

EFIAG - Emissions- und Finanz AG

## Geschäftsbericht 2020

Solothurn, 3. März 2021

EFIAG - Emissions- und Finanz AG

Markus Boss  
Präsident des Verwaltungsrates

Bernhard Curchod  
Geschäftsführer

---

Lagebericht	3
-------------	---

---

---

Jahresrechnung 2020

---

Bilanz	4
--------	---

---

Erfolgsrechnung	5
-----------------	---

---

Eigenkapitalnachweis	7
----------------------	---

---

Geldflussrechnung	8
-------------------	---

---

Anhang zur Jahresrechnung	9
---------------------------	---

---

---

Bericht der Revisionsstelle	14
-----------------------------	----

---

---

Ergänzende Informationen	18
--------------------------	----

---

## Lagebericht

Sehr geehrte Damen und Herren

Die EFIAG Emissions- und Finanz AG (EFIAG) soll kleinen und mittelgrossen Banken den Zugang zum Kapitalmarkt ermöglichen. Dabei emittiert die EFIAG an der SIX Swiss Exchange kotierte Anleihen und/oder Privatplatzierungen. Das so aufgenommene Geld wird den Trägerbanken in Form von Darlehen weitergegeben. Als Trägerbanken werden Banken bezeichnet, welche Aktionäre der EFIAG sind.

### Geschäftsverlauf / wirtschaftliche Lage

2020 blieben die CHF Zinsen nahezu unverändert tief. Per Ende Juni stellte die Bank Vontobel ihr Credit-Research ein. Die EFIAG war direkt davon betroffen, da als Konsequenz der Ratingeinstellung unsere Anleihen nicht mehr im Benchmark SBI vertreten waren. In der Folge steigen die Renditeaufschläge unserer Anleihen deutlich an. Wir waren bestrebt, neben fedafin einen zweiten neuen Ratinggeber zu finden. Gegen Ende Jahr waren wir noch immer mit der Credit Suisse im Gespräch und erhielten erste positive Signale. Trotz der deutlich höheren Risikoaufschläge von ca. 150 Basispunkten über Swap lancierten wir bei unseren Trägerbanken eine Darlehensumfrage. Nicht überraschend war die Nachfrage sehr klein. Geschäftsleitung und Verwaltungsrat beschlossen daher, 2020 keine Anleihe zu emittieren. Die relevanten Schwellenwerte, die Eigenkapitalquote und das Liquidity Coverage Ratio, wurden von allen Trägerbanken jeder Zeit eingehalten. In der Summe konnte die Eigenkapitalquote der Trägerbanken insgesamt nochmals leicht gesteigert werden. Per Ende Jahr lag die Rendite der drei bisher platzierten Anleihen zwischen 0.16% und 0.37%. Das Geschäftsjahr 2020 schliesst mit einem Ertragsüberschuss von CHF 231'261.84 ab. Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung, aus dem Bilanzgewinn eine Dividendenausschüttung von 2.5% resp. CHF 154'325.00 und eine Zuweisung an die gesetzlichen Reserven in Höhe von CHF 11'600.00 vorzunehmen. Der verbleibende Betrag von CHF 196'216.83 soll auf die neue Rechnung vorgetragen werden.

### Anzahl Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt

Die Gesellschaft beschäftigt kein eigenes Personal. Sämtliche Arbeiten werden von den Trägerbanken oder Beauftragten vollzogen.

## Risikomanagement/Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat befasst sich regelmässig mit den wesentlichen Risiken, denen die EFIAG ausgesetzt ist. Dabei werden insbesondere die vorgesehenen risikomindernden Massnahmen bei der Darlehensvergabe und das interne Kontrollsystem (IKS) in die Beurteilung einbezogen. Ein besonderes Augenmerk wird auf die laufende Überwachung der Darlehen und Trägerbanken sowie die korrekte Erfassung sämtlicher Geschäfte in der Rechnungslegung gerichtet.

### Anleihetätigkeit (Bestellungs- und Auftragslage)

Im Geschäftsjahr wurde aufgrund mangelnder Nachfrage von Seiten der Trägerbanken keine Anleihe emittiert.

### Innovation und Projekte (Forschungs- und Entwicklungstätigkeit)

Die EFIAG betreibt keine eigenen Forschungs- und Entwicklungstätigkeiten.

### Aussergewöhnliche Ereignisse

Im Jahr 2020 verzeichneten wir keine aussergewöhnlichen Ereignisse.

### Ausblick (Zukunftsaussichten)

Am 6. Mai 2021 wird die erste von der EFIAG emittierte Anleihe fällig. Sofern die Kapitalnachfrage von Seiten der Banken vorhanden ist und die Marktumstände eine Platzierung zulassen, werden wir 2021 eine Anleihe als Konversion emittieren.

### Dank

Der Regiobank Solothurn AG und der WIR Bank Genossenschaft danken wir für die umsichtige Geschäftsführung. Speziell danken wir unseren Trägerbanken für die gute Zusammenarbeit.

Markus Boss  
Präsident des  
Verwaltungsrates

Marco Zörner  
Vizepräsident des  
Verwaltungsrates

# Jahresrechnung 2020

Bilanz per 31. Dezember 2020

	Anhang	31.12.2020 1 000 CHF	31.12.2019 1 000 CHF
<b>Aktiven</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel	1	4 741	4 421
Forderungen		1 753	754
Aktive Rechnungsabgrenzung		932	1 086
davon Agio/Disagio		220	374
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>7 426</b>	<b>6 261</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Darlehen an Trägerbanken	2	300 000	300 000
Finanzanlagen	3	0	1 000
Immaterielle Werte	4	0	40
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>300 000</b>	<b>301 040</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>307 426</b>	<b>307 301</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Passive Rechnungsabgrenzung		850	956
davon Marchzinsen aus Obligationsanleihen		514	514
davon Agio/Disagio		220	374
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Obligationsanleihen	2	300 000	300 000
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>300 850</b>	<b>300 956</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital		6 173	6 173
Kapitalreserven		34	34
Gesetzliche Reserve		7	0
Gewinn-/Verlustvortrag		131	- 38
Jahresergebnis		231	175
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>6 576</b>	<b>6 345</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>307 426</b>	<b>307 301</b>

# Jahresrechnung 2020

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	Anhang	2020 1 000 CHF	2019 1 000 CHF
<b>Betriebsertrag</b>			
Zinsertrag auf Darlehen an Trägerbanken		2 303	2 303
<b>Total Betriebsertrag</b>		2 303	2 303
<b>Betriebsaufwand</b>			
Drittleistungen		58	127
Zinsaufwand auf Anleihen		1 853	1 853
Verwaltung und Marketing		67	77
Abschreibungen	4	40	40
<b>Total Betriebsaufwand</b>		2 018	2 097
<b>Betriebliches Ergebnis</b>		285	206

# Jahresrechnung 2020

Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	Anhang	2020 1 000 CHF	2019 1 000 CHF
<b>Finanzerfolg</b>			
Zins- und Dividendenertrag auf flüssigen Mitteln, Wertschriften und Finanzanlagen		1	2
Zinsaufwand und Gebühren		- 1	0
<b>Total Finanzerfolg</b>		<b>- 0</b>	<b>2</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>285</b>	<b>208</b>
<b>Jahresergebnis vor Steuern</b>		<b>285</b>	<b>208</b>
Steuern	5	- 54	- 33
<b>Jahresergebnis</b>		<b>231</b>	<b>175</b>
<b>Ergebnis pro Aktie</b>			
Durchschnittliche Anzahl dividendenberechtigter Aktien		<b>61 730</b>	61 730
Jahresergebnis (in 1 000 CHF)		<b>231</b>	175
Ergebnis pro Aktie / EPS (in CHF)		<b>3.75</b>	2.84

Es liegen keine Verwässerungseffekte vor.

## Jahresrechnung 2020

### Eigenkapitalnachweis per 31.12.2020

Eigenkapital	Aktienkapital 1 000 CHF	Gesetzliche Kapital- reserve 1 000 CHF	Gesetzliche Gewinn- reserve 1 000 CHF	Gewinn-/Ver- lustvortrag 1 000 CHF	Jahres- ergebnis 1 000 CHF	Total 1 000 CHF
<b>Stand 31.12.2018</b>	<b>6 173</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>- 153</b>	<b>116</b>	<b>6 170</b>
Gewinn-/Verlustverwendung	0	0	0	116	-116	0
Jahresergebnis	0	0	0	0	175	175
<b>Stand 31.12.2019</b>	<b>6 173</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>- 37</b>	<b>175</b>	<b>6 345</b>
Gewinn-/Verlustverwendung	0	0	7	168	-175	0
Jahresergebnis	0	0	0	0	231	231
<b>Stand 31.12.2020</b>	<b>6 173</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>131</b>	<b>231</b>	<b>6 576</b>

Per 31.12.2020 bestand eine Eigenkapitalquote (Eigenkapital in Prozent der Bilanzsumme) von 2.14% (Vorjahr: 2.06%).

### Informationen zum Gesellschaftskapital per 31.12.2020/31.12.2019

Bilanzdatum	Namenaktien in CHF	Total Aktienkapital in CHF
31.12.2020	61'730 Aktien mit je 100 Nom.	6'173'000
31.12.2019	61'730 Aktien mit je 100 Nom.	6'173'000

Wesentliche Aktionäre (mehr als 10% Beteiligung am Aktienkapital)	Anzahl Namenaktien	Beteiligungsquote
Regiobank Solothurn AG, Solothurn	9'609	15.57%
WIR Bank Genossenschaft, Basel	9'608	15.56%

Per 31.12.2020 bestand das Aktienkapital aus 61'730 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 100. Im Geschäftsjahr 2020 wurden keine Kapitaltransaktionen durchgeführt. Die mit den Aktien verbundenen Rechte und Restriktionen (Vinkulierung / Stimmrechtsbeschränkung) ergeben sich aus den Statuten. Das Stimmrecht je Aktionär ist auf 4% aller Aktien beschränkt. Es besteht kein bedingtes Kapital.

# Jahresrechnung 2020

Geldflussrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	Anhang	2020 1 000 CHF	2019 1 000 CHF
<b>Operative Geschäftstätigkeit</b>			
Jahresergebnis		231	175
Abschreibungen	4	40	40
Zu- (-) / Abnahme Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzungen		- 845	- 204
Zu- / Abnahme (-) kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen		- 106	- 170
<b>Cash-flow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>- 680</b>	<b>- 159</b>
<b>Investitionstätigkeiten</b>			
Erhöhung Forderungen aus Darlehen	2	0	0
Kauf Wertschriften und Finanzanlagen		0	0
Verkauf Wertschriften und Finanzanlagen		1 000	1 000
<b>Cash-flow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>1 000</b>	<b>1 000</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>			
Erhöhung Obligationenanleihen und Privatplatzierungen	2	0	0
<b>Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>		<b>320</b>	<b>841</b>
<b>Nachweis Veränderung flüssige Mittel</b>			
Bestand flüssige Mittel Anfang Geschäftsjahr		4 421	3 580
Bestand flüssige Mittel Ende Geschäftsjahr		4 741	4 421
<b>Veränderung der flüssigen Mittel</b>		<b>320</b>	<b>841</b>

# Jahresrechnung 2020

## Anhang

### Allgemeines

Unter dem Namen EFIAG - Emissions- und Finanz AG (EFIAG) besteht seit dem 22. Dezember 2014 eine auf unbeschränkte Zeit bestimmte Aktiengesellschaft mit Sitz in Basel.

Ausschliesslicher Zweck der Gesellschaft ist die Emission von privat platzierten und/oder an der Schweizer Börse SIX Swiss Exchange kotierten Anlehensobligationen in der Schweiz, insbesondere in Schweizer Franken, sowie die Vergabe von Darlehen an ausgewählte kleinere und mittelgrosse Schweizer Banken zu Refinanzierungszwecken. Damit ermöglicht sie diesen den Zugang zum Kapitalmarkt. In diesem Rahmen ist die Gesellschaft befugt, Darlehensverträge und weitere, mit dem Refinanzierungszweck direkt oder indirekt zusammenhängende Verträge abzuschliessen. Insbesondere kann die Gesellschaft in Bezug auf die jeweils auszugebenden Anlehensobligationen Festübernahme- oder ähnliche -verträge mit Banksyndikaten abschliessen. Die Gesellschaft darf keine kommerziellen, finanziellen oder anderen Tätigkeiten ausüben, die nicht direkt oder indirekt dem Gesellschaftszweck dienen. Es ist ihr weiter untersagt, Liegenschaften zu erwerben oder zu halten, es sei denn, die Gesellschaft erwirbt sie durch Verwertung von erworbenen Pfandrechten. Sie darf sich an keinen Unternehmen beteiligen.

Das Aktionariat der EFIAG besteht aus den Trägerbanken, welche Darlehen aus den von der EFIAG am Markt platzierten Anleihen erhalten. Die Gesellschaft unterhält kein eigenes Personal. Sämtliche Tätigkeiten werden an Vertreter der Trägerbanken oder an Dritte übertragen.

### Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Rechnungslegung erfolgt in Übereinstimmung mit den gesamten Swiss GAAP FER (Fachempfehlungen zur Rechnungslegung) und entspricht damit den entsprechenden Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange. Sie vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Aktiengesellschaft. Es wird das Abschlussstagsprinzip angewendet. Der vorliegende Swiss GAAP FER Einzelabschluss entspricht gleichzeitig dem handelsrechtlichen Abschluss.

#### • Allgemeiner Bewertungsgrundsatz

Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen und Verpflichtungen werden einzeln bewertet.

#### • Flüssige Mittel

Diese umfassen ausschliesslich Bankguthaben. Sie werden zu Nominalwerten bewertet. Fremdwährungsguthaben werden zu Jahresendkursen umgerechnet.

#### • Forderungen und Zinsansprüche aus Darlehen an Trägerbanken

Ansprüche gegenüber den Darlehen beteiligter Trägerbanken werden zum Nominalwert bilanziert. Allfällige Agios/Disagios werden unter den Rechnungsabgrenzungen gebucht und über die Restlaufzeit der Darlehen zu Gunsten bzw. zu Lasten der Erfolgsrechnung abgetragen. Die Werthaltigkeit wird monatlich anhand definierter Kennzahlen (Eigenkapitalquote und Liquidity Coverage Ratio) und der jährlichen Geschäftsberichte überprüft.

- **Wertschriften**

Darin enthalten sind börsenkotierte Wertschriften, börsenkotierte Anleihen sowie Anlagefonds mit täglicher Preisnotierung, bewertet zum Jahresendkurs.

- **Finanzanlagen**

Diese Position umfasst festverzinsliche Anlagen sowie kotierte und nicht kotierte Beteiligungspapiere. Die festverzinslichen Anlagen werden zum Nominalwert bewertet und bis zum Endverfall gehalten. Zu- und Abschreibungen auf diesen Anlagen erfolgen über die Position Zins- und Dividendenertrag. Die kotierten Beteiligungspapiere werden zum Jahresendkurs bilanziert.

- **Immaterielle Werte**

Diese Position umfasst erworbene immaterielle Werte im Sinne von Swiss GAAP FER 10. Diese werden zum Anschaffungswert bilanziert und über 5 Jahre abgeschrieben. Die Werthaltigkeit wird an jedem Bilanzstichtag überprüft. Allfällige Wertbeeinträchtigungen („Impairment“) werden über die Erfolgsrechnung verbucht.

- **Kurzfristiges Fremdkapital**

Die darin enthaltenen Positionen umfassen Verbindlichkeiten mit Fälligkeiten bis maximal ein Jahr. Sämtliche Verpflichtungen sind zum Nominalwert bilanziert.

- **Obligationsanleihen**

Die Verpflichtungen aus den Anleihen werden zum Nominalwert bilanziert. Allfällige Agios/Disagios werden unter den Rechnungsabgrenzungen gebucht und über die Restlaufzeit der Anleihen zu Gunsten bzw. zu Lasten der Erfolgsrechnung abgetragen.

- **Steuern**

Die Ertrags- und Kapitalsteuern werden aufgrund des steuerbaren Ergebnisses des Berichtsjahres berechnet und gebucht.

- **Geldflussrechnung**

Grundlage für den Ausweis der Geldflussrechnung bildet der Fonds «flüssige Mittel». Der Geldfluss aus Geschäftstätigkeit wird aufgrund der indirekten Methode berechnet.

- **Änderungen gegenüber Vorjahr**

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze wurden im Berichtsjahr nicht geändert.

# Jahresrechnung 2020

## Anhang

<b>Anhang 1</b>	<b>Flüssige Mittel</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	Zusammensetzung der Bankguthaben	1 000 CHF	1 000 CHF
	Geschäftskonten bei Trägerbanken	4 741	4 421
	<b>Total flüssige Mittel</b>	<b>4 741</b>	<b>4 421</b>

<b>Anhang 2</b>	<b>Verpflichtungen aus Obligationenanleihen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
		1 000 CHF	1 000 CHF
	Anleihe      Zinssatz      Laufzeit		
	Serie 001      0.375%      06.05.2016 - 06.05.2021	100 000	100 000
	Serie 002      0.450%      11.07.2017 - 11.07.2022	100 000	100 000
	Serie 003      0.875%      18.10.2018 - 18.10.2023	100 000	100 000
	<b>Total Verpflichtungen aus Obligationenanleihen</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>

<b>Forderungen aus Darlehen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	1 000 CHF	1 000 CHF
Darlehen      Zinssatz      Laufzeit		
Serie 001      0.525%      06.05.2016 - 06.05.2021	100 000	100 000
Serie 002      0.600%      11.07.2017 - 11.07.2022	100 000	100 000
Serie 003      1.025%      18.10.2018 - 18.10.2023	100 000	100 000
<b>Total Forderungen aus Darlehen</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>

<b>Anhang 3</b>	<b>Finanzanlagen</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	Zusammensetzung	1 000 CHF	1 000 CHF
	Festverzinsliche Anlagen auf Endverfall	0	1 000
	<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>

# Jahresrechnung 2020

## Anhang

<b>Anhang 4</b>	<b>Immaterielle Werte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	Übrige immaterielle Werte	1 000 CHF	1 000 CHF
	<b>Anschaffungswerte</b>		
	Bruttowerte zu Beginn der Rechnungsperiode	200	200
	<b>Bruttowerte am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Kumulierte Wertberichtigungen</b>		
	Wertberichtigungen zu Beginn der Rechnungsperiode	- 160	- 120
	<i>Planmässige Abschreibungen</i>	- 40	- 40
	<b>Wertberichtigungen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>- 200</b>	<b>- 160</b>
	Nettobuchwerte zu Beginn der Rechnungsperiode	40	80
	<b>Nettobuchwerte am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

Die Position "Immaterielle Werte" beinhaltet die Aufwendungen der Gründerbanken für die Erstellung des Vertragswerkes "EFIAG" sowie für die vorbereitenden Arbeiten für die Emission der ersten Anleihe.

# Jahresrechnung 2020

## Anhang

Anhang 5	<b>Steuern</b> Zusammensetzung	<b>31.12.2020</b> 1 000 CHF	<b>31.12.2019</b> 1 000 CHF
	laufender Steueraufwand	54	33
	laufender Ertragssteueraufwand	41	21
	Ertragssteuersatz	14.5%	10.1%

**Anhang 6**                    **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**  
Seit dem Bilanzstichtag 31.12.2020 sind keine Ereignisse eingetroffen, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung 2020 beeinträchtigen.

**Anhang 7**                    **Honorare der Revisionsstelle**  
Die mit der Revision beauftragte PricewaterhouseCoopers AG, Bern hat für die Revisionsdienstleistungen CHF 8 691 (Vorjahr CHF 8 762) abgerechnet.

Anhang 8	<b>Antrag des Verwaltungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2020</b>	<b>2020</b> 1 000 CHF	<b>2019</b> 1 000 CHF
	Gewinn-/Verlustvortrag	131	- 37
	Gewinn	231	175
	<b>Gewinn zur Verwendung der Generalversammlung</b>	<b>362</b>	<b>138</b>
	Zuwendung an die gesetzlichen Gewinnreserven	- 12	- 7
	Ausschüttungen aus dem Bilanzgewinn	- 154	0
	<b>Gewinnvortrag auf neue Rechnung</b>	<b>196</b>	<b>131</b>

# Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung der EFIAG - Emissions- und Finanz AG

Basel

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der EFIAG - Emissions- und Finanz AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung, dem Eigenkapitalnachweis und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigefügte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 sowie dessen Ertragslage und Cash-flows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

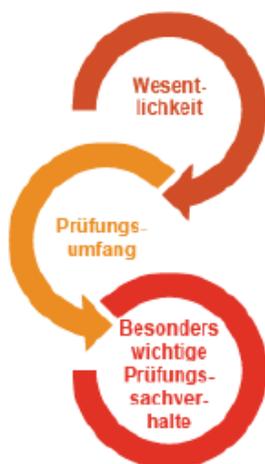
### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) 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 schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Unser Prüfungsansatz

#### Überblick



Gesamtwesentlichkeit: CHF 65'000

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

Als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt haben wir das folgende Thema identifiziert:

Werthaltigkeit von Darlehen an die Trägerbanken

PricewaterhouseCoopers AG, Bahnhofplatz 10, Postfach, 3001 Bern  
Telefon: +41 58 792 75 00, Telefax: +41 58 792 75 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

## Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

<b>Gesamtwesentlichkeit</b>	CHF 65'000
<b>Herleitung</b>	1 % des Eigenkapitals
<b>Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit</b>	Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir das Eigenkapital, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, an der sich Gläubiger und Aktionäre in Bezug auf ihre Anlage hauptsächlich orientieren.

Wir haben mit dem Audit Committee vereinbart, diesem im Rahmen unserer Prüfung festgestellte, falsche Darstellungen über CHF 6'500 mitzuteilen; ebenso alle falschen Darstellungen unterhalb dieses Betrags, die aus unserer Sicht jedoch aus qualitativen Überlegungen eine Berichterstattung nahelegen.

## Umfang der Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsleitung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

## Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

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

## Werthaltigkeit von Darlehen an die Trägerbanken

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Prüfungsvorgehen
Die EFIAG bezweckt den Zugang von kleinen und mittelgrossen Banken zum Kapitalmarkt. Die Geldbeschaffung erfolgt durch die Emission von Obligationenanleihen an der SIX Swiss Exchange und/oder Privatplatzierungen. Das so gesammelte Geld wird den Trägerbanken in Form von Darlehen weitergegeben.	Wir haben auf Stichprobenbasis die Angemessenheit und Wirksamkeit der Kontrollen betreffend Werthaltigkeit der Darlehen an die Trägerbanken überprüft.
Per 31. Dezember 2020 hat die EFIAG CHF 300 Mio. Darlehen an die Trägerbanken gewährt. Dies entspricht rund	Im Weiteren haben wir geprüft, ob die Trägerbanken die Schwellenwerte in Bezug auf die Kapital- und Liquiditätsquote eingehalten bzw. die Pflichten bei Unterschreitung der Warnschwellen erfüllt haben.

---

98 % sämtlicher Aktiven der Gesellschaft. Es bestehen keine Wertberichtigungen auf diese Darlehen.

Wir erachten die Werthaltigkeit der Darlehen an die Trägerbanken als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund der hohen Exponierung gegenüber einzelnen Trägerbanken sowie der Tatsache, dass diese Darlehen nicht besichert sind.

Zum Zweck der Risikominimierung werden mit den Trägerbanken Schwellenwerte in Bezug auf die Kapital- und Liquiditätsquote vereinbart, deren Unterschreiten festgelegte Pflichten der Trägerbank auslösen. Diese beinhalten, je nach Ereignis, den Ausschluss von weiteren Darlehen bzw. die Sicherstellung der bestehenden Darlehen durch Bargeld und Grundpfandtitel.

In Bezug auf die ausstehenden Darlehen verweisen wir auf den Anhang 2 der Jahresrechnung.

---

Der Prozess zur Prüfung der Werthaltigkeit von Darlehen an die Trägerbanken beurteilen wir als angemessen. Per 31.12.2020 waren die Schwellenwerte in Bezug auf die Kapital- und Liquiditätsquote eingehalten.

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

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER und 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

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

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

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Rolf Birrer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Christian Massetti  
Revisionsexperte

Bern, 3. März 2021

Beilagen:

- Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang)
- Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes

## **Ergänzende Informationen per 31.12.2020**

### **Verwaltungsrat**

Markus Boss, Rüttenen	Präsident
Marco Zörner, Schwyz	Vizepräsident
Thomas Vogt, Bettlach	Mitglied
Mathias Thurneysen, Basel	Mitglied

### **Trägerbanken**

Alpha RHEINTAL Bank AG  
Bank EKI Genossenschaft  
Bank Gantrisch Genossenschaft  
Bank ZIMMERBERG AG  
BBO Bank Brienz Oberhasli AG  
Bezirks-Sparkasse Dielsdorf Genossenschaft  
DC Bank Deposito-Cassa der Stadt Bern  
Ersparniskasse Rüeggisberg Genossenschaft  
Ersparniskasse Schaffhausen AG  
Regiobank Männedorf AG  
Regiobank Solothurn AG  
SB Saanen Bank AG  
Spar- und Leihkasse Bucheggberg AG  
WIR Bank Genossenschaft  
Sparkasse Schwyz AG  
Bank Leerau Genossenschaft  
Bank in Zuzwil AG  
Bank BSU Genossenschaft

### **Revisionsstelle**

PricewaterhouseCoopers AG, Bern

### **Domizil der Gesellschaft**

EFIAG - Emissions- und Finanz AG  
c/o WIR Bank Genossenschaft  
Auberg 1  
4054 Basel