

RAIFFEISEN Nidwalden

Geschäftsbericht 2023



Inhalt

Vorwort	3
Geschäftsjahr 2023	4
Bilanz	6
Erfolgsrechnung	7
Eigenkapitalnachweis	8
Schlüsselzahlen	9
Anhang zur Jahresrechnung	10
Informationen zur Bilanz	19
Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften und zur Erfolgsrechnung	26
Bericht der Revisionsstelle	28

Fotografie Silvan Bucher, www.silvanbucher.ch
Titelbild: Gandispitz

Druck Druckerei Odermatt AG, Dallenwil

Den Geschäftsbericht 2023
finden Sie auch auf
www.raiffeisen-nidwalden.ch



Vorwort

Geschätzte Genossenschafterinnen und Genossenschafter

Die politischen und volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben im Berichtsjahr zu Unsicherheiten und Schwankungen geführt. Die globalen Konflikte, die Konjunkturentwicklung, die Währungsschwankungen und die veränderte Zinslandschaft haben die Schweizer Wirtschaft geprägt. In diesem Umfeld kann die Raiffeisenbank Nidwalden mit ihrem stabilen genossenschaftlichen Geschäftsmodell ein sehr gutes Ergebnis ausweisen.

Das kontinuierliche Bilanzwachstum, die Ausweitung des Depotvolumens und die gestiegenen Erträge leisten ihren Beitrag dazu, dass sich unsere Genossenschaftsbank nachhaltig weiterentwickelt. Entscheidend für den Erfolg ist dabei stets die Mitgliederbasis, welche auch in diesem Jahr auf beinahe 23'000 Mitglieder ausgebaut werden konnte.

Die Inflation scheint sich zu stabilisieren. Die Zinsen sind bereits wieder am Sinken, wobei eine konkrete Prognose schwierig bleibt. Die globalen politischen Herausforderungen werden uns weiter begleiten. Im Gleichschritt werden sich Kunden und Bank auch im neuen Jahr immer wieder neu ausrichten müssen, um auf die sich ändernden Rahmenbedingungen adäquat reagieren zu können.

Die Raiffeisenbank Nidwalden wird die verbesserte Ertragslage auch im kommenden Jahr nutzen, um den Mitgliedern neben den Versammlungen und den MemberPlus-Angeboten auch zusätzliche Vorteile bei den Bankkonditionen zu verschaffen. Im laufenden Jahr konnten unsere Mitglieder vor allem von einer attraktiven Verzinsung der Sparguthaben und der Termingelder profitieren.

Neben dem vorteilhaften Sparzins soll auch die Verzinsung der Anteilscheine erhöht werden, weil der Jahresgewinn um über 30 Prozent gesteigert werden konnte. Der Verwaltungsrat beantragt eine Erhöhung der Verzinsung der Anteilscheine von 3.5 Prozent auf 4.5 Prozent. Die Mitglieder können so direkt am guten Ergebnis partizipieren.

Wir danken Ihnen als Genossenschafterin und Genossenschafter für Ihren Beitrag.

Raiffeisenbank Nidwalden

Bruno Poli
Präsident
des Verwaltungsrats



Mit höheren Erträgen zu einem sehr guten Jahresergebnis

Die Raiffeisenbank Nidwalden schliesst das Jahr 2023 mit einem sehr guten Ergebnis ab. Das kontinuierliche Wachstum setzt sich fort und die Erträge können sowohl im Zinsdifferenzgeschäft wie auch im Vorsorge- und Anlagegeschäft gesteigert werden. Vom Jahresgewinn von 4.8 Millionen Franken profitieren 22'961 Genossenschafterinnen und Genossenschafter.

Wachstum in allen Dimensionen

Die Kundengelder konnten um 3.8 Prozent, die Hypothekarforderungen um 4.9 Prozent, das Depotvolumen um 5.1 Prozent und die Mitgliederzahl um 2.1 Prozent gesteigert werden. Die Bilanzsumme steigt um 3.9 Prozent auf CHF 2'658 Mio. Besonders erfreulich ist die stetige Zunahme bei den Mitgliedern. Per Ende Jahr waren 22'961 Mitglieder an der Raiffeisenbank Nidwalden beteiligt.

Positive Entwicklung der Erträge

Der Bruttoerfolg aus dem Zinsengeschäft erhöhte sich um 26.9 Prozent auf CHF 25.7 Mio. Positiv ist auch die Entwicklung im Vorsorge- und Anlagegeschäft: So ist der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft um 11.3 Prozent auf CHF 5.5 Mio. gestiegen. Und der Erfolg aus dem Handelsgeschäft fällt mit CHF 1.7 Mio. um 3.7 Prozent über dem Vorjahresniveau aus. Insgesamt hat der Geschäftsertrag dank des starken operativen Geschäfts um 23.9 Prozent auf CHF 34.3 Mio. zugenommen.

Höherer Geschäftsaufwand

Die Kosten sind im Geschäftsjahr erwartungsgemäss gestiegen. Der Personalaufwand nimmt um 6.1 Prozent zu. Per Jahresende beschäftigte die Raiffeisenbank Nidwalden 96 Mitarbeitende – davon zehn Auszubildende. Wegen Investitionen in strategische Entwicklungsleistungen der Raiffeisengruppe steigt der Sachaufwand um 26.8 Prozent, was zu einem Geschäftsaufwand von insgesamt CHF 18.0 Mio. führt.

Die Profitabilität hat sich im Berichtsjahr verbessert.

Reservenbildung

Die sehr gute Ertragslage führt zu einem Geschäftserfolg, der um 45.9 Prozent auf CHF 14.5 Mio. steigt. Nach Wertberichtigungen und Abschreibungen von CHF 1.7 Mio. können Rückstellungen und Reserven für allgemeine Bankrisiken im Umfang von CHF 8.8 Mio. gebildet werden.

**Die Raiffeisenbank
Nidwalden ist sicher
und stabil aufgestellt.**

4.5 Prozent Zins für die Anteilscheine

Der Jahresgewinn steigt auf CHF 4.8 Mio. Von diesem guten Ergebnis profitieren die Genossenschafterinnen und Genossenschafter. Der Verwaltungsrat beantragt eine Erhöhung der Verzinsung der Anteilscheine von 3.5 Prozent auf 4.5 Prozent.



Die Bankleitung (v.l.n.r.)
Michael Arnet
Christoph Baumgartner
Herbert Genhart
Jürg Schaffhauser

Bilanz

Bilanz					
in CHF	Anhang	31.12.2022	31.12.2023	Veränderung	
				absolut	in %
Aktiven					
Flüssige Mittel		8'055'780	7'344'255	-711'526	-8,8
Forderungen gegenüber Banken		485'434'489	497'465'941	12'031'451	2,5
Forderungen gegenüber Kunden	1, 5	79'556'397	72'150'868	-7'405'529	-9,3
Hypothekarforderungen	1, 5	1'944'906'683	2'039'660'048	94'753'365	4,9
Aktive Rechnungsabgrenzungen		1'533'683	5'094'797	3'561'114	232,2
Beteiligungen		28'094'126	28'094'126	-	-
Sachanlagen		9'854'131	7'860'341	-1'993'790	-20,2
Sonstige Aktiven	4	76'103	75'141	-962	-1,3
Total Aktiven		2'557'511'393	2'657'745'517	100'234'124	3,9
Passiven					
Verpflichtungen gegenüber Banken		18'000'027	10'000'023	-8'000'003	-44,4
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen		2'209'791'647	2'293'786'295	83'994'648	3,8
Kassenobligationen		-	-	-	-
Anleihen und Pfandbriefdarlehen		145'200'000	151'600'000	6'400'000	4,4
Passive Rechnungsabgrenzungen		5'088'085	6'257'455	1'169'371	23,0
Sonstige Passiven	4	260'654	3'282'499	3'021'845	n/a
Rückstellungen	7	66'362'359	72'776'442	6'414'084	9,7
Reserven für allgemeine Bankrisiken	7	16'750'000	18'750'000	2'000'000	11,9
Genossenschaftskapital	8	52'378'800	54'558'400	2'179'600	4,2
Gesetzliche Gewinnreserve		39'968'481	41'884'736	1'916'256	4,8
Jahresgewinn		3'711'342	4'849'665	1'138'323	30,7
Total Eigenkapital		112'808'623	120'042'802	7'234'179	6,4
Total Passiven		2'557'511'393	2'657'745'517	100'234'124	3,9
Ausserbilanzgeschäfte					
Eventualverpflichtungen	1	3'693'240	4'641'237	947'998	25,7
Unwiderrufliche Zusagen ¹	1	123'521'203	85'151'406	-38'369'797	-31,1
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	1	189'775'407	232'341'034	42'565'627	22,4

Alle aufgeführten Beträge sind gerundet. Daher kann eine minimale Differenz bei den Totalbeträgen entstehen.

¹ Aufgrund einer Anpassung der Kreditformalitäten im Geschäftsjahr 2023 sind unwiderrufliche Zusagen im Umfang von CHF 110'360'343 per 31. Dezember 2023 nicht mehr auszuweisen. Unter Berücksichtigung dieser nicht mehr auszuweisenden Positionen belaufen sich die unwiderruflichen Zusagen per 31. Dezember 2023 insgesamt auf CHF 195'551'749.

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung					
in CHF	Anhang	2022	2023	Veränderung	
				absolut	in %
Zins- und Diskontertrag		23'527'990	40'526'898	16'998'908	72,3
Zinsaufwand		-3'301'105	-14'863'147	-11'562'042	350,3
Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft		20'226'885	25'663'751	5'436'866	26,9
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft		147'152	530'652	383'500	260,6
Netto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft		20'374'037	26'194'403	5'820'366	28,6
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft		4'057'342	4'440'784	383'442	9,5
Kommissionsertrag Kreditgeschäft		135'426	152'209	16'783	12,4
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft		2'520'401	3'133'821	613'420	24,3
Kommissionsaufwand		-1'810'045	-2'267'468	-457'423	25,3
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		4'903'124	5'459'345	556'221	11,3
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	11	1'629'505	1'689'178	59'673	3,7
Beteiligungsertrag		540'114	711'860	171'746	31,8
Liegenschaftenerfolg		218'224	223'957	5'733	2,6
Anderer ordentlicher Ertrag		12'997	20'688	7'691	59,2
Anderer ordentlicher Aufwand		-3	-5	-2	54,8
Übriger ordentlicher Erfolg		771'333	956'501	185'168	24,0
Geschäftsertrag		27'677'999	34'299'427	6'621'428	23,9
Personalaufwand	13	-9'726'948	-10'316'351	-589'402	6,1
Sachaufwand	14	-6'077'591	-7'706'500	-1'628'910	26,8
Geschäftsaufwand		-15'804'539	-18'022'851	-2'218'312	14,0
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten		-1'994'371	-1'728'729	265'641	-13,3
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste		49'870	-64'778	-114'648	-229,9
Geschäftserfolg		9'928'960	14'483'069	4'554'110	45,9
Ausserordentlicher Ertrag	16	100	12'450	12'350	n/a
Ausserordentlicher Aufwand	16	-4'640'000	-6'790'000	-2'150'000	46,3
Veränderungen von Reserven für allgemeine Bankrisiken		-1'000'000	-2'000'000	-1'000'000	100,0
Steuern	15	-577'717	-855'854	-278'137	48,1
Jahresgewinn		3'711'342	4'849'665	1'138'323	30,7
Beantragte Gewinnverwendung					
Zuweisung an die gesetzliche Gewinnreserve		1'916'256	2'473'121	556'865	29,1
Verzinsung des Genossenschaftskapitals		1'795'087	2'376'544	581'458	32,4
Total Gewinnverwendung (Bilanzgewinn)		3'711'342	4'849'665	1'138'323	30,7

Eigenkapitalnachweis

Eigenkapitalnachweis

in CHF	Genossenschafts- kapital	Gesetzliche Gewinnreserve*	Reserven für allgemeine Bankrisiken	Gewinn	Total
Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres	52'378'800	39'968'481	16'750'000	3'711'342	112'808'623
Kapitalerhöhung/-herabsetzung	2'179'600				2'179'600
Zuweisungen gesetzliche Gewinnreserve		1'916'256		-1'916'256	-
Zuweisungen/Entnahmen Reserven für allgemeine Bankrisiken			2'000'000		2'000'000
Verzinsung des Genossenschaftskapitals				-1'795'087	-1'795'087
Gewinn				4'849'665	4'849'665
Eigenkapital am Ende des Berichtsjahres	54'558'400	41'884'736	18'750'000	4'849'665	120'042'802

* Die gesetzliche Gewinnreserve ist nicht ausschüttbar.

Zusätzlich zum oben ausgewiesenen Eigenkapital sind in den Rückstellungen unter der Position «Übrige Rückstellungen» (siehe Anhang 7) 72'379'636 Franken freie stille Reserven enthalten (Vorjahr 65'589'636 Franken). Davon sind 0 Franken versteuert (Vorjahr 0 Franken).

Schlüsselzahlen

Schlüsselzahlen			
in CHF, Prozent, Anzahl	2022	2023	Veränderung in %
Bilanz-Kennzahlen			
Bilanzsumme	2'557'511'393	2'657'745'517	3,9
Kundenausleihungen ¹	2'024'463'080	2'111'810'916	4,3
davon Hypothekarforderungen	1'944'906'683	2'039'660'048	4,9
Kundeneinlagen	2'209'791'647	2'293'786'295	3,8
Kundeneinlagen in % der Kundenausleihungen	109,2%	108,6%	
Total Eigenkapital	112'808'623	120'042'802	6,4
Erfolgs-Kennzahlen			
Bruttoertrag ²	27'530'847	33'768'775	22,7
davon Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft	20'226'885	25'663'751	26,9
Geschäftsaufwand	15'804'539	18'022'851	14,0
Geschäftserfolg	9'928'960	14'483'069	45,9
Jahresgewinn	3'711'342	4'849'665	30,7
Cost Income Ratio (Kosten-Ertrags-Verhältnis) ³	57,4%	53,4%	
Kreditgeschäft			
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	1'269'339	1'453'127	14,5
in % der Kundenausleihungen	0,06%	0,07%	
Verluste aus dem Kreditgeschäft	4'741	2'750	-42,0
in % der Kundenausleihungen	-	-	
Weitere Schlüsselzahlen			
Anzahl Mitglieder	22'492	22'961	2,1
Depotvolumen	522'428'446	549'087'952	5,1
Anzahl Mitarbeitende	96	96	-
davon Anzahl Lernende	7	10	42,9
Anzahl Vollzeitstellen	75,3	74,7	-0,8
Anzahl Geschäftsstellen (inklusive Hauptsitz)	9	4	-55,6

¹ Die Kundenausleihungen enthalten neben den «Hypothekarforderungen» auch die «Forderungen gegenüber Kunden» nach Abzug der Wertberichtigungen für Ausfallrisiken.

² Beinhaltet die Positionen «Brutto-Erfolg aus dem Zinsengeschäft», «Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft», «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» und «Übriger ordentlicher Erfolg».

³ Geschäftsaufwand in % Bruttoertrag.

Anhang zur Jahresrechnung

In der Jahresrechnung legt die Raiffeisenbank Nidwalden Genossenschaft Rechenschaft über die Ergebnisse des vergangenen Geschäftsjahres ab. Der vorliegende Anhang zur Jahresrechnung gibt einen vertieften Einblick, auf welcher Basis diese Resultate erzielt wurden und an welchen Grundsätzen wir uns in unserer Arbeit orientieren.

Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

Die Raiffeisenbank Nidwalden Genossenschaft hat ihren Sitz in Stans. Zum Geschäftskreis der Raiffeisenbank gehören der Kanton Nidwalden und die Gemeinden Engelberg und Seelisberg. Die Kernkompetenz und Haupteinnahmequelle der Raiffeisenbank liegt im Zinsengeschäft, also der Entgegennahme von Kundengeldern und Vergabe von Krediten, vorwiegend im Hypothekengeschäft.

Die Raiffeisenbank beschäftigte per Ende 2023 96 Mitarbeitende, davon 10 Personen in Ausbildung. Der teilzeitbereinigte Personalbestand umfasst 74,7 Vollzeitstellen.

Zusammenschluss in der Raiffeisen Gruppe

Die Raiffeisenbank ist Mitglied von Raiffeisen Schweiz, welche als Dienstleistungszentrum fungiert und alle Verbindlichkeiten der gesamten Gruppe garantiert. Gemäss Statuten von Raiffeisen Schweiz haben die Raiffeisenbanken pro 100'000 Franken Gesamtvolumen Finanzbuchhaltung zwei Anteilscheine von 1'000 Franken zu übernehmen. Von Raiffeisen Schweiz noch nicht eingeforderte Anteilscheine werden als Einzahlungsverpflichtung bilanziert. Die Raiffeisenbanken haben zudem Nachschüsse zu leisten bis zum Betrag ihrer eigenen Mittel, bestehend aus ausgewiesenem Eigenkapital und stillen Reserven. Jede Raiffeisenbank hat sich verpflichtet, bei einem allfälligen Austritt aus der Raiffeisen Gruppe eine Austrittsentschädigung von 1,5 Prozent der Bilanzsumme zu leisten.

Corporate Governance

Die Raiffeisenbank hält sich im Wesentlichen an die für Raiffeisen unverbindlichen Corporate Governance-Richtlinien der SIX Swiss Exchange sowie den Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance von economiesuisse. Die Erläuterungen dazu sind im Geschäftsbericht der Raiffeisen Gruppe detailliert aufgeführt.

Gemäss Rundschreiben 2017/1 der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA soll der Verwaltungsrat mindestens zu einem Drittel aus Mitgliedern bestehen, welche die definierten Unabhängigkeitskriterien nach Randziffer 18–22 erfüllen. Demnach dürfen sie unter anderem nicht in anderer Funktion bei der Raiffeisenbank beschäftigt sein und keine geschäftlichen Beziehungen zur Raiffeisenbank aufweisen, die zu einem Interessenkonflikt führen. Alle Mitglieder des Verwaltungsrats der Raiffeisenbank erfüllen diese Unabhängigkeitskriterien.

Risikomanagement

Grundsätze der Risikobewirtschaftung

Das kontrollierte Eingehen und gezielte Bewirtschaften von Risiken gehört zu den Kernkompetenzen der Raiffeisenbank. Dabei ist es das Ziel des Risikomanagements, die Existenz und den langfristigen Erfolg der Raiffeisenbank sicherzustellen und ihren guten Ruf zu wahren.

Grundlage für das Risikomanagement bildet die Risikopolitik. Diese stützt sich auf die Statuten und das Geschäftsreglement der Raiffeisenbank sowie auf die einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen.

Die Risikopolitik unterstützt eine stabile und langfristige Entwicklung der Ertragskraft. Die Raiffeisenbank geht Risiken bewusst ein. Eingegangene Risiken werden sowohl auf der Stufe des Einzelengagements als auch des Portfolios bewirtschaftet. Bei den geschäftlichen Handlungen ist die Raiffeisenbank stets bestrebt, hohe ethische Grundsätze zu wahren.

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat befasst sich regelmässig mit den nachfolgend beschriebenen, für die Raiffeisenbank wesentlichen Risiken. Dabei werden insbesondere die Risikosituation, die vorgesehenen risikomindernden Massnahmen und die internen Kontrollen in die Beurteilung einbezogen. Besonderes Augenmerk wird dabei auf eine laufende Überwachung und Bewertung der Risiken in Abstimmung mit der jährlich durch den Verwaltungsrat verabschiedeten Risikobereitschaft gelegt.

Erfüllung der Eigenmittel-, Risikoverteilungs- und Liquiditätsvorschriften

Gemäss Verfügung der FINMA sind die einzelnen Raiffeisenbanken von der Erfüllung der Eigenmittel-, Risikoverteilungs- und Liquiditätsvorschriften auf Basis Einzelinstitut befreit. Die diesbezüglichen gesetzlichen Vorschriften müssen auf konsolidierter Basis erfüllt werden.

Die aufsichtsrechtlichen Offenlegungspflichten auf konsolidierter Basis gemäss FINMA-Rundschreiben 2016/1 «Offenlegung – Banken» stehen unter www.raiffeisen.ch/nidwalden (Menü, Über uns, Zahlen und Fakten, Aufsichtsrechtliche Offenlegung) zur Verfügung.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko stellt den möglichen Verlust dar, welcher daraus entsteht, dass ein Schuldner seinen vertraglich vereinbarten Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken entstehen hauptsächlich gegenüber Privatpersonen und Firmenkunden.

Die Kreditpolitik bildet die Grundlage für den Kreditprüfungsprozess der Raiffeisenbank im Rahmen der Kreditvergabe. Im Vordergrund der Kreditprüfung stehen die Kreditwürdigkeit und die Kreditfähigkeit der Kunden sowie die Werthaltigkeit der Sicherheiten. Die Kreditgewährung erfolgt vorwiegend gegen Sicherheiten.

Die Entwicklung von Kreditwürdigkeit sowie Kreditfähigkeit des Kunden und die Werthaltigkeit der Sicherheiten werden laufend überwacht.

Die Bewilligung der Kreditgeschäfte erfolgt risikobasiert. Für die Bestimmung des Kompetenzträgers sind die Bonität des Kreditnehmers, der Kreditbetrag und die Art der Sicherheit massgebend. Für Geschäfte mit erhöhtem Risiko besteht ein besonderes Bewilligungsverfahren. Bei besonders komplexen Kreditpositionen stehen der Raiffeisenbank die Spezialisten von Raiffeisen Schweiz als Unterstützung zur Verfügung.

Das Kreditrisiko wird laufend überwacht und regelmässig rapportiert, sowohl auf Einzelkreditebene als auch auf Ebene des Portfolios. Hierunter fallen auch quartalsweise Stresstests, die Auskunft über die Robustheit des Portfolios unter extremen, adversen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen geben.

Marktrisiko

Das Marktrisiko stellt den möglichen Verlust dar, welcher der Raiffeisenbank durch veränderte Marktpreise entstehen kann. Die Raiffeisenbank geht keine spekulativen Börsengeschäfte ein und führt kein Handelsbuch. Eigene Bestände an Wertschriften, Devisen, Noten und Edelmetallen werden nur insofern gehalten, als sie für das laufende Kundengeschäft notwendig sind.

Zinsänderungsrisiko

Zinsänderungsrisiken entstehen vorwiegend aus dem Kundengeschäft und ergeben sich hauptsächlich aus unterschiedlichen Fristigkeiten der Aktiv- und Passivseite der Bilanz.

Die Zinsänderungsrisiken sind bankintern limitiert und werden aktiv bewirtschaftet. Die Raiffeisenbank führt Barwert-Szenarien und Zinseinkommens-Analysen im Bereich der Zinsänderungsrisiken durch.

Liquidität

Liquiditäts- und Refinanzierungstransaktionen tätigt die Raiffeisenbank mit dem Departement Firmenkunden, Treasury & Markets von Raiffeisen Schweiz. Dieses sichert den Zugang zum Geld- und Kapitalmarkt für die Raiffeisen Gruppe. Die Raiffeisenbank steuert die Liquidität und Refinanzierung gemäss internen Vorgaben und Limiten von Raiffeisen Schweiz.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken sind die Gefahr von Verlusten, welche in Folge der Unangemessenheit oder des Versagens interner Verfahren, Menschen oder Systemen oder in Folge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schliesst insbesondere auch Rechts- und Compliance-Risiken, Risiken im Anlagegeschäft, Informationssicherheits- und Cyberrisiken ein. Neben finanziellen Verlusten berücksichtigt die Raiffeisenbank auch die Auswirkungen operationeller Risiken auf die Reputation und die Einhaltung der massgeblichen Vorschriften.

Anlässlich eines jährlich stattfindenden Risk-Assessments werden die operationellen Risiken durch die Raiffeisenbank identifiziert und bewertet. Die Bewirtschaftung dieser Risiken beinhaltet die Definition und Umsetzung von geeigneten Massnahmen. Dabei misst die Raiffeisenbank dem internen Kontrollsystem eine zentrale Bedeutung bei. Der Verwaltungsrat genehmigt das Risikoprofil, die jährliche Beurteilung der Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems sowie die dabei festgelegten Massnahmen. Die Umsetzung der definierten Massnahmen wird durch die Raiffeisenbank sichergestellt.

Angewandte Methoden zur Identifikation von Ausfallrisiken und zur Festlegung des Wertberichtigungsbedarfs

Grundpfandgesicherte Kredite

Die Ausfallrisiken werden regelmässig anhand der Werthaltigkeit der Sicherheiten (siehe auch Abschnitt «Bewertung der Deckungen») und der Ausfallwahrscheinlichkeiten der Kreditpositionen geprüft. Neben dem Wert der Sicherheit wird die Schuldnerbonität durch die Überwachung von Zahlungsrückständen bei Zinsen und Amortisationen laufend geprüft. Daraus identifiziert die Raiffeisenbank grundpfandgesicherte Kredite mit erhöhten Risiken. Diese Kredite werden anschliessend von Kreditspezialisten detailliert geprüft. In gewissen Fällen wird die Abteilung Recovery von Raiffeisen Schweiz einbezogen. Gegebenenfalls werden weitere Deckungen eingefordert oder auf Basis der fehlenden Deckung eine entsprechende Wertberichtigung gebildet (siehe auch Abschnitt «Ablauf zur Bestimmung von Wertberichtigungen und Rückstellungen»).

Kredite mit Wertschriftendeckung

Die Engagements und der Wert der Sicherheiten der Kredite mit Wertschriftendeckung werden täglich überwacht. Fällt der Belehnungswert der Wertschriftendeckung unter den Betrag des Kreditengagements, wird eine Reduktion des Schuldbetrags geprüft oder es werden zusätzliche Sicherheiten eingefordert. Vergrössert sich die Deckungslücke oder liegen aussergewöhnliche Marktverhältnisse vor, werden die Sicherheiten verwertet und der Kredit glattgestellt. Reichen die Verwertungserlöse nicht aus, um die offene Forderung zu begleichen, werden entsprechend Wertberichtigungen gebildet.

Kredite ohne Deckung

Bei Krediten ohne Deckung handelt es sich in der Regel um Betriebskredite an Firmenkunden, Finanzierungen an öffentlich-rechtliche Körperschaften oder um ungedeckte Kontoüberzüge von Privatkunden von maximal einem Monatseinkommen. Bei den Firmenkunden wird das Volumen an Krediten ohne Deckung durch entsprechende Vorgaben und Limiten begrenzt.

Bei ungedeckten Betriebskrediten werden jährlich, bei Bedarf in kürzeren Abständen, Informationen beim Kunden eingefordert, welche Rückschlüsse auf die finanzielle Entwicklung des Unternehmens zulassen. Die Jahresrechnung sowie gegebenenfalls Zwischenabschlüsse werden regelmässig eingefordert. Diese Daten werden beurteilt und allfällige erhöhte Risiken identifiziert. Liegen höhere Risiken vor, nimmt die Raiffeisenbank eine detaillierte Beurteilung vor und definiert zusammen mit dem Kunden entsprechende Massnahmen. Ist in dieser Phase davon auszugehen, dass eine Gefährdung des Kreditengagements besteht, wird eine entsprechende Wertberichtigung gebildet.

Ablauf zur Bestimmung von Wertberichtigungen und Rückstellungen

Ein Wertberichtigungs- und/oder Rückstellungsbedarf wird gemäss den in den Abschnitten «Grundpfandgesicherte Kredite», «Kredite mit Wertschriftendeckung» und «Kredite ohne Deckung» beschriebenen Verfahren identifiziert. Zudem werden bekannte Risikopositionen, bei denen eine Gefährdung bereits früher identifiziert wurde, vierteljährlich neu beurteilt und die Wertkorrektur gegebenenfalls angepasst.

Für die in einem Portfolio latent vorhandenen Risiken werden Wertberichtigungen und Rückstellungen für latente Ausfallrisiken nach einem risikobasierten Ansatz gebildet, welcher den Risiken des Portfolios Rechnung trägt. Beim gewählten Ansatz zur Bildung von Wertberichtigungen und Rückstellungen für latente Ausfallrisiken wird methodisch auf die gruppenintern vorhandenen Risikoinformationen (z.B. Kundenrating, historische Ausfallrate) abgestützt. Auf dieser Basis soll eine möglichst aussagekräftige Einschätzung dieser Risikovorsorge erfolgen.

Bewertung der Deckungen

Grundpfandgesicherte Kredite

Im Grundpfandkreditgeschäft liegt bei jeder Kreditvergabe eine aktuelle Bewertung der Sicherheiten vor. Die Bewertung erfolgt in Abhängigkeit von der Art und der Nutzung der Liegenschaften.

Für die Bewertung von Einfamilienhäusern, Zweifamilienhäusern, Dreifamilienhäusern, Eigentumswohnungen, Ferienwohnungen und Ferienhäusern steht der Raiffeisenbank neben der Realwertmethode ein hedonisches Bewertungsmodell zur Verfügung. Das hedonische Schätzmodell vergleicht den Preis anhand detaillierter Eigenschaften der jeweiligen Liegenschaft mit ähnlichen Immobilienpreisinformationen. Die Raiffeisenbank stützt sich bei der Bewertung auf regionenspezifische Immobilienpreisinformationen, die von einem externen Anbieter zur Verfügung gestellt werden. Anhand der Bewertungen aktualisiert die Raiffeisenbank periodisch oder anlassbezogen den Immobilienwert.

Mehrfamilienhäuser, gemischtwirtschaftliche Objekte, Gewerbe-/Industrieobjekte und Spezialobjekte werden anhand der Ertragswertmethode bewertet, welche auf den nachhaltigen Mieterträgen basiert. In diesem Modell werden zusätzlich Marktdaten, Standortdaten und Leerstandsquoten einbezogen. Der Mietertrag wird periodisch geprüft, sowie auch anlassbezogen bei Hinweisen auf erhebliche Veränderungen der Höhe des Mietertrags oder der Leerstandsquote. Die Raiffeisenbank aktualisiert die Bewertung periodisch oder anlassbezogen.

Für landwirtschaftliche Liegenschaften ist die Belastungsgrenze nach dem Bundesgesetz über das bürgerliche Bodenrecht massgebend.

Ausserdem müssen bei Liegenschaften ab einem bestimmten Belehnungswert oder bei Liegenschaften mit besonderen Risikomerkmale die Fachstelle Immobilienbewertung von Raiffeisen Schweiz oder externe akkreditierte Immobilienbewerter beigezogen werden. Bei gefährdeten Forderungen wird zusätzlich ein Liquidationswert errechnet.

Bezüglich der Finanzierung von Immobilienkäufen bzw. Handänderungen gilt für die Bewertung grundsätzlich das Niederstwertprinzip, wonach als Belehnungswert der tiefere Wert von Belehnungswert und Kaufpreis massgeblich ist. Dieses Prinzip gilt für alle Liegenschaftsarten für eine Dauer von mindestens 24 Monaten ab Handänderung. Davon ausgenommen sind Krediterhöhungen, bei denen der Erhöhungsbetrag für wertvermehrende Investitionen in das Pfandobjekt berücksichtigt wird. Im Falle von Handänderungen zu Vorzugspreisen zwischen wirtschaftlich und/oder rechtlich verbundenen natürlichen oder juristischen Personen sind Abweichungen vom Niederstwertprinzip möglich.

Kredite mit Wertschriftendeckung

Für die Besicherung von Lombarkrediten und anderen Krediten mit Wertschriftendeckung werden vor allem übertragbare Finanzinstrumente entgegengenommen, die liquide sind und aktiv gehandelt werden.

Die Raiffeisenbank wendet Abschläge auf die Marktwerte an, um das bei marktgängigen Wertschriften verbundene Marktrisiko abzudecken und den Belehnungswert zu ermitteln. Bei Strukturierten Produkten sowie bei Produkten mit langer Restlaufzeit kann der Glattstellungszeitraum erheblich länger sein, weshalb höhere Abschläge als bei liquiden Instrumenten angewandt werden. Bei Lebensversicherungs- oder Garantien werden die Abschläge auf Produktebasis festgelegt.

Geschäftspolitik beim Einsatz derivativer Finanzinstrumente und Hedge Accounting

Geschäfte in derivative Finanzinstrumente werden nur für Kundenbedürfnisse als Kommissionär getätigt oder jeweils abgesichert.

Zinsänderungsrisiken werden mittels variabler und festverzinslicher Anlagen bzw. Krediten über Raiffeisen Schweiz abgesichert. Es kommen keine derivativen Finanzinstrumente zum Einsatz.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

Die Buchführung, Bewertung und Bilanzierung erfolgen nach den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen, der zugehörigen Verordnung und der Rechnungslegungsverordnung-FINMA (ReV-FINMA) sowie dem FINMA-Rundschreiben 2020/1 Rechnungslegung - Banken. Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen Detailpositionen werden einzeln bewertet. Im Rahmen der genannten Vorschriften wird ein statutarischer Einzelabschluss mit zuverlässiger Darstellung erstellt. Im Gegensatz zu einem nach True-and-Fair-View-Prinzip erstellten Abschluss kann der Einzelabschluss stille Reserven enthalten.

Erleichterung bei Erstellung einer Konzernrechnung

Die Raiffeisen Gruppe erstellt eine vollständige Konzernrechnung. Die Raiffeisenbank profitiert deshalb als Teil der Raiffeisen Gruppe von diversen Erleichterungen (Konsolidierungsrabatt). Sie ist im Einzelabschluss von der Publikation der Geldflussrechnung sowie verschiedener Anhänge befreit.

Erfassung der Geschäftsvorfälle

Alle bis zum Bilanzstichtag abgeschlossenen Geschäftsvorfälle werden tagfertig erfasst und gemäss den festgelegten Bewertungsgrundsätzen in der Bilanz und der Erfolgsrechnung bewertet. Die Bilanzierung der abgeschlossenen, aber noch nicht erfüllten Kassageschäfte erfolgt nach dem Abschluss-tagprinzip.

Die Absicherung der Zinsänderungsrisiken erfolgt mittels variabler und festverzinslicher Anlagen bzw. Krediten über Raiffeisen Schweiz. Die Bilanzpositionen und der Erfolg aus diesen Absicherungstransaktionen werden aufgrund eines Netting-Abkommens netto ausgewiesen.

Fremdwährungen

Forderungen und Verpflichtungen sowie Bargeldbestände in fremden Währungen werden zum Tageskurs des Bilanzstichtages umgerechnet. Die aus dieser Bewertung resultierenden Kursgewinne und Kursverluste werden unter der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» ausgewiesen. Fremdwährungstransaktionen während des Jahres werden zum Kurs zum Zeitpunkt der Transaktion umgerechnet.

Fremdwährungsumrechnungskurse	31.12.2022	31.12.2023
EUR	0.9880	0.9308
USD	0.9247	0.8421

Flüssige Mittel, Passivgelder, Zinskomponenten

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert. Edelmetallverpflichtungen auf Metallkonten werden zum Fair Value bewertet, sofern das entsprechende Metall an einem preiseffizienten und liquiden Markt gehandelt wird.

Die Agios und Disagios auf Pfandbriefdarlehen werden über die Laufzeit abgegrenzt.

Forderungen gegenüber Banken und Kunden, Hypothekarforderungen, Wertberichtigungen

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert abzüglich notwendiger Wertberichtigungen. Edelmetallguthaben auf Metallkonten werden zum Fair Value bewertet, sofern das entsprechende Metall an einem preiseffizienten und liquiden Markt gehandelt wird. Zinserträge werden periodengerecht abgegrenzt.

Forderungen, bei welchen es die Bank als unwahrscheinlich erachtet, dass der Schuldner seinen vertraglichen Verpflichtungen vollumfänglich nachkommen kann, gelten als gefährdet. Gefährdete Forderungen werden ebenso wie allfällige Sicherheiten zum Liquidationswert bewertet. Für gefährdete Forderungen werden Einzelwertberichtigungen aufgrund regelmässiger Analysen der einzelnen Kredit-Engagements gebildet. Dabei werden die Bonität des Schuldners beziehungsweise das Gegenparteerisiko sowie der geschätzte netto realisierbare Veräusserungswert der Deckungen berücksichtigt. Falls die Rückführung der Forderung ausschliesslich von der Verwertung der Sicherheiten abhängig ist, wird der ungedeckte Teil vollumfänglich wertberichtigt.

Bei einer gefährdeten Forderung ist im Rahmen einer Fortführungsstrategie die Aufrechterhaltung einer freien Kreditlimite möglich. Für solche nicht ausgeschöpften Kreditlimite werden bei Bedarf Rückstellungen für Ausserbilanzgeschäfte gebildet. Bei Kontokorrentkrediten, deren Benützung typischerweise häufigen und hohen Schwankungen unterliegt, erfolgt die erstmalige sowie spätere Bildung der Risikovorsorge gesamthaft (das heisst Wertberichtigungen für die effektive Benützung und Rückstellungen für die nicht ausgeschöpfte Kreditlimite) über die Position «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft». Bei Veränderungen der Ausschöpfung wird eine entsprechende erfolgsneutrale Umbuchung zwischen Wertberichtigungen und Rückstellungen vorgenommen. Auflösungen von freiwerdenden Wertberichtigungen oder Rückstellungen erfolgen ebenfalls über die Position «Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft».

Zinsen und entsprechende Kommissionen, die seit über 90 Tagen fällig sind, gelten als überfällig. Im Fall von Kontokorrentkrediten gelten Zinsen und Kommissionen als überfällig, wenn die erteilte Kreditlimite seit über 90 Tagen überschritten ist. Überfällige und gefährdete Zinsen (einschliesslich Marchzinsen) und Kommissionen werden nicht mehr als Ertrag verbucht, sondern direkt den ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen zugewiesen. Die Ausbuchung einer Forderung erfolgt spätestens dann, wenn ein Rechtstitel den Abschluss des Verwertungsverfahrens bestätigt. Gefährdete Forderungen werden wieder als vollwertig eingestuft, das heisst die Wertberichtigung wird aufgelöst, wenn die ausstehenden Kapitalbeträge und Zinsen wieder fristgerecht gemäss den vertraglichen Vereinbarungen bezahlt und weitere Bonitätskriterien erfüllt werden.

Für in einem Portfolio latent vorhandene Risiken werden Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken nach einem risikobasierten Ansatz berücksichtigt, welcher den Risiken des Portfolios Rechnung trägt.

Einzelwertberichtigungen auf gefährdeten Kreditpositionen

Einzelwertberichtigungen auf gefährdeten Kreditpositionen werden pro Position nach dem Vorsichtsprinzip berechnet und von der entsprechenden Forderung in Abzug gebracht.

Für die Bilanzierung ist zwischen Einzelwertberichtigungen auf Forderungen gegenüber Kunden und Einzelwertberichtigungen auf Hypothekarforderungen zu unterscheiden.

Bei nicht ausgeschöpften Kontokorrentlimiten erfolgt die Bildung einer allfälligen Risikovorsorge gesamthaft (d.h. Einzelwertberichtigungen für die effektive Benützung und Rückstellungen für die nicht ausgeschöpfte Kreditlimite) über das Einzelwertberichtigungskonto.

Für sonstige nicht ausgeschöpfte Kreditlimite sind bei Bedarf direkt Rückstellungen für Ausserbilanzgeschäfte zu bilden.

Wertberichtigungen und Rückstellungen für latente Ausfallrisiken

Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken auf nicht gefährdeten Positionen werden für folgende Bilanzpositionen gebildet:

- Forderungen gegenüber Banken
- Forderungen gegenüber Kunden
- Hypothekarforderungen

Rückstellungen für latente Ausfallrisiken werden auf folgenden Ausserbilanzpositionen gebildet:

- Eventualverbindlichkeiten
- Unwiderrufliche Zusagen

Wertberichtigungen und Rückstellungen für latente Ausfallrisiken werden in der Bankenapplikation automatisch verbucht. Auf monatlicher Basis erfolgt in der Bankenapplikation eine vollautomatisierte Neuberechnung und Verbuchung allfälliger sich daraus ergebender Bildungen/Auflösungen. Bei Positionen mit Einzelwertberichtigungen gelten diese als beste Schätzung für das Ausfallrisiko. In der Konsequenz wird bei Positionen mit einer bestehenden Einzelwertberichtigung ein allfälliger Bestand an Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken durch die Bankenapplikation automatisch aufgelöst.

Handelsgeschäft

Das Handelsgeschäft wird zum Fair Value bewertet. Positionen, für welche kein repräsentativer Markt besteht, werden nach dem Niederstwertprinzip bilanziert. Sowohl die aus dieser Bewertung resultierenden Gewinne und Verluste als auch die Gewinne und Verluste, die während der Periode realisiert wurden, werden unter der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» ausgewiesen.

Positive und negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente

Geschäfte in derivativen Finanzinstrumenten werden nur für Kundenbedürfnisse als Kommissionär getätigt oder jeweils abgesichert. Bei den Kundengeschäften (Kommissionsgeschäften) in börslich gehandelten Kontrakten werden die Wiederbeschaffungswerte nur in dem Umfang bilanziert, als sie nicht mittels Margenhinterlagen gedeckt sind.

Die Wiederbeschaffungswerte aus ausserbörslich gehandelten Kontrakten werden immer ausgewiesen. Bezüglich Absicherung von Zinsänderungsrisiken verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel «Erfassung der Geschäftsvorfälle».

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen umfassen die Liegenschaften, die aus dem Kreditgeschäft übernommen wurden und die zum Wiederverkauf bestimmt sind. Die Bewertung erfolgt nach dem Niederstwertprinzip. Als Niederstwert gilt der tiefere Wert von Anschaffungswert und Liquidationswert.

Beteiligungen

Als Beteiligungen werden die Anteile an Raiffeisen Schweiz, die Beteiligungen an lokalen und regionalen Institutionen, die aus betrieblichen und geschäftspolitischen Gründen notwendig sind, sowie die Aktien der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitutione AG ausgewiesen. Die Anteile an Raiffeisen Schweiz werden maximal zum Nominalwert bilanziert. Die Bewertung der übrigen Beteiligungen erfolgt nach dem Anschaffungswertprinzip, das heisst Anschaffungskosten abzüglich der betriebswirtschaftlich notwendigen Wertberichtigungen. Die Werthaltigkeit wird auf jeden Bilanzstichtag überprüft. Die Beteiligungen können stille Reserven enthalten.

Sachanlagen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten zuzüglich wertvermehrender Investitionen bilanziert und linear über ihre geschätzte Nutzungsdauer abgeschrieben. Diese beträgt in der Regel:

Geschätzte Nutzungsdauer von Sachanlagen	Jahre
Liegenschaften	66 Jahre
Um- und Einbauten in gemieteten Räumlichkeiten	gesamte Mietdauer, maximal 15 Jahre
Kernbankensoftware	10 Jahre
Übrige Software und EDV-Anlagen	3 Jahre
Mobiliar und Einrichtungen	8 Jahre
Sonstige Sachanlagen	5 Jahre

Kleininvestitionen werden direkt über den Geschäftsaufwand verbucht. Umfassende, wertvermehrnde Renovationen werden aktiviert, während Unterhalt und Reparaturen als Aufwand ausgewiesen werden. Die Sachanlagen können stille Reserven enthalten.

Liegenschaften und Anlagen im Bau werden erst ab dem Zeitpunkt abgeschrieben, ab dem sie genutzt werden. Unbebautes Bauland wird nicht abgeschrieben.

Die Sachanlagen werden auf jeden Bilanzstichtag auf ihre Werthaltigkeit überprüft, wenn Ereignisse oder Umstände Anlass zur Vermutung geben, dass der Buchwert nicht mehr werthaltig ist. Eine allfällige Wertbeeinträchtigung wird über die Position «Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten» erfolgswirksam verbucht. Falls sich bei der Überprüfung der Werthaltigkeit einer Sachanlage eine veränderte Nutzungsdauer ergibt, wird der Restbuchwert planmässig über die neu festgelegte Nutzungsdauer abgeschrieben.

Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken, die auf einem Ereignis in der Vergangenheit begründet sind und eine wahrscheinliche Verpflichtung darstellen, werden nach dem Vorsichtsprinzip Rückstellungen gebildet. Bezüglich Rückstellungen für nicht ausgeschöpfte Kreditlimiten verweisen wir auf die Ausführungen im Kapitel «Forderungen gegenüber Banken und Kunden, Hypothekarforderungen, Wertberichtigungen». Die übrigen Rückstellungen können stille Reserven enthalten.

Reserven für allgemeine Bankrisiken

Die Bildung von Reserven für allgemeine Bankrisiken ist möglich. Es handelt sich dabei um Reserven zur Absicherung gegen latente Risiken im Geschäftsgang der Bank, die in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften vorsorglich gebildet wurden.

Eventualverpflichtungen, unwiderrufliche Zusagen, Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen

Der Ausweis unter den Ausserbilanzgeschäften erfolgt zum Nominalwert. Für absehbare Risiken werden Rückstellungen gebildet. Für Eventualverpflichtungen und unwiderrufliche Zusagen werden Rückstellungen für latente Ausfallrisiken nach einem risikobasierten Ansatz berücksichtigt, welcher den Risiken des Portfolios Rechnung trägt.

Steuern

Die Steuern werden aufgrund des Ergebnisses des Berichtsjahres berechnet und verbucht. Latente Ertragssteuern werden nicht erfasst.

Änderungen gegenüber dem Vorjahr

Es sind keine materiellen Änderungen in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen vorgenommen worden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Geschäftsberichtes haben sich keine wesentlichen Ereignisse ergeben, die per 31. Dezember 2023 bilanzierungs- und/oder im Anhang offenlegungspflichtig gewesen wären.

Informationen zur Bilanz

1 – Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie gefährdete Forderungen

1.1 – Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften

Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften				
in CHF	hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	Total
Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)				
Forderungen gegenüber Kunden	5'223'877	10'844'667	56'621'075	72'689'618
davon öffentlich-rechtliche Körperschaften	–	–	50'480'006	50'480'006
Hypothekarforderungen				
Wohnliegenschaften	1'909'663'948	–	–	1'909'663'948
Büro- und Geschäftshäuser	23'426'368	–	–	23'426'368
Gewerbe und Industrie	59'998'702	–	–	59'998'702
Übrige	51'032'748	–	992'963	52'025'711
Total Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)				
31.12.2023	2'049'345'643	10'844'667	57'614'038	2'117'804'347
31.12.2022	1'957'691'085	13'617'975	59'235'725	2'030'544'785
Total Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)				
31.12.2023	2'044'872'244	10'813'153	56'125'520	2'111'810'916
31.12.2022	1'952'938'516	13'592'524	57'932'041	2'024'463'080
Ausserbilanz				
Eventualverpflichtungen	1'591'670	1'876'200	1'173'368	4'641'237
Unwiderrufliche Zusagen	60'594'872	7'559'411	16'997'123	85'151'406
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen*			232'341'034	232'341'034
Total Ausserbilanz				
31.12.2023	62'186'541	9'435'611	250'511'525	322'133'677
31.12.2022	98'677'069	13'440'463	204'872'318	316'989'850

* Davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen gegenüber Raiffeisen Schweiz von 231'148'234 Franken (siehe auch Erläuterungen auf Seite 10).

1.2 – Gefährdete Forderungen

Gefährdete Forderungen				
in CHF	Bruttoschuldbetrag	geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuldbetrag	Einzelwertberichtigungen
31.12.2023	2'193'345	722'000	1'471'345	1'453'127
31.12.2022	2'724'339	1'502'272	1'222'067	1'269'339

Als gefährdete Forderungen werden sämtliche Forderungen ausgewiesen, für welche Einzelwertberichtigungen bestehen.

2 – Aufgliederung des Handelsgeschäfts und der Finanzanlagen

Aufgliederung des Handelsgeschäfts (Aktiven)

in CHF	31.12.2022	31.12.2023
Schuldtitle	–	–
Edelmetalle	–	–
Total Handelsgeschäft	–	–

Aufgliederung der Finanzanlagen

in CHF	Buchwert		Fair Value	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Schuldtitle	–	–	–	–
Beteiligungstitel	–	–	–	–
Liegenschaften	–	–	–	–
Total Finanzanlagen	–	–	–	–

3 – Derivative Finanzinstrumente (Aktiven und Passiven)

Derivative Finanzinstrumente

in CHF	Handelsinstrumente			Absicherungsinstrumente		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen
	positive	negative		positive	negative	
Zinsinstrumente						
Terminkontrakte	–	–	–	–	–	–
Optionen (OTC)	–	–	–	–	–	–
Devisen						
Terminkontrakte	–	–	–	–	–	–
Optionen (OTC)	–	–	–	–	–	–
Edelmetalle						
Terminkontrakte	–	–	–	–	–	–
Optionen (OTC)	–	–	–	–	–	–
Beteiligungstitel und Übrige						
Terminkontrakte	–	–	–	–	–	–
Optionen (OTC)	–	–	–	–	–	–
Total						
	31.12.2023	–	–	–	–	–
	31.12.2022	–	–	–	–	–

Die Wiederbeschaffungswerte der derivativen Finanzinstrumente werden mit einem Bewertungsmodell ermittelt. Für den Ausweis der Wiederbeschaffungswerte werden keine Netting-Verträge in Anspruch genommen.

Derivative Finanzinstrumente werden nur im Auftrag von Kunden getätigt und mit Raiffeisen Schweiz durchgeführt. Es werden keine Nettopositionen in Handelsinstrumenten gehalten.

Aufgliederung nach Gegenparteien

in CHF	31.12.2023	Zentrale Clearingstellen	Banken und Effektenhändler	Übrige Kunden
Positive Wiederbeschaffungswerte	–	–	–	–

4 – Sonstige Aktiven und Passiven

Sonstige Aktiven und Passiven		
in CHF	31.12.2022	31.12.2023
Sonstige Aktiven		
Abrechnungskonten indirekte Steuern	16'244	17'568
Übrige Abrechnungskonten	59'471	57'573
Übrige sonstige Aktiven	388	–
Total sonstige Aktiven	76'103	75'141
Sonstige Passiven		
Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldtitel	5'637	4'750
Schuldige Abgaben, indirekte Steuern	224'099	3'241'021
Übrige Abrechnungskonten	23'042	29'127
Übrige sonstige Passiven	7'876	7'601
Total sonstige Passiven	260'654	3'282'499

5 – Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven und Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven und Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

in CHF	31.12.2022		31.12.2023	
	Buchwert	Effektive Verpflichtungen	Buchwert	Effektive Verpflichtungen
Verpfändete oder abgetretene Aktiven ¹	193'321'674	153'200'000	202'856'275	151'600'000
Aktiven unter Eigentumsvorbehalt ²	–	–	–	–

¹ Verpfändete oder abgetretene Kundenausleihungen

² Objekte im Finanzierungsleasing

6 – Vorsorgeeinrichtungen

Die Mitarbeitenden der Raiffeisenbank Nidwalden sind in der Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft versichert. Das ordentliche Rentenalter wird mit 65 Jahren erreicht. Den Versicherten wird die Möglichkeit geboten, unter Inkaufnahme einer Rentenkürzung ab dem vollendeten 58. Altersjahr vorzeitig in den Ruhestand zu treten. Die Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft deckt mindestens die obligatorischen Leistungen nach BVG ab. Die Raiffeisen Arbeitgeberstiftung führt die einzelnen Arbeitgeberbeitragsreserven der Raiffeisenbanken und der Gesellschaften der Raiffeisen Gruppe.

6.1 – Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen

Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen		
in CHF	31.12.2022	31.12.2023
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	601'664	704'586
Übrige Verpflichtungen	–	–
Total Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen	601'664	704'586

6.2 – Wirtschaftlicher Nutzen/wirtschaftliche Verpflichtung und Vorsorgeaufwand

Laut den letzten geprüften Jahresrechnungen (gemäss Swiss GAAP FER 26) der Vorsorgeeinrichtung der Raiffeisen Gruppe beträgt der Deckungsgrad:

Wirtschaftlicher Nutzen/wirtschaftliche Verpflichtung und Vorsorgeaufwand		
in %	31.12.2021	31.12.2022
Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft	118.5	107.1

Die Zielhöhe der Wertschwankungsreserve der Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft belief sich per 31.12.2022 auf 117 Prozent. Per Ende 2022 lag der Deckungsgrad unter diesem Zielwert und somit bestanden keine freien Mittel. Über die Verwendung allfälliger freier Mittel entscheidet die Delegiertenversammlung der Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft. Dabei werden in der Regel die von ihr erlassenen «Grundsätze zur Verwendung von freien Mitteln (Überschussbeteiligung)» angewandt. Der Verwaltungsrat von Raiffeisen Schweiz geht davon aus, dass auch beim Vorhandensein von freien Mitteln bis auf Weiteres kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber entsteht; freie Mittel sollen zugunsten der Versicherten verwendet werden.

Der aktuelle Deckungsgrad per 31.12.2023 kann ab April 2024 im Geschäftsbericht 2023 der Raiffeisen Gruppe unter www.raiffeisen.ch/geschaeftsbericht abgerufen werden. Für die angeschlossenen Arbeitgeber ergibt sich weder ein wirtschaftlicher Nutzen noch eine wirtschaftliche Verpflichtung, welche in der Bilanz und in der Erfolgsrechnung zu berücksichtigen wären.

Der Vorsorgeaufwand wird im Anhang 13. «Personalaufwand» unter der Position «Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen» aufgezeigt.

6.3 – Arbeitgeberbeitragsreserven

Arbeitgeberbeitragsreserven bei der Raiffeisen Arbeitgeberstiftung		
in CHF	2022	2023
Stand 1.1.	417'623	601'664
+ Einlagen ¹	200'000	100'000
– Entnahmen ¹	–16'000	–
+ Verzinsung ²	41	2'921
Stand 31.12.	601'664	704'586

¹ Beeinflussen die Beiträge an die Personalvorsorgeeinrichtungen (siehe Anhang 13. «Personalaufwand»).

² Die Verzinsung der Arbeitgeberbeitragsreserven ist im Zinserfolg erfasst.

Die Arbeitgeberbeitragsreserven entsprechen dem Nominalwert gemäss Abrechnung der Vorsorgeeinrichtung. Sie sind nicht aktiviert.

Es bestehen weder Verwendungsverzichte (bedingte oder unbedingte) noch sonstige Wertberichtigungen zu den Arbeitgeberbeitragsreserven.

7 – Wertberichtigungen und Rückstellungen sowie Reserven für allgemeine Bankrisiken

Wertberichtigungen und Rückstellungen sowie Reserven für allgemeine Bankrisiken

in CHF	Stand Anfang Berichtsjahr	zweckkonforme Verwendungen	Änderung der Zweckbestimmung (Umbuchung)	Währungsdifferenzen	Wiedereingänge, gefährdete Zinsen	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	Stand Ende Berichtsjahr
Rückstellungen								
Rückstellungen für Ausfallrisiken	772'723	–	–440'501	–30	–	–	–17'386	314'807
davon Rückstellungen für latente Ausfallrisiken	110'099	–	–	–30	–	–	–17'386	92'684
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	–	–	–	–	–	–	–	–
Übrige Rückstellungen	65'589'636	–	–	–	–	6'872'000	–	72'461'636
Total Rückstellungen	66'362'359	–	–440'501	–30	–	6'872'000	–17'386	72'776'442
Reserven für allgemeine Bankrisiken	16'750'000	–	–	–	–	2'000'000	–	18'750'000
davon versteuert	16'750'000	–	–	–	–	2'000'000	–	18'750'000
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken	6'083'609	–	440'501	–138	3'207	–	–533'402	5'993'775
davon Wertberichtigungen für Ausfallrisiken aus gefährdeten Forderungen	1'269'339	–	440'501	–	3'207	–	–259'919	1'453'127
davon Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken	4'814'270	–	–	–138	–	–	–273'483	4'540'648

8 – Genossenschaftskapital

Genossenschaftskapital			
in CHF	Anzahl Mitglieder	Nominalwert je Anteil	Genossenschaftskapital
Genossenschaftskapital am Anfang des Berichtsjahres			
Genossenschaftskapital*	22'492	200	4'498'400
Genossenschaftskapital (zusätzliche Genossenschaftsanteile)			47'880'400
Total Genossenschaftskapital am Anfang des Berichtsjahres	22'492		52'378'800
+ Einzahlungen neue Genossenschaftsmitglieder	998	200	199'600
– Rückzahlungen an austretende Genossenschaftsmitglieder	–529	200	–105'800
+ Einzahlungen zusätzliche Genossenschaftsanteile			3'100'000
– Rückzahlungen zusätzliche Genossenschaftsanteile			–1'014'200
Genossenschaftskapital am Ende des Berichtsjahres			
Genossenschaftskapital*	22'961	200	4'592'200
Genossenschaftskapital (zusätzliche Genossenschaftsanteile)			49'966'200
Total Genossenschaftskapital am Ende des Berichtsjahres	22'961		54'558'400

* Um Doppelzählungen zu vermeiden, wird die Anzahl der Mitglieder nur unter der Position «Genossenschaftskapital» ausgewiesen.

Das voll liberierte Genossenschaftskapital von 54'558'400 Franken ist aufgeteilt auf 272'792 Genossenschaftsanteilscheine (Vorjahr 52'378'800 Franken aufgeteilt auf 261'894 Genossenschaftsanteilscheine).

Das zinsberechtigende Kapital betrug 54'558'400 Franken (Vorjahr 52'378'800 Franken).

9 – Nahestehende Personen

Nahestehende Personen	Forderungen		Verpflichtungen	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
in CHF				
Gruppengesellschaften	486'529'678	501'974'670	10'291'360	10'049'990
Organgeschäfte	7'918'934	5'771'933	6'247'838	3'845'069
Weitere nahestehende Personen	–	–	–	–

Bilanz- und Ausserbilanzgeschäfte mit nahestehenden Personen werden zu marktkonformen Konditionen gewährt, mit folgenden Ausnahmen:

Für die Bankleitung gelten wie für das übrige Personal branchenübliche Vorzugskonditionen.

Die Raiffeisenbank hat Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen gegenüber Raiffeisen Schweiz gemäss den geltenden Statuten von Raiffeisen Schweiz (siehe Fussnote im Anhang 1.1 und Erläuterungen auf Seite 10). Es bestehen keine weiteren wesentlichen Ausserbilanzgeschäfte mit nahestehenden Personen.

Bei Krediten an Organe gelten bezüglich Abwicklung und Überwachung Spezialbestimmungen, damit die personelle Unabhängigkeit jederzeit sichergestellt ist.

Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften und zur Erfolgsrechnung

10 – Treuhandgeschäfte

Es bestehen weder im Berichts- noch im Vorjahr Treuhandanlagen bei Drittbanken.

11 – Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Erfolg aus dem Handelsgeschäft		
in CHF	2022	2023
Devisen- und Sortenhandel	1'607'819	1'656'407
Edelmetallhandel	21'686	32'771
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	1'629'505	1'689'178

12 – Negativzinsen

Negativzinsen		
in CHF	2022	2023
Negativzinsen aus Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	978'807	–
Negativzinsen aus Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	753'831	499'445

Die Negativzinsen des Berichtsjahres und des Vorjahres betreffen überwiegend Transaktionen mit Raiffeisen Schweiz.

13 – Personalaufwand

Personalaufwand		
in CHF	2022	2023
Gehälter Bankbehörden und Personal	7'729'702	8'176'326
AHV, IV, ALV und andere Sozialleistungen	736'285	787'505
Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen	977'185	1'057'931
Übriger Personalaufwand	283'776	294'588
Total Personalaufwand	9'726'948	10'316'351

14 – Sachaufwand

Sachaufwand		
in CHF	2022	2023
Raufwand	956'675	1'012'977
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	1'635'752	2'733'829
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen sowie Operational Leasing	165'671	189'500
Honorare der Prüfgesellschaft	65'071	34'032
davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung*	65'071	34'032
davon für andere Dienstleistungen	–	–
Übriger Geschäftsaufwand	3'254'421	3'736'162
Total Sachaufwand	6'077'591	7'706'500

* Darin enthalten sind 19'180 Franken der Internen Revision Raiffeisen Schweiz. Diese Leistungen wurden von der Internen Revision Raiffeisen Schweiz zur Unterstützung der Prüfgesellschaft geleistet (Vorjahr 36'040 Franken).

15 – Laufende Steuern

Laufende Steuern		
in CHF	2022	2023
Laufende Steuern*	577'717	855'854
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolgs	5,82%	5,91%

* Latente Steuern werden nur auf Stufe der Raiffeisen Gruppe gerechnet und ausgewiesen.

Es bestehen keine steuerlichen Verlustvorträge, die einen Einfluss auf die Ertragssteuern haben.

16 – Wesentliche Verluste, ausserordentliche Erträge und Aufwände, wesentliche Auflösungen von stillen Reserven, Reserven für allgemeine Bankrisiken und freiwerdende Wertberichtigungen und Rückstellungen

Der ausserordentliche Aufwand von 6'790'000 Franken (Vorjahr 4'640'000 Franken) entspricht der Bildung von freien stillen Reserven in der Position «Rückstellungen».



Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
www.ey.com/de_ch

An die Delegiertenversammlung der Raiffeisenbank
Nidwalden Genossenschaft, Stans

Basel, 29. Januar 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Raiffeisenbank Nidwalden Genossenschaft (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 6–8 und 10–27) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

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



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, 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. 906 OR in Verbindung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 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.

Ernst & Young AG

Roland Huwiler
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Daniel Rohrer
Zugelassener Revisionsexperte

Hiä
isch
guäd

Verwaltungsrat

Präsident	Bruno Poli
Vizepräsidentin	Claudia Flury
Aktuar	Patrik Würsch
Mitglied	Christina Amstutz
Mitglied	Werner Bucheli
Mitglied	Albert Gabriel

Bankleitung

Vorsitzender der Bankleitung	Dr. Christoph Baumgartner
Leiter Kreditberatung	Michael Arnet
Leiter Finanzberatung	Herbert Genhart
Leiter Services	Jürg Schaffhauser

Mitarbeitende

Achermann René, Achermann Thomas, Amstad Judith, Anderhirsern Karin, Bachmann Mike, Bachmann Sylvia, Barmettler Marc, Barmettler Stefanie, Baumgartner Remo, Berger Markus, Betschart Luzia, Bissig Luis, Bissig Tanja, Blättler Bernhard, Brand Noel, Bucher Kimi, Burkard Alina, Christen Karin, Christen Tom, Dimeck Giorgia, Dönni Sarah, Egli Tom, Fellmann Judith, Flüeler Mona, Fracasso Manuel, Fries Andy, Gander Vreny, Graziano Reto, Grossi Laura, Haas Claudia, Halbeisen Christoph, Hodzic Elvira, Hofstetter Philipp, Holdener Agi, Howald Sandro, Infanger Belgin, Joller Andrea, Jutz Angela, Kaufmann Karin, Kosumi Jeannette, Krebs Daniela, Loser Ruth, Maissen Monika, Marku Katarina, Mathis Christa, Mathis Katja, Mellacina Jessica, Mösch Joel, Müller Tamara, Näpflin Jörg, Nguyen Quoc Hoa, Niederberger Beat, Niederberger Heidi, Niederberger Kai, Niederberger Monika, Niederberger Remo, Odermatt Patricia, Omlin Livia, Ott Claudio, Reina Ruben, Renggli Andrea, Rohrer Céline, Rüger Nicole, Sainsbury Lilo, Schaffer Alexandra, Schawalder Mona, Schelbert Alexander, Scherer Andrin, Schleiss Andrea, Schleiss Priska, Schmid Andrea, Schnider Sarah, Schuler Rita, Selmani Visar, Sigrist Birgit, Stössel Rita, Strässle Mira, Tresch Rafael, Ulrich Selina, Vistocco Gerardo, von Holzen Sven, Waser Stefan, Walker Tim, Wohlwend Jasmin, Wunderlin Manuela, Würsch Amasona, Zanni Fabienne, Zimmermann Carmen, Zimmermann Edith, Zimmermann Markus, Zwyszig Benedikt

Revisionsstelle

Ernst & Young AG

RAIFFEISEN

Nidwalden



*Hiä
isch
güüd*

Hauptsitz

Riedenmatt 1, 6370 Stans

Geschäftsstellen

Ennetbürgerstrasse 1, 6374 Buochs

Dorfplatz 3, 6052 Hergiswil

Robert-Durrer-Strasse 2, 6370 Stans

Telefon 041 618 98 98

nidwalden@raiffeisen.ch

www.raiffeisen-nidwalden.ch