINESS

Trading activities are conducted with first-class counterparties. The income from the trading business is mainly derived from foreign exchange income.

DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

They are transactions made by customers, which are refinanced congruently. The positive and negative replacement values from the derivative financial instruments are listed in the balance sheet and in the appendix. The contractual volume is listed in the appendix.

OUTSOURCING OF BUSINESS SECTORS

Internal auditing is outsourced to PricewaterhouseCoopers GmbH, 9491 Ruggell. The Bank's IT work is outsourced to CCL AG, 9494 Schaan.

REMUNERATION POLICY

SIGMA Bank AG attaches great importance to appropriate and market-based remuneration for our staff. As part of the consistent implementation of the business strategy defined by the Board of Directors, it is ensured that neither staff nor management are entitled to variable salary components and no special payments are promised to them. This also eliminates the possibility of the bank's risk takers being affected by a monetary conflict of interest in their function. The Executive Board is responsible for the appropriate remuneration of the staff in line with the market, whereas the Board of Directors is responsible for the remuneration of the Executive Board.

2. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

Bookkeeping, valuation and accounting are carried out in accordance with the provisions of the Liechtenstein Persons and Companies Act, the Liechtenstein Banking Act and its associated ordinance.

RECORDING AND ACCOUNTING

All business transactions are recorded in the accounts on the day of the transaction and are valued from this date in accordance with the principles listed below.

CASH AND CASH EQUIVALENTS, RECEIVABLES FROM BANKS, DEPOSITS

They are accounted for at their nominal value or acquisition cost less specific allowances for doubtful accounts.

RECEIVABLES FROM CUSTOMERS

Impaired receivables, i.e. receivables for which it is unlikely that the debtor will be able to meet his future obligations, are valued on an individual basis and specific provisions are made for impairment.

Off-balance sheet transactions are included in this valuation. Loans are considered to be impaired when the contractually agreed principal and/or interest payments are more than 90 days outstanding. Interest that is more than 90 days outstanding is written down and is only booked in the income statement when paid. Loans are listed as being interest-free if the collectability of the interest is so doubtful that its accrual is no longer considered reasonable.

The value adjustment is based on the difference between the receivable's book value and the expected recoverable amount, taking into consideration the counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral. If the realisation process is expected to take longer than one year, then the estimated realisation proceeds will be discounted as of the balance sheet date. The specific provisions will be deducted directly from the corresponding asset items.

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

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

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

ANTEILE AN VERBUNDENEN UNTERNEHMEN

Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten abzüglich betriebsnotwendiger Abschreibungen 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 Steuerwerten 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	0.987880	EUR 1.036590
USD	0.925200	USD 0.912500
GBP	1.114000	GBP 1.233600

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank wesentlich beeinflussen.

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.

If a receivable is rated as wholly or partially irrecoverable or if a debt waiver is granted, then the receivable will be written off against the corresponding value adjustment. Receipts of amounts previously written off are posted in the income statement.

DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED-INTEREST SECURITIES, STOCKS AND OTHER NON-FIXED INTEREST SECURITIES

Fixed-interest securities that are being held until final maturity are valued according to the accrual method. The agio or disagio is accrued over the term until final maturity. Interest-related realised profits or losses from premature sale or repayment are accrued over the remaining term, i.e. until the original final maturity. Interest income is included in the interest income item. Participations and other non-fixed-interest securities held as fixed assets are valued at the lower of cost or market principle.

SHARES IN AFFILIATED COMPANIES

Shares in affiliated companies are valued at acquisition cost less necessary depreciation.

TANGIBLE ASSETS, INTANGIBLE ASSETS

The company's own bank building and other tangible assets are recognised at their acquisition costs. Depreciation is carried out to the extent that it is necessary for business purposes.

OTHER ASSETS AND LIABILITIES

Transactions with derivative financial instruments concluded by clients are only recognised in the balance sheet if they are OTC contracts. The replacement values of client transactions with exchange-traded contracts are only reported to the extent that the accumulated daily loss is not fully covered by the initial margins that were collected.

Hedging transactions are also carried out to reduce interest rate risks. The profit from the hedging transactions is generally posted under interest expenditure. The income from derivatives used for asset liability management to manage interest rate risks is determined using the accrual method. The interest component is accrued over the term to maturity using the compound interest method. The interest accrued on the hedging position is reported in the adjustment account under Other Assets or Other Liabilities.

VALUE ADJUSTMENTS AND PROVISIONS

Specific value adjustments are made for all identifiable loss risks on the balance sheet date in accordance with the prudence principle. Provisions are also made for identifiable or foreseeable risks.

A provision is made for capital and income taxes. Taxes are calculated and posted based on the reporting year's result. The tax effects between the values shown in the balance sheet and their tax values are recognised as deferred taxes. The calculation is based on the tax rates estimated at the time of actual taxation. If they are not known, then the calculation will be based on the tax rates valid on the balance sheet date. The provision for deferred taxes is recognised in the income statement.

CONTINGENT LIABILITIES AND IRREVOCABLE COMMITMENTS

They are posted in the off-balance sheet at nominal value. Provisions are made for foreseeable risks.

FOREIGN CURRENCIES

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are valued at the average rates applicable on the balance sheet date. The exchange rates applicable on the transaction date are used for income and expenses. Foreign currency differences resulting from the valuation are posted in the income statement.

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

	FINANCIAL YEAR	PREVIOUS YEAR
EUR	0.987880	EUR 1.036590
USD	0.925200	USD 0.912500
GBP	1.114000	GBP 1.233600

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events occurred that would have a significant effect on the bank's net assets, financial position or operating results.

RISK MANAGEMENT

The market and credit risks are restricted by limits and compliance with them is continuously monitored. Regular IT evaluations ensure that the relevant authorities are informed promptly and at the appropriate level. We refer to the disclosure report on our website with regard to disclosure in compliance with European regulations.

INTEREST RATE RISKS

Refinancing congruence is monitored using fixed-interest balances.

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

- Selbstgenutzte Eigentumswohnungen und selbstgenutzte Ein- und Zweifamilienhäuser: Vergleichswert
- Rendite- und gewerbliche Objekte: Ertragswert
- Unbebaute Grundstücke: Vergleichswert

ANDERE MARKTRISIKEN

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

LIQUIDITÄTSRISIKEN

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

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.

CREDIT RISKS

A credit risk exists in principle for all products where default by a counterparty might result in a loss. In addition to the credit risk in traditional the lending business, such a risk also exists in off-balance sheet transactions if the position would have to be covered at less favourable conditions in the event of counterparty default (positive replacement value). Continuous monitoring of the credit risk is based on the valid business policy. The risk is taken into consideration by creating appropriate value adjustments.

Loans to customers are predominantly made on a secured basis. There is a risk-oriented competence system for loan approvals, in which creditworthiness and credit standing are assessed according to uniform criteria. The bank also sets lending margins that are customary in the industry in order to minimise the default risk. The value of the collateral is reviewed at appropriate intervals, depending on the type of cover.

The following values act as the starting point for determining real estate appraisal values:

- Owner-occupied apartments and owner-occupied detached and semi-detached houses: Comparative value
- Income and commercial properties: Income value
- Undeveloped land: Comparative value

OTHER MARKET RISKS

The bank bears the risk for other market risks, especially the price risks on its own securities holdings.

LIQUIDITY RISKS

Monitoring and controlling the liquidity risks is based on the legal requirements.

OPERATIONAL AND LEGAL RISKS

An operational risk is defined as the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. They are limited by internal regulations and organisational and controlling instructions as well as by internal controls (separating functions, compliance officer, four-eyes principle, etc.). External consultants are used on a case-by-case basis to limit legal risks.

COUNTRY RISKS

Country and regional risks are limited through country limits.

RISKS IN TRADING AND THE USING DERIVATIVES

Derivative transactions are settled exclusively with counterparties and they are mainly used in client business.

We are looking ahead with confidence even though the year 2023 has already started with challenges and we have to expect further uncertainties.

Matthias Horx

Auch wenn das Jahr 2023 bereits mit Herausforderungen begonnen hat und wir mit weiteren Unsicherheiten rechnen müssen, ist unser Blick nach vorne ein zuversichtlicher.

Matthias Horx



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)	21.997	36.154	23.799	81.950
Hypothekarforderungen	192.865			192.865
- Wohnliegenschaften	187.821			187.821
- Gewerbe und Industrie	5.044			5.044
Total Ausleihungen Geschäftsjahr	214.862	36.154	23.799	274.815
Vorjahr	165.716	43.734	15.824	225.274
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	84	7.372	126	7.582
Unwiderrufliche Zusagen	0	0	0	0
Total Ausserbilanz Geschäftsjahr	84	7.372	126	7.582
Vorjahr	5.724	2.903	101	8.728

Gefährdete Forderungen

in CHF 1.000

	Bruttoschuld-betrag	geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten*	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigung
Vorjahr	1.384	987	397	494

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

3. INFORMATION ABOUT THE BALANCE SHEET

3.1 Overview of collateral

in CHF 1,000

	Mortgage-backed collateral	Type of collateral		Total
		Other collateral	Without collateral	
Lending				
Due from clients (excl. mortgage loans)	21,997	36,154	23,799	81,950
Mortgage loans	192,865			192,865
- residential properties	187,821			187,821
- commercial and industrial	5,044			5,044
Total lending in financial year	214,862	36,154	23,799	274,815
Previous year	165,716	43,734	15,824	225,274
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	84	7,372	126	7,582
Irrevocable commitments	0	0	0	0
Total off-balance sheet in financial year	84	7,372	126	7,582
Previous year	5,724	2,903	101	8,728

Impaired claims

in CHF 1,000

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

* 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	120.410	109.577	123.123	110.994	118.228	110.366
- davon nach „Accrual-Methode“ bewertet	120.410	109.577	123.123	110.994	118.228	110.366
- 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

Am Bilanzstichtag war die SIGMA Bank AG an folgendem verbundenen Unternehmen beteiligt:

SIGMA KREDITBANK AG, Landstrasse 156, 9495 Triesen

Geschäftstätigkeit: Betrieb einer Bank

Gesellschaftskapital: € 100'000'000.00

Beteiligungsquote: 100 %

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	120,410	109,577	123,123	110,994	118,228	110,366
- of which valued using the „accrual method“	120,410	109,577	123,123	110,994	118,228	110,366
- 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

SIGMA Bank AG held an interest in the following affiliated company on the balance sheet date:

SIGMA KREDITBANK AG, Landstrasse 156, 9495 Triesen

Business activity: Operates as a bank

Share capital: € 100,000,000.00

Participation rate: 100 %

3.4 Anlagespiegel

in CHF 1.000

	Anschaffungswert	Bisher aufgelaufene Accrual-Bewertung	bisher aufgelaufene Abschreib.	Buchwert Ende Vorjahr	Investitionen	Desinvestitionen	Accrual-Bewertung	Zuschreibungen	Abschreibungen	Buchwert Ende Geschäftsjahr
Total Wertpapiere des Anlagevermögens	112.743	3.166		109.577	57.752	44.128	787		2.004	120.410
Total Anteile an verbundenen Unternehmen					169.600					169.600
Total Immaterielle Anlagewerte (EDV-Software)	3.865		3.066	799	266				374	691
Liegenschaften										
- Bankgebäude	10.819		4.027	6.792					96	6.696
Übrige Sachanlagen	6.104		4.648	1.456	442	58			388	1.452
Total Sachanlagen	16.923		8.675	8.248	442	58	0	0	484	8.148

	Ende Vorjahr	Ende Geschäftsjahr
Brandversicherungswert der Liegenschaften	7.828	7.919
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen	1.300	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	Zweckkonforme Verwendungen	Wiedereingänge, überfällige Zinsen, Währungsdifferenzen	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	Stand Ende Geschäftsjahr
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	494	0	-7	37	186	338
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	1.325	542		375		1.158
Übrige Rückstellungen	0					0
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	1.819	542	-7	412	186	1.496
abzüglich: Wertberichtigungen	494	0	-7	37	186	338
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	1.325	542	0	375	0	1.158
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870					870

3.4 Statement of changes in non-current assets

in CHF 1,000

	Cost	Accumulated accrual valuations	Accumulated depreciation	Book value end of previous year	Investment	Divestments	Accrual evaluation	Reclassifications	Depreciations	Book value end of financial year
Total securities as non-current assets	112,743	3,166		109,577	57,752	44,128	787		2,004	120,410
Total shares in affiliated companies					169,600					169,600
Total intangible assets (IT software)	3,865		3,066	799	266				374	691
Real estate										
- Bank building	10,819		4,027	6,792					96	6,696
Other fixed assets	6,104		4,648	1,456	442	58			388	1,452
Total fixed assets	16,923		8,675	8,248	442	58	0	0	484	8,148

	end of previous year	end of the financial year
Fire insurance value of the properties	7,828	7,919
Fire insurance value of other fixed assets	1,300	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	494	0		37	186	338
Provisions for taxes and latent taxes	1,325	542	-7	375		1,158
Other provisions	0					0
Total value adjustments and provisions	1,819	542	-7	412	186	1,496
less: value adjustments	494	0	-7	37	186	338
Total provisions according to balance sheet	1,325	542	0	375	0	1,158
Provisions for general banking risks	870		0			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	129.000	1.290.000	129.000	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	0	0	52.500	100,00
MSP Stiftung, 9495 Triesen	63.597	49,30	0	0
LHUP Stiftung, 9495 Triesen	57.921	44,90	0	0

Keine weitere Person weist einen Anteil von über 5 % der Stimmrechte auf.

3.7 Nachweis des Eigenkapitals

in CHF 1.000

Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	52.500
Gesetzliche Reserven	6.875
Sonstige Reserven	7.456
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	12.294
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	79.995
+ Kapitalerhöhung	76.500
- Dividende	10.500
+ Jahresgewinn	11.281
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres	157.276
davon:	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	129.000
Gesetzliche Reserven	7.225
Sonstige Reserven	7.456
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	12.725

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	129,000	1,290,000	129,000	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	0	0	52,500	100.00
MSP Stiftung, 9495 Triesen	63,597	49.30	0	0
LHUP Stiftung, 9495 Triesen	57,921	44.90	0	0

No other person holds a share of more than 5 % of the voting rights.

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	6,875
Other reserves	7,456
Provisions for general banking risks	870
Profit for the year	12,294
Total equity capital at the start of the financial year	79,995
+ Capital increase	76,500
- Dividends	10,500
+ annual profit	11,281
Total equity capital at the end of the financial year	157,276
of which:	
subscribed capital paid in	129,000
Statutory reserves	7,225
Other reserves	7,456
provisions for general banking risk	870
Balance sheet profit	12,725

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	28.430							28.430
Forderungen gegenüber Banken	111.380		38.259	29.433	91.277			270.349
Forderungen gegenüber Kunden		241.573	10.317	1.028	5.168	16.729		274.815
<i>davon Hypothekarforderungen</i>		169.596	344	1.028	5.168	16.729		192.865
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen								0
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens			16.046	22.084	80.806	1.474		120.410
Anteile an verbundenen Unternehmen							169.600	169.600
Übrige Aktiven	343		4.655	1.182	744	1.545	8.839	17.308
Total Aktiven Geschäftsjahr	140.153	241.573	69.277	53.727	177.995	19.748	178.439	880.912
Vorjahr	252.023	186.881	29.837	52.828	242.929	16.125	9.047	789.670
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	474							474
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen		6.442						6.442
b) Sonstige Verbindlichkeiten	526.689	10.142	135.445	33.057				705.333
Rückstellungen (ohne Rückstellung für allg. Bankrisiken)				1.158				1.158
Übrige Verbindlichkeiten	1.524		7.873	831				10.228
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen Geschäftsjahr	528.687	16.584	143.318	35.046	0	0		723.635
Vorjahr	640.489	13.743	46.498	8.945	0	0		709.675

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	28,430							28,430
Due from banks	111,380		38,259	29,433	91,277			270,349
Due from clients		241,573	10,317	1,028	5,168	16,729		274,815
<i>of which mortgage loans</i>		169,596	344	1,028	5,168	16,729		192,865
Trading portfolios in securities and precious metals								0
Securities and precious metals held as fixed assets			16,046	22,084	80,806	1,474		120,410
Shares in affiliated companies							169,600	169,600
Other assets	343		4,655	1,182	744	1,545	8,839	17,308
Total assets financial year	140,153	241,573	69,277	53,727	177,995	19,748	178,439	880,912
Previous year	252,023	186,881	29,837	52,828	242,929	16,125	9,047	789,670
Liabilities and provisions								
Due to banks	474							474
Due to clients								
a) savings deposits		6,442						6,442
b) other liabilities	526,689	10,142	135,445	33,057				705,333
Provisions (excl. Provisions for general banking risks)					1,158			1,158
Other liabilities	1,524		7,873	831				10,228
Total liabilities and provisions financial year	528,687	16,584	143,318	35,046	0	0		723,635
Previous year	640,489	13,743	46,498	8,945	0	0		709,675

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 *	91.277	162.235
- Forderungen gegenüber Kunden	50	0
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	91.277	162.235
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	50	162.235
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	193	2.565
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.357	0
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	193	2.565
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	7.357	2.565
Organkredite	30.934	15.041

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.

Mit Anfang des Jahres erfolgte die Umhängung der SIGMA KREDITBANK AG an die SIGMA Bank AG.

Dies bedeutet, dass die SIGMA KREDITBANK AG als ehemalige Muttergesellschaft zur Tochtergesellschaft der SIGMA Bank AG mutierte.

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

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 *	91,277	162,235
- Receivables from clients	50	0
- bonds and other fixed-interest securities	0	0
Total sum of receivables to affiliated companies	91,277	162,235
Total sum of receivables to qualified parties	50	162,235
Liabilities to affiliated companies and qualified parties in the items:		
- due to banks	193	2,565
- due to clients	7,357	0
Total sum of liabilities to affiliated companies	193	2,565
Total sum of liabilities to qualified parties	7,357	2,565
Loans to company organs	30,934	15,041

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.

SIGMA KREDITBANK AG was inserted into SIGMA Bank AG at the start of the year.

This means that SIGMA KREDITBANK AG, being the former parent company, mutated into a subsidiary of SIGMA Bank AG.

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

3.10 Bilanz nach In- und Ausland

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Aktiven						
Flüssige Mittel	28.430	0	28.430	92.317	0	92.317
Forderungen gegenüber Banken	156.427	113.923	270.350	257.208	91.258	348.466
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	49.219	32.731	81.950	45.287	50.720	96.007
Hypothekarforderungen	149.189	43.676	192.865	106.815	22.452	129.267
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.783	118.627	120.410	0	109.577	109.577
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	169.600	0	169.600	0	0	0
Immaterielle Anlagewerte	691	0	691	799	0	799
Sachanlagen	8.148	0	8.148	8.248	0	8.248
Sonstige Vermögensgegenstände	5.970	110	6.080	3.875	44	3.919
Rechnungsabgrenzungen	2.388		2.388	1.070	0	1.070
Total Aktiven	571.845	309.067	880.912	515.619	274.051	789.670
Passiven						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	474	0	474	15.790	0	15.790
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	305.794	399.540	705.334	282.913	394.669	677.582
Spareinlagen	6.442	0	6.442	6.499	0	6.499
Sonstige Verbindlichkeiten	8.618	11	8.629	7.346	25	7.371
Rechnungsabgrenzungen	1.599	0	1.599	1.108	0	1.108
Rückstellungen	1.158	0	1.158	1.324	0	1.324
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870	0	870	870	0	870
Gezeichnetes Kapital	129.000	0	129.000	52.500	0	52.500
Gesetzliche Reserven	7.225	0	7.225	6.875	0	6.875
Sonstige Reserven	7.456	0	7.456	7.456	0	7.456
Fremdwährungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Gewinnvortrag	1.444	0	1.444	7.637	0	7.637
Jahresgewinn	11.281	0	11.281	4.658	0	4.658
Total Passiven	481.361	399.551	880.912	394.976	394.694	789.670

3.11 Aktiven nach Ländern / Ländergruppe

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Absolut	Anteil in %	Absolut	Anteil in %
Aktiven				
Liechtenstein und Schweiz	571.845	65 %	515.619	65 %
Europa	252.136	29 %	236.110	30 %
Nordamerika	43.730	5 %	30.223	4 %
Übrige Länder	13.201	1 %	7.718	1 %
Total Aktiven	880.912	100 %	789.670	100 %

3.10 Domestic and foreign balance sheet

in CHF 1,000

	Financial year			Previous year		
	Domestic	Abroad	Total	Domestic	Abroad	Total
Assets						
Cash equivalents	28,430	0	28,430	92,317	0	92,317
Receivables from banks	156,427	113,923	270,350	257,208	91,258	348,466
Receivables from clients (without mortgage receivables)	49,219	32,731	81,950	45,287	50,720	96,007
Mortgage receivables	149,189	43,676	192,865	106,815	22,452	129,267
Debentures and other fixed interest securities	1,783	118,627	120,410	0	109,577	109,577
Shares and other non-fixed interest securities	0	0	0	0	0	0
Shares in affiliated companies	169,600	0	169,600	0	0	0
Intangible assets	691	0	691	799	0	799
Tangible assets	8,148	0	8,148	8,248	0	8,248
Other assets	5,970	110	6,080	3,875	44	3,919
Accruals and deferrals	2,388		2,388	1,070	0	1,070
Total assets	571,845	309,067	880,912	515,619	274,051	789,670
Liabilities						
Liabilities from banks	474	0	474	15,790	0	15,790
Receivables from clients (without savings deposits)	305,794	399,540	705,334	282,913	394,669	677,582
Savings deposits	6,442	0	6,442	6,499	0	6,499
Other liabilities	8,618	11	8,629	7,346	25	7,371
Accruals and deferrals	1,599	0	1,599	1,108	0	1,108
Provisions	1,158	0	1,158	1,324	0	1,324
Subordinated liabilities	0	0	0	0	0	0
Provisions for general banking risks	870	0	870	870	0	870
Subscribed capital	129,000	0	129,000	52,500	0	52,500
Legal reserves	7,225	0	7,225	6,875	0	6,875
Other reserves	7,456	0	7,456	7,456	0	7,456
Foreign currency differences	0	0	0	0	0	0
Profit carried forward	1,444	0	1,444	7,637	0	7,637
Annual profit	11,281	0	11,281	4,658	0	4,658
Total liabilities	481,361	399,551	880,912	394,976	394,694	789,670

3.11 Assets by countries / country groups

in CHF 1,000

	Financial year		Previous year	
	Absolute	Share in %	Absolute	Share in %
Assets				
Liechtenstein and Switzerland	571,845	65 %	515,619	65 %
Europe	252,136	29 %	236,110	30 %
North America	43,730	5 %	30,223	4 %
Other countries	13,201	1 %	7,718	1 %
Total assets	880,912	100 %	789,670	100 %

3.12 Bilanz nach Währungen

in CHF 1.000

	CHF	EUR	USD	Sonstige	Total
Aktiven					
Flüssige Mittel	28.004	325	82	19	28.430
Forderungen gegenüber Banken	4.626	175.299	58.285	32.140	270.350
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	14.875	35.990	26.260	4.825	81.950
Hypothekarforderungen	152.292	40.573	0	0	192.865
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	54.736	63.224	2.450	120.410
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	169.600	0	0	0	169.600
Immaterielle Anlagewerte	691	0	0	0	691
Sachanlagen	8.148	0	0	0	8.148
Sonstige Vermögensgegenstände	5.957	114	9	0	6.080
Rechnungsabgrenzungen	1.818	69	358	143	2.388
Total Aktiven	386.011	307.106	148.218	39.577	880.912
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	281	193	0	0	474
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	109.641	337.544	200.090	58.059	705.334
Spareinlagen	6.422	20	0	0	6.442
Sonstige Verbindlichkeiten	7.335	874	414	6	8.629
Rechnungsabgrenzungen	1.145	32	322	100	1.599
Rückstellungen	1.158	0	0	0	1.158
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870	0	0	0	870
Gezeichnetes Kapital	129.000	0	0	0	129.000
Gesetzliche Reserven	7.225	0	0	0	7.225
Sonstige Reserven	7.456	0	0	0	7.456
Fremdwährungsdifferenzen	0	0	0	0	0
Gewinnvortrag	1.444	0	0	0	1.444
Jahresgewinn	11.281	0	0	0	11.281
Total Passiven	283.258	338.663	200.826	58.165	880.912

3.12 Balance sheet by currencies

in CHF 1,000

	CHF	EUR	USD	Miscellaneous	Total
Assets					
Cash equivalents	28,004	325	82	19	28,430
Receivables from banks	4,626	175,299	58,285	32,140	270,350
Receivables from clients (without mortgage receivables)	14,875	35,990	26,260	4,825	81,950
Mortgage receivables	152,292	40,573	0	0	192,865
Debt securities and other fixed-interest securities	0	54,736	63,224	2,450	120,410
Shares and other non-fixed interest securities	0	0	0	0	0
Shares in affiliated companies	169,600	0	0	0	169,600
Intangible assets	691	0	0	0	691
Tangible assets	8,148	0	0	0	8,148
Other assets	5,957	114	9	0	6,080
Accruals and deferrals	1,818	69	358	143	2,388
Total assets	386,011	307,106	148,218	39,577	880,912
Liabilities					
Liabilities from banks	281	193	0	0	474
Liabilities from clients (without savings deposits)	109,641	337,544	200,090	58,059	705,334
Savings deposits	6,422	20	0	0	6,442
Other liabilities	7,335	874	414	6	8,629
Accruals and deferrals	1,145	32	322	100	1,599
Provisions	1,158	0	0	0	1,158
Subordinated liabilities	0	0	0	0	0
Provisions for general banking risks	870	0	0	0	870
Subscribed capital	129,000	0	0	0	129,000
Legal reserves	7,225	0	0	0	7,225
Other reserves	7,456	0	0	0	7,456
Foreign currency differences	0	0	0	0	0
Profit carried forward	1,444	0	0	0	1,444
Annual profit	11,281	0	0	0	11,281
Total liabilities	283,258	338,663	200,826	58,165	880,912

3.13 Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
Positive Wiederbeschaffungswerte Derivate	5.308	3.261
Guthaben gegenüber Pensionskasse	0	0
Indirekte Steuern	95	79
Durchlaufkonto und ALV Verrechnungskonto	161	1
Forderung Verk. Anteile an verb. Unternehmen	0	0
Ausgleichskonto SWAP	512	574
Mietkaution	4	4
Total Sonstige Vermögensgegenstände	6.080	3.919
Sonstige Verbindlichkeiten		
Negative Wiederbeschaffungswerte Derivate	5.032	3.825
Verrechnungskonto Lohnadministration	10	65
Indirekte Steuern	558	895
Durchlaufkonto	0	431
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	932	1.598
Ausgleichskonto SWAP	2.097	557
Total Sonstige Verbindlichkeiten	8.629	7.371

3.14 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 *)	25.421	21.067
Effektive Verpflichtungen	346	4.770

*) Hauptsächlich sicherungsübereignete Vermögensgegenstände als Sicherheit für das Derivatgeschäft

3.13 Other assets and liabilities

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Other assets		
Positive replacement value of derivatives	5,308	3,261
Pension fund credit balances	0	0
Indirect taxes	95	79
Transitory account and ALV clearing account	161	1
Receivable from sale of shares in affiliated companies	0	0
SWAP equalisation account	512	574
Security deposit	4	4
Total other assets	6,080	3,919
Other liabilities		
Negative replacement value of derivatives	5,032	3,825
Settlement account salary administration	10	65
Indirect taxes	558	895
Settlement accounts	0	431
Remaining other liabilities	932	1,598
SWAP equalisation account	2,097	557
Total other liabilities	8,629	7,371

3.14 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) *)	25,421	21,067
Effective obligations	346	4,770

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

„The new debts planned by the EU Commission and also by the national governments within the EU, for which new justifications are being sought and the old debt rules are to be abolished, are clearly inflationary. This will imply that Europe is no longer a community of stability. The consequences of the distribution policy could divide European society and endanger the euro.“

Prof. Dr. Hans-Werner Sinn

„Die von der EU-Kommission und auch von den nationalen Regierungen der EU geplanten neuen Schulden, für die man neue Begründungen sucht und die alten Schuldenregeln schleifen möchte, sind eindeutig inflationär. Sie bedeuten, dass Europa keine Stabilitätsgemeinschaft mehr ist. Die verteilungspolitischen Konsequenzen könnten die europäische Gesellschaft spalten und den Euro gefährden.“

Prof. Dr. Hans-Werner Sinn

4. INFORMATION ZU DEN AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

4.1 Aufgliederung der Eventualverbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	0	0
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	7.582	3.088
Unwiderrufliche Zusagen	0	5.640
Total Eventualverbindlichkeiten	7.582	8.728

4.2 Offene derivative Finanzinstrumente

in CHF 1.000

	HANDELSINSTRUMENTE			HEDGING-INSTRUMENTE		
	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen
Zinsinstrumente						
Swaps	1.539		8.902			
Devisen / Edelmetalle						
Terminkontrakte	248	244	16.322			
Kombinierte Zins-/Währungsswaps	2.868	2.867	216.303	653	1.920	129.004
Optionen (OTC)						
Beteiligungstitel / Indices						
Futures						
Übrige Optionen (OTC)						
Total Geschäftsjahr	4.655	3.111	241.527	653	1.920	129.004
Total Vorjahr	3.227	3.217	289.761	35	608	77.090

4.3 Kundenvermögen

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen:		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	60.845	27.335
Übrige Kundenvermögen	3.222.024	3.564.208
Total Kundenvermögen	3.282.869	3.591.543
davon Doppelzählungen	111.854	56.115
Netto-Neugeld-Zufluss	-61.607	-267.185

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	7,582	3,088
Irrevocable commitments	0	5,640
Total contingent liabilities	7,582	8,728

4.2 Open derivative financial instruments

in CHF 1,000

	TRADING INSTRUMENTS			HEDGING INSTRUMENTS		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volumes	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volumes
Interest rate instruments						
Swaps	1,539		8,902			
Foreign exchange / precious metals						
Forward contracts	248	244	16,322			
Combined interest rate/currency swaps	2,868	2,867	216,303	653	1,920	129,004
Optionen (OTC)						
Investment securities / indices						
Futures						
Remaining Options (OTC)						
Total Financial year	4,655	3,111	241,527	653	1,920	129,004
Total Previous year	3,227	3,217	289,761	35	608	77,090

4.3 Client assets

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets with management mandate	60,845	27,335
Other customer assets	3,222,024	3,564,208
Total client assets	3,282,869	3,591,543
of which double counts	111,854	56,115
Net new money inflow	-61,607	-267,185

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	2.998	2.659
Derivative Geschäfte	-6	-37
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	2.992	2.622

5.3 Aufgliederung übriger ordentlicher Ertrag

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Liegenschaftserfolg	0	0
Anderer ordentlicher Ertrag	164	193
Total übriger ordentlicher Ertrag	164	193

5.4 Aufgliederung des Personalaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Löhne und Gehälter	6.844	6.631
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TCHF 1.146 (VI TCHF 983)	1.319	1.138
Übriger Personalaufwand	790	358
Total Personalaufwand	8.953	8.127

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	2,998	2,659
Derivative transactions	-6	-37
Total income from trading transactions	2,992	2,622

5.3 Breakdown of the other ordinary income

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Real estate income	0	0
other ordinary income	164	193
Total other ordinary income	164	193

5.4 Breakdown of personnel expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Wages and salaries	6,844	6,631
Social security contributions, pensions and social assistance of which for pensions kCHF 1,146 (previous year kCHF 983)	1,319	1,138
Other personnel expenses	790	358
Total personnel expenses	8,953	8,127

5.5 Bezüge der Mitglieder von Verwaltungsrat / Geschäftsleitung

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Bezüge der Geschäftsleitung	1.890	2.161
Bezüge des Verwaltungsrates	207	446

5.6 Aufgliederung des Sachaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Raumaufwand	551	553
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	2.712	2.466
Übriger Geschäftsaufwand	3.616	3.680
Total Sachaufwand	6.879	6.699

6. ANGABE DER KAPITALRENDITE

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	1,28 %	0,59 %

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

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

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Emoluments of the Executive Board	1,890	2,161
Emoluments of the Board of Directors	207	446

5.6 Breakdown of operating expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Cost of business premises	551	553
Expenses for IT, machines, moveable property, vehicles and other equipment	2,712	2,466
Other business expenses	3,616	3,680
Total operating expenses	6,879	6,699

6. SPECIFICATION OF THE RETURN ON CAPITAL

	Financial year	Previous year
	1.28 %	0.59 %

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

SIGMA BANK AG, SCHAAN BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR JAHRESRECHNUNG AN DIE GENERALVERSAMMLUNG JAHRESRECHNUNG 2022

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 2022, der Erfolgsrechnung und der Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung (Seiten 22 bis 64) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

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

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

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

WERTHALTIGKEIT DER FORDERUNGEN GEGENÜBER KUNDEN

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

SIGMA BANK AG, SCHAAN STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS TO THE GENERAL MEETING 2022 FINANCIAL STATEMENTS

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 2022, 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 23 to 65) give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022 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 judgement, 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.

WERTHALTIGKEIT DER FORDERUNGEN GEGENÜBER KUNDEN

PRÜFUNGSACHVERHALT

Per 31. Dezember 2022 weist die Bank Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 274.8 Mio., die 31.2 % der Gesamtaktiven ausmachen, und Wertberichtigungen für Kreditrisiken in der Höhe von CHF 0.3 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.

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 32 bis 34: Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
- Seite 40: 3.1 Übersicht der Deckungen
- Seite 44: 3.5 Wertberichtigungen und Rückstellungen

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die konsolidierte Jahresrechnung, die Jahresrechnung, den konsolidierten Jahresbericht, den Jahresbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder 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.

RECOVERABILITY OF LOANS

KEY AUDIT MATTER

As of 31 December 2022, the Bank reports loans of CHF 274.8 million, representing 31.2 % of total assets, and allowances for credit risks of CHF 0.3 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.

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 33 to 35: Accounting and valuation principles
- Page 41: 3.1 Overview of collateral
- Page 45: 3.5 Value adjustments and provisions

OTHER INFORMATION IN THE ANNUAL REPORT

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 consolidated financial statements, the stand-alone financial statements, the consolidated management report, the stand-alone management report and our auditor's reports 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.

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATES FÜR DIE JAHRESRECHNUNG

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

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

VERANTWORTLICHKEITEN DER REVISIONSSTELLE FÜR DIE PRÜFUNG DER JAHRESRECHNUNG

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

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

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

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

RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements 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.

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

We communicate with the Board of Directors 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.

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

BERICHT ZU SONSTIGEN GESETZLICHEN UND ANDEREN RECHTLICHEN ANFORDERUNGEN

ÜBRIGE ANGABEN GEMÄSS ART. 10 DER VERORDNUNG (EU) NR. 537/2014

Wir wurden von der Generalversammlung am 21. Juni 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 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 20) 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, 29. März 2023

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 21 June 2022. We have been the statutory auditor of the Company without interruption since the financial year ending 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 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 according to Article 37ff Banking Act

Further, we declare that no prohibited non-audit services pursuant to Article 5 in accordance with Article 10 para. 2 lit. f Regulation (EU) No. 537/2014 Article 5 para. 1 Regulation (EU) No. 537/2014 were provided.

FURTHER CONFIRMATIONS PURSUANT TO ARTICLE 196 PGR

The management report (page 21) 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 financial statements submitted to you be approved.

KPMG (Liechtenstein) AG

Ricarda Gassner
Chartered Accountant
Auditor in Charge

Moreno Halter
Chartered Accountant

Vaduz, 29 March 2023



BANKORGANE DER SIGMA GRUPPE

VERWALTUNGSRAT

William Benjamin Schlaff, Präsident
Michael Hason, Vizepräsident
Jam Schlaff
Dr. Roland Müller
Hans Stamm
Dr. Michael Grahammer, ab 22. August 2022

GESCHÄFTSLEITUNG

Dr. Eva Marchart, CEO
Aris Prepoudis
Josef Werle
Martin Arnold, ab 01. Oktober 2022
Gerald Deimel, bis 15. Dezember 2022

REVISIONSSTELLE

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

BODIES OF SIGMA GROUP

BOARD OF DIRECTORS

William Benjamin Schlaff, Chairman
Michael Hason, deputy chairman
Jam Schlaff
Dr Roland Müller
Hans Stamm
Dr Michael Grahammer, as from 22nd August 2022

EXECUTIVE BOARD

Dr Eva Marchart, CEO
Aris Prepoudis
Josef Werle
Martin Arnold, as from 1st October 2022
Gerald Deimel, up to 15th December 2022

AUDITORS

KPMG (Liechtenstein) AG, Vaduz

KONSOLIDIERTER JAHRESBERICHT

Das Geschäftsjahr 2022 wurde erstmals mit der SIGMA Bank AG als Mutterunternehmen der SIGMA Gruppe abgeschlossen. Die „Umhängung“ der SIGMA KREDITBANK AG an die SIGMA Bank AG erfolgte mit Wirksamkeit Januar 2022. Die in diesem Bericht enthaltenen Vorjahreszahlen entsprechen den Werten, die die SIGMA Gruppe mit der SIGMA KREDITBANK AG als Mutterunternehmen 2021 ausgewiesen hat. Im Geschäftsjahr 2022 erwirtschaftete die SIGMA Gruppe ein Konzernergebnis von CHF 17.89 Mio.

ERFOLGSRECHNUNG

Die gesamten Nettobetriebsserträge belaufen sich für den Berichtszeitraum auf CHF 65.41 Mio. Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft beläuft sich auf CHF 36.20 Mio. Der übrige ordentliche Ertrag beläuft sich auf CHF 13.80 Mio. Die Nettoerträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belaufen sich auf CHF 12.60 Mio. Der Erfolg aus Finanzgeschäften beträgt CHF 2.81 Mio. Die Geschäftsaufwendungen belaufen sich auf CHF 35.17 Mio. Die Personalaufwand wird mit CHF 15.17 Mio. und der Sachaufwand mit CHF 20.00 Mio. ausgewiesen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt CHF 19.37 Mio.

BILANZ

Die konsolidierte Bilanzsumme des Jahres 2022 beträgt CHF 1'090 Mio.

Die flüssigen Mittel setzen sich aus dem Kassabestand und der Einlage bei der Schweizerischen Nationalbank zusammen und belaufen sich auf CHF 36.34 Mio. Diese Einlagen dienen der Erfüllung der Liquiditätsvorschriften.

Die kurz- und mittelfristige Liquiditätssteuerung erfolgt über das Interbankengeschäft sowie über die HQLA-fähigen Anlagen in den Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere. Per Ende 2022 belaufen sich die Forderungen gegenüber Banken auf CHF 189.27 Mio., der Bestand an Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere beträgt CHF 120.41 Mio. Die Forderungen gegenüber Kunden belaufen sich per Ende 2022 auf CHF 669.24 Mio. In dieser Position sind die Forderungen aus dem Konsumkreditgeschäft der SIGMA KREDITBANK AG mit CHF 394.42 Mio. sowie Forderungen aus dem Hypothekarkreditgeschäft der SIGMA Bank AG mit CHF 192.87 Mio. enthalten. Die Forderungen aus dem Lombardgeschäft der SIGMA Bank AG stehen mit CHF 46.13 Mio. zu Buche. Per Ende 2022 beträgt der Bestand

an immateriellen Anlagen CHF 0.88 Mio. Die Sachanlagen in der Höhe von CHF 8.56 Mio. setzen sich aus Liegenschaften und übrigen Sachanlagen zusammen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden werden mit CHF 711.83 Mio. ausgewiesen und setzen sich überwiegend aus Giro- und Spareinlagen, sowie Call- und Festgelder zusammen. Das in der Bilanz ausgewiesene Eigenkapital setzt sich im Konzern aus dem gezeichneten Kapital (CHF 129.00 Mio.), den Gewinnreserven (CHF 6.34 Mio.), dem Gewinnvortrag (CHF 1.44 Mio.) und dem Konzerngewinn (CHF 17.89 Mio.) zusammen.

AUSBLICK 2023

Sowohl die SIGMA Bank AG wie auch die SIGMA KREDITBANK AG bleiben weiterhin in ihren bisherigen Geschäftsfeldern tätig. Um optimierte Produkt- und Servicedienstleistungen anbieten zu können, wird verstärktes Augenmerk auf Investitionen in digitale IT-Lösungen gelegt. Im Geschäftsjahr 2023 wird wiederum ein solides Konzernergebnis erwartet.

CONSOLIDATED ANNUAL REPORT

The 2022 financial year closed with SIGMA Bank AG as the parent company of the SIGMA Group for the first time. The „insertion“ of SIGMA KREDITBANK AG in SIGMA Bank AG took effect in January 2022. The previous year's figures contained in this report correspond to the figures reported by the SIGMA Group when SIGMA KREDITBANK AG was the parent company in 2021.

The SIGMA Group generated a consolidated result of 17.89 million CHF during the 2022 financial year.

INCOME STATEMENT

Total net operating income for the reporting period amounted to 65.41 million CHF. Net interest income amounted to 36.20 million CHF. Other ordinary income amounted to 13.80 million CHF. Net commission and service fee income amounted to 12.60 million CHF and income from financial transactions amounted to 2.81 million CHF. Operating expenses amounted to 35.17 million CHF. Personnel expenses were reported at 15.17 million CHF and general expenses were 20.00 million CHF. The result from our normal business activities amounted to 19.37 million CHF.

BALANCE SHEET

The 2022 consolidated balance sheet total was 1,090 million CHF.

Cash and cash equivalents consisted of the cash balance and the deposit with the Swiss National Bank and they amounted to CHF 36.34 million CHF. These deposits are used to meet our liquidity requirements.

Short- and medium-term liquidity management was implemented through interbank business as well as through HQLA-eligible investments in bonds and other fixed-income securities. At the close of 2022, receivables from banks amounted to 189.27 million CHF, whereas bonds and other fixed-income securities amounted to 120.41 million CHF. Receivables from customers amounted to 669.24 million CHF at the close of 2022. This item included 394.42 million CHF in receivables from SIGMA KREDITBANK AG's consumer credit business and 192.87 million CHF in receivables from SIGMA Bank AG's mortgage credit business. Receivables from SIGMA Bank AG's lombard business stood at 46.13 million CHF. At the close of 2022, intangible assets amounted to

0.88 million CHF. Tangible assets that amounted to 8.56 million CHF consisted of real estate and other tangible assets. Liabilities to customers were reported at 711.83 million CHF and they consisted mainly of current and savings deposits as well as call and fixed-term deposits. The equity reported in the balance sheet is comprised of the subscribed capital (129.00 million CHF), retained earnings (6.34 million CHF), profit carried forward (1.44 million CHF) and the consolidated profit (17.89 million CHF).

2023 OUTLOOK

Both SIGMA Bank AG and SIGMA KREDITBANK AG will continue to operate in their existing business sectors. Increased attention will be paid to investing in digital IT solutions in order for us to be able to provide optimised products and services. A solid consolidated result is again expected during the 2023 financial year.

KONSOLIDIERTE BILANZ

per 31.12.2022

AKTIVEN	31.12.2022 CHF	31.12.2021 * CHF
Flüssige Mittel	36.336.369,24	100.623.446,99
Forderungen gegenüber Banken		
a) Täglich fällig	109.774.791,44	151.693.903,73
b) Sonstige Forderungen	67.692.239,89	26.743.854,67
c) Metallkonti	11.798.591,35	11.771.113,11
	189.265.622,68	190.208.871,51
Forderungen gegenüber Kunden	669.235.606,91	606.393.867,29
davon Hypothekarforderungen	192.865.469,41	129.267.393,08
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		
a) Schuldverschreibungen		
aa) von anderen Emittenten	120.409.830,51	109.577.135,07
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	49.394.000,00	51.829.500,00
Anteile an verbundenen Unternehmen		
Immaterielle Anlagewerte	875.161,18	14.940.712,95
Sachanlagen	8.559.391,30	8.750.373,72
Sonstige Vermögensgegenstände	12.890.957,90	3.928.434,03
Rechnungsabgrenzungsposten	2.986.467,89	1.349.091,06
Summe der Aktiven	1.089.953.407,61	1.087.601.432,60

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2022

ASSETS	31.12.2022 CHF	31.12.2021 * CHF
Cash and cash equivalents	36,336,369.24	100,623,446.99
Receivables due from banks		
a) repayable upon demand	109,774,791.44	151,693,903.73
b) other receivables	67,692,239.89	26,743,854.67
c) Metal accounts	11,798,591.35	11,771,113.11
	189,265,622.68	190,208,871.51
Receivables due from clients	669,235,606.91	606,393,867.29
of which mortgage loans	192,865,469.41	129,267,393.08
Debt securities and other fixed-interest securities		
a) debt securities		
aa) from other issuers	120,409,830.51	109,577,135.07
Shares and other non-fixed interest securities	49,394,000.00	51,829,500.00
Shares in affiliated companies		
Intangible assets	875,161.18	14,940,712.95
Fixed assets	8,559,391.30	8,750,373.72
Other assets	12,890,957.90	3,928,434.03
Prepaid expenses	2,986,467.89	1,349,091.06
Total assets	1,089,953,407.61	1,087,601,432.60

KONSOLIDIERTE BILANZ

per 31.12.2022

PASSIVEN	31.12.2022 CHF	31.12.2021 * CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		
a) Täglich fällig	281.084,26	13.224.387,20
b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		
c) Metallkonti		
	281.084,26	13.224.387,20
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) Spareinlagen	6.442.037,57	6.499.394,15
b) Sonstige Verbindlichkeiten		
aa) täglich fällig	526.744.185,39	616.859.832,26
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	178.644.650,98	60.816.171,03
	711.830.873,94	684.175.397,45
Sonstige Verbindlichkeiten	120.960.847,13	114.558.973,41
Rechnungsabgrenzungsposten	5.778.941,37	4.759.846,39
Rückstellungen		
a) Steuerrückstellungen	1.321.996,27	3.163.597,62
b) Sonstige Rückstellungen	998,99	236.307,26
	1.322.995,26	3.399.904,88
Nachrangige Verbindlichkeiten	94.236.076,06	83.194.406,09
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870.000,00	
Gezeichnetes Kapital	129.000.000,00	103.659.000,00
Gewinnreserven		
a) Gesetzliche Reserven	7.225.000,00	21.631.800,40
b) Sonstige Reserven	7.455.702,00	10.688.865,48
c) Fremdwährungsdifferenzen	-8.341.317,02	5.899.874,25
	6.339.384,98	38.220.540,14
Gewinnvortrag	1.444.374,77	29.874.487,94
Jahresgewinn	17.888.829,84	12.534.489,11
Summe der Passiven	1.089.953.407,61	1.087.601.432,60

KONSOLIDIERTE AUSSERBILANZGESCHÄFTE

per 31.12.2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 * CHF
Eventualverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen sowie Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	7.582.349,68	3.088.320,07
Kreditrisiken		5.640.051,46
Unwiderrufliche Zusagen		
Derivative Finanzinstrumente		
Kontraktvolumen	370.530.404,51	366.851.706,24
Positiver Wiederbeschaffungswert	5.307.512,10	3.261.484,06
Negativer Wiederbeschaffungswert	5.031.491,35	3.824.917,79

* Die Zahlen per 31.12.2021 entsprechen den Werten der SIGMA Gruppe mit der SIGMA KREDITBANK AG als Mutterunternehmen von EUR in CHF zum Jahresendkurs umgerechnet.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2022

LIABILITIES	31.12.2022 CHF	31.12.2021 * CHF
Due to banks		
a) payable upon demand	281,084.26	13,224,387.20
b) with agreed maturity or period of notice		
c) Metal accounts		
	281,084.26	13,224,387.20
Due to clients		
a) savings deposits	6,442,037.57	6,499,394.15
b) other liabilities		
ba) payable upon demand	526,744,185.39	616,859,832.26
bb) with agreed maturity or period of notice	178,644,650.98	60,816,171.03
	711,830,873.94	684,175,397.45
Other liabilities	120,960,847.13	114,558,73.41
Prepaid income	5,778,941.37	4,759,846.39
Provisions		
a) tax provisions	1,321,996.27	3,163,597.62
b) other provisions	998.99	236,307.26
	1,322,995.26	3,399,904.88
Subordinated liabilities	94,236,076.06	83,194,406.09
Provisions for general banking risks	870,000.00	
Subscribed capital	129,000,000.00	103,659,000.00
Retained profit		
a) statutory reserves	7,225,000.00	21,631,800.40
b) other reserves	7,455,702.00	10,688,865.48
c) Foreign currency differences	-8,341,317.02	5,899,874.25
	6,339,384.98	38,220,540.14
Profit carried forward	1,444,374.77	29,874,487.94
Annual profit	17,888,829.84	12,534,489.11
Total liabilities	1,089,953,407.61	1,087,601,432.60

CONSOLIDATED OFF-BALANCE SHEET

as at 31 Dec. 2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 * CHF
Contingent liabilities		
Liabilities arising out of sureties and guarantees as well as liability arising out of the provision of securities	7,582,349.68	3,088,320.07
Credit risks		5,640,051.46
unconditional commitment		
Derivative financial instruments		
Contract volume	370,530,404.51	366,851,706.24
Positive replacement value	5,307,512.10	3,261,484.06
Negative replacement value	5,031,491.35	3,824,917.79

* The figures as of December 31st 2021 correspond to the values of the SIGMA Group when SIGMA KREDITBANK AG, the parent company, converted from EUR to CHF at the year-end exchange rate

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2022

	2022 CHF	2021 * CHF
Erfolg aus dem Zinsgeschäft		
Zinsertrag	46.675.490,29	129.670.928,24
davon:		
aus festverzinslichen Wertpapieren	2.305.910,37	2.252.192,57
Zinsaufwand	-10.474.034,13	-5.419.742,89
Subtotal Zinsgeschäft	36.201.456,16	124.251.185,35
Laufende Erträge aus Wertpapieren		
Laufende Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen		
Subtotal Laufende Erträge aus Wertpapieren	0,00	0,00
Kommissionsertrag	32.655.300,74	25.857.211,76
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	20.380.026,16	11.641.894,61
Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	9.340.068,21	11.038.290,53
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	2.935.206,37	3.177.026,62
Kommissionsaufwand	-20.055.112,24	-12.379.796,69
Kommissionsaufwand Kreditgeschäft	-16.611.433,97	-7.739.400,17
Kommissionsaufwand Wertpapier- und Anlagegeschäft	-2.456.338,03	-3.825.471,63
Kommissionsaufwand übriges Dienstleistungsgeschäft	-987.340,24	-814.924,89
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	12.600.188,50	13.477.415,07
Erfolg aus Finanzgeschäften	2.809.349,37	2.518.837,44
davon:		
aus Handelsgeschäften	2.809.349,37	2.518.837,44
Übriger ordentlicher Ertrag	13.796.138,73	274.477,63
Liegenschaftenerfolg		
Anderer ordentlicher Ertrag	13.796.138,73	274.477,63
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	-15.165.742,93	-13.788.846,64
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	-12.196.494,59	-11.465.873,16
bb) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-2.301.323,77	-1.805.720,08
davon:		
für Altersversorgung	-1.525.782,93	-1.189.494,12
b) Sachaufwand	-20.007.699,24	-15.486.056,49
Subtotal Geschäftsaufwand	-35.173.442,17	-29.274.903,13
Bruttogewinn	30.233.690,59	111.247.012,36
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-1.196.043,07	-7.555.067,15
Anderer ordentlicher Aufwand	-1.149.283,08	-234.118,03
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-6.698.339,29	-88.701.787,22
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführung zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	186.251,95	34.655,28
Abschreibung Beteiligungen / Anlagen	-2.004.132,00	0,00
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	19.372.145,10	14.790.695,24
Ausserordentliches Ergebnis	-86.531,81	17.693,48
Ausserordentlicher Ertrag		18.592,98
Ausserordentlicher Aufwand	-86.531,81	-899,50
Ertragssteuern	-561.279,73	-2.240.131,66
Sonstige Steuern	-835.503,72	-33.767,95
Jahresgewinn	17.888.829,84	12.534.489,11

* Die Zahlen per 31.12.2021 entsprechen den Werten der SIGMA Gruppe mit der SIGMA KREDITBANK AG als Mutterunternehmen von EUR in CHF zum Jahresendkurs umgerechnet.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2022

	2022 CHF	2021 * CHF
Income from interest rate transactions		
Interest income	46,675,490.29	129,670,928.24
of which:		
from fixed-interest securities	2,305,910.37	2,252,192.57
Interest payable	-10,474,034.13	-5,419,742.89
Subtotal interest rate transactions	36,201,456.16	124,251,185.35
Current income from securities		
Current income from shares in affiliated companies		
Subtotal current income from securities	0.00	0.00
Commission income	32,655,300.74	25,857,211.76
Commission income from lending activities	20,380,026.16	11,641,894.61
Commission income from securities and investment transactions	9,340,068.21	11,038,290.53
Commission income from other services	2,935,206.37	3,177,026.62
Commission expenses	-20,055,112.24	-12,379,796.69
Commission expenses from lending activities	-16,611,433.97	-7,739,400.17
Commission expenses from securities and investment transactions	-2,456,338.03	-3,825,471.63
Commission expenses from other services	-987,340.24	-814,924.89
Subtotal profit from commission and services	12,600,188.50	13,477,415.07
Profit on financial transactions	2,809,349.37	2,518,837.44
of which:		
on trading operations	2,809,349.37	2,518,837.44
Other ordinary income	13,796,138.73	274,477.63
Real estate earnings		
Other ordinary income	13,796,138.73	274,477.63
Business expenses		
a) Personnel expenses	-15,165,742.93	-13,788,846.64
of which:		
aa) wages and salaries	-12,196,494.59	-11,465,873.16
bb) Social security contributions, pensions and social assistance	-2,301,323.77	-1,805,720.08
of which:		
for pension provisioning	-1,525,782.93	-1,189,494.12
b) Operating expenditure	-20,007,699.24	-15,486,056.49
Subtotal business expenses	-35,173,442.17	-29,274,903.13
Gross profit	30,233,690.59	111,247,012.36
Amortisation and depreciation on intangible and fixed assets	-1,196,043.07	-7,555,067.15
Other ordinary expenses	-1,149,283.08	-234,118.03
Value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	-6,698,339.29	-88,701,787.22
Income from the release of value adjustments on receivables and transfers to provisions for contingencies and credit risks	186,251.95	34,655.28
Depreciation of participations / assets	-2,004,132.00	0.00
Income from normal business activities	19,372,145.10	14,790,695.24
Extraordinary result	-86,531.81	17,693.48
Extraordinary income		18,592.98
Extraordinary expenditure	-86,531.81	-899.50
Income taxes	-561,279.73	-2,240,131.66
Other taxes	-835,503.72	-33,767.95
Annual profit	17,888,829.84	12,534,489.11

* The figures as of December 31st 2021 correspond to the SIGMA Group's figures when SIGMA KREDITBANK AG, the parent company, converted from EUR to CHF at the year-end exchange rate

KONSOLIDIERTE MITTELFLUSSRECHNUNG

vom 1.1. - 31.12.2022

	Geschäftsjahr 2022 in TCHF		Vorjahr 2021 in TCHF	
	Mittelherkunft	Mittelverwendung	Mittelherkunft	Mittelverwendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	17.889		12.534	
Abschreibungen auf Anlagevermögen	3.200		7.555	
Wertberichtigungen und Rückstellungen		6.766	88.242	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		1.638		23
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	1.019		980	
Dividende Vorjahr		10.500		
Saldo	3.204		109.288	
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipations- / Dotationskapital / etc.	25.341			
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870			
Fremdwährungsdifferenzen		14.241		
Sonstige Reserven		17.640		
Bilanzgewinn durch Umhängung		30.465		
Saldo		36.135		
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Anteile an verbundenen Unternehmen				
Liegenschaften				
Übrige Sachanlagen		496		554
Immaterielle Anlagewerte	13.556			256
Wertpapiere und Edelmetalle des Anlagevermögens		10.401	4.855	
Saldo	2.659		4.045	
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
- Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr):				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
Spareinlagen		57		626
Sonstige Verbindlichkeiten	11.042		69.599	
Forderungen gegenüber Banken				123.287
Forderungen gegenüber Kunden	15.211		155.877	
Hypothekarforderungen		63.525		22.099
Saldo		37.329		371.488
- Kurzfristiges Geschäft:				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		12.943	181.809	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27.713			44
Sonstige Verbindlichkeiten	6.402		76.119	
Forderungen gegenüber Banken	943		32.099	
Forderungen gegenüber Kunden		9.838		9.481
Sonstige Vermögensgegenstände		8.963	5.423	
Saldo	3.314		285.925	
Liquidität:				
Flüssige Mittel	64.287			27.770
Saldo	64.287			27.770
Gesamt	73.464	73.464	399.258	399.258

CONSOLIDATED FLOW OF FUNDS ACCOUNT

of 1 Jan. - 31 Dec. 2022

	Financial year 2022 in kCHF		Financial year 2021 in kCHF	
	Origin of funds	Appropriation of funds	Origin of funds	Appropriation of funds
Flow of funds from operating result (internal financing)				
Annual profit	17,889		12,534	
Depreciation on fixed assets	3,200		7,555	
Value adjustments and provisions		6,766	88,242	
Prepaid expenses		1,638		23
Deferred income	1,019		980	
Dividend for the previous year		10,500		
Balance	3,204		109,288	
Flow of funds from equity transactions				
Share capital / participation capital / additional capital surplus / etc.	25,341			
Provisions for general banking risks	870			
Foreign currency differences		14,241		
Other reserves		17,640		
Declared profit through insertion		30,465		
Balance		36,135		
Flow of funds from investments in fixed assets				
Shares in affiliated companies				
Real estate				
Other fixed assets		496		554
Intangible assets	13,556			256
Securities and precious metals held as fixed assets		10,401	4,855	
Balance	2,659		4,045	
Flow of funds from banking operations				
- Medium-and long-term business (> 1 year)				
Due to banks				
Due to clients				
Savings deposits		57		626
Other liabilities	11,042		69,599	
Receivables from banks				123,287
Due from clients	15,211		155,877	
Mortgage loans		63,525		22,099
Balance		37,329		371,488
- Short-term business				
Due to banks		12,943	181,809	
Due to clients	27,713			44
Other liabilities	6,402		76,119	
Due from banks	943		32,099	
Due from clients		9,838		9,481
Other assets		8,963	5,423	
Balance	3,314		285,925	
Liquidity				
Liquid funds	64,287			27,770
Balance	64,287			27,770
Total	73,464	73,464	399,258	399,258

ANHANG ZUR KONSOLIDIERTEN JAHRESRECHNUNG 2022

1. ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

ALLGEMEINES

Die SIGMA-Gruppe besteht aus zwei rechtlich selbständigen Banken mit Sitz in Liechtenstein. Die SIGMA Bank AG ist als Universalbank tätig. Der Geschäftszweck der SIGMA KREDITBANK AG besteht in der Vergabe von Konsumkrediten an Privatkunden mit Wohnsitz in Deutschland.

PERSONAL

Per Ende 2022 beschäftigte die SIGMA-Gruppe teilzeitbereinigt 94.77 Personen (Vorjahr 82.75). 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 2022 entfiel der Hauptanteil der Erträge auf den Erfolg aus dem Zinsgeschäft mit 55.35 %. Auf den übrigen ordentlichen Ertrag entfielen 21.09 %. Auf die Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft entfielen 19.26 %. Auf den Erfolg aus Finanzgeschäften entfielen 4.30 %.

KOMMISSIONS- UND DIENSTLEISTUNGSGESCHÄFT

Der Hauptanteil der Erträge aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft entfällt auf die Kommissionen im Zusammenhang mit dem Wertpapiergeschäft (Wertpapierverwahrung und -handel) für Kunden. Eine weitere wichtige Ertragskomponente in der Gruppe bildet der Kommissionsertrag aus dem Kreditgeschäft.

KREDITGESCHÄFT

Das Kreditgeschäft der SIGMA Bank AG besteht im Wesentlichen aus Hypotheken, Lombardkrediten und festen Vorschüssen. Hypotheken werden zum überwiegenden Teil zur Finanzierung von Liegenschaften in Liechtenstein, in der Schweiz und in Österreich gewährt. Das Kreditgeschäft der SIGMA KREDITBANK AG beschränkt sich ausschliesslich auf die Vergabe von Konsumkrediten an in Deutschland wohnhafte Privatkunden.

DEPOTBANK FÜR ANLAGEFONDS

Die SIGMA Bank AG 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 der SIGMA-Gruppe ist an die PricewaterhouseCoopers GmbH, 9491 Ruggell, ausgelagert. Die IT der Gruppe ist an die CCL AG, 9494 Schaan, ausgelagert.

VERGÜTUNGSPOLITIK

Die SIGMA-Gruppe legt grossen Wert auf eine angemessene und marktgerechte Entlohnung der Mitarbeitenden. Im Rahmen der konsequenten Umsetzung der vom Verwaltungsrat vorgegebenen Geschäftsstrategien 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 Gruppe in ihrer Funktion von einem monetären Interessenskonflikt beeinflusst werden. Die Geschäftsleitungen beider Banken tragen die Verantwortung für die angemessene und marktgerechte Vergütung der Mitarbeitenden, hingegen ist der Verwaltungsrat für die Vergütung der Geschäftsleitungen zuständig.

2. ORGANISATION

RECHTLICHE GRUNDLAGEN

Die Buchführung, Bewertung und Bilanzierung erfolgen nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR), des liechtensteinischen Bankengesetzes und der dazugehörigen Verordnung sowie den rechnungslegungsrelevanten Richtlinien der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA).

ALLGEMEINE BEMERKUNGEN

Die SIGMA Bank AG erstellt einen konsolidierten Konzernabschluss nach liechtensteinischem Bankengesetz. Zum Konsolidierungskreis zählt die 100%ige Tochtergesellschaft SIGMA KREDITBANK AG. Somit handelt es sich um eine Vollkonsolidierung. Diese unterliegt den Konzernrechnungslegungsrichtlinien gemäss dem Gruppenbilanzierungsreglement.

VERANTWORTLICHKEITEN DER FINANZBERICHTERSTATTUNG

Die Gesamtverantwortung für die Konsolidierung der SIGMA-Gruppe liegt bei der Finanzberichterstattung. Dies beinhaltet hauptsächlich die Verantwortung für folgende Aufgaben:

- Erstellung des konsolidierten Abschlusses der SIGMA-Gruppe
- Berichterstattung an das Management und die Behörden
- Erstellung des Jahresberichts der Gruppe

VERANTWORTLICHKEITEN DER TOCHTERGESELLSCHAFT

Die Buchhalter der Konzerngesellschaften reichen monatlich ihre Bilanz und ihre Erfolgsrechnung an die Finanzberichterstattung ein. Die Übermittlung der Daten hat bis zum vierten Arbeitstag des neuen Monats zu erfolgen. Die Tochtergesellschaft hat Bilanz sowie Erfolgsrechnung nach den Konsolidierungsgrundsätzen der Muttergesellschaft einzureichen.

APPENDIX TO THE CONSOLIDATED ANNUAL REPORT 2022

1. EXPLANATION OF OUR BUSINESS ACTIVITIES

GENERAL INFORMATION

The SIGMA Group consists of two legally independent banks based in Liechtenstein – SIGMA Bank AG operates as a universal bank. The business purpose of SIGMA KREDITBANK AG is to grant consumer credit to private customers residing in Germany.

PERSONNEL

At the close of 2022 the SIGMA Group employed 94.77 people (previous year 82.75), adjusted for part-time working. As a universal bank, SIGMA Bank AG is active in the commission and service businesses, the lending business, the money market and interbank business as well as the commercial transaction business. Our clientele are mainly from Liechtenstein, Switzerland, Germany and Austria.

INCOME STRUCTURE

The main part of our income in the 2022 financial year was attributed to interest income at 55.35 %. The remaining ordinary income accounted for 21.09 %. 19.26 % was attributable to income from our commission and service businesses. 4.30 % was attributable to income from financial transactions.

COMMISSION AND SERVICE BUSINESSES

The main share of income from our commission and service businesses was attributed to commissions earned in connection with the securities business (custody and trading of securities) from our clients. Another important income component for the Group is commission income from the lending business.

LENDING BUSINESS

SIGMA Bank AG's lending business consists mainly of mortgages, lombard loans and fixed advances. Mortgages are predominantly granted to finance real estate in Liechtenstein, Switzerland and Austria. SIGMA KREDITBANK AG's lending business is limited solely to the granting of consumer loans to private clients residing in Germany.

CUSTODIAN BANK FOR INVESTMENT FUNDS

SIGMA Bank AG provides a custodian bank business that includes comprehensive investment fund services.

COMMERCIAL TRANSACTIONS BUSINESS

Trading activities are conducted with first-class counterparties. The income from the trading business is mainly derived from foreign exchange income.

DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

They are transactions made by customers, which are refinanced congruently. The positive and negative replacement values from the derivative financial instruments are listed in the balance sheet and in the appendix. The contractual volume is listed in the appendix.

OUTSOURCING OF BUSINESS SECTORS

Internal SIGMA Group auditing is outsourced to PricewaterhouseCoopers GmbH, 9491 Ruggell. The Group's IT work is outsourced to CCL AG, 9494 Schaan.

REMUNERATION POLICY

SIGMA Group attaches great importance to appropriate and market-based remuneration for our staff. As part of the consistent implementation of the business strategies defined by the Board of Directors, it is ensured that neither staff nor management are entitled to variable salary components and no special payments are promised to them. This also eliminates the possibility of the Group's risk takers being affected by a monetary conflict of interest in their function. The Executive Boards of both banks are responsible for the appropriate remuneration of the staff in line with the market, whereas the Board of Directors is responsible for the remuneration of the Executive Board.

2. ORGANISATION

LEGAL BASIS

Bookkeeping, valuation and accounting are carried out in accordance with the provisions of the Liechtenstein Persons and Companies Act, the Liechtenstein Banking Act and its associated ordinance as well as the accounting-relevant guidelines of the Liechtenstein Financial Market Authority (FMA).

GENERAL REMARKS

SIGMA BANK AG prepares our consolidated financial statements in accordance with the Liechtenstein Banking Act. The scope of consolidation includes the wholly owned SIGMA KREDITBANK AG subsidiary. Therefore it is a full consolidation. This is subject to the Group's accounting guidelines in accordance with the Group's accounting regulations.

FINANCIAL REPORTING RESPONSIBILITIES

Overall responsibility for our SIGMA Group consolidation lies with the financial reporting department. This mainly includes responsibility for the following tasks:

- Preparing the SIGMA Group's consolidated accounts
- Reporting to management and the authorities
- Preparing the Group's annual report

SUBSIDIARY RESPONSIBILITIES

The accountants in the Group's companies submit their balance sheet and income statement to the financial reporting department on a monthly basis. The data must be submitted by the fourth working day of the new month. The subsidiary must submit its balance sheet as well as its income statement in accordance with the parent company's consolidation policies.

3. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

In der SIGMA Bank AG werden gefährdete Forderungen, d.h. Forderungen, bei denen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, 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.

Die Wertberichtigung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteiensikos 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 zulasten der entsprechenden Wertberichtigung. Eingänge von früher ausgebuchten Beträgen werden erfolgswirksam verbucht.

In der SIGMA KREDITBANK AG werden gefährdete Forderungen einer Pauschalwertberichtigung zugeführt. Auf Basis historischer Rückflussquoten werden risikoadäquate pauschalierte Einzelwertberichtigungssätze pro Verfahrensstatus ermittelt, zu dem Verträge mit Zahlungsströmen zugeordnet sind. Zum Einsatz gelangen dabei Teilwertberichtigungsstufen von 30 %, 50 %, 80 % und 100 %. Lediglich bei Verträgen des Vertragsstatus Normalbestand, der ungekündigte Verträge enthält, welche weitestgehend keine Zahlungstörungen aufweisen, wird der Ansatz der Pauschalwertberichtigung in der Höhe von 3 % gewählt.

Die Anwaltsauslagen, welche in der Position Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in der Erfolgsrechnung ausgewiesen werden,

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

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

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

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

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

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

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.

3. ACCOUNTING AND VALUATION PRINCIPLES

RECORDING AND ACCOUNTING

All business transactions are recorded in the accounts on the day of the transaction and are valued from this date in accordance with the principles listed below.

CASH AND CASH EQUIVALENTS, RECEIVABLES FROM BANKS, DEPOSITS

They are accounted for at their nominal value or acquisition cost less specific allowances for doubtful accounts.

RECEIVABLES FROM CUSTOMERS

At SIGMA Bank AG, impaired receivables, i.e. receivables for which it is unlikely that the debtor will be able to meet his future obligations, are valued on an individual basis and specific provisions are made for impairment. Off-balance sheet transactions are included in this valuation. Loans are considered to be impaired when the contractually agreed principal and/or interest payments are more than 90 days outstanding. Interest that is more than 90 days outstanding is written down and is only booked in the income statement when paid. Loans are listed as being interest-free if the collectability of the interest is so doubtful that its accrual is no longer considered reasonable.

The value adjustment is based on the difference between the receivable's book value and the expected recoverable amount, taking into consideration the counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral. If the realisation process is expected to take longer than one year, then the estimated realisation proceeds will be discounted as of the balance sheet date. The specific provisions will be deducted directly from the corresponding asset items.

If a receivable is rated as wholly or partially irrecoverable or if a debt waiver is granted, then the receivable will be written off against the corresponding value adjustment. Receipts of amounts previously written off are posted in the income statement.

At SIGMA KREDITBANK AG, receivables at risk are subject to a general value adjustment. Risk-adequate, flat-rate separate value adjustment rates based on historical recovery rates are determined for each process status to which contracts with cash flows are assigned. Partial value adjustment levels of 30 %, 50 %, 80 % and 100 % are used. A flat-rate value adjustment of 3 % is applied to contracts with a „normal portfolio“ contract status, which are contracts that have not been terminated and are mainly free of payment problems.

Legal fees, which are reported in the income statement under income from our commission and service businesses, are now listed in the income

statement as of the 2022 financial year and are no longer posted under equity. This means that these fees are now recognised when stipulated and not after they have been paid. The financial statements as of the 31st December 2021 that were approved by the Board of Directors were not changed, which means that the balances of the commission income items from lawyers and commission expenses from the lending business as of the 31st December 2021 and 31st December 2022 reporting dates are not comparable. As a result of this change the commission income from lawyers and commission expenses from the credit business items also show significant deviations when compared to the previous year.

Since the 2022 financial year, an adjustment account has been kept in the Other assets and Other liabilities balance sheet item and this is used to record transactions in connection with financing the funds required for lending that have not yet been cash-effective as of the balance sheet date. This accounting logic has been adjusted when compared to the previous year.

Since the 2022 financial year, currency differences resulting from the conversion of assets and liabilities in foreign currencies as at the balance sheet date have been presented in the income statement as the income from financial transactions item.

The following balance sheet and income statement items show a significant deviation when compared to the previous year as a result of the changes in accounting and valuation principles implemented during the 2021 financial year:

- Receivables from customers
- Interest income
- Value adjustments, provisions and losses

The adjustments made to the accounting and valuation principles as of 31st December 2021 were explained in detail in our 2021 Annual Report.

DEBT SECURITIES AND OTHER FIXED-INTEREST SECURITIES, STOCKS AND OTHER NON-FIXED INTEREST SECURITIES

Fixed-interest securities that are being held until final maturity are valued according to the accrual method. The agio or disagio is accrued over the term until final maturity. Interest-related realised profits or losses from premature sale or repayment are accrued over the remaining term, i.e. until the original final maturity. Interest income is included in the interest income item. Participations and other non-fixed interest securities held as fixed assets are valued at the lower of cost or market principle.

TANGIBLE ASSETS, INTANGIBLE ASSETS

The company's own bank building and other tangible assets are recognised at their acquisition costs. Depreciation is carried out to the extent that it is necessary for business purposes.

SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE UND VERBINDLICHKEITEN

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

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

WERTBERICHTIGUNGEN UND RÜCKSTELLUNGEN

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzel- bzw. Pauschalwertberichtigungen 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 Steuerwerten werden als latente Steuern verbucht. Die Berechnung richtet sich nach den bei der tatsächlichen Besteuerung geschätzten Steuersätzen. Sofern diese nicht bekannt sind, erfolgt die Berechnung zu den am Bilanzstichtag gültigen Steuersätzen. Die Rückstellung für latente Steuern wird erfolgswirksam verbucht.

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND UNWIDERRUFLICHE ZUSAGEN

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

FREMDWÄHRUNGEN

Die auf fremde Währung lautenden Aktiven und Passiven werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Mittelkursen bewertet. Für Erträge und Aufwendungen werden die am Transaktionstag geltenden Kurse angewendet. Für die Erfolgsrechnungspositionen der SIGMA KREDITBANK AG werden die Jahresmittelkurse verwendet. Für die Eigenkapitalkonsolidierung wird der Kaufkurs genutzt. Die aus der Bewertung resultierenden Fremdwährungsdifferenzen werden auf der Passivseite unter den Gewinnreserven verbucht.

Für die Währungsumrechnung wurden die folgenden Bilanzstichtagskurse verwendet:

GESCHÄFTSJAHR		VORJAHR	
EUR	0.987880	EUR	1.036590
USD	0.925200	USD	0.912500
GBP	1.114000	GBP	1.233600

Jahresmittelkurs für die Erfolgsrechnung der SIGMA KREDITBANK AG:

GESCHÄFTSJAHR		VORJAHR	
EUR	1.001567	EUR	1.078877

Historischer Kurs zum Erwerbszeitpunkt der SIGMA KREDITBANK AG:

EUR	1.037330
-----	----------

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der SIGMA-Gruppe wesentlich beeinflussen.

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.

In der SIGMA Bank AG erfolgen die Ausleihungen an Kunden 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.

OTHER ASSETS AND LIABILITIES

Transactions with derivative financial instruments concluded by clients are only recognised in the balance sheet if they are OTC contracts. The replacement values of client transactions with exchange-traded contracts are only reported to the extent that the accumulated daily loss is not fully covered by the initial margins that were collected.

Hedging transactions are also carried out to reduce interest rate risks. The profit from the hedging transactions is generally booked under interest expenditure. The income from derivatives used for asset liability management to manage interest rate risks is determined using the accrual method. The interest component is accrued over the term to maturity using the compound interest method. The interest accrued on the hedging item is reported in the adjustment account under Other Assets or Other Liabilities.

VALUE ADJUSTMENTS AND PROVISIONS

Specific value adjustments are made for all identifiable loss risks on the balance sheet date in accordance with the prudence principle. Provisions are also made for identifiable or foreseeable risks.

A provision is made for capital and income taxes. Taxes are calculated and posted based on the reporting year's result. The tax effects between the values shown in the balance sheet and their tax values are recognised as deferred taxes. The calculation is based on the tax rates estimated at the time of actual taxation. If they are not known, then the calculation will be based on the tax rates valid on the balance sheet date. The provision for deferred taxes is posted in the income statement.

CONTINGENT LIABILITIES AND IRREVOCABLE COMMITMENTS

They are posted in the off-balance sheet at nominal value. Provisions are made for foreseeable risks.

FOREIGN CURRENCIES

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are valued at the average rates applicable on the balance sheet date. The exchange rates applicable on the transaction date are used for income and expenses. The annual average exchange rates are used for SIGMA KREDITBANK AG's income statement items. The purchase price is used for equity consolidation. The foreign currency differences resulting from the valuation are posted on the liabilities side under retained earnings.

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

FINANCIAL YEAR		PREVIOUS YEAR	
EUR	0.987880	EUR	1.036590
USD	0.925200	USD	0.912500
GBP	1.114000	GBP	1.233600

Annual average rate used in SIGMA KREDITBANK AG's income statement:

FINANCIAL YEAR		PREVIOUS YEAR	
EUR	1.001567	EUR	1.078877

Historical exchange rate at the time when SIGMA KREDITBANK AG was acquired:

EUR	1.037330
-----	----------

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events occurred that would have a significant effect on the SIGMA Group's net assets, financial position or operating results.

RISK MANAGEMENT

The market and credit risks are restricted by limits and compliance with them is continuously monitored. Regular IT evaluations ensure that the relevant authorities are informed promptly and at the appropriate level. We refer to the disclosure report on our website with regard to disclosure in compliance with European regulations.

INTEREST RATE RISKS

Refinancing congruence is monitored using fixed-interest balances.

CREDIT RISKS

A credit risk exists in principle for all products where default by a counterparty might result in a loss. In addition to the credit risk in the traditional lending business, such a risk also exists in off-balance sheet transactions if the item would have to be covered at less favourable conditions in the event of counterparty default (positive replacement value). Continuous monitoring of the credit risk is based on the valid business policy. The risk is taken into consideration by creating appropriate value adjustments.

Loans to clients are mainly made on a secured basis at SIGMA Bank AG. There is a risk-oriented competence system for loan approvals, in which creditworthiness and credit standing are assessed according to uniform criteria. The bank also sets lending margins that are customary in the industry in order to minimise the default risk. The value of the collateral is reviewed at appropriate intervals, depending on the type of cover.

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

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

Die SIGMA KREDITBANK AG ist vorwiegend im Konsumkreditgeschäft tätig. Das Kreditrisiko stellt die Gefahr unerwarteter Wertverluste durch den Ausfall oder durch Bonitätsverschlechterungen von Kunden dar. Diesem Risiko begegnet die SIGMA KREDITBANK AG durch strenge Vergaberichtlinien sowie durch ein Risikoüberwachungssystem. Vor der Vergabe der Kredite wird die Einhaltung strenger Kriterien geprüft, das heisst, es werden nur Kreditgesuche bewilligt, bei denen alle Kriterien gemäss Richtlinien vollständig erfüllt sind. Eine Ausnahme hiervon bilden Exception-To-Policy-Geschäfte (ETP), welche aber erhöhter Überwachung unterliegen. In Zusammenarbeit mit professionellen, externen Dienstleistern im Bereich des Inkassowesens wird zudem ein stringentes Forderungsmanagement für notleidende Kredite betrieben.

ANDERE MARKTRISIKEN

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

LIQUIDITÄTSRISIKEN

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

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.

The following values act as the starting point for determining real estate appraisal values:

- Apartments, detached and semi-detached houses: income and property value
- Apartment buildings and commercial properties: income and property value
- Undeveloped land: property value

SIGMA KREDITBANK AG is primarily active in the consumer credit business. Credit risk represents the risk of unexpected losses in value due to clients defaulting or a deterioration in their creditworthiness. SIGMA KREDITBANK AG counters this risk with strict lending guidelines and a risk monitoring system. Before loans are granted, compliance with strict criteria is checked, i.e. only loan applications will be approved for which all of the criteria according to the guidelines are fully met. ETP (Exception-To-Policy) transactions are an exception to this, but they are subject to increased monitoring. A stringent receivables management process for non-performing loans is also operated in conjunction with professional, external service providers who work in the debt collection sector.

OTHER MARKET RISKS

The bank bears the risk for other market risks, especially the price risks on its own securities holdings.

LIQUIDITY RISKS

Monitoring and controlling the liquidity risks is based on the legal requirements.

OPERATIONAL AND LEGAL RISKS

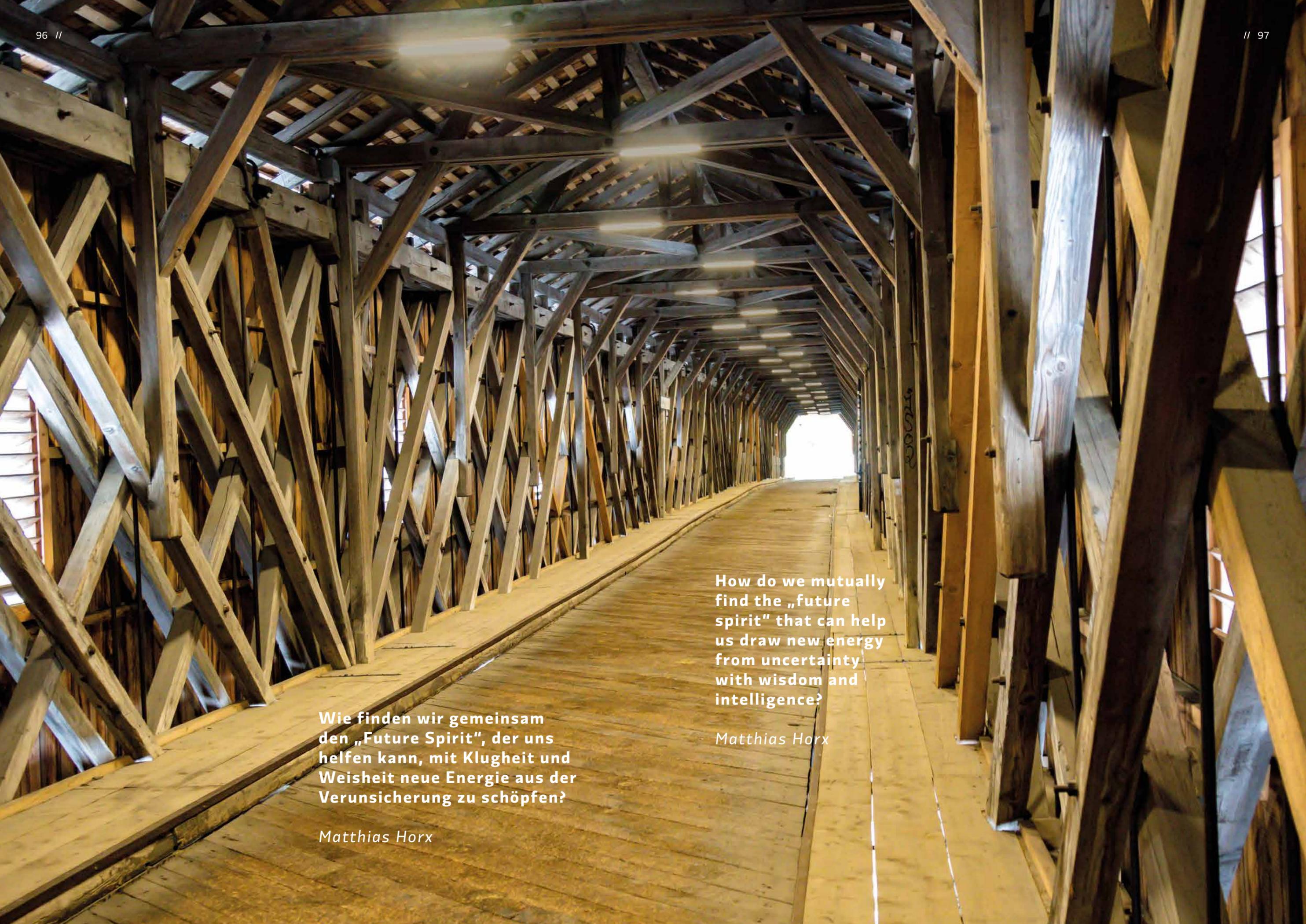
An operational risk is defined as the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. They are limited by internal regulations and organisational and controlling instructions as well as by internal controls (separating functions, compliance officer, four-eyes principle, etc.). External consultants are used on a case-by-case basis to limit legal risks.

COUNTRY RISKS

Country and regional risks are limited through country limits.

RISKS IN TRADING AND THE USING DERIVATIVES

Derivative transactions are settled exclusively with counterparties and they are mainly used in client business.



Wie finden wir gemeinsam
den „Future Spirit“, der uns
helfen kann, mit Klugheit und
Weisheit neue Energie aus der
Verunsicherung zu schöpfen?

Matthias Horx

How do we mutually
find the „future
spirit“ that can help
us draw new energy
from uncertainty
with wisdom and
intelligence?

Matthias Horx

4. INFORMATION ZUR KONSOLIDIERTEN BILANZ

4.1 Übersicht der Deckungen

in CHF 1.000

	Deckungsart			Total
	hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	
Ausleihungen				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	21.997	36.154	418.220	476.371
Hypothekarforderungen	192.865			192.865
- Wohnliegenschaften	187.821			187.821
- Gewerbe und Industrie	5.044			5.044
Total Ausleihungen Geschäftsjahr	214.862	36.154	418.220	669.236
Vorjahr	172.924	47.618	385.852	606.394
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	84	7.372	126	7.582
Unwiderrufliche Zusagen				0
Total Ausserbilanz Geschäftsjahr	84	7.372	126	7.582
Vorjahr	5.724	2.903	101	8.728

Gefährdete Forderungen

in CHF 1.000

	Bruttoschuld-betrag	geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten*	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigung
Vorjahr	191.123	987	190.136	128.036

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

4. CONSOLIDATED BALANCE SHEET INFORMATION

4.1 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)	21,997	36,154	418,220	476,371
Mortgage loans	192,865			192,865
- residential properties	187,821			187,821
- commercial and industrial	5,044			5,044
Total lending in financial year	214,862	36,154	418,220	669,236
Previous year	172,924	47,618	385,852	606,394
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	84	7,372	126	7,582
Irrevocable commitments				0
Total off-balance sheet in financial year	84	7,372	126	7,582
Previous year	5,724	2,903	101	8,728

Impaired claims

in CHF 1,000

	Gross amount due	Estimated realisation value of securities*	Net amount due	Specific value adjustments
Previous year	191.123	987	190.136	128.036

* The lower of credit or realisation value per customer

4.2 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
Schuldtitle	120.410	109.577	123.123	110.994	118.228	110.366
- davon nach „Accrual-Methode“ bewertet	120.410	109.577	123.123	110.994	118.228	110.366
Class B Loan Notes (hybrides Rechtsinstrument)	49.394	51.830	49.394	51.830	n/a	n/a
Total	169.804	161.407	172.517	162.824	118.228	110.366

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

4.3 Vollkonsolidierte Gesellschaften

Am Bilanzstichtag war die SIGMA Bank AG an folgendem verbundenen Unternehmen beteiligt:

SIGMA KREDITBANK AG, Landstrasse 156, 9495 Triesen
Geschäftstätigkeit: Betrieb einer Bank
Gesellschaftskapital: € 100'000'000.00
Beteiligungsquote: 100 %

4.2 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	120,410	109,577	123,123	110,994	118,228	110,366
- of which valued using the „accrual method“	120,410	109,577	123,123	110,994	118,228	110,366
Class B loan notes (hybrid legal instrument)	49,394	51,830	49,394	51,830	n/a	n/a
Total	169,804	161,407	172,517	162,824	118,228	110,366

Premiums and discounts are amortised over the (residual) term up to expiration.
The majority of these are listed HQLA* securities.

4.3 Fully consolidated companies

SIGMA Bank AG held an interest in the following affiliated company on the balance sheet date:

SIGMA KREDITBANK AG, Landstrasse 156, 9495 Triesen
Business activity: Operates as a bank
Share capital: € 100,000,000.00
Participation rate: 100 %

4.4 Anlagespiegel

in CHF 1.000

	An-schaffungs-wert	Bisher auf-gelaufene Accrual-Bewertung	bisher auf-gelaufene Abschreib.	Buchwert Ende Vorjahr	Investi-tionen	Desinvesti-tionen (FX)	Accrual-Bewertung	Zu-schrei-bungen	Abschrei-bungen	Buchwert Ende Geschäfts-jahr
Total Wert-papiere des Anlagevermögens	164.573	3.166		161.407	57.752	46.564	787		2.004	169.804
Total Anteile an verbundenen Unternehmen				0						0
Total Immaterielle Anlagewerte (EDV-Software)	33.922		18.981	14.941	266	13.824			507	875
Liegenschaften										
- Bankgebäude	7.135		343	6.792					96	6.696
Übrige Sachanlagen	3.843		1.885	1.958	551	58			588	1.863
Total Sachanlagen	10.978		2.228	8.750	551	58	0	0	684	8.559

	Ende Vorjahr	Ende Geschäfts-jahr
Brandversiche-rungswert der Liegenschaften	7.828	7.919
Brandversiche-rungswert der übrigen Sachanlagen	1.450	1.450
Verbindlichkeiten: zukünftige Leasingraten aus Operational Leasing		

Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorge-Einrichtungen: Es bestehen keine Verpflichtungen.

Ausstehende Obligationenanleihen: Es sind keine Obligationenanleihen ausstehend.

4.5 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 Geschäfts-jahr
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	494	0	-7	37	186	338
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen	127.541		-5.993	1.410		122.958
- Pauschalwertberichtigungen	9.395		-442	492		9.445
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	3.164	2.295	-86	539		1.322
Übrige Rückstellungen	236	192	-7	1	37	1
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	140.830	2.487	-6.535	2.479	223	134.064
abzüglich: Wertberichtigungen	137.430	0	-6.442	1.938	186	132.740
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	3.400	2.487	-93	541	37	1.324
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	0			870		870

4.4 Statement of changes in non-current assets

in CHF 1,000

	Cost	Accum-ulated accrual valuations	Accum-ulated depreciation	Book value end of previous year	Invest-ment	Divest-ments (FX)	Accrual evaluation	Reclassifi-cations	De-precations	Book value end of financial year
Total securities as non-current assets	164,573	3,166		161,407	57,752	46,564	787		2,004	169,804
Total shares in affiliated companies				0						0
Total intangible assets (IT software)	33,922		18,981	14,941	266	13,824			507	875
Real estate										
- Bank building	7,135		343	6,792					96	6,696
Other fixed assets	3,843		1,885	1,958	551	58			588	1,863
Total fixed assets	10,978		2,228	8,750	551	58	0	0	684	8,559

	end of previous year	end of the financial year
Fire insurance value of the properties	7,828	7,919
Fire insurance value of other fixed assets	1,450	1,450
Liabilities: future leasepayments from operational lease		

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

Outstanding debentures: No debentures are outstanding.

4.5 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	494	0	-7	37	186	338
- Flat-rate separate value adjustments	127,541		-5,993	1,410		122,958
- General value adjustments	9,395		-442	492		9,445
Provisions for taxes and latent taxes	3,164	2,295	-86	539		1,322
Other provisions	236	192	-7	1	37	1
Total value adjustments and provisions	140,830	2,487	-6,535	2,479	223	134,064
less: value adjustments	137,430	0	-6,442	1,938	186	132,740
Total provisions according to balance sheet	3,400	2,487	-93	541	37	1,324
Provisions for general banking risks	0			870		870

4.6 Nachweis des Eigenkapitals

in CHF 1.000

Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	103.659
Gesetzliche Reserven	21.632
Sonstige Reserven	10.689
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	
Fremdwährungsdifferenzen	5.900
Bilanzgewinn	42.409
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	184.289
+ Kapitalerhöhung	25.341
- Gesetzliche Reserven	-14.407
- Sonstige Reserven	-3.233
+ Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	870
- Dividende	-10.500
- Fremdwährungsdifferenzen	-14.241
- Umhängung Bilanzgewinn	-30.465
+ Jahresgewinn	17.889
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres	155.543
davon:	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	129.000
Gesetzliche Reserven	7.225
Sonstige Reserven	7.456
Fremdwährungsdifferenz	-8.341
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870
Bilanzgewinn	19.333

4.6 Equity statement

in CHF 1,000

Equity capital at the start of the financial year	
Subscribed share capital paid in	103,659
Statutory reserves	21,632
Other reserves	10,689
Provisions for general banking risks	
Foreign currency differences	5,900
Profit for the year	42,409
Total equity capital at the start of the financial year	184,289
+ Capital increase	25,341
- Legal reserves	-14,407
- Other reserves	-3,233
+ Provisions for general banking risks	870
- Dividends	-10,500
- Foreign currency differences	-14,241
- Declared profit from insertion	-30,465
+ annual profit	17,889
Total equity capital at the end of the financial year	155,543
of which:	
subscribed capital paid in	129,000
Statutory reserves	7,225
Other reserves	7,456
Foreign currency differences	-8,341
provisions for general banking risk	870
Balance sheet profit	19,333

4.7 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	36.336							36.336
Forderungen gegenüber Banken	121.573		38.259	29.433				189.266
Forderungen gegenüber Kunden	54.410	241.573	49.196	110.309	197.019	16.729		669.235
<i>davon Hypothekarforderungen</i>		169.596	344	1.028	5.168	16.729		192.865
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen								0
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens			16.046	22.084	130.200	1.474		169.804
Anteile an verbundenen Unternehmen								0
Übrige Aktiven	343		4.655	1.182	744	1.545	16.844	25.312
Total Aktiven Geschäftsjahr	212.662	241.573	108.156	163.007	327.963	19.748	16.844	1.089.953
Vorjahr	282.455	186.881	68.946	163.009	335.114	27.216	23.980	1.087.601
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	281						0	281
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen		6.442						6.442
b) Sonstige Verbindlichkeiten	526.745	10.142	135.445	33.057				705.389
Rückstellungen (ohne Rückstellung für allg. Bankrisiken)				1.323				1.323
Nachrangige Darlehen					94.236			94.236
Übrige Verbindlichkeiten	4.803,9		21.361,0	1.786,9	98.788,0			126.740
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen Geschäftsjahr	531.830	16.584	156.806	36.167	193.024			934.411
Vorjahr	639.263	13.743	55.237	18.554	176.487			903.284

4.7 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	36,336							36,336
Due from banks	121,573		38,259	29,433				189,266
Due from clients	54,410	241,573	49,196	110,309	197,019	16,729		669,235
<i>of which mortgage loans</i>		169,596	344	1,028	5,168	16,729		192,865
Trading portfolios in securities and precious metals								0
Securities and precious metals held as fixed assets			16,046	22,084	130,200	1,474		169,804
Shares in affiliated companies								0
Other assets	343		4,655	1,182	744	1,545	16,844	25,312
Total assets financial year	212,662	241,573	108,156	163,007	327,963	19,748	16,844	1,089,953
Previous year	282,455	186,881	68,946	163,009	335,114	27,216	23,980	1,087,601
Liabilities and provisions								
Due to banks	281						0	281
Due to clients								
a) savings deposits		6,442						6,442
b) other liabilities	526,745	10,142	135,445	33,057				705,389
Provisions (excl. Provisions for general banking risks)				1,323				1,323
Subordinated loans					94,236			94,236
Other liabilities	4,803.9		21,361.0	1,786.9	98,788.0			126,740
Total liabilities and provisions financial year	531,830	16,584	156,806	36,167	193,024			934,411
Previous year	639,263	13,743	55,237	18,554	176,487			903,284

4.8 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	0	0
- Forderungen gegenüber Kunden	2.908	12.614
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	2.908	12.614
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	0	0
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.504	247
- Nachrangige Verbindlichkeiten	94.236	83.194
- Rechnungsabgrenzungsposten	646	625
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	7.504	247
Organkredite	30.934	15.041

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.

4.8 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	0	0
- Receivables from clients	2,908	12,614
- bonds and other fixed-interest securities	0	0
Total sum of receivables to affiliated companies	0	0
Total sum of receivables to qualified parties	2,908	12,614
Liabilities to affiliated companies and qualified parties in the items:		
- due to banks	0	0
- due to clients	7,504	247
- Subordinated liabilities	94,236	83,194
- Prepaid expenses and deferred income	646	625
Total sum of liabilities to affiliated companies	0	0
Total sum of liabilities to qualified parties	7,504	247
Loans to company organs	30,934	15,041

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.

4.9 Bilanz nach In- und Ausland

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Aktiven						
Flüssige Mittel	36.336	0	36.336	100.623	0	100.623
Forderungen gegenüber Banken	66.007	123.259	189.266	95.353	94.856	190.209
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	49.569	426.801	476.370	45.370	431.757	477.127
Hypothekarforderungen	149.189	43.676	192.865	106.815	22.452	129.267
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.783	118.627	120.410	0	109.577	109.577
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	49.394	49.394	0	51.830	51.830
Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0	0	0	0	0
Immaterielle Anlagewerte	875	0	875	14.941	0	14.941
Sachanlagen	8.559	0	8.559	8.750	0	8.750
Sonstige Vermögensgegenstände	5.977	6.914	12.891	3.884	44	3.928
Rechnungsabgrenzungen	2.747	240	2.987	1.072	277	1.349
Total Aktiven	321.042	768.911	1.089.953	376.808	710.793	1.087.601
Passiven						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	281	0	281	13.224	0	13.224
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	305.794	399.595	705.389	283.007	394.669	677.676
Spareinlagen	6.442	0	6.442	6.499	0	6.499
Sonstige Verbindlichkeiten	8.618	112.343	120.961	7.973	106.586	114.559
Rechnungsabgrenzungen	4.504	1.275	5.779	2.522	2.238	4.760
Rückstellungen	1.323	0	1.323	3.400	0	3.400
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	94.236	94.236	10.366	72.829	83.195
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870	0	870	0	0	0
Gezeichnetes Kapital	129.000	0	129.000	103.659	0	103.659
Gesetzliche Reserven	7.225	0	7.225	21.632	0	21.632
Sonstige Reserven	7.455	0	7.455	10.689	0	10.689
Fremdwährungsdifferenzen	-8.341	0	-8.341	5.900	0	5.900
Gewinnvortrag	1.444	0	1.444	29.874	0	29.874
Jahresgewinn	17.889	0	17.889	12.534	0	12.534
Total Passiven	482.504	607.449	1.089.953	511.279	576.322	1.087.601

4.10 Aktiven nach Ländern / Ländergruppe

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Absolut	Anteil in %	Absolut	Anteil in %
Aktiven				
Liechtenstein und Schweiz	321.042	29 %	375.882	35 %
Europa	711.961	65 %	588.222	54 %
Nordamerika	43.740	4 %	30.493	3 %
Übrige Länder	13.210	1 %	93.004	9 %
Total Aktiven	1.089.953	100 %	1.087.601	100 %

4.9 Domestic and foreign balance sheet

in CHF 1,000

	Financial year			Previous year		
	Domestic	Abroad	Total	Domestic	Abroad	Total
Assets						
Cash equivalents	36,336	0	36,336	100,623	0	100,623
Receivables from banks	66,007	123,259	189,266	95,353	94,856	190,209
Receivables from clients (without mortgage receivables)	49,569	426,801	476,370	45,370	431,757	477,127
Mortgage receivables	149,189	43,676	192,865	106,815	22,452	129,267
Debt securities and other fixed-interest securities	1,783	118,627	120,410	0	109,577	109,577
Shares and other non-fixed interest securities	0	49,394	49,394	0	51,830	51,830
Shares in affiliated companies	0	0	0	0	0	0
Intangible assets	875	0	875	14,941	0	14,941
Tangible assets	8,559	0	8,559	8,750	0	8,750
Other assets	5,977	6,914	12,891	3,884	44	3,928
Accruals and deferrals	2,747	240	2,987	1,072	277	1,349
Total assets	321,042	768,911	1,089,953	376,808	710,793	1,087,601
Liabilities						
Liabilities from banks	281	0	281	13,224	0	13,224
Receivables from clients (without savings deposits)	305,794	399,595	705,389	283,007	394,669	677,676
Savings deposits	6,442	0	6,442	6,499	0	6,499
Other liabilities	8,618	112,343	120,961	7,973	106,586	114,559
Accruals and deferrals	4,504	1,275	5,779	2,522	2,238	4,760
Provisions	1,323	0	1,323	3,400	0	3,400
Subordinated liabilities	0	94,236	94,236	10,366	72,829	83,195
Provisions for general banking risks	870	0	870	0	0	0
Subscribed capital	129,000	0	129,000	103,659	0	103,659
Legal reserves	7,225	0	7,225	21,632	0	21,632
Other reserves	7,455	0	7,455	10,689	0	10,689
Foreign currency differences	-8,341	0	-8,341	5,900	0	5,900
Profit carried forward	1,444	0	1,444	29,874	0	29,874
Annual profit	17,889	0	17,889	12,534	0	12,534
Total liabilities	482,504	607,449	1,089,953	511,279	576,322	1,087,601

4.10 Assets by countries / country groups

in CHF 1,000

	Financial year		Previous year	
	Absolute	Share in %	Absolute	Share in %
Assets				
Liechtenstein and Switzerland	321,042	29 %	375,882	35 %
Europe	711,961	65 %	588,222	54 %
North America	43,740	4 %	30,493	3 %
Other countries	13,210	1 %	93,004	9 %
Total assets	1,089,953	100 %	1,087,601	100 %

4.11 Bilanz nach Währungen

in CHF 1.000

	CHF	EUR	USD	Sonstige	Total
Aktiven					
Flüssige Mittel	28.003	8.232	82	19	36.336
Forderungen gegenüber Banken	5.483	93.359	58.285	32.139	189.266
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	14.875	430.410	26.260	4.825	476.370
Hypothekarforderungen	152.292	40.573	0	0	192.865
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	54.736	63.224	2.450	120.410
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	49.394	0	0	49.394
Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0	0	0	0
Immaterielle Anlagewerte	875	0	0	0	875
Sachanlagen	8.559	0	0	0	8.559
Sonstige Vermögensgegenstände	5.964	6.918	9	0	12.891
Rechnungsabgrenzungen	2.177	308	358	144	2.987
Total Aktiven	218.228	683.930	148.218	39.577	1.089.953
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	281	0	0	0	281
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	109.640	337.600	200.090	58.059	705.389
Spareinlagen	6.422	20			6.442
Sonstige Verbindlichkeiten	7.336	113.205	414	6	120.961
Rechnungsabgrenzungen	3.555	1.802	322	100	5.779
Rückstellungen	1.323	0	0	0	1.323
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	94.236	0	0	94.236
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	870	0	0	0	870
Gezeichnetes Kapital	129.000	0	0	0	129.000
Gesetzliche Reserven	7.225	0	0	0	7.225
Sonstige Reserven	7.455	0	0	0	7.455
Fremdwährungsdifferenzen	-8.341	0	0	0	-8.341
Gewinnvortrag	1.444	0	0	0	1.444
Jahresgewinn	17.889	0	0	0	17.889
Total Passiven	284.099	546.863	200.826	58.165	1.089.953

4.11 Balance sheet by currencies

in CHF 1,000

	CHF	EUR	USD	Miscellaneous	Total
Assets					
Cash equivalents	28,003	8,232	82	19	36,336
Receivables from banks	5,483	93,359	58,285	32,139	189,266
Receivables from clients (without mortgage receivables)	14,875	430,410	26,260	4,825	476,370
Mortgage receivables	152,292	40,573	0	0	192,865
Debentures and other fixed interest securities	0	54,736	63,224	2,450	120,410
Shares and other non-fixed interest securities	0	49,394	0	0	49,394
Shares in affiliated companies	0	0	0	0	0
Intangible assets	875	0	0	0	875
Tangible assets	8,559	0	0	0	8,559
Other assets	5,964	6,918	9	0	12,891
Accruals and deferrals	2,177	308	358	144	2,987
Total assets	218,228	683,930	148,218	39,577	1,089,953
Liabilities					
Liabilities from banks	281	0	0	0	281
Receivables from clients (without savings deposits)	109,640	337,600	200,090	58,059	705,389
Savings deposits	6,422	20			6,442
Other liabilities	7,336	113,205	414	6	120,961
Accruals and deferrals	3,555	1,802	322	100	5,779
Provisions	1,323	0	0	0	1,323
Subordinated liabilities	0	94,236	0	0	94,236
Provisions for general banking risks	870	0	0	0	870
Subscribed capital	129,000	0	0	0	129,000
Legal reserves	7,225	0	0	0	7,225
Other reserves	7,455	0	0	0	7,455
Foreign currency differences	-8,341	0	0	0	-8,341
Profit carried forward	1,444	0	0	0	1,444
Annual profit	17,889	0	0	0	17,889
Total liabilities	284,099	546,863	200,826	58,165	1,089,953

4.12 Sonstige Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
Positive Wiederbeschaffungswerte Derivate	5.308	3.261
Guthaben gegenüber Pensionskasse	0	1
Indirekte Steuern	95	79
Durchlaufkonto und ALV Verrechnungskonto	161	0
Forderung Verk. Anteile an verb. Unternehmen	0	0
Ausgleichskonto	7.316	574
Kautionen	11	13
Total Sonstige Vermögensgegenstände	12.891	3.928
Sonstige Verbindlichkeiten		
Negative Wiederbeschaffungswerte Derivate	5.032	3.825
Verrechnungskonto Lohnadministration	155	184
Indirekte Steuern	1.561	1.305
Durchlaufkonto	0	431
Übrige sonstige Verbindlichkeiten	932	1.598
Ausgleichskonto	8.998	557
Abwicklungskonten	5.347	2.753
Verbindlichkeiten ggü. nahestehenden Gesellschaften	147	247
Kreditor Zweckgesellschaft Verbriefungstransaktion	98.788	103.659
Total Sonstige Verbindlichkeiten	120.961	114.559

4.12 Other assets and liabilities

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Other assets		
Positive replacement value of derivatives	5,308	3,261
Pension fund credit balances	0	1
Indirect taxes	95	79
Transitory account and ALV clearing account	161	0
Receivable from sale of shares in affiliated companies	0	0
Adjustment account	7,316	574
Deposits	11	13
Total other assets	12,891	3,928
Other liabilities		
Negative replacement value of derivatives	5,032	3,825
Settlement account salary administration	155	184
Indirect taxes	1,561	1,305
Settlement accounts	0	431
Remaining other liabilities	932	1,598
Adjustment account	8,998	557
Settlement accounts	5,347	2,753
Liabilities to related parties	147	247
Creditor Special purpose entity securitisation transaction	98,788	103,659
Total other liabilities	120,961	114,559

4.13 Nachrangige Verbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr
Nachrangige Verbindlichkeiten im Ausland	
Betrag	94.236
Zinssatz	9,5%
Fälligkeit	n/a

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

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Aufwendungen für nachrangige Darlehen		
Zinsaufwand	7.389	3.812
Total Aufwendungen für nachrangige Darlehen	7.389	3.812

4.14 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 *)	28.252	21.067
Effektive Verpflichtungen	3.177	4.770

*) Hauptsächlich sicherungsübereignete Vermögensgegenstände als Sicherheit für das Derivatgeschäft

4.13 Subordinated liabilities

in CHF 1,000

	Financial year
Subordinated liabilities abroad	
Amount	94,236
Interest rate	9.5%
Maturity	n/a

The subordination is not subject to any conditions and conversion into capital or into another form of debt is not intended.
The subordinated loans cannot be terminated before the agreed maturity.

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Subordinated loan expenditure		
Interest expenditure	7,389	3,812
Total subordinated loan expenditure	7,389	3,812

4.14 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) *)	28,252	21,067
Effective obligations	3,177	4,770

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

5. INFORMATION ZU DEN KONSOLIDierten AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

5.1 Aufgliederung der Eventualverbindlichkeiten

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	0	0
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	7.582	3.088
Unwiderrufliche Zusagen	0	5.640
Total Eventualverbindlichkeiten	7.582	8.728

5.2 Offene derivative Finanzinstrumente

in CHF 1.000

	HANDELSINSTRUMENTE			HEDGING-INSTRUMENTE		
	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen	positiver Wiederbeschaffungswert	negativer Wiederbeschaffungswert	Kontraktvolumen
Zinsinstrumente						
Swaps	1.539		8.902			
Devisen / Edelmetalle						
Terminkontrakte	248	244	16.322			
Kombinierte Zins-/Währungsswaps	2.868	2.867	216.303	653	1.920	129.004
Optionen (OTC)						
Beteiligungstitel / Indices						
Futures						
Übrige Optionen (OTC)						
Total Geschäftsjahr	4.655	3.111	241.527	653	1.920	129.004
Total Vorjahr	3.227	3.217	289.761	35	608	77.090

5.3 Kundenvermögen

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen:		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	60.845	27.335
Übrige Kundenvermögen	3.222.024	3.564.208
Total Kundenvermögen	3.282.869	3.591.543
davon Doppelzählungen	111.854	56.115
Netto-Neugeld-Zufluss	-61.607	-267.185

5. INFORMATION ABOUT THE CONSOLIDATED OFF-BALANCE SHEET BUSINESSES

5.1 Breakdown of contingent liabilities

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Collateralisation guarantees and similar	0	0
Loan collateralisation and similar	7,582	3,088
Irrevocable commitments	0	5,640
Total contingent liabilities	7,582	8,728

5.2 Open derivative financial instruments

in CHF 1,000

	TRADING INSTRUMENTS			HEDGING INSTRUMENTS		
	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volumes	Positive replacement value	Negative replacement value	Contract volumes
Interest rate instruments						
Swaps	1,539		8,902			
Foreign exchange / precious metals						
Forward contracts	248	244	16,322			
Combined interest rate/currency swaps	2,868	2,867	216,303	653	1,920	129,004
Optionen (OTC)						
Investment securities / indices						
Futures						
Remaining Options (OTC)						
Total Financial year	4,655	3,111	241,527	653	1,920	129,004
Total Previous year	3,227	3,217	289,761	35	608	77,090

5.3 Client assets

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets with management mandate	60,845	27,335
Other customer assets	3,222,024	3,564,208
Total client assets	3,282,869	3,591,543
of which double counts	111,854	56,115
Net new money inflow	-61,607	-267,185

6. INFORMATIONEN ZUR KONSOLIDIERTEN ERFOLGSRECHNUNG

6.1 Refinanzierungsertrag in der Position Zinsertrag

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

6.2 Aufgliederung des Erfolges aus dem Handelsgeschäft

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Devisengeschäft	2.815	2.556
Derivative Geschäfte	-6	-37
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	2.809	2.519

6.3 Aufgliederung übriger ordentlicher Ertrag

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Liegenschaftserfolg		
Anderer ordentlicher Ertrag *	13.796	274
Total übriger ordentlicher Ertrag	13.796	274

* davon 13'422 TCHF Lucky Buy
(Unterschiedsbetrag zwischen Kaufpreis für die Beteiligung und Eigenkapital der SIGMA KREDITBANK AG)

6.4 Aufgliederung des Personalaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Löhne und Gehälter	11.791	11.466
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	2.301	1.797
davon für Altersversorgung	1.526	1.189
Übriger Personalaufwand	1.074	517
Total Personalaufwand	15.166	13.780

6. CONSOLIDATED INCOME STATEMENT INFORMATION

6.1 Refinancing income in the interest income item

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

6.2 Breakdown of income from trading transactions

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Foreign exchange transactions	2,815	2,556
Derivative transactions	-6	-37
Total income from trading transactions	2,809	2,519

6.3 Breakdown of the other ordinary income

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Real estate income		
other ordinary income	13,796	274
Total other ordinary income	13,796	274

* Of which 13,422,000 CHF was a lucky buy
(difference between the purchase price for the participation and the equity of SIGMA KREDITBANK AG)

6.4 Breakdown of personnel expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Wages and salaries	11,791	11,466
Social security contributions, pensions and social assistance	2,301	1,797
of which for pensions	1,526	1,189
Other personnel expenses	1,074	517
Total personnel expenses	15,166	13,780

6.5 Bezüge der Mitglieder von Verwaltungsrat / Geschäftsleitung

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Bezüge der Geschäftsleitung	3.131	1.170
Bezüge des Verwaltungsrates	315	871

6.6 Aufgliederung des Sachaufwandes

in CHF 1.000

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Raumaufwand	909	877
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	4.068	3.551
Übriger Geschäftsaufwand	15.031	11.058
Total Sachaufwand	20.008	15.486

7. ANGABE DER KAPITALRENDITE

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	1,64 %	1,15 %

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

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

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Emoluments of the Executive Board	3,131	1,170
Emoluments of the Board of Directors	315	871

6.6 Breakdown of operating expenses

in CHF 1,000

	Financial year	Previous year
Cost of business premises	909	877
Expenses for IT, machines, moveable property, vehicles and other equipment	4,068	3,551
Other business expenses	15,031	11,058
Total operating expenses	20,008	15,486

7. SPECIFICATION OF THE RETURN ON CAPITAL

	Financial year	Previous year
	1.64 %	1.15 %

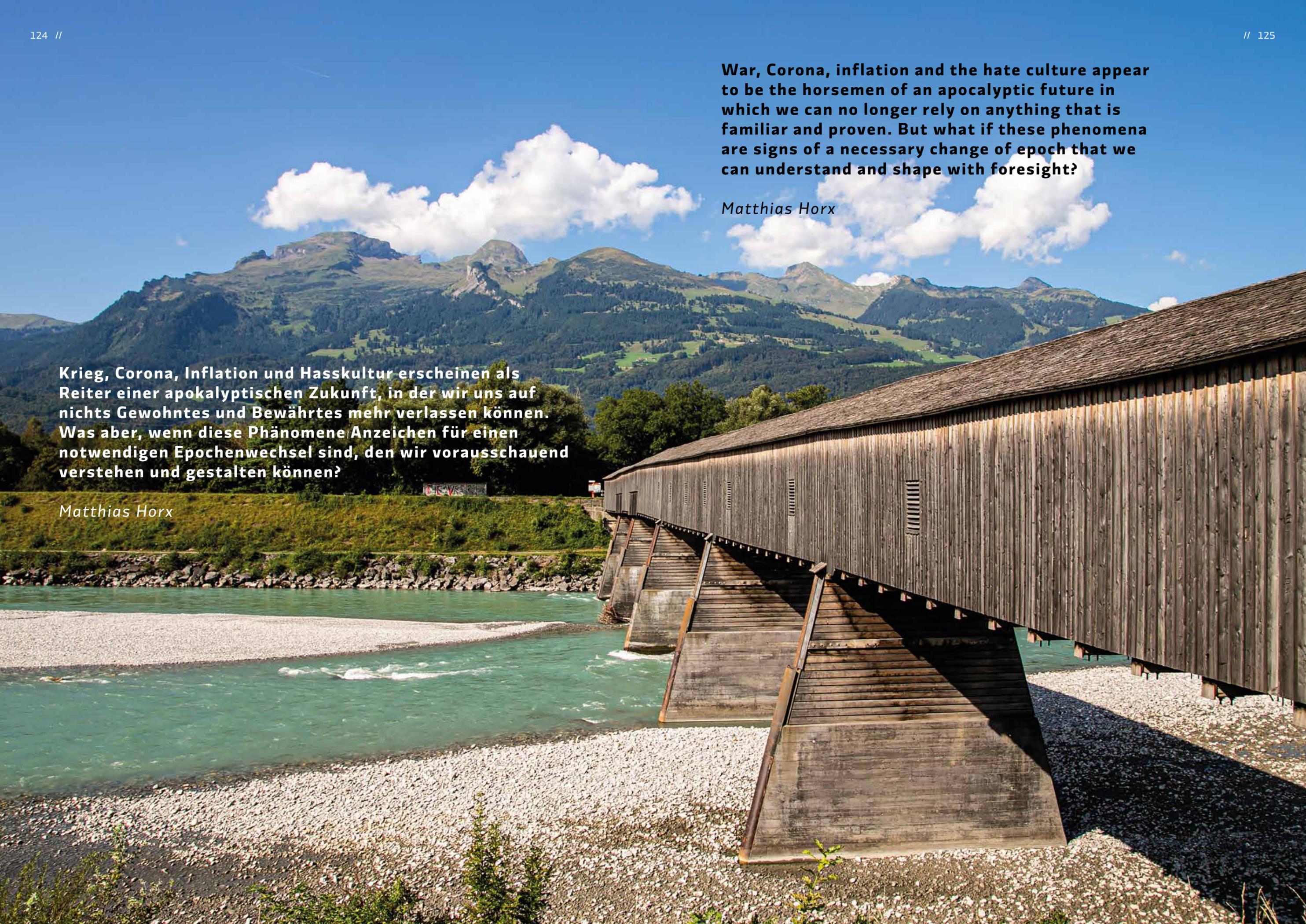
Calculated as the ratio of annual profit/loss as per Art. 24c para.1 section 22 Banking Ordinance (BankV) and the balance sheet total.

Krieg, Corona, Inflation und Hasskultur erscheinen als Reiter einer apokalyptischen Zukunft, in der wir uns auf nichts Gewohntes und Bewährtes mehr verlassen können. Was aber, wenn diese Phänomene Anzeichen für einen notwendigen Epochenwechsel sind, den wir vorausschauend verstehen und gestalten können?

Matthias Horx

War, Corona, inflation and the hate culture appear to be the horsemen of an apocalyptic future in which we can no longer rely on anything that is familiar and proven. But what if these phenomena are signs of a necessary change of epoch that we can understand and shape with foresight?

Matthias Horx



SIGMA BANK AG, SCHAAN BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONSOLIDierten JAHRESRECHNUNG AN DIE GENERALVERSAMMLUNG KONSOLIDIERTE JAHRESRECHNUNG 2022

BERICHT DER REVISIONSSTELLE AN DIE GENERALVERSAMMLUNG DER SIGMA BANK AG, SCHAAN BERICHT DER REVISIONSSTELLE ZUR KONSOLIDierten JAHRESRECHNUNG

PRÜFUNGSURTEIL

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

Nach unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung (Seiten 80 bis 122) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gruppe zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

Wir sind von der Gruppe 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 konsolidierten Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

SIGMA BANK AG, SCHAAN STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS TO THE GENERAL MEETING 2022 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO THE GENERAL MEETING OF SIGMA BANK AG, SCHAAN REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

OPINION

We have audited the consolidated financial statements of SIGMA Bank AG and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2022, the consolidated income statement and the consolidated cash flow statement for the year then ended, and the notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements (pages 81 to 123) give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2022 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 Consolidated Financial Statements" section of our report.

We are independent of the Group 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 judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

WERTHALTIGKEIT DER FORDERUNGEN GEGENÜBER KUNDEN

PRÜFUNGSSACHVERHALT

Per 31. Dezember 2022 weist die Bank Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 669.2 Mio., die 61.4 % der Gesamtaktiven ausmachen, und Wertberichtigungen für Kreditrisiken in der Höhe von CHF 132.7 Mio. aus.

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

Im Kreditportfolio werden Wertberichtigungen für Kreditrisiken durch Anwendung von Ermessen und Annahmen ermittelt. Dies trifft insbesondere auf die Bildung von Einzelwertberichtigungen für ausfallgefährdete Forderungen gegenüber Kunden zu.

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

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

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

- Seiten 90 bis 92: Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der Gruppe
- Seite 98: 4.1 Übersicht der Deckungen
- Seite 102: 4.5 Wertberichtigungen und Rückstellungen

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die konsolidierte Jahresrechnung, die Jahresrechnung, den konsolidierten Jahresbericht, den Jahresbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur konsolidierten 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 konsolidierten 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.

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.

Im Kreditportfolio beurteilten wir für eine Stichprobe von Forderungen gegenüber Kunden mit Einzelwertberichtigungen 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.

Im Konsumkreditgeschäft beurteilten wir für die Pauschalwertberichtigungen sowie die pauschalierten Einzelwertberichtigungen die durch die Bank getroffenen Annahmen hinsichtlich Angemessenheit. Wir untersuchten zudem für eine Stichprobe von Forderungen gegenüber Kunden, ob die Zuteilung in den ungekündigten Normalbestand ohne Zahlungsstörungen respektive in den jeweiligen Verfahrensstatus korrekt erfolgt ist. Zudem beurteilten wir, ob die dazugehörige Wertberichtigung pro Verfahrensstatus korrekt erfolgt ist.

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

RECOVERABILITY OF LOANS

KEY AUDIT MATTER

As of 31 December 2022, the Bank reports loans of CHF 669.2 million, representing 61.4 % of total assets, and allowances for credit risks of CHF 132.7 million.

Loans are valued at amortized cost, taking into account any allowances.

In the loan portfolio, 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.

In the consumer credit business, general value adjustments of 3 % were made for identifiable risks in the non-terminated normal portfolio without payment problems; in the portfolio with payment problems, separate flat-rate value adjustments were made depending on the status of the procedure. A specific value adjustment rate was applied for each process status.

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.

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

- Pages 91 to 93: Accounting and valuation principles
- Page 99: 4.1 Overview of collateral
- Page 103: 4.5 Value adjustments and provisions

OTHER INFORMATION IN THE ANNUAL REPORT

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 consolidated financial statements, the stand-alone financial statements, the consolidated management report, the stand-alone management report and our auditor's reports thereon.

Our opinion on the consolidated 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 consolidated 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.

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.

In the loan portfolio, we assessed for a sample of loans with specific allowances 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.

In the consumer credit business, we assessed the appropriateness of the assumptions made by the bank for the general value adjustments and the separate flat-rate value adjustments. We used a sample of receivables from customers to assess whether the allocation to the non-terminated normal portfolio without payment problems or to the relevant procedure status was correct. We also assessed whether the related value adjustment for each process status was made correctly.

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

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATES FÜR DIE KONSOLIDIERTE JAHRESRECHNUNG

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer konsolidierten 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 konsolidierten Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gruppe 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 Gruppe zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

VERANTWORTLICHKEITEN DER REVISIONSSTELLE FÜR DIE PRÜFUNG DER KONSOLIDierten JAHRESRECHNUNG

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die konsolidierte 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 konsolidierten 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 konsolidierten 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 Gruppe 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 Gruppe 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 konsolidierten 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 Gruppe von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der konsolidierten Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die konsolidierte Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Directors is responsible for the preparation of the consolidated financial statements in accordance with Liechtenstein law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group'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 Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group'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 Group'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 consolidated 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 Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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 konsolidierten Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

BERICHT ZU SONSTIGEN GESETZLICHEN UND ANDEREN RECHTLICHEN ANFORDERUNGEN

ÜBRIGE ANGABEN GEMÄSS ART. 10 DER VERORDNUNG (EU) NR. 537/2014

Wir wurden von der Generalversammlung am 21. Juni 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2019 als Abschlussprüfer der Gruppe 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 konsolidierten Jahresrechnung oder im konsolidierten 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 konsolidierte Jahresbericht (Seite 78) ist nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, steht im Einklang mit der konsolidierten Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung auf Basis der durch die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung gewonnenen Erkenntnisse, des gewonnenen Verständnisses über die Gruppe und deren Umfeld keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

Ferner bestätigen wir, dass die konsolidierte Jahresrechnung dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG (Liechtenstein) AG

Ricarda Gassner
Wirtschaftsprüferin
Leitende Revisorin

Moreno Halter
Wirtschaftsprüfer

Vaduz, 29. März 2023

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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 consolidated 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 21 June 2022. We have been the statutory auditor of the Group without interruption since the financial year ending 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 Committee pursuant to Article 11 of Regulation (EU) No 537/2014.

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

- Regulatory audit according to Article 37ff Banking Act

Further, we declare that no prohibited non-audit services pursuant to Article 5 in accordance with Article 10 para. 2 lit. f Regulation (EU) No. 537/2014 Article 5 para. 1 Regulation (EU) No. 537/2014 were provided.

FURTHER CONFIRMATIONS PURSUANT TO ARTICLE 196 PGR

The consolidated management report (page 79) has been prepared in accordance with the applicable legal requirements, is consistent with the consolidated financial statements and, in our opinion, based on the knowledge obtained in the audit of the consolidated financial statements and our understanding of the Group and its environment does not contain any material misstatements.

We further confirm that the consolidated financial statements comply with Liechtenstein law and the articles of incorporation. We recommend that the consolidated financial statements submitted to you be approved.

KPMG (Liechtenstein) AG

Ricarda Gassner
Chartered Accountant
Auditor in Charge

Moreno Halter
Chartered Accountant

Vaduz, 29 March 2023



IMPRESSUM

Redaktion: SIGMA Bank AG
 Konzeption: Boehler-PR und Kommunikation KG
www.boehler-pr.at
 Druck: Gutenberg AG
www.gutenberg.li
 Foto: Ospelt Photography
www.ospeltphotography.com
 Adobe Stock

HINWEISE/DISCLAIMER

Dieser Geschäftsbericht ist zur Generalversammlung der SIGMA Bank AG am 19. April 2023 erschienen.

Wir bitten unsere Leserinnen und Leser um Verständnis, dass wir aus Gründen der Sprachvereinfachung die männliche Form verwenden, die sich jedoch auf beide Geschlechter in gleicher Weise bezieht.

In Tabellen und Grafiken kann es aufgrund von Rundungsdifferenzen zu minimal abweichenden Werten kommen.

Im vorliegenden Geschäftsbericht werden Aussagen zum künftigen Geschäftsverlauf der SIGMA Bank AG und der SIGMA Gruppe getroffen. Diese Prognosen beruhen auf einer Einschätzung aufgrund des uns bekannten heutigen Wissensstandes. Sollte die tatsächliche Entwicklung von unseren Annahmen abweichen, etwa indem externe Einflüsse oder Risiken in nicht erwartbarer Höhe auftreten, so kann dies auch unsere Geschäftsentwicklung entsprechend beeinflussen.

Dieser Geschäftsbericht steht online auf der Webseite der SIGMA Bank AG unter www.sigmabank.com zur Verfügung.

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

IMPRINT

Editor: SIGMA Bank AG
 Conception: Boehler-PR und Kommunikation KG
www.boehler-pr.at
 Print: Gutenberg AG
www.gutenberg.li
 Photo: Ospelt Photography
www.ospeltphotography.com
 Adobe Stock

NOTES/DISCLAIMER

This Annual Report is published for the Annual General Meeting of SIGMA Bank AG to be held on April 19, 2023.

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.

Figures in tables and graphs may differ slightly due to rounding differences.

In this annual report, statements are made regarding the future business performance of SIGMA Bank AG and the SIGMA Group. These forecasts are based on the current state of our knowledge. If the actual development deviates from our assumptions, for example as a result of external influences or risks occurring to an extent that was not anticipated, this may also affect our business development accordingly.

This Annual Report is available online on the SIGMA Bank AG website at: www.sigmabank.com.

SIGMA Bank AG

Feldkircher Strasse 2
 FL-9494 Schaan/Liechtenstein
 Tel.: +423 239 0404
 Fax: +423 239 0405
 E-Mail: info@sigmabank.com
www.sigmabank.com

Opening Hours:

Monday – Friday from 08.30 – 12.00
 and 14.00 – 16.00



SIGMABANK.COM

Feldkircher Strasse 2
9494 Schaan
Fürstentum Liechtenstein

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