

# **Bericht über die Finanzlage**

**2023**

# Inhaltsverzeichnis

Ziffer	Titel	Seite
<b>O.</b>	<b>Management Summary</b>	4
<b>A.</b>	<b>Geschäftstätigkeit</b>	
1.	Strategie und Ziele	5
1.1.	Nachhaltige Entwicklung	5
1.2.	Strategie und Ziel	5
1.2.1.	Grundstrategie	5
1.2.2.	Positionierung und Ziele	5
1.2.3.	Tätigkeitsprogramm	5
1.2.4.	Verwaltungsrat	5
1.3.	Wesentliche Geschäftssegmente	5
2.	Wesentliche Anteilseigner im Sinne von Art. 4, Abs. 2f VAG	6
3.	Wesentliche Niederlassungen	6
4.	Externe Revisionsstelle	6
5.	Wesentliche Aussergewöhnliche Ereignisse	6
<b>B.</b>	<b>Unternehmenserfolg</b>	
1.	Versicherungstechnisches Ergebnis	7
1.1.	Prämien, Kosten, Schäden	7
1.2.	Vorjahresvergleiche	7
1.3.	Kommentierung der Angaben in der Segmentierung	7
2.	Finanzielles Ergebnis	8
2.1.	Erträge und Aufwendungen der Kapitalanlagen	8
2.2.	Vorjahresvergleich	8
2.3.	Kommentierung der Angaben nach Anlageklassen	9
2.4.	Im Eigenkapital erfasste Gewinne und Verluste	9
3.	Sonstig Erträge und Aufwendungen	9
<b>C.</b>	<b>Corporate Governance und Risikomanagement</b>	
1.	Zusammensetzung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	10
2.	Informationen zum Risikomanagement	10
2.1.	Risiko Managementsystem	10
2.2.	Risiko-Kategorien und Prozesse	10
2.3.	Compliance	11
2.4.	Internes Kontrollsystem (IKS)	11
2.5.	Beurteilung	12
2.6.	Interne Revision	12
2.7.	Business Continuity Management (BCM)	12
<b>D.</b>	<b>Risikoprofil</b>	
1.1.	Versicherungsrisiko	13
1.2.	Marktrisiko	14
1.3.	Kreditrisiko	14
1.4.	Operationelle Risiken	14
1.5.	Weitere wesentliche Risiken / Risikoexponierung	14
1.6.	Beschreibung wesentlicher Risikokonzentration	15
1.7.	Risikominderung und -überwachung	15

<b>E.</b>	<b>Bewertung (für Solvenzzwecke marktnahe Bewertung)</b>	
1.	Bewertung der Aktiven nach Anlageklassen	16
2.	Grundlagen und Methoden der Bewertung	16
3.	Quantitative und qualitative Erläuterung für jede Anlageklasse	16
4.	Marktnahe Bewertung der Rückstellungen für Versicherungsverpflichtungen	16
5.	Marktnahe Bewertung der übrigen Verbindlichkeiten	17
5.1.	Wert der Rückstellungen für übrige Verbindlichkeiten	17
5.2.	Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen	17
6.	Mindestbetrag	17
<b>F.</b>	<b>Kapitalmanagement</b>	
1.	Ziele, Strategie und Zeithorizont der Kapitalplanung	18
1.1.	Ziele	18
1.2.	Anlagestrategie und Zeithorizont	18
2.	Struktur, Höhe und Qualität des ausgewiesenen Eigenkapitals	18
3.	Wesentliche Änderungen während der Berichtsperiode	18
4.	Erläuterung zum ausgewiesenen Eigenkapital	18
<b>G.</b>	<b>Solvabilität</b>	
1.	Information über die Wahl des Solvenzmodells	19
2.	Zielkapital	19
2.1.	Aufteilung des Zielkapitals in seine wesentlichen Komponenten	19
2.2.	Wesentliche Komponente des Markt- und Versicherungsrisikos	20
2.3.	Vorjahresvergleich	21
3.	Risikotragendes Kapital	22
3.1.	Aufteilung risikotragendes Kapital in seine wesentlichen Komponenten	22
3.2.	Vorjahresvergleich	22
4.	Kommentar zur ausgewiesenen Solvabilität	22
5.	Information zur Solvabilität	23
<b>H.</b>	<b>Formular Anhang</b>	
1.1.	Bericht über die Finanzlage:	
	Marktnahe Bilanz	24
	Solvabilität Solo	25
	Unternehmenserfolg	26
1.2.	Auszug vom Geschäftsbericht	27-33

## O. Management Summary

Der Bericht wurde gestützt auf das FINMA-Rundschreiben 2016/2 erstellt und basiert somit auf Art. 111a und 203a der Aufsichtsverordnung (AVO; SR 961.011).

Gegenüber dem Vorjahr haben sich keine nicht vorhergesehenen Veränderungen ergeben. Insgesamt haben sich die Kennzahlen eher leicht verschlechtert, sie liegen aber immer noch deutlich über den Minimalwerten.

Als Kleinstversicherung ist bei der Swissgaranta Versicherungsgenossenschaft das Risiko überschaubar. Die Solvabilität wurde mittels dem Standard-Modell der FINMA berechnet. Die gute Kapitalisierung deckt mehrfach alle versicherungstechnischen Risiken, Marktrisiken, Kreditrisiken sowie die operativen und strategischen Risiken ab.

Die strategischen Prozesse werden durch eine Kerngruppe bestehend aus Verwaltungsrat und dem Geschäftsführer bearbeitet und überwacht. Zur Strategieüberwachung gehören die Analyse, die Beurteilung der strategischen Ausgangslage, die Positionierung, die Grundstrategie aber auch die künftige Ausrichtung.

### **Bericht über die Finanzlage 2023 der Swissgaranta Versicherungsgenossenschaft (nachfolgend Swissgaranta genannt)**

Der Bericht gibt Aufschluss über folgende Themen:

- A. Geschäftstätigkeit
- B. Unternehmenserfolg
- C. Governance und Risikomanagement
- D. Risikoprofil
- E. Bewertungen
- F. Kapitalmanagement
- G. Solvabilität

## **A. Geschäftstätigkeit**

### **1. Strategie und Ziele**

#### **1.1. Nachhaltige Entwicklung**

Bereits im Jahr 1907 wurde für die in der Baubranche tätigen Dachdeckermeister eine Unfallversicherung gegründet. Seit der Einführung der obligatorischen Unfallversicherung UVG/SUVA im Jahre 1984 nahm die Mitgliederzahl der Unfallversicherung bei der Swissgaranta stetig ab. Als erweitertes Versicherungsangebot nehmen dafür die Kauttionen (Bau- und Erfüllungsgarantien) von Jahr zu Jahr stetig zu. Mit dem Namenswechsel ab 01.09.2011 von Dachdecker-Versicherungen zu Swissgaranta Versicherungsgenossenschaft wurde der Grundstein für alle in der Baubranche tätigen Unternehmungen gelegt. Als Kleinstversicherung kann die Swissgaranta für alle Unternehmungen in der Baubranche schnell, einfach und unkompliziert die gewünschten Garantien erstellen. Das Geschäft der Unfallversicherung nimmt weiterhin stetig ab.

### **1.2. Strategie und Ziele**

#### **1.2.1. Grundstrategie**

Als kleine Versicherungsgenossenschaft für Garantien in der Baubranche ist die Swissgaranta einzigartig. Sie gestaltet die Zukunft selbst, Schritt für Schritt. Die Unabhängigkeit beruht auf Erfolg und Stärke, nicht auf Grösse. Der im Jahr 2019 angestossene Strategieprozess wird schrittweise und etappiert verfolgt und zielt auf ein gesundes, nachhaltiges Wachstum.

Die Schlüsselkompetenz von Garantien soll zukünftig nicht nur in der ganzen Deutschschweiz vorhanden sein, sondern sich auch in der Westschweiz etablieren.

Die Strategie sieht vor, neue Angebote und Produkte zu prüfen, zu entwickeln und allenfalls anzubieten. Voraussetzung ist ein überschaubares, kalkulierbares Risiko durch die neuen Produkte und Marktwachstumschancen.

#### **1.2.2. Positionierung und Ziele**

Da die Swissgaranta beim Ausstellen von Garantien und bei Versicherungsabklärungen sowie bei Schadenbearbeitungen schnell einfach und unkompliziert agiert, ist sie nicht nur für bestehende Kunden, sondern auch für Neukunden interessant.

#### **1.2.3. Tätigkeitsprogramm**

Im Rahmen des laufenden Prozesses liegt der Fokus weiterhin auf Folgendem: Breitere Abstützung der Geschäftsführung, Kernkompetenzen im Verwaltungsrat, Zentrale Ablage, Ausbau Westschweiz, Verstärkung Verkauf, laufende Aktualisierung der Reglemente, Prüfung neuer Produkte.

#### **1.2.4. Verwaltungsrat**

Der Verwaltungsrat blieb im Berichtsjahr unverändert.

### **1.3. Wesentliche Geschäftssegmente**

Die Swissgaranta betreibt auch in Zukunft vorwiegend das Kautionsgeschäft. Mit der Baugarantievversicherung können alle auf dem Bau tätigen Unternehmungen mit Vorauszahlungs-, Erfüllungs- oder Gewährleistungsgarantien abgedeckt werden. Ein weiteres Geschäftssegment, welches aber eher rückläufig ist, ist die Unfallversicherung, welche zurzeit in Ergänzung zur SUVA oder

Krankenversicherung abgeschlossen werden kann. Der Geschäftszweig wird geordnet zurückgefahren und nicht mehr weiterverfolgt.

## **2. Wesentliche Anteilseigner im Sinne von Art. 4, Abs. 2f VAG**

Die Versicherung ist selbständig. Es sind keine Anteilseigner vorhanden. Aufgrund der Statuten und einem separaten Mitgliederreglement sind Unfallversicherte und spezielle Unternehmungen Genossenschaftsmitglieder bei der Swissgaranta. Sie sind an der Generalversammlung stimmberechtigt. Es besteht kein einbezahltes Genossenschaftskapital.

## **3. Wesentliche Niederlassungen**

Der Firmensitz ist in St. Gallen, im Januar 2023 wurde ein Büro in Bulle eröffnet, welches im Jahr 2024 aufgrund der geringen Kundenfrequenz wieder geschlossen wurde.

## **4. Externe Revisionsstelle**

Als externe Revisionsstelle amtiert seit dem Jahre 2013 die Firma Ernst & Young AG mit Sitz in Zürich. Es handelt sich um eine staatlich beaufsichtigte Revisionsstelle, welche von der FINMA die Bewilligung zur Durchführung der Prüfungen bei der Swissgaranta erhalten hat.

## **5. Wesentliche aussergewöhnliche Ereignisse**

Es sind keine wesentlichen aussergewöhnlichen Ereignisse im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgetreten. Auch die Schadenentwicklung ist im normalen Rahmen geblieben respektive zeigt ein normales Niveau.

## B Unternehmenserfolg

Die dem Bericht zugrundeliegende und testierte Jahresrechnung liegt als Anhang bei.

### 1. Versicherungstechnisches Ergebnis

#### 1.1. Prämien, Kosten, Schäden

Die Bruttoprämieinnahmen belaufen sich auf TCHF 970, was eine Steigerung von rund 10% gegenüber dem Vorjahr bedeutet. Für Schadenzahlungen mussten TCHF 145 aufgewendet werden. Die Risiken sind leicht höher als im Vorjahr, es wurden zusätzliche Rückstellungen (TCHF 177) gebildet, teilweise auf Grund der per Stichtag notwendigen höheren case-Reserven.

#### 1.2. Vorjahresvergleich

in CHF	Anhang	2023	2022
Bruttoprämie Unfall		20'091.60	21'572.55
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie			
<b>Total Erträge aus dem versicherungstechnischem Geschäft Unfall</b>		<b>20'091.60</b>	<b>21'572.55</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto Unfall		-23'624.05	-33'427.95
Veränderung Versicherungstechnische Rückstellung Unfall	8	-30'564.00	-60'564.00
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung Unfall</b>		<b>-54'188.05</b>	<b>-93'991.95</b>
<b>Ergebnis Unfall vor Abschluss und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung</b>		<b>-34'096.45</b>	<b>-72'419.40</b>
Bruttoprämie Garantien		952'152.82	858'759.32
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie			
<b>Total Erträge aus dem versicherungstechnischem Geschäft Garantien</b>		<b>952'152.82</b>	<b>858'759.32</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto Garantien		-121'244.92	-8'972.00
Veränderung Versicherungstechnische Rückstellung Garantien	8	-147'387.27	-25'083.51
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung Garantien</b>		<b>-268'632.19</b>	<b>-34'055.51</b>
<b>Ergebnis Garantien vor Abschluss und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung</b>		<b>683'520.63</b>	<b>824'703.81</b>
Abschluss- und Verwaltungsaufwand		-1'231'513.44	-1'036'887.91
<b>Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft</b>		<b>-1'554'333.68</b>	<b>-1'164'935.37</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis</b>		<b>-582'089.26</b>	<b>-284'603.50</b>

#### 1.3. Kommentierung der Angaben in der Segmentierung

Die quantitativen Informationen sind im Anhang «Erfolg NL Solo» dargestellt.

Unfall:

Durch die rückläufige Zahl der Policen sinken die Bruttoeinnahmen. Die Schadenzahlungen bleiben minim, durch die jährliche Rücklage von CHF 50'000 ergibt sich ein negatives Resultat. Der Abschluss- und Verwaltungsaufwand wurde pauschal nach bester Schätzung anteilmässig belastet. Durch die laufend sinkende Anzahl aktiver Policen dürfte in naher Zukunft eine signifikante Auflösung von nicht benötigten Rückstellungen denkbar sein.

Kaution:

Hier steigen die Prämieinnahmen kontinuierlich, insbesondere durch das Wachstum in der Westschweiz. Die Schadenzahlungen und case-Reserven waren in 2023 nicht aussergewöhnlich hoch, liegen aber doch deutlich über dem (unterdurchschnittlichen) Vorjahr. Aufgrund der vorsichtigen Rückstellungspolitik können sich aber auch wieder positive Abwicklungsergebnisse ergeben. Belastet wird das Ergebnis jeweils durch die sofortige und vollständige Rückstellung für schwebende Schäden, auch wenn die Höhe der effektiven Verpflichtung noch nicht bekannt ist und die Eintretenswahrscheinlichkeit nicht vollumfänglich gegeben ist.

Total:

Insgesamt haben sich die Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft gegenüber dem Vorjahr trotz Mehrumsatz reduziert. Durch die Bildung von Sicherheitsrückstellungen wird das versicherungstechnische Resultat negativ beeinflusst. Der Verwaltungsaufwand ist – basierend auf der Umsetzung der strategisch beschlossenen Neustrukturierung – insbesondere in den Bereichen Personal, Verwaltungsrat und Kosten im Bereich Corporate Governance nochmals deutlich höher als im Vorjahr. Das Gesamtergebnis wird durch die positive Entwicklung an den Finanzmärkten deutlich verbessert.

## 2. Finanzielles Ergebnis

### 2.1. Erträge und Aufwendungen der Kapitalanlagen

Die Bilanzierung der Wertschriften erfolgte im Gebundenen Vermögen und auch für die festverzinslichen Werte im Freien Vermögen zu Accrual-Werten. Die übrigen Papiere im Umlaufvermögen sind zu Marktwerten bilanziert und die Wertschriften im Anlagevermögen zu Anschaffungswerten (allenfalls unter Berücksichtigung von stichtagsbezogenen tieferen Marktwerten, was aber vorliegend nicht gegeben ist). Im Rahmen dieser Bilanzierungsrichtlinien sind in den Erträgen und Aufwänden aus Kapitalanlagen die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne und Kapitalverluste enthalten. In den Aufwendungen sind auch die Bank- und Depotspesen enthalten. Die Detailzahlen sind aus Abschnitt 2.2. nachfolgend ersichtlich.

### 2.2. Vorjahresvergleich

Aufgrund der positiven Börsenentwicklung liegen die Aufwände (nicht realisierte Verluste) deutlich unter dem Vorjahr, der Ertrag auf gleicher Höhe, wobei im Vorjahr eine Auflösung einer Kurschwankungsreserve von TCHF 100 enthalten war. Das Kapitalanlageergebnis ist somit deutlich besser als im Vorjahr.

Erträge aus Kapitalanlagen	10	185'742.55	185'391.27
Aufwendungen für Kapitalanlagen	11	-54'786.11	-356'855.41
<b>Kapitalanlageergebnis</b>		<b>130'956.44</b>	<b>-171'464.14</b>



## 2.3. Kommentierung der Angaben nach Anlageklassen

Die Detailzahlen der Erträge und Aufwendungen inklusive Vorjahresvergleich können wie folgt auf die Anlageklassen aufgeteilt werden:

10. Ertrag aus Kapitalanlagen									
	Erträge*		Zuschreibungen		Realisierte Gewinne		Total		
in CHF	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Festverzinsliche Wertpapiere	28'920.20	27'441.63	10'830.17	-	80.84	715.46	39'831.21	28'157.09	
Darlehen	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aktien	62'600.67	57'209.18	79'316.45	-	3'385.94	-	145'303.06	57'209.18	
Übrige Kapitalanlagen	608.28	25.00	-	-	-	-	608.28	25.00	
Veränderung Rückstellung Kursschwankung	-	-	-	100'000.00	-	-	-	100'000.00	
<b>Total</b>	<b>92'129.15</b>	<b>84'675.81</b>	<b>90'146.62</b>	<b>100'000.00</b>	<b>3'466.78</b>	<b>715.46</b>	<b>185'742.55</b>	<b>185'391.27</b>	
* Bei diesen Erträgen handelt es sich um Dividenden auf Aktien, Zinscoupons, Zinsen auf Flüssige Mittel									
11. Aufwand aus Kapitalanlagen									
	Laufende Aufwände*		Abschreibung/ Wertberichtigung		Realisierte Verluste		Total		
in CHF	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	8'984.46	13'911.30	671.17	13'911.30	9'655.63	
Aktien	-	-	-	231'789.57	2'644.63	46'305.85	2'644.63	278'095.42	
Übrige Kapitalanlagen	35'115.08	30'313.13	3'115.10	38'791.23	-	-	38'230.18	69'104.36	
Veränderung Rückstellung Kursschwankung	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>35'115.08</b>	<b>30'313.13</b>	<b>3'115.10</b>	<b>279'565.26</b>	<b>16'555.93</b>	<b>46'977.02</b>	<b>54'786.11</b>	<b>356'855.41</b>	
* Bei diesen Aufwendungen handelt es sich um externe Vermögensverwaltungskosten (Spesen, etc.).									

Rund 70% der Kapitalanlagen betreffen festverzinsliche Werte.

## 2.4. Im Eigenkapital erfasste Gewinne und Verluste

Es sind keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste zu rapportieren.

## 3. Sonstige Erträge und Aufwendungen

Es sind weder im Berichts- noch im Vorjahr wesentliche Erträge oder Aufwendungen angefallen, welche zu rapportieren sind. Die Beträge sind unwesentlich, weshalb auf eine Darstellung verzichtet wird.

## C. Corporate Governance und Risikomanagement

### 1. Zusammensetzung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Die strategische Leitung der Swissgaranta, der Verwaltungsrat, bestehend aus aktuell drei Mitgliedern, wird direkt an der Generalversammlung gewählt. Die entsprechenden Kompetenzen werden in den Statuten unter Art. 14.4 erwähnt. Für die Führung der Geschäfte steht der Swissgaranta eine Geschäftsstelle zur Verfügung, welcher der Geschäftsführer vorsteht. Der Geschäftsführer wird vom Verwaltungsrat gewählt. Dem Verwaltungsrat steht eine Sekretärin zur Seite.

Die Genossenschafter achten bei der Wahl von neuen Verwaltungsratsmitgliedern darauf, dass die Vakanzen von entsprechenden Fachpersonen besetzt werden, damit im Gesamtgremium alle Kernkompetenzen vertreten und auf alle Mitglieder verteilt sind. Durch die Gewichtung auf Fachkenntnisse aus dem Bereich Gebäudehülle kann die Geschäftsstelle bei Schadenfällen die entsprechenden Kosten von versicherungstechnischen Abklärungen eher tief halten.

#### Verwaltungsrat:

Roberto D'Ambruso	Präsident
Thomas Jost	Vizepräsident
Alex Gemperle	Mitglied

Im Berichtsjahr 2023 hat ein Wechsel in der Geschäftsführung stattgefunden, als Geschäftsführer amtet seit dem 1. August Roman Caviezel.

### 2. Informationen zum Risikomanagement

Im Bereich der Risiken und des Riskmanagements haben sich im vergangenen Geschäftsjahr keine wesentlichen Veränderungen ergeben.

#### 2.1. Risikomanagementsystem

Risiko-Management bedeutet identifizieren, erkennen, beurteilen und Massnahmen ergreifen zum Bewältigen und Steuern, Überwachen und Berichten von Risiken, die in irgendeiner Weise Auswirkungen auf die Unternehmung haben könnten.

Der Verwaltungsrat kontrolliert und verabschiedet periodisch eine Risikomatrix und kontrolliert und überwacht diese Prozesse. Die Risikosituation wird bei Bedarf, mindestens einmal jährlich, kontrolliert.

#### 2.2. Risikokategorien und Prozesse

##### Unternehmensrisiken

Der Verwaltungsrat hat sich, basierend auf einer unternehmensspezifischen Risikomatrix, mit den für das Geschäft und die Jahresrechnung wesentlichen Risiken auseinandergesetzt und wird – soweit notwendig – zeitnah erforderliche Massnahmen beschliessen und bei Bedarf Reglemente (zum Beispiel Limitierungen) erlassen oder überarbeiten. Das Risikomanagement wird periodisch fix traktandiert, sowohl auf strategischer Ebene aber auch auf operativer Ebene mit verschiedenen Kontrollebenen (Geschäftsführung, Kommissionen, Verwaltungsrat).

Die Risikomatrix behandelt folgende Themenbereiche mit Bezug auf die finanziellen Auswirkungen:

## **Geschäftsrisiken**

Im Bereich der Geschäftsrisiken werden Markt, Organisation und Image kontrolliert und gegebenenfalls Massnahmen getroffen. Es besteht keine einseitige Abhängigkeit von Kunden (Klumpenrisiko). Zur Vermeidung und zur laufenden Kontrolle liegen entsprechende Reglemente vor, deren Einhaltung regelmässig überwacht und rapportiert wird. Auch eine zunehmende technologische Entwicklung wird stets beobachtet und analysiert.

## **Personenrisiken**

Als Kleinstversicherung legt die Swissgaranta grossen Wert auf den Erhalt von Schlüsselmitarbeitenden wie Geschäftsführer und Innendienst. Trotz zweier Wechsel in der Geschäftsführung innert kurzer Zeit legt die Swissgaranta den Fokus auf den Erhalt und Transfer des fachlichen Know-How. Die Stellvertretungen sind schriftlich geregelt und die Stellvertretenden werden jährlich aktiv geschult.

## **Sachrisiken**

Der Verlust infolge Sachbeschädigung löst die Swissgaranta einerseits mit einer Sachversicherung, aber auch mit (teilweise vertraglich basierendem) Outsourcing. Das Risiko ist als tief zu gewichten.

## **Finanzrisiken**

Es besteht die Gefahr, dass durch Veränderungen auf dem Finanzmarkt, Volatilität von Währungen, Bonität von Forderungen und Darlehen etc. ein Verlust für die Swissgaranta eintreten könnte. Aufgrund des Wesentlichkeitsprinzips wird die Wertschriftenbewertung monatlich kontrolliert und rapportiert. Damit kann angesichts der vorhandenen Reserven rechtzeitig reagiert werden. Zusätzlich wurde zur Risikodiversifikation ein Vermögensverwaltungsauftrag mit der acrevis Bank unterzeichnet. Das Währungsexposure ist gering und rund 70% der Kapitalanlagen entfallen auf festverzinsliche Werte.

## **Baugarantie- und Unfallschadenrisiko**

Das Risiko von Baugarantieschäden wird durch Limitierung in einem internen Reglement bereits bei einem Abschluss minimiert und kontrolliert. Reglementsüberschreitungen müssen bewilligt werden. Das Risiko von Unfallversicherungen wird minimiert, da keine Voldeckung angeboten wird und bei der Invaliditäts-Kapitalversicherung keine Progressionen über 100% versichert werden kann.

## **Weitere Risiken**

Die strategischen oder operativen Risiken werden definiert und es werden bei allfälligen Entscheidungen bezüglich Investitionen oder Anlagen entsprechende Massnahmen getroffen.

## **Generell**

Es wird mit klarer Reglementierung angestrebt, die Risiken überschaubar und minimiert zu halten. Die Möglichkeit, Reglemente kurzfristig anzupassen, lässt die Flexibilität für Marktveränderungen offen.

## **2.3. Compliance**

In Ergänzung des Governance Assessments hat der Verwaltungsrat der Swissgaranta im Jahre 2016 zusätzlich eine Risikomanagement- und Compliance-Funktion eingerichtet. Es wird jährlich ein Bericht zuhanden des Verwaltungsrates erstellt.

## **2.4. Internes Kontrollsystem (IKS)**

Die zentralen Aspekte und Dimensionen der Swissgaranta werden in einer Kontroll-Matrix definiert und dokumentiert. Die IKS Prozesse beinhalten Schlüsselkontrollen. Diese werden jährlich kontrolliert und im Gesamtverwaltungsrat besprochen. Es wurden über alle Prozesse teils nur geringe Kontrollschwächen oder Kontrolldefizite festgestellt.

Die Prozesse sind einfach und überschaubar. Schlüsselkontrollen werden stufengerecht durchgeführt. Bei speziellen Risiken werden die vorgesetzten Stellen umgehend informiert.

### **2.5. Beurteilung**

Die Risiken bei der Swissgaranta sind überschaubar. Die Prozesse gewährleisten eine rechtzeitige Erkennung von besonderen Risiken und entsprechende Massnahmen werden kurzfristig eingeleitet.

### **2.6. Interne Revision**

Die Swissgaranta wurde von der FINMA von der Pflicht einer internen Revision befreit.

### **2.7. Business Continuity Management (BCM)**

Das BCM soll die Überlebensfähigkeit und die Aufrechterhaltung sowie Weiterführung der Geschäftstätigkeit bei ausserordentlichen Ereignissen und Situationen sichern. Die Mindeststandards und Empfehlungen sind im BCM vom 15.12.2016 definiert und dem gesamten Verwaltungsrat und Personal bekannt. Durch den leichten Ausbau des Personalbestandes wird die Umsetzung des BCM vereinfacht.

## D. Risikoprofil

### 1.1. Versicherungsrisiko

Das Versicherungsrisiko für die von der Swissgaranta angebotenen Produkte (Unfall und Baugarantien) wurde im SST 2024 auf CHF 2,62 Mio. veranschlagt und hat sich gegenüber dem Vorjahr damit erhöht.

#### Schadenversicherung

URR sind keine vorhanden, alle Policen haben den 1.1. als Versicherungsbeginn.

Posten	SST 2024	SST 2023
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Rückstellungsrisiko	2.25	1.55
Neuschadenrisiko	0.74	0.93
Diversifikation	-0.37	-0.38
<b>Total Versicherungsrisiko</b>	<b>2.62</b>	<b>2.10</b>

Für die Neuschäden wurden die Vorgaben der FINMA übernommen.

Für die Schwankung des Runoffrisikos (PY) wird ein interner Wert berechnet. Die Höhe des Parameters widerspiegelt die Tatsache, dass bei so kleinen Schadenfällen und wenigen Beobachtungen sehr hohe Schwankungen beobachtet werden. Er entspricht der hohen Schwankungsfähigkeit des Portfolios.

	2024	2023
Unfall ohne UVG	78.3%	70.84%
Finanz und Kaution	79.8%	77.52%

Der Vorgabewert des Parameterrisikos wurde übernommen (4.5 %).

Alle relevanten Grössen für die Risikomessung des Versicherungsrisikos sind in der folgenden Tabelle (Auszug aus SST Nonlife Template NL\_Insurance\_Risk\_default) zusammengefasst:

Risiko	Nr.	Segment	PY: Für Risikomessung verwendete Rückstellungen, diskontiert	CY: benutzte Grenze zwischen Gross- und Normalschäden (1 or 5 Mio. CHF)	CY: Erwartete Anzahl der Normalschäden	Barwertfaktor	Parameterrisiko	Zufallsrisiko	Zufallsrisiko	Total	Parameter der Lognormalverteilung	
			Expected annual								Variationskoeffizient	Variationskoeffizient
			in Mio. CHF	in Mio. CHF								
PY	Total	diskontiert	0.55							78.28%	69.13%	-0.84
CY	Total	nicht diskontiert	0.18			0.98				79.79%	70.19%	-1.96
URR	Total	nicht diskontiert	0.00			0.00				0.00%	0.00%	0.00
PY CY	Total	diskontiert	0.72							71.34%	64.14%	-0.53

## 1.2. Marktrisiko

Die Marktrisiken wurden mittels dem Standard-Modell der FINMA für die Berechnung der Solvabilität ermittelt und belaufen sich nach Aggregation sowie Einbezug der Eintrittswahrscheinlichkeit im SST 2024 auf CHF 0.71 Mio. und liegen damit leicht über dem Vorjahreswert.

<b>Posten</b>	<b>SST 2024</b>	<b>SST 2023</b>
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Zinsen	0.20	0.18
Spreads	0.26	0.25
Währungskurse	0.06	0.06
Aktien	0.51	0.50
Immobilien	0	0
Hedgefonds	0	0
Beteiligung	0	0
Diversifikation	-0.32	-0.31
<b>Total Marktrisiko</b>	<b>0.71</b>	<b>0.68</b>

## 1.3. Kreditrisiko

Es befinden sich keine besonderen Kreditrisiken auf der Asset-Seite. Das Kreditrisiko ist im SST Template Credit Risk Merton und Credit\_Risk gemäss Basel III SA-BIZ abgebildet. Es gab keine Änderung in der Risikostruktur, das Kreditrisiko beträgt 0.34 Mio.CHF (Vorjahr 0.16 Mio.CHF).

## 1.4. Operationelle Risiken

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahr von Verlusten, die in Folge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen oder Systemen oder in Folge von externen Ereignissen eintreten (ohne strategische Risiken und Reputationsrisiken). Es handelt sich zum Beispiel um ungenügende Kontrollen, Betrug, Fehler in der Tarifierung, Modell, IT-System, IT-Programme, Telekommunikation, Management Information usw.

Die Adressierung der operationellen Risiken erfolgt im Rahmen der periodischen Risikoprüfung. Soweit möglich und sinnvoll, werden die Risiken versichert (Betriebsversicherung). Insgesamt werden die Risiken durch die Kompetenzregelung, interne Reglemente und standardisierte Arbeitsabläufe und insbesondere die Überwachung der Einhaltung dieser Reglemente und Anweisungen durch den Verwaltungsrat minimiert.

Die Risiken können nicht vollumfänglich ausgeschaltet werden. Durch die Mehrstufigkeit in der Überwachung (Geschäftsführung, Kommissionen, externe Risikoprüfung und Verwaltungsrat) sind ein straffes Management und kurze, effiziente Kommunikationswege gewährleistet. Das verbleibende Restrisiko ist in der Gesamtbetrachtung für die Swissgaranta tragbar.

## 1.5. Weitere wesentliche Risiken / Risikoexponierung

Es bestehen keine weiteren wesentlichen Risiken, welche nicht bereits im Standard-Modell berücksichtigt wurden. Ausserbilanzielle Positionen sind nicht vorhanden. Insbesondere hat sich die Risikoexponierung im Berichtsjahr 2023 nicht wesentlich verändert.

### **1.6. Beschreibung wesentlicher Risikokonzentrationen**

Die Aufteilung der Kapitalanlagen ist der Finanzkraft der Swisssgaranta angepasst. Dieses Risiko wird durch das Anlagereglement kontrolliert.

Eine weitere mögliche Konzentration könnte durch die Vergabe von umfangreichen Baugarantien an einen Grosskunden entstehen. Durch die Zeichnungslimiten pro Objekt oder Unternehmung werden auch diese Risiken kontrolliert.

### **1.7. Risikominderung und –überwachung**

Das Vieraugenprinzip wird gelebt. Die Vergabe von Baugarantien erfolgt auf Grund von strikter Kompetenzen- und Limitenreglementierung. Die Kapitalanlagen sind diversifiziert und werden laufend kontrolliert und regelmässig mit der verwaltenden acrevis Bank sowie mit dem Verwaltungsrat diskutiert. Das Reporting findet dreimal im Jahr statt.

## E. Bewertung (für Solvenzzwecke marktnahe Bewertung)

### 1. Wert der Aktiven nach Anlageklassen

Der marktnahe Wert der Aktiven, aufgeteilt nach den verschiedenen Anlageklassen inklusive Vorjahresvergleich, liegt als Anhang diesem Bericht bei.

### 2. Grundlagen und Methoden der Bewertung

Wesentlichste Bilanzposition sind die Finanzanlagen. Diese werden in der marktnahen Bewertung (nicht in der Buchwertbetrachtung) zum Marktwert per 31.12.2023 gemäss Bankbewertung bewertet. Flüssige Mittel und Forderungen sind zum Nominalwert bewertet, die Sachanlagen zum Anschaffungswert abzüglich notwendiger Abschreibungen.

### 3. Quantitative und qualitative Erläuterung für jede Anlageklasse im Geschäftsbericht

Im Geschäftsbericht sind folgende Abweichungen in der Bewertung enthalten:

Besonderheiten in der statutarischen Bilanz:

Wertschriften nicht fest verzinslich	Marktwert ohne Schwankungsreserve
Festverzinsliche Werte im Gebundenen Vermögen	Accrual-Werte
Festverzinsliche Werte im Freien Vermögen	Accrual-Werte
Wertschriften im Anlagevermögen	historische Anschaffungswerte
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	abzüglich pauschale WB

### 4. Marktnahe Bewertung der Rückstellungen für Versicherungsverpflichtungen

Die Schadenrückstellungen wurden aufgrund einer Einzelschätzung der gemeldeten Schäden bewertet. Die gemeldeten Schäden werden ohne Bewertung nach dem Vorsichtsprinzip bei Anfall vollständig zurückgestellt. Für die IBNR wurde der Schadenverlauf der letzten Jahre betreffend Schadenanzahl, Schadenhöhe und Zeitpunkt der Meldung analysiert und daraus ein vorsichtiger Erfahrungswert angenommen.

In der im Geschäftsbericht abgebildeten Jahresrechnung wurden zudem noch nach dem Vorsichtsprinzip und gestützt auf den Geschäftsplan versicherungstechnische Rückstellungen abgebildet (marktnah nicht notwendig).

#### Best Estimate der Versicherungsverpflichtungen

Übersicht des Best Estimate der Versicherungsverpflichtungen inklusive Änderungen gegenüber dem Vorjahr:

Nr.	Posten	SST 2024	SST 2023	Relative Differenz zum SST 2023
		in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	<b>Versicherungstechnische</b>			
<b>2.1</b>	<b>Rückstellungen</b>			
	Best Estimate der Versicherungsverpflichtungen (Schaden)	0.547	0.416	0.13
	Schwankungsrückstellungen und weitere statutarische Reserven (Schaden)	0.00	0.00	0.00
	Best Estimate der sonstigen Versicherungsverpflichtungen (Schaden): Brutto	0.00	0.00	0.00
	Rückstellungen für vertragliche Überschussbeteiligungen (Schaden)	0.00	0.00	0.00
	<b>Total Versicherungstechnische Rückstellungen brutto</b>	<b>0.547</b>	<b>0.416</b>	0.13



## 5. Marktnahe Bewertung der übrigen Verbindlichkeiten

### 5.1. Wert der Rückstellungen für übrige Verbindlichkeiten

#### Marktnaher Wert der übrigen Verbindlichkeiten

Die Marktnahen Werte der übrigen Verbindlichkeiten liegen nur unwesentlich unter den statistischen Werten. Rückstellungen aus der Handelsbilanz weisen Reservencharakter aus und wurden eliminiert. Bei den übrigen Verbindlichkeiten handelt es sich nicht um Schätzungen, sondern um notwendige Abgrenzungen für zu erwartende Kosten oder um vorausbezahlte Prämien.

Nr.	Posten	Statutarischer Wert in Mio. CHF	Bewertungs- differenz in Mio. CHF	Marktnaher Wert in Mio. CHF
2.3	Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	0.005	-0.005	0.000
2.4	Verzinsliche Verbindlichkeiten	0.000	0.000	0.000
2.5	Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	0.000	0.000	0.000
2.6	Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	0.000	0.000	0.000
2.7	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	0.016	0.000	0.016
2.8	Sonstige Passiven	0.114	0.000	0.114
2.9	Passive Rechnungsabgrenzung	0.098	0.000	0.098
	<b>Total übrige Verbindlichkeiten</b>	<b>0.232</b>	<b>-0.005</b>	<b>0.228</b>

Die übrigen Verbindlichkeiten sind in der handelsrechtlichen Jahresrechnung 2022 mit Mio. CHF 0.232 ausgewiesen, davon sind Rückstellungen von Mio. CHF 0.005 marktnah nicht notwendig. Die Sonstigen Passiven sind mit Mio. CHF 0.081 und die Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft mit Mio. CHF 0.016 darin enthalten. Die obige Tabelle aus dem SST enthält unwesentliche Rundungsdifferenzen.

### 5.2. Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen

Die Rückstellungen für übrige Verbindlichkeiten erfolgten zum Nominalwert oder – falls noch keine konkrete Rechnungsstellung erfolgte – gemäss vorsichtiger Schätzung.

## 6. Mindestbetrag

Die Herleitung des Mindestbetrages und des SST-Quotienten ist in der Beilage dargestellt.

## **F. Kapitalmanagement**

### **1. Ziele, Strategie und Zeithorizont der Kapitalplanung**

#### **1.1. Ziele**

Sämtliche Vermögensanlagen dienen einerseits der Erhaltung der Kaufkraft und der Sicherheit, sowie andererseits der Erzielung einer angemessenen Rendite. Dabei ist die Zahlungsfähigkeit jederzeit zu gewährleisten. Sicherheit kommt vor risikoreichen Renditen.

#### **1.2. Anlagestrategie und Zeithorizont**

Die Anlagestrategie ist in einem speziellen Reglement festgehalten. Die Einhaltung wird periodisch überprüft.

Bei den Anlagen wird auf eine breite Streuung geachtet und bei den festverzinslichen Werten ist eine angemessene Staffelung der Fälligkeiten anzustreben. Die grundsätzliche Strategie ist mittel- bis langfristig ausgerichtet, dies unter Beachtung von genügend kurzfristigen Fälligkeiten zur Abdeckung der Zahlungsfähigkeit.

### **2. Struktur, Höhe und Qualität des ausgewiesenen Eigenkapitals**

Ein einbezahltes Kapital besteht nicht. Als Eigenkapital wird ein Grundkapital von CHF 3 Mio. und Gesetzliche Reserven von CHF 1,5 Mio. geführt, zuzüglich des jeweiligen Bilanzgewinns als freie Reserve. Es ist das Ziel, die vorstehend erwähnten CHF 4,5 Mio. intakt zu halten. Bei diesem Betrag handelt es sich um unbesteuerbare Reserven. Allfällige Überschüsse werden den Freien (besteuerten) Reserven zugewiesen.

Zum Ende der Berichtsperiode erreicht das Eigenkapital rund CHF 4,55 Mio.

### **3. Wesentliche Änderungen während der Berichtsperiode**

Im Berichtsjahr haben sich keine wesentlichen Veränderungen ergeben. Die positive Börsenentwicklung hat zu einem guten Kapitalergebnis geführt, währenddem das versicherungstechnische Ergebnis noch negativ ist.

### **4. Erläuterungen zum ausgewiesenen Eigenkapital**

Das RTK beträgt per Ende der Berichtsperiode CHF 6,85 Mio. das im Geschäftsbericht ausgewiesene Eigenkapital CHF 4,55 Mio. Beide Kennzahlen haben sich gegenüber dem Vorjahr verringert.

Der Unterschied zwischen diesen beiden Werten basiert im Wesentlichen auf der unterschiedlichen Bewertung der Kapitalanlagen (siehe E.3.), der Bildung von versicherungstechnischen Rückstellungen (E.4.) und den marktnah nicht notwendigen Rückstellungen (E.5.).

## G. Solvabilität

### 1. Information über die Wahl des Solvenzmodells

Die Swissgaranta verwendet das Standard-Modell für die Berechnung der Solvabilität. Die Bestimmung für die Verwendung des Standard-Modells erfolgt durch die FINMA jährlich, letztmals im Jahre 2019.

### 2. Zielkapital

#### 2.1. Aufteilung des Zielkapitals in seine wesentlichen Komponenten

Die folgende Tabelle zeigt das Zielkapital mit seinen Komponenten.

	SST 2024				SST 2023			
	Mio. <SST-Währung>	Rel. Diff. Vorjahr	Anteil ZK	Rel. Diff. Vorjahr	Anteil Bilanzsumme SST-Bilanz	Rel. Diff. Vorjahr	Mio. <SST-Währung>	Anteil ZK
Vorzeichenkonvention: RTK = Aktiven - Fremdkapital + (Abzüge, ergänzendes Kapital und zusätzliches Kapital) ; ZK = Summe der Komponenten; SCR = ZK-MVM.								
Risikotragendes Kapital (RTK)	6.85	-0.33	217%	-58%	88%	-5%	7.18	275%
Aktiven	7.76	0.00	407%	47%	100%	0%	7.76	360%
Verbindlichkeiten	0.91	0.33	29%	8%	12%	5%	0.58	21%
Davon Mindestbetrag(MVM)							0.19	7%
Abzüge und RAK	0	0	0%	0%	0%	0%	0	0%
Zielkapital (ZK)	3.16	0.12	100%	0%	40%	4%	2.80	107%
Marktrisiko	0.71	0.03	22%	-4%	9%	0%	0.68	26%
Kreditrisiko	0.34	0.18	11%	5%	4%	-2%	0.16	6%
Versicherungsrisiko	2.62	0.52	83%	3%	34%	7%	2.10	80%
Diversifikationseffekt	-0.79	-0.16	-25%	-1%	-1%	7%	-0.63	-24%
Negative des erwarteten finanz. Ergebnisses	-0.11	-0.01	-3%	-1%	-1%	0%	-0.10	-4%
Negative des erwarteten vers. Ergebnisses	-0.09	-0.09	0%	0%	1%	1%	-0.00	0%
Szenarieneffekt	0.30	-0.11	9%	-7%	4%	-1%	0.41	16%
Zusätzliche Effekte	0.00	0	0%	0%	0%	0%	0.00	0%
Überschuss(RTK-ZK)	3.69	-0.65	116%	-39%	48%	-8%	4.34	155%

## 2.2. Wesentliche Komponente des Markt- und Versicherungsrisikos

Gemäss nachfolgender Übersicht hat sich das Marktrisiko nur unwesentlich gegenüber dem Vorjahr verändert (leichte Verschlechterung).

Posten	SST 2024	SST 2023
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Zinsen	0.20	0.18
Spreads	0.26	0.25
Währungskurse	0.06	0.06
Aktien	0.51	0.50
Immobilien	0	0
Hedgefonds	0	0
Beteiligung	0	0
Diversifikation	-0.32	-0.31
<b>Total Marktrisiko</b>	<b>0.71</b>	<b>0.68</b>

### Kreditrisiko

Es befinden sich keine besonderen Kreditrisiken auf der Asset-Seite. Das Kreditrisiko ist im SST Template Credit Risk Merton und Credit\_Risk gemäss Basel III SA-BIZ abgebildet. Es gab keine Änderung in der Risikostruktur, das Kreditrisiko beträgt 0.34 Mio.CHF. (Vorjahr 0.16 Mio.CHF).

### Versicherungstechnisches Risiko

#### Versicherungsrisiken aus der Lebensversicherung

Die Swissgaranta hat aufgrund ihres Tätigkeitsbereichs keine Versicherungsrisiken aus Lebensversicherung.

#### Versicherungsrisiko Schadenversicherung

URR sind keine vorhanden, alle Policen haben den 1.1. als Vesicherungsbeginn.

Posten	SST 2024	SST 2023
	in Mio. CHF	in Mio. CHF
Rückstellungsrisiko	2.25	1.55
Neuschadenrisiko	0.74	0.93
Diversifikation	-0.37	-0.38
<b>Total Versicherungsrisiko</b>	<b>2.62</b>	<b>2.10</b>

Für die Neuschäden (CY) haben wir die Vorgaben der FINMA übernommen.

Für die Schwankung des Runoffsrisikos (PY) wird ein interner Wert berechnet. Die Höhe des Parameters widerspiegelt die Tatsache, dass bei so kleinen Schadenfällen und wenigen Beobachtungen sehr hohe Schwankungen beobachtet werden. Er entspricht aber der hohen Schwankungsanfälligkeit des Portfolios.

	2024	2023
Unfall ohne UVG	78.3%	70.84%
Finanz und Kaution	79.8%	77.52%

Der Vorgabewert des Parameterrisikos wurde übernommen (4.5 %).

Alle relevanten Grössen für die Risikomessung des Versicherungsrisikos sind in der folgenden Tabelle (Auszug aus SST Nonlife Template NL\_Insurance\_Risk\_default) zusammengefasst:

Risiko	Nr.	Segment	PY: Für Risikomessung verwendete Rückstellungen, diskontiert	CY: benutzte Grenze zwischen Gross- und Normalschäden (1 or 5 Mio. CHF)	CY: Erwartete Anzahl der Normalschäden	Barwertfaktor	Parameterrisiko	Zufallsrisiko	Zufallsrisiko	Total	Parameter der Lognormalverteilung	
			CY: Expected annual								Variationskoeffizient	Variationskoeffizient
			in Mio. CHF	in Mio. CHF								
PY	Total	diskontiert	0.55							78.28%	69.13%	-0.84
CY	Total	nicht diskontiert	0.18			0.98				79.79%	70.19%	-1.96
URR	Total	nicht diskontiert	0.00			0.00				0.00%	0.00%	0.00
PY CY	Total	diskontiert	0.72							71.34%	64.14%	-0.53

### 2.3. Vorjahresvergleich

Die versicherungstechnischen Risiken nahmen gegenüber dem Vorjahr leicht zu, bleiben aber weiterhin auf tiefem Niveau. Das Marktrisiko hat sich leicht erhöht.

Es wurde das gleiche Grossschadenszenario wie im Vorjahr gerechnet - gleichzeitiger Konkurs von wichtigen versicherten Betrieben: Die drei grössten Garantie-Kunden von Swissgaranta gehen in Konkurs, die Arbeiten waren mangelhaft und können durch diese Betriebe nicht mehr nachgebessert werden oder die Arbeiten wurden nicht beendet. Dies würde Versicherungsleistungen von 1.5 Mio. CHF auslösen. In diesem Fall würden sofort Schadenrückstellungen (CY) von 1.5 Mio. CHF gestellt werden müssen und das risikotragende Kapital (RTK) würde um diesen Betrag abnehmen. Gleichzeitig würde das finanzielle Ergebnis, welches das Zielkapital reduziert, nachhaltig wegfallen. Wird auch für diesen Fall das normale Abwicklungspattern unterstellt, summieren sich daraus Zinsausfälle auf 0.1 Mio.. Die Gesamtauswirkung eines solchen Ereignisses wird damit auf -1.6 Mio. CHF veranschlagt.

Die Eintretenswahrscheinlichkeit wurde vorsichtshalber infolge schwankender Konjunktur mit 5% angenommen. Im Modell wurde dieses Szenario aggregiert. Infolge der neuen strategischen Ausrichtung werden auch die Garantiesummen pro Objekt laufend neu analysiert und die Versicherungslimiten bei Bedarf mit neuen Kontrollmechanismen angepasst.

### 3. Risikotragendes Kapital

#### 3.1. Aufteilung risikotragendes Kapital in seine wesentlichen Komponenten

Es gibt nur kleine Differenzen gegenüber dem Vorjahr. Die Tabelle enthält Rundungsdifferenzen.

	SST 2024				SST 2023	
	Mio. ABC	Rel. Diff. Vorjahr	Anteil Bilanzsumme SST-Bilanz	Rel. Diff. Vorjahr	Mio. ABC	Anteil Bilanzsumme SST-Bilanz
<b>Risikotragendes Kapital (RTK)</b>	<b>6.85</b>	<b>-0.33</b>	<b>88%</b>	<b>-5%</b>	<b>7.18</b>	<b>93%</b>
<b>Marktkonformer Wert Aktiven</b>	<b>7.76</b>	<b>0.00</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>7.76</b>	<b>100%</b>
Kapitalanlagen	7.11	0.37	92%	5%	6.74	87%
Übrige Aktiven	0.65	-0.37	8%	-5%	1.02	13%
davon Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung	0	0	0%	0%	0	0%
<b>Fremdkapital</b>	<b>0.91</b>	<b>-0.33</b>	<b>7%</b>	<b>0%</b>	<b>0.58</b>	<b>7%</b>
Best Estimate der Versicherungsverpflichtungen	0.55	0.14	7%	2%	0.41	5%
Mindestbetrag	0.13	-0.06	2%	0%	0.19	2%
Marktkonformer Wert der übrigen Verbindlichkeiten	0.23	0.07	3%	1%	0.16	2%
<b>Abzüge</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>RAK (mit RTK angerechnet)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

#### 3.2. Vorjahresvergleich

Der marktnahe Wert der Assets beträgt CHF 7,76 Mio. (Vorjahr CHF 7,76 Mio.). Die marktnah bewerteten Aktiven, abzüglich Rückstellungen und Verbindlichkeiten, ergeben ein risikotragendes Kapital von CHF 6,85 Mio. (Vorjahr CHF 7,18 Mio.).

Die Zielkapitalmarge gemäss SST 2024 (risikotragendes Kapital minus Risk Margin im Verhältnis zum Zielkapital) liegt neu bei 216,52% (Vorjahr 267,74%). Es wurde wie im letzten Jahr ein Grossschadenszenario aggregiert. Andere Szenarien sind nicht wesentlich und wurden nicht berücksichtigt.

#### 4. Kommentar zur ausgewiesenen Solvabilität

Die Swissgaranta weist beim Schweizerischen Solvenztest (SST) eine Quote von 216,52% (erforderlich sind 100%) aus. Die Solvabilität kann nach wie vor als sehr gut bezeichnet werden. Die Zukunftsaussichten sind positiv, die Äufung der Rückstellungen erfolgt vorsichtig, wie auch die Vergabe der Garantien. Durch diese vorsichtige Rückstellungspolitik ergibt sich in der Regel eine Schadenbelastung im laufenden Jahr, dafür aber positive Abwicklungsergebnisse für die Vorjahre.

## 5. Information zur Solvabilität

Die Swissgaranta bestätigt, dass die aktuellen Informationen zur Solvabilität denjenigen entsprechen, welche der FINMA eingereicht wurden und allenfalls noch einer aufsichtsrechtlichen Prüfung unterliegen.

St. Gallen, 23. April 2024



Roberto D'Ambruso  
Präsident des Verwaltungsrates



Roman Caviezel  
Geschäftsführer

## H. Formular, Anhang

### 1.1. Bericht über die Finanzlage:

#### Marktnahe Bilanz

Bericht über die Finanzlage: Quantitative Vorlage "Vereinfachte SST-Bilanz Solo"		Währung: CHF oder Währung SST Berichterstattung		
Hinweise: * In der Spalte "Stichtag Vorperiode" sind die im Bericht über die Finanzlage für das Geschäftsjahr 2022 veröffentlichten Zahlen der SST-Bilanz per 1. Januar 2023 einzutragen. * In der Spalte "Anpassungen Vorperiode" sind die Änderungen ("Restatements") in der SST-Bilanz per 1. Januar 2023 aufgrund der zum 1. Januar 2024 revidierten AVO einzutragen. In der Regel betrifft dies lediglich den Wert des Mindestbetrages im SST 2023. * In der Spalte "Stichtag Berichtsjahr" sind die Zahlen der SST-Bilanz per 1. Januar 2024 aufgrund der zum 1. Januar 2024 revidierten AVO auszuweisen.		Angaben in Millionen		
		Stichtag Vorperiode	Anpassungen Vorperiode	Stichtag Berichtsjahr
<b>Marktkonformer Wert der Kapitalanlagen</b>	Immobilien			
	Beteiligungen			
	Festverzinsliche Wertpapiere	4.37436		4.675892
	Darlehen			
	Hypotheken			
	Aktien	2.057591		2.163222
	Übrige Kapitalanlagen	0.305309		0.266783
	Kollektive Kapitalanlagen	0.243933		0.266783
	Alternative Kapitalanlagen			
	Strukturierte Produkte			
Sonstige Kapitalanlagen	0.061376		0	
<b>Total Kapitalanlagen</b>	<b>6.73726</b>		<b>7.105897</b>	
<b>Marktkonformer Wert der übrigen Aktiven</b>	Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung			
	Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten			
	Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung			
	Flüssige Mittel	0.857356		0.46962
	Anteil versicherungstechnische Rückstellungen aus Rückversicherung			
	Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)			
	Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)			
	Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft			
	Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft			
	Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft			
	Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft			
	Direktversicherung: Sonstiges Geschäft			
	Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft			
	Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft			
	Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft			
	Sachanlagen	0.00565		0.0052
	Aktivierete Abschlusskosten			
Immaterielle Vermögenswerte				
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	0.133696		0.112081	
Übrige Forderungen	0.007946		0.040661	
Sonstige Aktiven	0.0025		0.002512	
Nicht einbezahltes Grundkapital				
Aktive Rechnungsabgrenzungen	0.014654		0.021134	
<b>Total übrige Aktiven</b>	<b>1.021802</b>		<b>0.651208</b>	
<b>Total marktkonformer Wert der Aktiven</b>	<b>Total marktkonformer Wert der Aktiven</b>	<b>7.759062</b>		<b>7.757105</b>
<b>Marktkonformer Wert der Versicherungsverpflichtungen (einschliesslich ALV)</b>	Bestmöglicher Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen			
	Direktversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)			
	Aktive Rückversicherung: Lebensversicherungsgeschäft (ohne ALV)			
	Direktversicherung: Schadenversicherungsgeschäft	0.428245		0.556197
	Direktversicherung: Krankenversicherungsgeschäft			
	Aktive Rückversicherung: Schadenversicherungsgeschäft			
	Aktive Rückversicherung: Krankenversicherungsgeschäft			
	Direktversicherung: Sonstiges Geschäft			
	Aktive Rückversicherung: Sonstiges Geschäft			
	Bestmöglicher Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung			
Direktversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft				
Aktive Rückversicherung: Anteilgebundenes Lebensversicherungsgeschäft				
Mindestbetrag				
<b>Marktkonformer Wert der übrigen Verpflichtungen</b>	Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	0		0
	Verzinsliche Verbindlichkeiten			
	Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten			
	Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung			
	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	0.015692		0.016229
	Sonstige Passiven	0.081285		0.113978
	Passive Rechnungsabgrenzungen	0.065595		0.097598
Nachrangige Verbindlichkeiten				
<b>Total marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>	<b>Total marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>	<b>0.590817</b>		<b>0.784002</b>
<b>Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verpflichtungen</b>		<b>7.168245</b>		<b>6.973103</b>



## Solvabilität Solo

### Bericht über die Finanzlage: Quantitative Vorlage "Solvabilität Solo"

Währung: CHF oder  
Währung SST  
Berichterstattung

¹- In der Spalte "Stichtag Vorperiode" sind die im Bericht über die Finanzlage für das Geschäftsjahr 2022 veröffentlichten SST-Zahlen 2023 einzutragen.

¹- In der Spalte "Anpassungen Vorperiode" sind die *Änderungen* ("Restatements") der SST-Zahlen 2023 aufgrund der zum 1. Januar 2024 revidierten AVO einzutragen.

¹- In der Spalte "Stichtag Berichtsjahr" sind die SST-Zahlen 2024 gemäss der zum 1. Januar 2024 revidierten AVO auszuweisen.

¹- Zeile "Mindestbetrag und sonstige Effekte auf das ZK": Da der Mindestbetrag aufgrund der revidierten AVO in den Verbindlichkeiten der SST-Bilanz zu berücksichtigen ist, sind in der Zeile "Mindestbetrag und sonstige Effekte auf das ZK" für die Spalte "Stichtag Berichtsjahr" einzig die sonstigen Effekte auf das ZK aber nicht der Mindestbetrag auszuweisen. In der Spalte "Anpassungen Vorperiode" sind die *Veränderungen* der SST-Zahlen 2023 aufgrund der revidierten AVO einzutragen. Diese Änderungen umfassen unter anderem den Mindestbetrag, der im SST 2023 gemäss revidierten AVO in der Zeile "Mindestbetrag und sonstige Effekte auf das ZK" nicht mehr auszuweisen ist.

Angaben in Millionen

		Stichtag Vorperiode	Anpassungen Vorperiode	Stichtag Berichtsjahr
		in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
<b>Herleitung RTK</b>	Marktkonformer Wert der Aktiven abzüglich marktkonformer Wert der Verpflichtungen	7.18		6.97
	Abzüge			-0.13
	Tier 1- risikoabsorbierende Kapitalinstrumente (RAK) an das Kernkapital angerechnet			
	<b>Kernkapital</b>	7.18		6.85
	Ergänzendes Kapital	0.00		0.00
	<b>RTK</b>	7.18		6.85

		Stichtag Vorperiode	Anpassungen Vorperiode	Stichtag Berichtsjahr
		in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
<b>Herleitung Zielkapital</b>	Versicherungstechnisches Risiko	2.10		2.62
	Marktrisiko	0.68		0.71
	Diversifikationseffekte	-0.63		-0.79
	Kreditrisiko	0.16		0.34
	Mindestbetrag und sonstige Effekte auf das ZK	0.50		0.28
	<b>Zielkapital</b>	2.80		3.16

	Stichtag Vorperiode	Anpassungen Vorperiode	Stichtag Berichtsjahr
	in %	in %	in %
<b>SST-Quotient</b>	267.74		216.52

## Unternehmenserfolg Solo NL

Bericht über die Finanzlage: Quantitative Vorlage "Unternehmenserfolg Solo NL"						
Währung: CHF oder Währung des Geschäftsberichtes Angaben in Millionen						
	Total		Direktes Schweizer Geschäft			
	Vorjahr	Berichtsjahr	Unfall		Sonstige Zweige	
			Vorjahr	Berichtsjahr	Vorjahr	Berichtsjahr
1	0.880332	0.972245	0.021573	0.020092	0.858759	0.952153
2	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
3	0.880332	0.972245	0.021573	0.020092	0.858759	0.952153
4	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
5	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
6	0.880332	0.972245	0.021573	0.020092	0.858759	0.952153
7	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
8	0.880332	0.972245	0.021573	0.020092	0.858759	0.952153
9	-0.042400	-0.144869	-0.033428	-0.023624	-0.008972	-0.121245
10	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
11	-0.085648	-0.177951	0.0-60060	-0.030564	-0.025588	-0.147387
12	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
13						
14	-0.129048	-0.322820	-0.093488	-0.054188	-0.034560	-0.268632
15	-1.036888	-1.231513	-0.060000	-0.060000	-0.976888	-1.171513
16	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
17	-1.036888	-1.231513	-0.060000	-0.060000	-0.976888	-1.171513
18	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
19	-1.164936	-1.554333	-0.153488	-0.114188	-1.011448	-1.440145
20	0.185391	0.185743				
21	-0.356855	-0.054786				
22	-0.171464	0.130956				
23	0.000000	0.000000				
24	0.000000	0.000000				
25	0.000000	0.000000				
26	-0.456068	-0.451133				
27	0.000000	0.000000				
28	0.000000	0.000100				
29	0.000000	-0.000088				
30	0.021316	0.000000				
31	-0.434752	-0.451121				
32	-0.000580	-0.000250				
33	-0.435332	-0.451371				

## 1.2. Auszug Geschäftsbericht 2023

Jahresrechnung der Swissgaranta Versicherungsgenossenschaft, St. Gallen			
<b>Bilanz</b>			
<b>Aktiven</b>			
<b>in CHF</b>	<b>Anhang</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kapitalanlagen		6'791'066.08	6'628'657.56
Festverzinsliche Wertpapiere		4'780'651.30	4'638'931.64
Aktien		1'743'631.45	1'684'416.78
Übrige Kapitalanlagen	1	266'783.33	305'309.14
Flüssige Mittel		469'619.88	857'356.38
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	2	107'581.15	129'196.00
Übrige Forderungen		43'173.13	10'445.85
Sachanlagen		5'200.00	5'650.00
Aktive Rechnungsabgrenzungen	3	21'133.40	14'654.20
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>7'437'773.64</b>	<b>7'645'959.99</b>
<b>Passiven</b>			
<b>in CHF</b>	<b>Anhang</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Versicherungstechnische Rückstellungen	4	2'656'196.57	2'478'245.30
Nichtversicherungstechnische Rückstellungen		0.00	0.00
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	5	13'143.45	15'692.25
Sonstige Passiven		117'064.33	81'284.91
Passive Rechnungsabgrenzungen	6	97'597.70	65'595.40
<b>TOTAL FREMDKAPITAL</b>		<b>2'884'002.05</b>	<b>2'640'817.86</b>
Gesellschaftskapital		3'000'000.00	3'000'000.00
Gesetzliche Gewinnreserven		1'500'000.00	1'500'000.00
Freiwillige Gewinnreserven		53'771.59	505'142.13
Gewinnvortrag/Verlustvortrag		505'142.13	940'473.98
Gewinn/Verlust		-451'370.54	-435'331.85
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>7</b>	<b>4'553'771.59</b>	<b>5'005'142.13</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>7'437'773.64</b>	<b>7'645'959.99</b>

<b>Jahresrechnung der Swissgaranta Versicherungsgenossenschaft, St. Gallen</b>			
<b>Erfolgsrechnung</b>			
<b>in CHF</b>	<b>Anhang</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Bruttoprämie Unfall		20'091.60	21'572.55
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie			
<b>Total Erträge aus dem versicherungstechnischem Geschäft Unfall</b>		<b>20'091.60</b>	<b>21'572.55</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto Unfall		-23'624.05	-33'427.95
Veränderung Versicherungstechnische Rückstellung Unfall	8	-30'564.00	-60'564.00
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung Unfall</b>		<b>-54'188.05</b>	<b>-93'991.95</b>
<b>Ergebnis Unfall vor Abschluss und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung</b>		<b>-34'096.45</b>	<b>-72'419.40</b>
Bruttoprämie Garantien		952'152.82	858'759.32
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie			
<b>Total Erträge aus dem versicherungstechnischem Geschäft Garantien</b>		<b>952'152.82</b>	<b>858'759.32</b>
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto Garantien		-121'244.92	-8'972.00
Veränderung Versicherungstechnische Rückstellung Garantien	8	-147'387.27	-25'083.51
<b>Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung Garantien</b>		<b>-268'632.19</b>	<b>-34'055.51</b>
<b>Ergebnis Garantien vor Abschluss und Verwaltungsaufwand für eigene Rechnung</b>		<b>683'520.63</b>	<b>824'703.81</b>
Abschluss- und Verwaltungsaufwand		-1'231'513.44	-1'036'887.91
<b>Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft</b>		<b>-1'554'333.68</b>	<b>-1'164'935.37</b>
<b>Versicherungstechnisches Ergebnis</b>		<b>-582'089.26</b>	<b>-284'603.50</b>
Erträge aus Kapitalanlagen	10	185'742.55	185'391.27
Aufwendungen für Kapitalanlagen	11	-54'786.11	-356'855.41
<b>Kapitalanlagenergebnis</b>		<b>130'956.44</b>	<b>-171'464.14</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-451'132.82</b>	<b>-456'067.64</b>
Sonstige Erträge		100.25	-
Ausserordentlicher Aufwand		-88.02	-
Ausserordentlicher Ertrag	13	-	21'316.24
<b>Gewinn vor Steuern</b>		<b>-451'120.59</b>	<b>-434'751.40</b>
Direkte Steuern		-249.95	-580.45
<b>GEWINN / VERLUST</b>		<b>-451'370.54</b>	<b>-435'331.85</b>

<b>Jahresrechnung der Swissgaranta Versicherungsgenossenschaft, St. Gallen</b>			
<b>Geldflussrechnung</b>			
in CHF			
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Gewinn/Verlust</b>		-451'370.54	-435'331.85
<b>Abschreibungen / Wertberichtigungen auf</b>			
Sachanlagen		3'197.65	3'324.95
Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Kapitalanlagen		-73'942.37	225'826.82
<b>Zunahme / Abnahme von/der</b>			
Versicherungstechnischen Rückstellung		177'951.27	85'647.51
Nicht versicherungstechnische Rückstellungen		0.00	-100'000.00
<b>Zunahme / Abnahme von Aktiven und Passiven</b>			
Kauf / Verkauf von Kapitalanlagen		-88'466.15	-100'149.44
Kauf von Anlagevermögen		-2'747.65	-2'874.95
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft		21'614.85	-88'785.70
Übrige Forderungen		-32'727.28	-3'301.89
Aktive Rechnungsabgrenzungen		-6'479.20	-2'670.41
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft		-2'548.80	-801.55
Sonstige Passiven		35'779.42	63'381.31
Passive Rechnungsabgrenzungen		32'002.30	-26'010.80
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>		<b>-387'736.50</b>	<b>-381'746.00</b>
<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>		<b>-387'736.50</b>	<b>-381'746.00</b>
Nachweis:			
Bestand flüssige Mittel am 1. Januar		857'356.38	1'239'102.38
Bestand flüssige Mittel am 31. Dezember		469'619.88	857'356.38
<b>VERÄNDERUNG DER FLÜSSIGEN MITTEL</b>		<b>-387'736.50</b>	<b>-381'746.00</b>

## Jahresrechnung der Swisgaranta Versicherungsgenossenschaft, St. Gallen

### Anhang

#### Grundsätze zur Jahresrechnung

##### Allgemein

Die vorliegende Jahresrechnung wurde nach den Bestimmungen des neuen Schweizerischen Rechnungslegungsrechts (32. Titel des Obligationenrechts OR) erstellt. Um den Besonderheiten des Versicherungsgeschäftes Rechnung zu tragen, wurden seitens der Finanzmarktaufsicht (FINMA) für die Mindestgliederung der Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang) vom OR abweichende Bestimmungen erlassen. Diese standardisierten Mindestgliederungsvorschriften richten sich nach Art. 5a bis 6a der Versicherungsaufsichtsverordnung-FINMA, AVO-FINMA vom 15.12.2015 und weichen von den Artikeln des Obligationenrechts ab.

##### Anpassung Darstellung Erfolgsrechnung

Zur Erhöhung der Transparenz hat der Verwaltungsrat entschieden, die Darstellung der Erfolgsrechnung anzupassen. Damit die Vergleichbarkeit zum Vorjahr sichergestellt werden kann, wurden auch die Vorjahreszahlen angepasst.

#### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

##### Bewertung der Aktiven allgemein

Bei ihrer Ersterfassung sowie in der Folgebewertung werden die Aktiven höchstens zu den Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Der nutzungs- und altersbedingte Wertverlust wird durch Abschreibungen berücksichtigt. Anderweitige Wertverluste werden als Wertberichtigungen erfasst. Abschreibungen sowie Wertberichtigungen erfolgen nach kaufmännischen Grundsätzen direkt zulasten der Erfolgsrechnung. Die Bewertung wird periodisch überprüft und bei Anzeichen für eine Überbewertung der Aktiven oder zu geringer Bewertung der Rückstellungen gegebenenfalls angepasst.

##### Festverzinsliche Wertpapiere

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Gebundenen Vermögen zu Amortized Cost-Werten bewertet. Dies bedeutet, dass die Differenz zwischen Anschaffungspreis und Rückzahlungswert gleichmässig über die Restlaufzeit verteilt wird. Die Wertpapiere im freien Depot werden im Umlaufvermögen erstmals per 31.12.2021 auch zu Amortized-Cost-Werten bewertet. Der negative Einfluss aus der Neubewertung ist nicht wesentlich.

##### Darlehen

Darlehen werden zu Nominalwerten aufgeführt.

##### Aktien und übrige Kapitalanlagen

Die Bewertung der Aktien sowie übrigen Kapitalanlagen erfolgt gemäss den Bestimmungen von Art. 960b zu Marktwerten, soweit sie im Umlaufvermögen bilanziert werden. Im Anlagevermögen werden diese zum historischen Anschaffungswert oder dem tieferen Marktwert bewertet.

##### Flüssige Mittel

Flüssige Mittel (inkl. Geldmarktanlagen) sind zu Nominalwerten bewertet. Sie umfassen Kassabestände, Post- und Bankguthaben sowie WIR-Guthaben.

##### Forderungen

Forderungen werden zum Nennwert abzüglich des aufgrund der historischen Ausfallwahrscheinlichkeit begründeten Delkredere bilanziert. Für spezifisch bekannte Forderungen werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

##### Aktive Rechnungsabgrenzungen

Die aktiven Rechnungsabgrenzungen enthalten die üblichen im Zusammenhang mit dem Geschäft stehenden zeitlich abzugrenzenden Aufwendungen und Erträge.

##### Eigenkapital

Die Darstellung des Eigenkapitals entspricht den Vorgaben des Versicherungsaufsichtsgesetzes. Die Entwicklung des Eigenkapitals ist im Eigenkapitalnachweis ersichtlich.

##### Versicherungstechnische Rückstellungen

Rückstellungen für Versicherungsleistungen beinhalten Rückstellungen für eingetretene und gemeldete Schäden sowie für eingetretene, jedoch noch nicht gemeldete Schadenereignisse.

Die Schwankungsrückstellungen werden für Unsicherheiten im Schadenaufwand über die Zeit gebildet.

##### Nicht versicherungstechnische Rückstellungen

Bei den nicht versicherungstechnischen Rückstellungen handelt es sich um Rückstellungen für Kursschwankungen der Kapitalanlagen.

##### Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden zum Nennwert bilanziert.

##### Passive Rechnungsabgrenzung

Die passive Rechnungsabgrenzung enthält die üblichen im Zusammenhang mit dem Geschäft stehenden zeitlich abzugrenzenden Aufwendungen und

Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Bilanz							
<b>1. Übrige Kapitalanlagen</b>							
in CHF							
					<b>31.12.2023</b>		<b>31.12.2022</b>
	Obligationenfonds				145'750.40		143'133.28
	Aktienfonds				17'152.93		-
	Alternative Anlagen				103'880.00		162'175.86
	<b>Total</b>				<b>266'783.33</b>		<b>305'309.14</b>
<b>2. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft</b>							
in CHF							
					<b>31.12.2023</b>		<b>31.12.2022</b>
	Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern				112'081.15		133'696.00
	Delkretere				-4'500.00		-4'500.00
	<b>Total</b>				<b>107'581.15</b>		<b>129'196.00</b>
<b>3. Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>							
in CHF							
					<b>31.12.2023</b>		<b>31.12.2022</b>
	Marchzinsen Kapitalanlagen				16'697.70		14'012.20
	Miete Q1 2024				2'775.00		-
	Sonstige Abgrenzungen				1'660.70		642.00
	<b>Total</b>				<b>21'133.40</b>		<b>14'654.20</b>
<b>4. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>							
<b>Nicht-Leben</b>		<b>Versicherungstechnische Rückstellungen (brutto)</b>		<b>Anteile der Rückversicherer</b>		<b>Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung (netto)</b>	
in CHF		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	Rückstellung für Versicherungsleistungen	384'196.57	309'405.30	-	-	384'196.57	309'405.30
	Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	2'272'000.00	2'168'840.00	-	-	2'272'000.00	2'168'840.00
	<b>Total</b>	<b>2'656'196.57</b>	<b>2'478'245.30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2'656'196.57</b>	<b>2'478'245.30</b>
<b>5. Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft</b>							
in CHF							
					<b>31.12.2023</b>		<b>31.12.2022</b>
	Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmer				13'143.45		15'692.25
	<b>Total</b>				<b>13'143.45</b>		<b>15'692.25</b>
<b>6. Passive Rechnungsabgrenzungen</b>							
in CHF							
					<b>31.12.2023</b>		<b>31.12.2022</b>
	Übrige Abgrenzungen				97'597.70		65'595.40
	<b>Total</b>				<b>97'597.70</b>		<b>65'595.40</b>
<b>7. Eigenkapitalnachweis</b>							
in CHF		<b>Gesellschafts-kapital</b>	<b>Gesetzliche Kapitalreserven</b>	<b>Gesetzliche Gewinnreserven</b>	<b>Freiwillige Gewinnreserven</b>	<b>Eigene Kapitalanteile</b>	<b>Totales Eigenkapital</b>
	<b>Stand per 31.12.2019</b>	<b>3'000'000.00</b>	-	<b>1'500'000.00</b>	<b>527'386.75</b>	-	<b>5'027'386.75</b>
	Jahresgewinn	-	-	-	277'610.19	-	277'610.19
	<b>Stand per 31.12.2020</b>	<b>3'000'000.00</b>	-	<b>1'500'000.00</b>	<b>804'996.94</b>	-	<b>5'304'996.94</b>
	Jahresgewinn	-	-	-	135'477.04	-	135'477.04
	<b>Stand per 31.12.2021</b>	<b>3'000'000.00</b>	-	<b>1'500'000.00</b>	<b>940'473.98</b>	-	<b>5'440'473.98</b>
	Jahresgewinn	-	-	-	-435'331.85	-	-435'331.85
	<b>Stand per 31.12.2022</b>	<b>3'000'000.00</b>	-	<b>1'500'000.00</b>	<b>505'142.13</b>	-	<b>5'005'142.13</b>
	Jahresgewinn	-	-	-	-451'370.54	-	-451'370.54
	<b>Stand per 31.12.2023</b>	<b>3'000'000.00</b>	-	<b>1'500'000.00</b>	<b>53'771.59</b>	-	<b>4'553'771.59</b>

Angaben, Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu Positionen der Erfolgsrechnung									
<b>8. Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen</b>									
<b>Nicht-Leben</b>		<b>Versicherungstechnische Rückstellungen(brutto)</b>		<b>Anteile der Rückversicherer</b>		<b>Versicherungstechnische Rückstellungen für eigene Rechnung (netto)</b>			
in CHF		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Veränderung der Rückstellungen für Versicherungsleistungen	74'791.27	43'090.00	-	-	74'791.27	43'090.00		
	Veränderungen der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	103'160.00	42'557.51	-	-	103'160.00	42'557.51		
	<b>Total</b>	<b>177'951.27</b>	<b>85'647.51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177'951.27</b>	<b>85'647.51</b>		
<b>9. Honorar der Revisionsstelle</b>									
in CHF						<b>2023</b>	<b>2022</b>		
	Revisionsdienstleistungen	tatsächliche Rechnung ohne Abgrenzung				26'526.50	26'255.90		
	<b>Total</b>					<b>26'526.50</b>	<b>26'255.90</b>		
<b>10. Ertrag aus Kapitalanlagen</b>									
		<b>Erträge*</b>		<b>Zuschreibungen</b>		<b>Realisierte Gewinne</b>		<b>Total</b>	
in CHF		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Festverzinsliche Wertpapiere	28'920.20	27'441.63	10'830.17	-	80.84	715.46	39'831.21	28'157.09
	Darlehen	-	-	-	-	-	-	-	-
	Aktien	62'600.67	57'209.18	79'316.45	-	3'385.94	-	145'303.06	57'209.18
	Übrige Kapitalanlagen	608.28	25.00	-	-	-	-	608.28	25.00
	Veränderung Rückstellung Kursschwankung	-	-	-	100'000.00	-	-	-	100'000.00
	<b>Total</b>	<b>92'129.15</b>	<b>84'675.81</b>	<b>90'146.62</b>	<b>100'000.00</b>	<b>3'466.78</b>	<b>715.46</b>	<b>185'742.55</b>	<b>185'391.27</b>
* Bei diesen Erträgen handelt es sich um Dividenden auf Aktien, Zinscoupons, Zinsen auf Flüssige Mittel									
<b>11. Aufwand aus Kapitalanlagen</b>									
		<b>Laufende Aufwände*</b>		<b>Abschreibung/ Wertberichtigung</b>		<b>Realisierte Verluste</b>		<b>Total</b>	
in CHF		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	Festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	8'984.46	13'911.30	671.17	13'911.30	9'655.63
	Aktien	-	-	-	231'789.57	2'644.63	46'305.85	2'644.63	278'095.42
	Übrige Kapitalanlagen	35'115.08	30'313.13	3'115.10	38'791.23	-	-	38'230.18	69'104.36
	Veränderung Rückstellung Kursschwankung	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Total</b>	<b>35'115.08</b>	<b>30'313.13</b>	<b>3'115.10</b>	<b>279'565.26</b>	<b>16'555.93</b>	<b>46'977.02</b>	<b>54'786.11</b>	<b>356'855.41</b>
* Bei diesen Aufwendungen handelt es sich um externe Vermögensverwaltungskosten (Spesen, etc.).									
<b>12. Personalaufwand</b>									
Der Personalaufwand für das Geschäftsjahr 2023 beträgt TCH 699 (2022: TCHF 541) und ist in der Position Abschluss- und Verwaltungsaufwand enthalten.									
<b>13. Ausserordentlicher Ertrag</b>									
in Tausend CHF						<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>		
	Auflösung Vorjahresabgrenzung					0.00	21'316.21		
	<b>Total</b>					<b>0.00</b>	<b>21'316.21</b>		



Weitere Anhangangaben			
<b>14. Nettoauflösung aktienrechtlicher stiller Reserven</b>			
in CHF		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	Nettoauflösung Stille Reserven	-	100'000.00
	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>100'000.00</b>
<b>15. Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen</b>			
in Tausend CHF		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	Spida Personalvorsorgestiftung	21'648.60	-
	<b>Total</b>	<b>21'648.60</b>	<b>-</b>
<b>16. Vollzeitstellen</b>			
Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt lag im Berichtsjahr sowie im Vorjahr unter 10.			

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes			
in CHF		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	Gewinn-/Verlustvortrag	505'142.13	940'473.98
	Jahresverlust / -Gewinn	-451'370.54	-435'331.85
	<b>Bilanzgewinn</b>	<b>53'771.59</b>	<b>505'142.13</b>
	<b>Antrag des Verwaltungsrates:</b>		
	Bilanzgewinn	53'771.59	505'142.13
	./. Zuweisung an die gesetzlichen Gewinnreserven	0.00	0.00
	./. Dividendenzahlung	0.00	0.00
	<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>53'771.59</b>	<b>505'142.13</b>