

**Fortschritt heisst,  
heute an morgen  
zu denken.**

**Geschäftsbericht 2018**



**RAIFFEISEN  
PRIVATBANK  
Liechtenstein**

02	<b>Bericht der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates</b>
04	<b>Geschäftsentwicklung 2018</b>
08	<b>Bilanz zum 31.12.2018</b>
10	<b>Erfolgs- und Mittelflussrechnung 2018</b>
12	<b>Ereignisse nach dem Bilanzstichtag und Gewinnverwendung</b>
14	<b>Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze</b>
18	<b>Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit</b>
20	<b>Anhang zum Jahresbericht</b>
30	<b>Bericht der Revisionsstelle</b>
31	<b>Ausblick 2019</b>
32	<b>Die Organe der Gesellschaft</b>

**Wer nicht in  
Bewegung bleibt,  
kann nichts  
bewegen.**

---

# Sehr geehrte Aktionäre und Geschäftspartner

## Bericht der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates

---

2018 war ein Jahr des Wandels und der Entwicklung für unsere Bank. Am 28. März 2018 erfolgte das sogenannte «Closing», also der offizielle Wechsel in unserer Eigentümerschaft. Damit ging eine Ära, die mit der Gründung unserer Bank im Jahr 1998 begann, zu Ende. Zugleich tat sich damit eine Tür in eine Zukunft auf, in der uns völlig neue Möglichkeiten der Expansion und des Wachstums offenstehen. Mit der Mason Group, einer in Hong Kong börsennotierten Gesellschaft als unserem neuen Eigentümer, können wir insbesondere auch in den stärksten Private-Banking-Wachstumsmarkt der Welt in Süd-Ost-Asien vordringen. Zugleich bleiben wir dabei auch unseren Kernmärkten in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz weiterhin mit voller Überzeugung treu und entwickeln diese konstant weiter.

Im vergangenen Jahr begann nun die Beschreitung dieses Weges. Mit den Möglichkeiten, die uns die neue Eigentümerstruktur bietet, um unser Geschäft für unsere Kunden noch unabhängiger, dynamischer und moderner zu führen, haben wir eine ganze Reihe von Projekten angestoßen. Diese verfolgen allesamt das Ziel, unseren Service für unsere bestehenden Kunden weiter konstant zu verbessern und zugleich für hinzukommende Kunden, sowohl aus Europa wie auch aus Asien, zu optimieren.

Zu diesen Projekten gehören insbesondere die Erarbeitung einer neuen Marke, die umfassende Modernisierung unserer IT-Landschaft und ein weiterer Ausbau unserer unab-

hängigen Produktangebote. Nachdem wir mit dem Eigentümerwechsel aus dem Raiffeisen-Verbund ausgeschieden sind, werden wir auch diesen Namen in Kürze ablegen. Nichtsdestotrotz bleiben wir die Bank, als die unsere Kunden uns kennen – persönlich, individuell, zuverlässig und vor allem sicher. Auch in unserem zukünftigen Namen und unserem zukünftigen Erscheinungsbild bleiben wir diesen uns so wichtigen Werten treu. Nachdem 2018 ein Jahr der Vorbereitung war, werden wir in 2019 den Namenswechsel vollziehen.

Mit unserem IT-Projekt investieren wir umfassend in die Modernisierung, Erweiterung und Verbesserung unserer Interaktionsmöglichkeiten, die wir allen Kunden und Partnern bieten. Hier ist ein zentrales Grundprinzip, dem wir uns verschrieben haben, die im IT-Bereich so bezeichnete «Usability». Es ist unser erkorenes Ziel, für alle unsere Kunden und Partner eine für sie angenehme, einfache und leicht bedienbare Kontaktmöglichkeit auf allen digitalen Kanälen zu bieten. Es soll noch mehr Freude bereiten, mit uns zu interagieren – wann immer und wo auch immer unsere Kunden gerade sein mögen. Neben unseren Kunden und Partnern haben wir dabei zugleich auch unsere Mitarbeitenden im Auge. Auch für sie wird die neue Technik deutliche Erleichterungen bringen, damit für sie noch mehr Raum bleibt, sich um das zu kümmern, was uns das wichtigste ist – die Anliegen unserer Kunden. Auch hier werden wir im Jahr 2019 der Öffentlichkeit die Ergebnisse unserer Arbeit präsentieren.

Auf dem Weg zu einer weiteren Verbesserung und Erweiterung unseres Produktangebotes haben wir im Jahr 2018 wesentliche Schritte gemacht und können mit dem Jahresbeginn 2019 ein sowohl quantitativ als auch qualitativ signifikant erweitertes Produktuniversum anbieten. Dabei haben wir insbesondere neue Research-Angebote – gerade im Schweizer-Franken-Raum – geschaffen, die für die Absicherungsstrategien, die wir für unsere Kunden umsetzen, eine wichtige Komponente darstellen. Darüber hinaus haben wir auch in zahlreichen anderen Marktgebieten Erweiterungen geschaffen, bis hin zu den Märkten unseres neuen Eigentümers im asiatisch-pazifischen Raum.

Wir freuen uns darüber, dass unsere Mitarbeitenden, Kunden und Partner auf diesem Weg des Wandels eine hohe Treue zu uns bewiesen haben und diesen Weg in grosser Zahl mit uns aus Überzeugung beschreiten.

Diese Treue jeden Tag aufs Neue zu verdienen und auch zu erwidern, ist uns ein zentrales Anliegen. Gerade im zurückliegenden Geschäftsjahr 2018 war die Besinnung auf unsere Kernwerte Stabilität und Sicherheit ein wichtiger Erfolgsfaktor für uns. Denn dieses Jahr war nicht nur von einem Wandel in unserer Bank geprägt. Vielmehr war es auch ein Jahr, in dem sich in der globalen Politik und damit nicht zuletzt auch in der globalen Wirtschaftsdynamik Unruhe und Unsicherheit wieder zunehmend breitgemacht haben. Szenarien wie das Zusteuern auf einen No-Deal-Brexit, eine Verlangsamung der Wirtschaftsentwicklung in etablierten Märkten und nicht zuletzt der «Handelskrieg» zwischen den USA und China haben Druck auf die Finanzmärkte erzeugt. Unser Bewusstsein für eine konservative Veranlagungspolitik hat sich hier bezahlt gemacht. Während in diesem Zeitraum unser wichtigster Leitindex, der DAX, um rund 15% nachgab, haben sich die Wertpapierdepots unserer Kunden weitestgehend stabil gehalten. Nach Jahren durchwegs deutlich positiver Entwicklungen gab die durchschnittliche Wertentwicklung der bei uns verbuchten Werte um lediglich 2,97% nach. Erneut konn-

ten wir damit unserem Auftrag zur Vermögenssicherung und Weiterentwicklung durch konservative Vermögenssteuerung erfolgreich gerecht werden.

Mit Stolz dürfen wir letztlich auch heuer wieder auf ein Jahr zurückblicken, in dem die konstante und zuverlässige Leistung unserer Bank erneut mehrfach von unabhängigen Stellen gewürdigt wurde. Doch wurden wir nicht nur zum dritten Mal in Folge von dem internationalen Bankenranking ACQ5 als «Best Private Bank» in Liechtenstein bewertet. In 2018 wurden wir auch im Rahmen der Global Private Banking Awards von den Fachpublikationen «The Banker» und «Private Wealth Management», die von der Financial Times herausgegeben werden, zur «Best Private Bank in Liechtenstein» gekürt. Diese Bewertung verstehen wir auch als Ansporn, morgen wieder unser Bestes zu geben, um unseren Kunden stets den Service zu bieten, den sie von uns zu Recht erwarten dürfen.

Die Raiffeisen Privatbank Liechtenstein blickt auf ein sehr bewegtes Jahr 2018 zurück, in welchem wesentliche Schritte auf dem Weg in unsere weitere Zukunft beschrritten wurden. Wir sind zuversichtlich, dass wir mit unserem neuen Eigentümer, dem nun über zwei Jahrzehnte alten stabilen Fundament, dem klaren Fokus auf unsere Kunden und einer soliden Wachstumsstrategie für die Herausforderungen des Geschäftsjahres 2019 gut gerüstet sind. Wir freuen uns darauf, diesen Weg mit Ihnen weiterzugehen.



Mr. Alex Po Ming Ko  
Präsident des Verwaltungsrates



Dr. Alexander Putzer, MBA  
Vorsitzender der Geschäftsleitung



Dr. Georg Stöckl  
Mitglied der Geschäftsleitung

---

# Geschäftsentwicklung 2018

---

## **Raiffeisen Privatbank Liechtenstein auf Wachstumskurs**

Der Markt und die politischen Bedingungen blieben auch im abgelaufenen Geschäftsjahr sehr fordernd. Getrieben von den anhaltenden Negativzinsen und den stetig zunehmenden Regulierungsanforderungen, sah sich die Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG auch im Jahr 2018 einem sehr anspruchsvollen Umfeld ausgesetzt. Trotz des im Zuge des Eigentümerwechsels initiierten massiven Investitionsprogrammes in die Zukunft der Bank, konnte das EGT abermals gesteigert werden. Die Bank schloss ihr Geschäftsjahr mit einem EGT von 2'034'271.85 CHF ab, was einer Steigerung zum Vorjahr von rund 9.8% entspricht.

## **Verlässlichkeit und Konstanz über Jahrzehnte**

Die Betriebserträge rangieren im abgelaufenen Geschäftsjahr auf Vorjahresniveau. Sehr positiv entwickelte sich das im Jahr 2015 lancierte Repo- und Reverse-Repogeschäft. Durch die gestiegenen Zinserträge und den gestiegenen übrigen ordentlichen Ertrag konnten die Rückgänge im Kommissionserfolg nahezu aufgefangen werden. Die Ausgaben-seite war durch Investitionen in die Zukunft der Bank im Rahmen des Markenprojekts und im Besonderen der IT-Landschaft geprägt. Dementsprechend sind die Betriebsaufwendungen deutlich gestiegen.

### **Starke Kapitalisierung**

Die Eigenkapitalquote bleibt mit deutlich über 30% weiterhin überdurchschnittlich hoch und unterstreicht das klare Bekenntnis zu Sicherheit, Solidität und Verlässlichkeit. Die betreuten Vermögenswerte (Assets under Management) verringerten sich um 142 Mio. CHF (Vorjahr +21.4 Mio. CHF) auf gesamt 923'921'997 CHF, wobei hier auf den Netto-Kundenmittelabfluss in Höhe von 42 Mio. CHF ein wesentlicher Teil entfällt.

Finanzbericht



**Neues wagen.  
Gutes bewahren.  
Das ist Fortschritt.**

# Bilanz per 31. Dezember 2018

## Aktiven

	31.12.2018 in CHF 1'000	31.12.2017 in CHF 1'000
<b>Flüssige Mittel</b>	<b>45'216</b>	<b>37'801</b>
<b>Forderungen gegenüber Banken</b>	<b>271'670</b>	<b>194'395</b>
Täglich fällig	66'569	41'974
Sonstige Forderungen	205'101	152'421
<b>Forderungen gegenüber Kunden</b>	<b>59'355</b>	<b>79'586</b>
Kontokorrent-Debitoren	49'419	60'813
Feste Vorschüsse und Darlehen	561	1'986
Hypothekarforderungen	9'375	16'787
<b>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>	<b>21'950</b>	<b>18'655</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
von öffentlichen Emittenten	0	0
von anderen Emittenten	0	0
<b>Schuldverschreibungen</b>	<b>21'950</b>	<b>18'655</b>
von öffentlichen Emittenten	21'950	18'655
von anderen Emittenten	0	0
<b>Immaterielle Anlagewerte</b>	<b>1'195</b>	<b>176</b>
<b>Sachanlagen</b>	<b>35'093</b>	<b>35'795</b>
Bankgebäude	34'677	35'373
Übrige Sachanlagen	416	422
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5'680</b>	<b>69</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>4'223</b>	<b>676</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>444'382</b>	<b>367'153</b>

## Passiven

	31.12.2018 in CHF 1'000	31.12.2017 in CHF 1'000
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Banken</b>	<b>44'004</b>	<b>45'151</b>
Täglich fällig	4	151
Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	44'000	45'000
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>	<b>346'008</b>	<b>273'746</b>
Sonstige Verbindlichkeiten		
Täglich fällig	229'139	221'658
Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	116'869	52'088
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>6'395</b>	<b>857</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>1'345</b>	<b>979</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>1'533</b>	<b>3'277</b>
Steuerrückstellungen	103	37
Sonstige Rückstellungen	1'430	3'240
<b>Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>700</b>	<b>500</b>
<b>Gezeichnetes Kapital</b>	<b>20'000</b>	<b>20'000</b>
<b>Gesetzliche Reserven</b>	<b>2'261</b>	<b>2'174</b>
<b>Gewinnvortrag</b>	<b>20'381</b>	<b>18'740</b>
<b>Jahresgewinn</b>	<b>1'755</b>	<b>1'729</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>444'382</b>	<b>367'153</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

	2018 in CHF 1'000	2017 in CHF 1'000
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>22</b>	<b>1'714</b>
davon:		
a) Akzente und Indossamentsverpflichtungen aus weitergegebenen Wechseln	0	0
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen sowie Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten	22	1'714
<b>Kreditrisiken</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
davon:		
a) Unwiderrufliche Zusagen	0	0
b) Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	0	0
c) Verpflichtungskredite	0	0
d) Verbindlichkeiten aus unechten Pensionsgeschäften	0	0
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>		
– Kontraktvolumen	24'614	16'377
– Positive Wiederbeschaffungswerte	5'621	48
– Negative Wiederbeschaffungswerte	5'623	46
<b>Treuhandgeschäfte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Erfolgsrechnung

	2018 in CHF 1'000	2017 in CHF 1'000
<b>Zinsertrag</b>	<b>3'372</b>	<b>2'431</b>
davon Zinsen aus festverzinslichen Wertschriften	128	107
<b>Zinsaufwand*</b>	<b>-625</b>	<b>-1</b>
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>2'747</b>	<b>2'430</b>
<b>Laufende Erträge aus Wertpapieren</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0
<b>Ertrag aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>6'747</b>	<b>7'719</b>
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	2	5
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	6'087	6'898
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	658	816
<b>Kommissionsaufwand</b>	<b>-1'432</b>	<b>-1'865</b>
<b>Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>5'315</b>	<b>5'854</b>
<b>Erfolg aus Finanzgeschäften</b>	<b>567</b>	<b>539</b>
davon Erfolg aus Handelsgeschäften	557	581
<b>Übriger ordentlicher Ertrag</b>	<b>772</b>	<b>597</b>
a) Liegenschaftenerfolg	406	412
b) Anderer ordentlicher Ertrag	366	185
<b>Geschäftsaufwand</b>	<b>-7'017</b>	<b>-6'732</b>
a) Personalaufwand	-4'730	-4'481
b) Sachaufwand	-2'287	-2'251
<b>Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>	<b>-904</b>	<b>-857</b>
<b>Anderer ordentlicher Aufwand</b>	<b>-38</b>	<b>-46</b>
<b>Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken</b>	<b>-851</b>	<b>-266</b>
<b>Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen und Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken</b>	<b>1'443</b>	<b>335</b>
<b>Abschreibungen auf wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zuschreibungen auf wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>2'034</b>	<b>1'853</b>
Ausserordentlicher Ertrag	0	0
Ausserordentlicher Aufwand	0	0
<b>Ausserordentliches Ergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ertragssteuern</b>	<b>-79</b>	<b>-25</b>
<b>Sonstige Steuern</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zuführung/Auflösung Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>-200</b>	<b>-100</b>
<b>Jahresgewinn</b>	<b>1'755</b>	<b>1'729</b>

\*Gemäss FINMA-RS 15/1 sind Negativzinsen im Passivgeschäft als Reduktion im Zinsaufwand zu erfassen.

## Mittelflussrechnung

	2018	2018	2017	2017
	Mittelherkunft	Mittolverwendung	Mittelherkunft	Mittolverwendung
	in CHF 1'000			
<b>Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>				
Jahresergebnis	1'755	0	1'729	0
Abschreibungen auf Anlagevermögen	904	0	857	0
Abschreibungen auf wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	645	0	0	0
Zuschreibungen auf wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	0	0	0	1'360
Rückstellungen	747	2'291	2'332	170
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0	3'547	69	0
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	366	0	0	886
Dividende	0	0	0	0
<b>Saldo Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>	<b>0</b>	<b>1'421</b>	<b>2'571</b>	<b>0</b>
<b>Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen</b>				
Aktienkapital	0	0	0	0
Agio	0	0	0	0
<b>Saldo Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen</b>				
Beteiligungen	0	0	0	0
Liegenschaften	0	0	0	0
Übrige Sachanlagen	4	126	34	196
Immaterielle Anlagewerte	0	1'098	0	104
Wertpapiere des Anlagevermögens	0	3'940	1'000	1'938
<b>Saldo Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen</b>	<b>0</b>	<b>5'160</b>	<b>0</b>	<b>1'204</b>
<b>Mittelfluss aus dem Bankgeschäft</b>				
<b>Mittel- und langfristiges Geschäft (&gt; 1 Jahr)</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	0	0	0	0
Forderungen gegenüber Banken	47'044	0	0	52'676
Forderungen gegenüber Kunden	10	0	7	0
(ohne Hypothekarforderungen)	0	0	0	0
<b>Saldo mittel- und langfristiges Geschäft</b>	<b>47'054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52'669</b>
<b>Kurzfristiges Geschäft</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	0	1'147	8'712	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	72'263	0	0	14'133
Sonstige Verbindlichkeiten	5'536	0	0	61
Forderungen gegenüber Banken	0	124'319	65'935	0
Forderungen gegenüber Kunden				
(ohne Hypothekarforderungen)	12'809	0	14'587	0
Hypothekarforderungen	7'412	0	0	637
Sonstige Vermögensgegenstände	0	5'611	49	0
Handelsbestände in Wertschriften	0	0	0	0
<b>Saldo kurzfristiges Geschäft</b>	<b>0</b>	<b>33'057</b>	<b>74'452</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Mittelfluss</b>	<b>47'054</b>	<b>39'638</b>	<b>77'023</b>	<b>53'873</b>
<b>Liquidität</b>				
Flüssige Mittel	0	7'416	0	23'150
<b>Saldo Liquidität</b>	<b>0</b>	<b>7'416</b>	<b>0</b>	<b>23'150</b>

# Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzerstellungsdatum sind keine Ereignisse eingetreten, die wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben.

---

**Ergänzende Offenlegungen können der Homepage der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG unter [www.raiffeisen.li/de/impressum.html](http://www.raiffeisen.li/de/impressum.html) entnommen werden.**

# Anhang

## Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat beantragt an der Generalversammlung vom 15. März 2019, den Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2018 wie folgt zu verwenden:

### Verwendung des Bilanzgewinnes 2018

	in CHF 1'000	in CHF 1'000
1. <b>Jahresgewinn 2018</b>	<b>1'755</b>	
2. <b>Gewinnvortrag 01.01.2018</b>	<b>20'381</b>	
3. <b>Gewinnverwendung</b>	0	
a) Ausschüttungen aus dem Gewinnvortrag		
4. <b>Bilanzgewinn 2018</b>		<b>22'136</b>
5. <b>Gewinnverwendung</b>		<b>88</b>
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	88	
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	0	
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	0	
d) Ausschüttungen aus dem Gewinnvortrag	0	
e) Andere Gewinnverwendungen		
6. <b>Gewinnvortrag</b>		<b>22'048</b>

---

# Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

---

## Allgemeine Grundsätze und Rechtsgrundlagen

Die Jahresrechnung wurde nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes, des Gesetzes über die Banken und Finanzgesellschaften sowie die zugehörige Bankenverordnung und der rechnungslegungsrelevanten Richtlinien der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung erfolgt in Schweizer Franken. Die Bewertungs- und Darstellungsgrundsätze für wesentliche Positionen der Jahresrechnung sind die folgenden:

### Erfassung der Geschäftsvorfälle

Alle Transaktionen werden nach dem Erfüllungstagprinzip verbucht.

### Fremdwährungsumrechnung

Die auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Devisenmittelkursen umgerechnet und bewertet. Realisierte Aufwände und Erträge werden zu den am Buchungstag aktuellen Umrechnungskursen verbucht. Kursgewinne oder -verluste werden täglich der Erfolgsrechnung gutgeschrieben oder belastet.

Für die wichtigsten Währungen wurden folgende Bilanzumrechnungskurse angewendet:

EUR	1.12626
USD	0.98336
GBP	1.25190

## Flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Kunden

Die Bilanzierung dieser Positionen erfolgt zum Nennwert. Für erkennbare Risiken werden Wertberichtigungen unter Beachtung des Vorsichtsprinzips gebildet. Die Wertberichtigungen werden direkt mit den betreffenden Bilanzpositionen verrechnet.

## Wertpapiere

Unter den Finanzanlagen werden festverzinsliche Wertschriften und Beteiligungstitel, welche zum Zwecke der langfristigen Anlage gehalten werden, ausgewiesen.

Die Bewertung der Beteiligungstitel erfolgt zum Niederstwertprinzip.

Die Bilanzierung der Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen erfolgt zum Kurswert per Bilanzstichtag.



Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam verbucht.

### **Sachanlagen**

Liegenschaften werden zu Anschaffungskosten, zuzüglich wertvermehrender Investitionen, abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen, bilanziert. Neu- und Umbauten werden mit 2.0% vom Anschaffungswert abgeschrieben. Das übrige Sachanlagevermögen wird nach betriebswirtschaftlichen Kriterien über die geschätzte Nutzungsdauer (drei bis zehn Jahre) vollständig abgeschrieben.

### **Immaterielle Anlagewerte**

Die immateriellen Anlagewerte werden nach betriebswirtschaftlichen Kriterien über die geschätzte Nutzungsdauer vollständig abgeschrieben.

### **Rückstellungen**

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und Einzelrückstellungen gebildet.

### **Steuern**

Der Steueraufwand wird aufgrund des steuerpflichtigen Reinertrages berechnet, der im Berichtsjahr angefallen ist.

### **Derivate Finanzinstrumente**

In der Bilanz und im Anhang sind die Wiederbeschaffungswerte der einzelnen Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten brutto – positive und negative Wiederbeschaffungswerte werden nicht verrechnet – ausgewiesen.

Das Kontraktvolumen wird unter den Ausserbilanzgeschäften und im Anhang wiedergegeben. Handelsgeschäfte werden zu Marktwerten bewertet, sofern die Kontrakte börsenkotiert sind oder ein repräsentativer Markt besteht. Fehlt diese Voraussetzung, werden die Kontrakte gemäss dem Niederstwertprinzip bewertet. Absicherungsgeschäfte werden wie das Grundgeschäft bewertet.

Options- und Termingeschäfte für Kunden werden ausschliesslich als Kommissionär getätigt.

### **Reverse-Repurchase-Geschäfte (Repo Geschäfte)**

Im Rahmen des Reverse Repo bietet sich der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG die Möglichkeit, Liquidität gegen Besicherung durch den Erhalt von Wertpapieren anzulegen. Die als Collateral erhaltenen Wertpapiere werden nicht bilanziert. Gelieferte Wertpapiere aus dem Eigenbestand werden in der entsprechenden Bilanzposition ausgewiesen.

## Risikomanagement

### Allgemein

Die Basis für das Risikomanagement stellt das durch den Verwaltungsrat in Kraft gesetzte Risikoreglement dar. Regelmässig erfolgt auch ein Risikoreporting auf Konzernebene an die Mehrheitsaktionärin.

Die Führungsorgane werden mittels eines ManagementInformationssystems regelmässig über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage sowie die damit verbundenen Risiken unterrichtet. Betreffend der Offenlegung gemäss europäischen Vorschriften verweisen wir auf den Offenlegungsbericht auf unserer Homepage.

### Marktrisiken

Marktrisiken, welche sich vor allem aus Positionsrisiken und Kursänderungsrisiken aus dem Wertschriftenhandel ergeben, werden laufend überwacht und sind durch Limiten begrenzt.

Zinsänderungsrisiken werden über ein aktives Bilanzstrukturmanagement überwacht. Mit Ausnahme der Anlage der eigenen Mittel werden keine langfristigen Geschäfte getätigt. Das Zinsänderungsrisiko wird mittels der Zinsbindungsbilanz gesteuert und überwacht.

Der Wertschriftenhandel auf eigene Rechnung wird zurückhaltend betrieben. Das Aktienkursrisiko ist somit minimal.

Die Währungsrisiken aus offenen Devisenpositionen der Bank sind unbedeutend. Diese sind mittels Limiten begrenzt und werden täglich überprüft.

### Kreditrisiken

Die Ausleihungen an Kunden erfolgen vorwiegend auf gedeckter Basis in Form von Lombardkrediten.

Der Kreditvergabeprozess ist mittels eines eigenen Kreditreglements organisiert. Dadurch erfolgt die Kreditvergabe und -bewertung nach einem einheitlichen Schema. Die Deckungsbeurteilung wird auf täglicher Basis vorgenommen.

### Abwicklungsrisiken

Die Abwicklungsrisiken werden dadurch begrenzt, dass Geschäfte nur mit ausgewählten und erstklassigen Gegenparteien abgewickelt werden.

### **Länderrisiken**

Durch die Beschränkung der eigenen Engagements auf die europäischen Kernländer der OECD kann das potenzielle Risiko als unbedeutend eingestuft werden.

### **Operationelle und rechtliche Risiken**

Operationelle und rechtliche Risiken werden mittels interner Reglemente und Weisungen zur inneren Organisation und Kontrolle beschränkt. Deren Einhaltung wird regelmässig durch die interne Revision geprüft.

Zur Begrenzung der Rechtsrisiken werden externe Rechtsberater beigezogen.

### **Liquiditätsrisiken**

Die Liquiditätsrisiken werden im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse überwacht und gesteuert. Mithilfe einer Liquiditätsplanung wird ausserdem gewährleistet, dass mögliche Engpässe frühzeitig erkannt und durch geeignete Massnahmen vermieden werden.

### **Personalrisiken**

Die Bank steuert die Personalrisiken präventiv durch einen qualifizierten Personalauswahlprozess, Zuverlässigkeitsprüfungen vor Beginn und während des Anstellungsverhältnisses sowie regelmässige Schulungen und Qualifikationen der Mitarbeiter. Ein weiteres Steuerungselement ist die Vergütungspolitik der Gesellschaft. Die fixe, erfolgsunabhängige Vergütungskomponente besteht aus einem Grundgehalt (14 Monatsgehälter). Der maximale Anteil der variablen Komponente richtet sich insbesondere nach dem Aufgabenbereich, mit Berücksichtigung der Position innerhalb des Internen Kontrollsystems der Bank. Die variable Vergütungskomponente wird in Form von Bonuszahlungen ausgeschüttet. Diese orientieren sich grundsätzlich an der persönlichen Leistung des Mitarbeiters, der Abteilung sowie dem wirtschaftlichen Erfolg der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG. Dabei werden sowohl quantitative als auch qualitative Faktoren berücksichtigt. Eine Abhängigkeit von der variablen Vergütung und Anreize zum Eingehen unverhältnismässig hoher Risiken werden damit vermieden.

---

# Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

---

## **Einleitung**

Die Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG ist eine im Anlageberatungs- und Vermögensverwaltungsgeschäft spezialisierte Privatbank. Das Jahr 2018, in dem die Bank ihr zwanzigjähriges Bestehen begehen konnte, war durch den Eigentümerwechsel von der Walsler Privatbank AG an die in Hong Kong börsennotierte Mason Group Holdings Limited geprägt. Der Eigentümerwechsel bietet der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG die einzigartige Möglichkeit, zukünftig auch Kunden aus Asien über einzelne Vermögensverwaltungsgesellschaften der Aktionärin als Depotbank zu betreuen.

## **Vermögensverwaltung**

Unter den Kernwerten Sicherheit, Professionalität und Individualität bietet die Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG ihren Kunden diverse Portfolioverwaltungsmodelle an. Das Angebot in der Vermögensverwaltung erlaubt es den Kunden, aufgrund ihrer ganz persönlichen Risikoneigung aus diversen Anlagestrategien auszuwählen oder aber, sich für eine völlig individuelle Vermögensverwaltung auf Einzeltitelebene zu entscheiden.

## **Fonds**

Die Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG ist in der Lage, ihren Kunden eine umfangreiche und von Emittenten unabhängige Palette an Fonds – das sind Renten-, Aktien- sowie auch gemischte Fonds – anzubieten.

## **Kreditgeschäft**

Als Bank mit der Kernkompetenz im Private Banking hat sich die Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG auf die Beratung vermögiger Privatkunden spezialisiert. Kredite werden aus diesem Grund grundsätzlich in Form von Lombard- und Policendarlehen unter Beachtung der entsprechenden Belehnungsgrenzen vergeben.

### **Personalbestand**

Der Mitarbeiterstab der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG hat sich im Vergleich zum Vorjahr (33) nicht verändert. Im Jahr 2018 waren teilzeitbereinigt 26.60 Arbeitnehmer /innen (Vorjahr 26.50) bei der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG beschäftigt.

## Übersicht der Deckungen

	in CHF 1'000	Deckungsart hypothekari- sche Deckung	Deckungsart andere Deckung	Deckungsart ohne Deckung	Deckungsart Total
<b>Ausleihungen</b>					
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)		0	45'879	4'101	49'980
Hypothekarforderungen		9'375	0	0	9'375
– Wohnliegenschaften		8'575	0	0	8'575
– Büro- und Geschäftshäuser		0	0	0	0
– Gewerbe und Industrie		0	0	0	0
– Übrige		800	0	0	800
<b>Total Ausleihungen</b>	<b>2018</b>	<b>9'375</b>	<b>45'879</b>	<b>4'101</b>	<b>59'355</b>
	2017	16'787	61'454	1'345	79'586
<b>Ausserbilanz</b>					
Eventualverpflichtungen		0	22	0	22
Unwiderrufliche Zusagen		0	0	0	0
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen		0	0	0	0
Verpflichtungskredite		0	0	0	0
<b>Total Ausserbilanz</b>	<b>2018</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
	2017	0	1'714	0	1'714
		<b>Bruttoschuld- betrag</b>	<b>Geschätzte Verwertungs- erlöse der Sicherheiten</b>	<b>Nettoschuld- betrag</b>	<b>Einzelwert- berichtigung</b>
<b>Gefährdete Forderungen</b>	<b>2018</b>	<b>6'711</b>	<b>4</b>	<b>6'707</b>	<b>2'649</b>
	2017	6'712	10	6'702	2'124

Für in den gefährdeten Forderungen enthaltene Kreditengagements stehen der Bank weitere Sicherheiten zur Verfügung.

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

in CHF 1'000		2018	2018 davon bean- sprucht	2017	2017 davon bean- sprucht
Art der nicht frei verfügbaren Aktiven	Grund der Hinterlegung	Buchwert		Buchwert	
Forderungen gegenüber Banken	Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente	1'126	0	1'171	0
Forderungen gegenüber Banken	Sicherheiten für Wertpapierhandel	1'216	0	1'271	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	Sicherheiten für derivative Finanzinstrumente	0	0	0	0
<b>Total</b>		<b>2'342</b>	<b>0</b>	<b>2'442</b>	<b>0</b>

## Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren

in CHF 1'000	2018	2018	2017	2017
	Bilanzwert	Effektive Verpflichtung	Bilanzwert	Effektive Verpflichtung
Forderungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Borrowing und Reverse-Repurchase-Geschäften	0	0	0	0
Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Zusammenhang mit Securities Lending und Repurchase-Geschäften	0	0	0	0
Im Rahmen von Securities Lending ausgeliehene oder von Securities Borrowing als Sicherheiten gelieferte sowie von Repurchase-Geschäften transferierte Wertpapiere im eigenen Besitz	0	0	3'092	3'118
– davon: bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Verpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	0	0	3'092	3'118
Im Rahmen von Securities Lending als Sicherheiten oder von Securities Borrowing geborgte sowie von Reverse-Repurchase-Geschäften erhaltene Wertpapiere, bei denen das Recht zur Weiterveräußerung oder Weiterverpfändung uneingeschränkt eingeräumt wurde	0	144'716	0	62'412
– davon: weiterverpfändete oder weiterverkaufte Wertpapiere	0	44'174	0	39'968
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>144'716</b>	<b>3'092</b>	<b>65'530</b>

## Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

in CHF 1'000	Buchwert	Buchwert	Anschaffungs-	Anschaffungs-	Marktwert	Marktwert
	2018	2017	wert 2018	wert 2017	2018	2017
Schuldtitel	0	0	0	0	0	0
– börsenkotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	0	0	0	0	0	0
– nicht börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
– davon eigene Anleihen und Kassenobligationen	0	0	0	0	0	0
Beteiligungstitel	0	0	0	0	0	0
– davon eigene Beteiligungstitel	0	0	0	0	0	0
– börsenkotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	0	0	0	0	0	0
– nicht börsenkotierte	0	0	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
davon notenbankfähige Wertpapiere	0	0	0	0	0	0

## Wertpapier- und Edelmetallenbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)

in CHF 1'000	Buchwert 2018	Buchwert 2017	Anschaffungs- wert 2018	Anschaffungs- wert 2017	Marktwert 2018	Marktwert 2017
Schuldtitel	0	0	0	0	0	0
– davon eigene Anleihen und Kassenobligationen	0	0	0	0	0	0
Beteiligungstitel	0	0	0	0	0	0
– davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	0	0	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
davon notenbankfähige Wertpapiere	0	0	0	0	0	0

## Wertpapier- und Edelmetallenbestände des Anlagevermögens

in CHF 1'000	Buchwert 2018	Buchwert 2017	Anschaffungs- wert 2018	Anschaffungs- wert 2017	Marktwert 2018	Marktwert 2017
Schuldtitel	21'950	18'655	21'951	18'677	22'091	18'774
– davon eigene Anleihen und Kassenobligationen	0	0	0	0	0	0
– davon nach «Accrual Methode» bewertet	0	0	0	0	0	0
– davon nach Niederstwert bewertet	21'950	18'655	21'951	18'677	22'091	18'774
Beteiligungstitel	0	0	0	0	0	0
– davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	0	0	0	0	0	0
– börsennotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	0	0	0	0	0	0
– nicht börsennotierte	0	0	0	0	0	0
Edelmetalle	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>21'950</b>	<b>18'655</b>	<b>21'951</b>	<b>18'677</b>	<b>22'091</b>	<b>18'774</b>
davon notenbankfähige Wertpapiere	0	0	0	0	0	0



## Anlagespiegel

in CHF 1'000	Anschaffungs-wert	bisher auf- laufene Abschrei- bungen	2017	Investi- tionen 2018	Desin- vesti- tionen 2018	Umbu- chungen 2018	Zu- schrei- bung 2018	Ab- schrei- bung 2018	Buch- wert 2018
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Wertpapiere des Anlagevermögens</b>	18'677	22	18'655	3'940	0	0	0	-645	21'950
<b>Immaterielle Anlagewerte</b>									
Software	1'981	-1'805	176	1'099	0	0	0	-80	1'195
<b>Total Immaterielle Anlagewerte</b>	1'981	-1'805	176	1'099	0	0	0	-80	1'195
<b>Sachanlagen</b>									
Liegenschaften Bankgebäude	40'399	-5'026	35'373	4	0	0	0	-700	34'677
Übrige Sachanlagen	2'510	-2'088	422	122	-5	0	0	-123	416
<b>Total Sachanlagen</b>	42'909	-7'114	35'795	126	-5	0	0	-823	35'093
Brandversicherungswert der Liegenschaften									32'700
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen									2'187
Verbindlichkeiten: Zukünftige Leasingraten aus Operational Leasing									0

## Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

in CHF 1'000	2017	Zweck- konforme Verwen- dung	Umbu- chung*	Wieder- eingänge überfällige Zinsen Währungs- differenzen	Neubildung zulasten Erfolgs- rechnung	Auflösung zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende 2018
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken							
– Einzelwertberichtigungen	2'124	140	0	-4	677	147	2'510
– Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inkl. solche für Länderrisiken)	0	0	43	0	0	0	43
– Pauschalwertberichtigungen	0	0	130	0	0	33	97
Nur steuerrechtlich zulässige Wertberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	625	0	1'471	0	0	900	1'196
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	37	37	0	0	105	2	103
Übrige Rückstellungen	2'615	771	-1'644	0	615	581	235
<b>Total Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>5'401</b>	<b>948</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>1'397</b>	<b>1'663</b>	<b>4'183</b>
abzüglich:							
Wertberichtigungen	2'124	140	173	-4	677	180	2'650
<b>Total Rückstellungen gemäss Bilanz</b>	<b>3'277</b>	<b>808</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>720</b>	<b>1'483</b>	<b>1'533</b>
<b>Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>500</b>				<b>200</b>	<b>0</b>	<b>700</b>

\*Die übrigen Rückstellungen wurden auf andere Positionen der Rückstellungen und Wertberichtigungen umklassiert.

## Gesellschaftskapital

	2018	2018	2018	2017	2017	2017
in CHF 1'000	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital
Aktienkapital	20'000	200'000	20'000	20'000	200'000	20'000
<b>Total Gesellschaftskapital</b>	<b>20'000</b>	<b>200'000</b>	<b>20'000</b>	<b>20'000</b>	<b>200'000</b>	<b>20'000</b>

## Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

	in CHF 1'000	2018	2018	2017	2017
		Nominal	Anteil in%	Nominal	Anteil in%
mit Stimmrecht	Walser Privatbank AG	0	0	3'000	15
	Raiffeisenbank Kleinwalsertal Beteiligungsm.-GmbH	0	0	17'000	85
	Mason Strategic Investment Company Limited	20'000	100	0	0

Im März 2018 erfolgte das Closing und der Abschluss des Eigentümerwechsels von der Walser Privatbank AG und der Raiffeisenbank Kleinwalsertal Beteiligungsmanagement-GmbH zur Mason Strategic Investment Company Limited, BVI. Zu diesem Zeitpunkt erfolgte auch die Übertragung der Aktienzertifikate.

## Nachweis des Eigenkapitals

	2018
	in CHF 1'000
<b>Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>0</b>
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20'000
Kapitalreserven	0
Gesetzliche Reserve	2'174
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	0
Statutarische Reserven	0
Sonstige Reserven	0
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	500
Bilanzgewinn	20'468
<b>Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres</b> (vor Gewinnverwendung)	<b>43'142</b>
+/- Kapitalerhöhung/-herabsetzung	0
+ Agio	0
+/- Zuweisung an die Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	200
- Dividende und andere Ausschüttungen	0
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	1'755
<b>Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres</b> (vor Gewinnverwendung)	<b>45'097</b>
davon	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20'000
Kapitalreserven	0
Gesetzliche Reserve	2'261
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	0
Statutarische Reserven	0
Sonstige Reserven	0
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	700
Bilanzgewinn	22'136

## Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sowie qualifiziert Beteiligten; Organkredite und Transaktionen mit nahe stehenden Personen

	2018 in CHF 1'000	2017 in CHF 1'000
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten (Banken)	<b>86</b>	<b>24'326</b>
davon verbundene Unternehmen	86	24'326
davon qualifiziert Beteiligte	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten (Banken)	<b>9'873</b>	<b>151</b>
davon verbundene Unternehmen	9'873	151
davon qualifiziert Beteiligte	0	0
Organkredite	<b>0</b>	<b>0</b>

## Vermögensgegenstände und Schulden in fremder Wahrung

	2018 in CHF 1'000	2017 in CHF 1'000
Aktiven	322'460	250'416
Passiven	322'098	249'263

## Fälligkeitsstruktur der Aktiven sowie der Verbindlichkeiten und Rückstellungen

	auf Sicht	kündbar	innert 3 Mona- ten	nach 3 Mona- ten bis zu 12 Mona- ten	fällig nach 12 Mona- ten bis zu 5 Jahren	nach 5 Jahren	immobili- siert	Total
in CHF 1'000								
<b>Aktiven</b>								
Flüssige Mittel	45'216	0	0	0	0	0	0	45'216
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	0	0	0	1'955	10'736	9'260	0	21'950
Forderungen gegenüber Banken	65'922	647	136'005	63'465	5'631	0	0	271'670
Forderungen gegenüber Kunden	0	49'419	548	872	6'114	2'402	0	59'355
davon Hypothekarforderungen	0	0	0	872	6'101	2'402	0	9'375
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	0	0	0	0	0	0	0	0
Wertpapier- und Edelmetallenbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	0	0	0	0	0	0	0	0
Wertpapier- und Edelmetallenbestände des Anlagevermögens	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Aktiven	0	0	4'334	36	5'533	0	36'287	46'190
<b>Total Aktiven</b>	<b>2018</b>	<b>111'138</b>	<b>50'066</b>	<b>140'887</b>	<b>66'328</b>	<b>28'014</b>	<b>11'662</b>	<b>444'382</b>
	2017	79'057	61'531	89'468	13'927	68'036	19'163	367'153
<b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	4	0	44'000	0	0	0	0	44'004
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	229'140	83	103'215	13'570	0	0	0	346'008
a) Spareinlagen	0	0	0	0	0	0	0	0
b) sonstige Verbindlichkeiten	229'140	83	103'215	13'570	0	0	0	346'008
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
a) begebene Schuldverschreibungen	0	0	0	0	0	0	0	0
davon Kassenobligationen	0	0	0	0	0	0	0	0
b) sonstige verbiefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen (ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	0	0	0	212	1'321	0	0	1'533
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Verbindlichkeiten	0	0	2'157	57	5'526	0	0	7'740
<b>Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>2018</b>	<b>229'144</b>	<b>83</b>	<b>149'372</b>	<b>13'839</b>	<b>6'847</b>	<b>0</b>	<b>399'285</b>
	2017	221'980	0	96'910	4'040	1'080	0	324'010

## Aufgliederung Sonstige Vermögensgegenstände

	in CHF 1'000	2018	2017
Steuerguthaben aus geschäftlicher Tätigkeit		0	0
Sonstige Vermögensgegenstände		59	21
Positiver WBW Devisengeschäfte		5'621	48
<b>Total Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>5'680</b>	<b>69</b>

## Aufgliederung Sonstige Verbindlichkeiten

	in CHF 1'000	2018	2017
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialeinrichtungen und der Personalvorsorge		216	151
Verbindlichkeiten aus Gehaltsabrechnungen		0	0
Steuerschulden aus geschäftlicher Tätigkeit		556	660
Debitorische Kreditoren		0	0
Sonstige Verbindlichkeiten		0	0
Negativer WBW Devisengeschäfte		5'623	46
<b>Total Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>6'395</b>	<b>857</b>

## Offenlegung Eigenmittel

	in CHF 1'000	2018	2017
<b>Erforderliche Eigenmittel</b>			
für Kreditrisiken		6'592	6'947
für Nicht-Gegenpartei-Risiko		0	0
für Marktrisiken		70	102
für operationelle Risiken		1'481	1'494
<b>Total Erforderliche Eigenmittel</b>		<b>8'143</b>	<b>8'543</b>
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>		<b>42'148</b>	<b>41'237</b>
<b>Eigenmittelanforderungen</b>			
harte Kernkapitalquote		41.41 %	38.62 %
Kernkapitalquote		41.41 %	38.62 %
Gesamtkapitalquote		41.41 %	38.62 %
<b>Kapitalrendite*</b>		<b>0.39 %</b>	<b>0.47 %</b>

\* berechnet als Quotient aus Jahresgewinn und Bilanzsumme

## Eventualverbindlichkeiten

	in CHF 1'000	2018	2017
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches		22	1'714
<b>Total Eventualverbindlichkeiten</b>		<b>22</b>	<b>1'714</b>

## Offene derivative Finanzinstrumente

	in CHF 1'000	Positive Wieder- beschaffungswerte	Negative Wieder- beschaffungswerte	Kontraktvolumen
<b>Devisen</b>				
Terminkontrakte		5'621	5'623	24'614
<b>Total *</b>		<b>5'621</b>	<b>5'623</b>	<b>24'614</b>
Vorjahr *		48	46	16'377

\*Es bestehen keine Nettingverträge.

## Treuhandgeschäfte

	in CHF 1'000	2018	2017
<b>Total Treuhandanlagen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Aufgliederung des Erfolges aus dem Handelsgeschäft

	in CHF 1'000	2018	2017
Erfolg aus Handel mit Devisen		557	581
Erfolg aus Handel mit Wertschriften		10	-43
<b>Total Handelserfolg</b>		<b>567</b>	<b>538</b>

## Aufgliederung des Personalaufwandes

	in CHF 1'000	2018	2018	2017	2017
Löhne und Gehälter			3'900		3'669
– davon Geschäftsleitung					
– davon Verwaltungsrat		204		0	
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung			775		758
– davon Altersversorgung		641		623	
Übrige Personalkosten			55		54
<b>Total Personalaufwand</b>			<b>4'730</b>		<b>4'481</b>

Per 31. Dezember 2018 setzte sich die Geschäftsleitung aus zwei Mitgliedern zusammen. Gemäss PGR Art. 1092 Ziff. 9 lit. d) wird darauf verzichtet, die Gesamtbezüge der Geschäftsleitung aufzuführen, da anhand dieser Angaben der Bezug eines einzelnen Mitgliedes festgestellt werden kann. Wir verweisen auf die Offenlegungen zur Vergütungspolitik auf [www.raiffeisen.li](http://www.raiffeisen.li)

## Aufgliederung des Sachaufwandes

	in CHF 1'000	2018	2017
Raumaufwand		159	171
Aufwand für Informatik		513	504
Übriger Geschäftsaufwand		1'615	1'575
<b>Total Sachaufwand</b>		<b>2'287</b>	<b>2'250</b>

## Aufgliederung der Kundenvermögen

	in CHF 1'000	2018	2017
Art der Kundenvermögen:			
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)		0	0
Vermögen mit Verwaltungsmandaten		91'725	107'701
Übrige Kundenvermögen		832'197	958'376
<b>Total Kundenvermögen (inkl. Doppelzählungen)</b>		<b>923'922</b>	<b>1'066'077</b>
Davon Doppelzählungen		0	0
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss		-42'010	14'481

## Aufstellung der Umrechnungskurse für die wichtigsten Fremdwährungen

	2018	2017
EUR	1.12626	1.17057
USD	0.98336	0.9746
GBP	1.2519	1.31741

---

# Bericht der Revisionsstelle

## An die Generalversammlung der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG, 9490 Vaduz

---

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang) und den Jahresbericht der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung und den Jahresbericht ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz. Ferner entsprechen die Jahresrechnung und der Jahresbericht sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten.

Der Jahresbericht steht im Einklang mit der Jahresrechnung.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Schaan, 25. Februar 2019  
ReviTrust Grant Thornton AG



ppa Thomas Rügsegger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor



ppa Michael Schöb  
dipl. Wirtschaftsprüfer



---

# Ausblick 2019

## Unser Weg in die Zukunft heisst Fortschritt

---

2018 war ein Jahr des Wandels und der Veränderungen. 2019 soll auf dieser Basis ein Jahr werden, in dem wir uns auf dem Boden dieser Neuerungen bewähren und weiter entfalten.

In diesem Sinne werden wir im Laufe des Jahres, in dem wir unser 20-jähriges Bestehen feiern wollen, der Öffentlichkeit unsere neu entwickelte Marke präsentieren. Dies wird einhergehen mit der Verbesserung und Erweiterung unserer digitalen Interaktions- und Kommunikationsmöglichkeiten. Damit werden sowohl für unsere Kunden – durch ein modernes und bedienungsfreundliches Online Banking – als auch unsere institutionellen Partner – durch dynamische und sehr flexible Interaktionsmöglichkeiten – deutliche Verbesserungen geschaffen.

Auch bei der Entwicklung unserer Zielmärkte in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz ist 2019 ein Jahr, in dem es für uns gilt, die in 2018 geschaffenen Grundlagen und Vorarbeiten erfolgreich zu verwerten. So haben wir durch die Investition in unser Dienstleistungs- und Produktangebot eine Verbesserung geschaffen, die wir im täglichen Geschäft nun unseren Kunden näherbringen werden. Zugleich gilt es auch, auf der Grundlage der in 2018 erfolgten Auf-

bauarbeit die Erschliessung neuer Märkte, insbesondere in Asien, voranzutreiben. Gemeinsam mit einem starken Eigentümer werden wir hier das starke und professionelle Angebot, das wir für unsere internationale Kundschaft hier in Vaduz zu bieten haben, in diesen Regionen noch bekannter machen. Getreu unserem Motto «Heute Sicherheit für morgen» bieten wir unseren Kunden gut durchdachte Strategien, um die Zukunft ihrer Werte stabil und zuverlässig zu sichern.

Die wichtigste Idee, der wir bei alldem folgen, ist für uns dabei die stete Fokussierung auf die Bedürfnisse unserer Kunden und Partner. Denn sie sind es schliesslich, für die wir diese konstante Weiterentwicklung gestalten. Daher freuen wir uns darauf, den Weg in die Zukunft unseres Unternehmens mit Ihnen weiter gemeinsam zu beschreiten. Denn Ihr Vertrauen ist das, was unsere Stärke ausmacht.

## **Die Organe der Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG**

### **Verwaltungsrat**

Alex Po Ming Ko, Präsident – ab 28.03.2018  
Dipl.-Volkswirt Florian Widmer, MBA – Präsident bis 27.03.2018  
Dipl.-Volkswirt Florian Widmer, MBA – ab 28.03.2018  
Dr. Klaus Tschütscher, stellvertretender Präsident – ab 28.03.2018  
MMag. Erhard Tschmelitsch – stellvertretender Präsident bis 27.03.2018  
John Sian-Zu Lin – ab 28.03.2018  
Philip Cheuk Hang Lau – ab 28.03.2018  
Eric Lu Cao – ab 28.03.2018  
Bob Jian Guo – von 28.03.2018 bis 21.06.2018  
Mag. Regina Reitter, MBA, CMC – bis 27.03.2018  
Dr. Andreas Gapp – bis 27.03.2018

### **Geschäftsleitung**

Dir. Dr. Alexander Putzer, MBA, Vorsitzender  
Dir. Dr. Georg Stöckl

### **Aktionäre**

Mason Strategic Investment Company Limited – ab 28.03.2018  
Walser Privatbank AG, Hirschegg – bis 27.03.2018  
Raiffeisenbank Kleinwalsertal Beteiligungsmanagement-GmbH, Riezlern – bis 27.03.2018

### **Interne Revision**

Konzerninnenrevision der Walser Privatbank AG, Hirschegg

### **Externe Revision**

ReviTrust Grant Thornton AG, Schaan



Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG  
Austrasse 51  
9490 Vaduz | Liechtenstein

Telefon +423 237 07 07  
Telefax +423 237 07 77  
info@raiffeisen.li

[www.raiffeisen.li](http://www.raiffeisen.li)



RAIFFEISEN  
PRIVATBANK  
Liechtenstein