

GESCHÄFTS- BERICHT	ANNUAL REPORT
2 0	1 3

GESCHÄFTS-  
BERICHT

2

0

ANNUAL  
REPORT

1

3

---

## Verwaltungsrat

## Board of Directors

Präsident

Werner Rieder  
Michael Kistler  
Charles Stettler

Chairman

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates erfüllen sämtliche Unabhängigkeitskriterien gemäss FINMA Rundschreiben 2008/24 (Überwachung und interne Kontrolle Banken).

All members of the board of directors comply with all requirements of independence according to FINMA circular 2008/24 (Supervision and internal control – banks).

Dem Audit Committee gehören alle Mitglieder des Verwaltungsrates an. Werner Rieder, als Präsident des Verwaltungsrates, gehört dem Audit Committee ebenfalls an aufgrund seiner umfassenden Kenntnisse im Finanz- und Rechnungswesen und seiner beruflichen Erfahrung in der internen und externen Prüfung einer Bank.

The audit committee is composed of all members of the board of directors. Werner Rieder, as chairman of the board, is a member of the audit committee as well because of his extensive knowledge of finance and accounting and his professional experience in internal and external audit of a bank.

---

## Geschäftsleitung

## Management

Vorsitzender

Nils Engel  
Dieter Göldi  
Dr. Ralph Stadler  
Roger Steiner

CEO

---

## Mitarbeiter

## Staff

Peter Ammann	Philippe Meyer
Eric Bonvin	Raphael Oesch
Philip Diethelm	Dr. Daniel Richner
Mario Dürst	Ken Wong

---

## Revisionsstelle

## Auditors

Deloitte AG, Zürich

---

## Interne Revision

## Internal audit

PEQ GmbH, Zunzgen

Stand am 30. November 2013

as of November 30, 2013

Das neunundzwanzigste Geschäftsjahr der BZ Bank war geprägt von starkem politischem und regulatorischem Druck auf dem Finanzplatz Schweiz. Unser einfaches Geschäftsmodell und die fokussierte Geschäftstätigkeit der BZ Bank bewährten sich auch in diesem schwierigen Umfeld.

Im per Ende November 2013 abgeschlossenen Geschäftsjahr erzielte die Bank einen Jahresgewinn von 17,8 Millionen Franken. Dies entspricht einer Rendite von 41,7 Prozent auf dem durchschnittlich eingesetzten Eigenkapital.

Zum erfreulichen Gesamtergebnis, das deutlich über demjenigen des Vorjahres liegt, trug wiederum das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft als stabile Kerntätigkeit der Bank den Hauptteil bei. Zugewonnen hat dabei die Bedeutung des Emissionsgeschäftes. So partizipierte die BZ Bank im abgelaufenen Geschäftsjahr als Co-Lead Manager bei der Platzierung von vier Schweizer Franken Anleihen mit einem Gesamtvolumen von mehr als 1,1 Milliarden Franken.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 20,1 Millionen Franken. Das Handelsgeschäft trug 3,7 Millionen Franken bei, das Zinsengeschäft 0,1 Millionen Franken. Der Geschäftsaufwand machte 7,1 Millionen Franken aus und lag damit leicht tiefer als im Vorjahr.

Die Bilanzsumme, die weitgehend von den Handelsvolumina abhängig ist, betrug am Bilanzstichtag 444,4 Millionen Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 46,6 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 7,1 Milliarden Franken und damit um mehr als 2,1 Milliarden Franken über dem Vorjahr, wobei der Netto Neugeldzufluss 38,4 Millionen Franken ausmachte.

Der Verwaltungsrat der BZ Bank beantragt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 17 Millionen Franken.

Werner Rieder  
Präsident des Verwaltungsrates

The twenty-ninth business year of BZ Bank was marked by strong political and regulatory pressure in the financial center Switzerland. Our straight forward business model and the focused business activity of BZ Bank proved itself also in this adverse environment.

In the fiscal year closed on November 30, 2013, BZ Bank recorded a net profit of 17.8 million Swiss francs. This strong result, which is well above last year's results, corresponds to a return on average equity of 41.7 percent.

The Bank's main source of income is again the commission and service business, the stable core activity of the Bank. In this context, new issues of bonds became more important. In the year under review, BZ Bank participated as co-lead manager in the placement of four Swiss franc bonds with a total volume of more than 1.1 billion Swiss francs.

Commission and service fee income amounted to 20.1 million Swiss francs in the period under review. Trading results contributed 3.7 million Swiss francs, and net interest income 0.1 million Swiss francs. Operating expenses amounted to 7.1 million Swiss francs and were slightly lower than in the previous year.

Total assets, which are largely dependent on trading volumes and fluctuate throughout the year, stood at 444.4 million Swiss francs on November 30, 2013. Reported equity of BZ Bank amounted to 46.6 million Swiss francs.

Securities in custody, which consist primarily of equity holdings, amounted to 7.1 billion Swiss francs, 2.1 billion Swiss francs higher than in the previous year, whereby net new money inflow contributed 38.4 million Swiss francs.

The Board of Directors of BZ Bank proposes to the Annual General Meeting to distribute a dividend of 17 million Swiss francs.

Werner Rieder  
Chairman of the Board

# Bilanz per 30. November

# Balance Sheet as of November 30

(Vor Annahme des Antrages des Verwaltungsrates  
zur Gewinnverwendung)

(Prior to acceptance of the proposed appropriation  
of available earnings of the Board of Directors)

Aktiven

Assets

	2012	2013	
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	141 094 025	290 994 159	Cash
Forderungen gegenüber Banken	42 511 218	62 052 481	Due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	48 059 599	39 296 816	Due from clients
Handelsbestände in Wertschriften	38 825 831	28 421 606	Securities trading portfolio
Finanzanlagen	2 489 809	2 251 592	Financial investments
Beteiligungen	6 801	2	Participations
Sachanlagen	3 106 033	2 903 031	Fixed assets
Rechnungsabgrenzungen	1 254 679	1 240 526	Accrued income and prepayments
Sonstige Aktiven	4 347 100	17 243 057	Other assets
<b>Total Aktiven</b>	<b>281 695 095</b>	<b>444 403 270</b>	<b>Total assets</b>
Total Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	–	357 833	Due to holders of qualified participations

Passiven

Liabilities and shareholders' equity

Verpflichtungen gegenüber Banken	29 168 508	23 884 530	Due to banks
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	211 035 181	369 802 424	Other amounts due to clients
Rechnungsabgrenzungen	1 588 975	2 476 243	Accruals
Sonstige Passiven	314 884	508 309	Other liabilities
Wertberichtigungen und Rückstellungen	800 000	1 155 000	Valuation adjustments and provisions
<i>Eigenkapital</i>			<i>Equity</i>
Gesellschaftskapital	10 000 000	10 000 000	Share capital
Allgemeine gesetzliche Reserve	17 500 000	17 500 000	General legal reserves
Gewinnvortrag	837 281	1 287 547	Retained earnings
Jahresgewinn	10 450 276	17 789 217	Net income
<i>Total Eigenkapital</i>	<i>38 787 547</i>	<i>46 576 764</i>	<i>Total equity</i>
<b>Total Passiven</b>	<b>281 695 095</b>	<b>444 403 270</b>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>
Total Verpflichtungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	867 829	62 691	Due to holders of qualified participations

## Ausserbilanzgeschäfte

Unwiderrufliche Zusagen	160 000	134 000
Derivative Finanzinstrumente		
– Kontraktvolumen	2 787 850	2 668 000
– Positive Wiederbeschaffungswerte	8 466	21 572
– Negative Wiederbeschaffungswerte	8 316	21 272

## Off-balance-sheet transactions

Irrevocable commitments
Derivative financial instruments
– Nominal value
– Positive replacement values
– Negative replacement values

# Erfolgsrechnung

# Income Statement

Ertrag und Aufwand aus dem Bankgeschäft

Revenues and expenses arising from banking business

	1. 12. 11 – 30. 11. 12	1. 12. 12 – 30. 11. 13	
	CHF	CHF	
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>			<b>Net interest income</b>
Zins- und Diskontertrag	531 445	491 893	Interest and discount income
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	149 840	82 205	Interest and dividend income on financial investments
Zinsaufwand	-474 163	-444 786	Interest expense
Subtotal Erfolg Zinsengeschäft	207 122	129 312	Subtotal net interest income
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>			<b>Net commission and service fee income</b>
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	17 287 609	20 976 228	Commission income on securities trading and investment transactions
Kommissionsaufwand	-989 339	-829 139	Commission expenses
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	16 298 270	20 147 089	Subtotal net commission and service fee income
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	-216 221	3 655 755	<b>Trading results</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>			<b>Other ordinary results</b>
Erfolg aus			Result from disposal of financial investments
Veräusserung Finanzanlagen	-	199 781	Income from participations
Beteiligungsertrag	2 547 232	3 413 330	Rental income
Liegenschaftserfolg	69 752	67 597	
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	2 616 984	3 680 708	Subtotal other ordinary results
<b>Geschäftsaufwand</b>			<b>Operating expenses</b>
Personalaufwand	-4 105 300	-3 755 731	Personnel expenses
Sachaufwand	-3 461 858	-3 333 494	General and administrative expenses
Subtotal Geschäftsaufwand	-7 567 158	-7 089 225	Subtotal operating expenses
Bruttogewinn	11 338 997	20 523 639	Gross profit
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-377 958	-412 944	Depreciation of fixed assets
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-175 000	-355 000	Valuation adjustments, provisions and losses
<b>Zwischenergebnis</b>	11 136 039	19 755 695	<b>Result before extraordinary items and taxes</b>
Ausserordentlicher Ertrag	402 689	-	Extraordinary income
Ausserordentlicher Aufwand	-	-128 478	Extraordinary expenses
Steuern	-1 088 452	-1 838 000	Taxes
<b>Jahresgewinn</b>	10 450 276	17 789 217	<b>Net income</b>
Gewinnverwendung (Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung)			Appropriation of available earnings (Proposal of the Board Directors to the General Meeting of Shareholders)

	1. 12. 11 – 30. 11. 12	1. 12. 12 – 30. 11. 13	
	CHF	CHF	
Jahresgewinn	10 450 276	17 789 217	Net income
Gewinnvortrag	837 271	1 287 547	Retained earnings
Bilanzgewinn	11 287 547	19 076 764	Distributable profit
Dividende	-10 000 000	-17 000 000	Dividend
<b>Gewinnvortrag</b>	1 287 547	2 076 764	<b>Retained earnings</b>
Weitere Details sind im Anhang unter Ziffer 3.9 ersichtlich.			Further details are shown in the notes in section 3.9.

## 1. Erläuterungen zu Geschäftstätigkeit und Personalbestand

## 1. Business operations and personnel

### Allgemeines

Die BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen, war bis im Mai 2003 eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der BZ Gruppe Holding Aktiengesellschaft, Wilen. Rosmarie und Martin Ebner sowie die beiden damaligen Geschäftsleitungsmitglieder Alfred Böni und Ralph Stadler erwarben im Mai 2003 sämtliche Aktien der Bank. Seither wurde der Aktionärskreis in beschränktem Umfang gezielt erweitert, die bedeutenden Kapitaleigner sind im Anhang unter Ziffer 3.8 aufgeführt.

Im Juli 2004 gründete die Bank die BZ Fund Management Aktiengesellschaft als 100%ige Tochtergesellschaft und hat diese in 2012 im Rahmen einer Absorptionsfusion übernommen.

Die Bank ist seit dem 1. Oktober 1985 (Gründung) an der SIX Swiss Exchange und seit Beginn an der SW Europe vertreten. Die Bank beschäftigt teilzeitbereinigt 12 Mitarbeiter (Vorjahr 13).

### Geschäftstätigkeit

Die Dienstleistungen der Bank umfassen den Handel in Wertschriften, die Beratung eines ausgewählten Kundenkreises im Bereich Aktienanlagen und Beteiligungsnahmen sowie das Emissionsgeschäft von Obligationen. Das Handelsgeschäft wird primär zur Unterstützung des Kundenhandels betrieben. Nebst diesen angestammten Geschäftsfeldern wurde der Bereich Asset Management aufgebaut, wobei der Fokus in der Kernkompetenz der Aktienanlagen liegt. Zudem ist die Bank Vertriebsträger für ihre Luxemburger Fonds in der Schweiz. Weitere Bankgeschäfte werden nicht oder nur am Rande erbracht.

Als Folge dieser Spezialisierung ist das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft die wesentliche Ertragsparte der Bank.

### Risikomanagement

Die Risikopolitik wird vom Verwaltungsrat periodisch auf ihre Angemessenheit überprüft. Sie bildet die Basis für das Risikomanagement. Für einzelne Risiken werden Limiten gesetzt. Die Überwachung der einzelnen Risiken erfolgt laufend. Der Verwaltungsrat wird regelmässig über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage sowie die damit verbundenen Risiken unterrichtet.

### Ausfallrisiken

Die Bank gewährt in der Regel keine Kredite, sondern nur intern bewilligte Überzugslimiten, welche in der Regel lombardmässig gedeckt sind. Als Sicherheiten werden nur kurante Titel zu branchenüblichen Belehnungssätzen entgegengenommen. Die Forderungen gegenüber Banken und Kunden ergeben sich zum grossen Teil aus offenen Börsengeschäften. Allfällige Ausfallrisiken werden durch Einzelwertberichtigungen abgedeckt.

### Zinsänderungsrisiken

Die Bank betreibt das Zinsgeschäft nicht in wesentlichem Umfang. Deshalb kommt dem Zinsänderungsrisiko keine grosse Bedeutung zu.

### General

BZ Bank Limited, Wilen, was a fully owned subsidiary of BZ Group Holding Limited, Wilen, until May 2003. Rosmarie and Martin Ebner as well as Alfred Böni and Ralph Stadler, the two members of the Management at that time, acquired in May 2003 all outstanding shares of the Bank. Since then, the number of share holders has been selectively increased to a limited extent; the significant shareholders are listed in the notes under section 3.8.

In July 2004, the Bank founded its 100 percent subsidiary BZ Fund Management Limited and absorbed this subsidiary during 2012.

The Bank has been represented on the SIX Swiss Exchange since October 1, 1985 (inception) from the start. The Bank employs 12 people (13 in the previous year).

### Business operations

The services of the Bank include trading in securities, consulting selective clients in the area of portfolio investment and shares participation as well as issuing of bonds. The proprietary trading business is primarily driven by trading on behalf of clients. In addition to these core business areas, the Bank has set up the asset management business focusing on its core competence equity investments. In addition, the Bank is the distributor for its Luxembourg funds in Switzerland. Additional banking services are not rendered or only to a marginal extent.

As a result of this extent of specialization, the commission and service fee income represents the Bank's principal source of earnings.

### Risk management

The Board of Directors periodically reviews the risk policy. This forms the basis of the risk management. Limits are maintained for individual risks. Controlling of individual risks takes place on a continuous basis. The Board of Directors is regularly informed of the financial, liquidity and income status of the Bank as well as its inherent risks.

### Risks of default

The Bank in principle does not grant any loans, except for internally approved overdraft limits, which as a general rule are covered by means of collateral. Only listed and liquid assets are taken as collateral at arms length conditions. The outstanding receivables from banks and clients primarily arise from unsettled stock transactions. Possible risks of default are covered by individual allowances for losses.

### Interest rate risks

The Bank does not engage extensively in interest rate earning operations. Therefore, interest rate risk is of minor importance.

### **Andere Marktrisiken**

Die weiteren Marktrisiken, welche vor allem Positionsrisiken aus Beteiligungstiteln beinhalten, werden mit Limiten begrenzt. Die Überwachung der Handelspositionen erfolgt laufend. Fremdwährungsrisiken werden nur marginal eingegangen.

### **Liquiditätsrisiken**

Die Liquiditätsbewirtschaftung wird im Rahmen der bankengesetzlichen Bestimmungen überwacht und gewährleistet.

### **Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken werden definiert als «Gefahren von unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten».

Die Bank identifiziert und begrenzt operationelle Risiken mit folgenden Massnahmen:

- Regelmässige Analyse ihrer wesentlichen Geschäftsprozesse sowie der daraus resultierenden Risiken;
- Organisatorische Massnahmen sowie die Sicherstellung eines angemessenen internen Kontrollsystems.

### **Auslagerung von Geschäftsbereichen**

Ein wesentlicher Teil des IT-Betriebs ist ausgelagert.

### **Other market risks**

Additional market risks, which primarily include position risks from holdings in shares/certificates, are restricted with limits. Controlling of trading positions takes place on a continuous basis. The Bank takes marginal foreign currency risks.

### **Liquidity risks**

The controlling of liquidity is observed and ensured within the scope of the banking law requirements.

### **Operational risks**

Operational risks are defined as "risks from direct or indirect losses, which are due to the inadequacy or failure of internal procedures, persons and systems or external sequence of events".

The Bank identifies and restricts operational risks with the following measures:

- Regular analysis of its significant business processes as well as the resulting risks;
- Organisational measures and establishment of an adequate internal control system.

### **Outsourcing of business operations**

A significant part of the IT operations is outsourced.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### **Grundlagen**

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnungen, den statutarischen Bestimmungen sowie den Richtlinien der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zu den Rechnungslegungsvorschriften.

### **Erfassung und Bilanzierung**

Die Bank tätigt vorwiegend Kassa-Börsengeschäfte. Sämtliche Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in den Büchern erfasst und ab diesem Zeitpunkt für die Erfolgsermittlung bewertet. Termingeschäfte sind nicht bilanziert, sondern werden als Ausserbilanzgeschäfte aufgeführt.

### **Umrechnung von Fremdwährungen**

Transaktionen in fremden Währungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Aktiven und Passiven werden am Bilanzstichtag zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet.

### **Allgemeine Bewertungsgrundsätze**

Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen einzelnen Detailpositionen werden grundsätzlich einzeln bewertet (Einzelbewertung).

## 2. Principles of reporting and valuation

### **General principles**

The accounting, reporting and valuation principles are in accordance with the Swiss Code of Obligation, the Swiss Banking Law, the statutory requirements as well as the standards for accounting and reporting issued by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA.

### **Position recording, posting and reporting**

The Bank primarily effects spot stock market transactions. All transactions are recorded in the books on the transaction date and from this point in time valued for the income calculation. Forward transactions are not carried on the balance sheet but are reported as off-balance sheet items.

### **Conversion of foreign currencies**

Transactions in foreign currencies are booked at the respective exchange rates on the transaction date. Assets and liabilities are converted at the prevailing exchange rates on the balance sheet date.

### **General valuation principles**

The individual detailed positions, accounted for as a balance sheet item, are valued separately (single valuation).



### **Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden**

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert. Für gefährdete Forderungen werden Einzelwertberichtigungen gebildet.

### **Handelsbestände in Wertschriften**

Die Handelsbestände werden zu Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Daraus resultierende Zins- und Dividendenerträge werden dem Handelserfolg gutgeschrieben. Dem Handelserfolg werden keine Kapitalrefinanzierungskosten belastet.

### **Finanzanlagen**

Schuldtitel in den Finanzanlagen mit der Absicht zur Haltung bis Endfälligkeit werden nach der Accrual-Methode bewertet. Die übrigen Finanzanlagen werden nach dem Niederstwertprinzip bilanziert. Allfällig notwendige bonitätsbedingte Wertverminderungen werden über die Erfolgsposition «Anderer ordentlicher Aufwand» verbucht.

### **Sachanlagen**

Die Behandlung der Sachanlagen richtet sich nach Swiss GAAP FER 18 und 20. Investitionen in neue Sachanlagen werden aktiviert und gemäss Anschaffungswertprinzip bewertet, wenn sie während mehr als einer Rechnungsperiode genutzt werden und folgende Aktivierungsuntergrenzen übersteigen:

EDV-Hard- und -Software: CHF 250 000  
Übrige Sachanlagen: CHF 50 000

Investitionen in bestehende Sachanlagen werden aktiviert, wenn dadurch der Markt- oder Nutzwert nachhaltig erhöht oder die Lebensdauer wesentlich verlängert wird. Alle anderen Anschaffungen werden direkt abgeschrieben.

Bei der Folgebewertung werden die Sachanlagen zum Anschaffungswert abzüglich der kumulierten Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen erfolgen planmässig über die geschätzte Nutzungsdauer der Anlage. Die Werthaltigkeit wird jährlich überprüft. Ergibt sich dabei eine veränderte Nutzungsdauer oder eine Wertminderung, wird der Restbuchwert planmässig über die restliche Nutzungsdauer abgeschrieben oder eine ausserplanmässige Abschreibung getätigt. Der Wert des Bankgebäudes entspricht zu einem grossen Teil dem Landwert, weshalb aus Wesentlichkeitsgründen auf eine Abschreibung verzichtet wird.

Die jeweilige maximale Abschreibungsdauer beträgt:

EDV-Hardware: 3 Jahre  
EDV-Software: 10 Jahre  
Übrige Sachanlagen: 3 Jahre

Realisierte Gewinne aus der Veräusserung von Sachanlagen werden über den ausserordentlichen Ertrag verbucht, realisierte Verluste über den ausserordentlichen Aufwand.

### **Beteiligung**

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungswerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen bilanziert.

### **Cash, claims and liabilities in respect of banks and clients**

The positions are booked at nominal values. For doubtful accounts receivables, individual reserves for bad debts are made.

### **Securities trading positions**

The securities trading portfolio is valued at the market rates prevailing at the balance sheet date. The resulting interest and dividend income is credited to trading income. No capital refinancing costs are charged to trading income.

### **Financial investments**

Debt securities, which are intended to be held until final maturity date, are valued using the "Accrual Method". All other financial investments are valued based on the lower of cost or market principle. All necessary provisions for doubtful debts are posted to "Other ordinary expenses".

### **Fixed assets**

The treatment of fixed assets is in accordance with Swiss GAAP FER 18 and 20. Investments in new fixed assets are recognized and valued according to the historical cost principle when the assets will be in use for more than one financial reporting period and exceed the following minimum capitalisation levels:

IT hardware and software: CHF 250 000  
Other fixed assets: CHF 50 000

Investments in existing fixed assets are recognized when the market value or the value in use effectively increases or when the useful economic life significantly increases. All other additions are fully and directly depreciated.

Subsequent valuations of fixed assets are entered at cost, deducting cumulative depreciation. The depreciation expenses occur regularly over the estimated useful life of the asset. The recoverable value of the asset is reviewed annually. If there is a difference in the useful life or a decrease in value of the asset, the remaining book value is regularly depreciated over the remaining life or an extraordinary write-off is made. The value of the Bank's building consists to a large extent of the value of the land and for this reason no depreciation is made.

The regular/respective maximum amortisation period/depreciable life amounts to:

IT hardware: 3 years  
IT software: 10 years  
Other fixed assets: 3 years

Realised profits from the sale of fixed assets are posted under extraordinary income and realised losses under extraordinary losses.

### **Participation**

The participations are stated at cost less necessary depreciation.

## **Steuern**

Laufende Steuern auf dem Periodenergebnis werden in Übereinstimmung mit den lokalen steuerlichen Gewinnermittlungsvorschriften berechnet und als Aufwand der Rechnungsperiode erfasst, in welcher die entsprechenden Gewinne anfallen.

Aus dem laufenden Gewinn geschuldete, noch nicht bezahlte direkte Steuern werden als passive Rechnungsabgrenzungen verbucht.

## **Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen**

Die Bank trägt die Kosten der beruflichen Vorsorge für alle Mitarbeiter sowie deren Hinterbliebenen aufgrund der gesetzlichen Vorschriften. Die Vorsorgeverpflichtungen wurden in die Sammelstiftung der Basler Versicherung ausgelagert und basieren auf beitragsorientierten Plänen. Die Arbeitgeberbeiträge werden im Personalaufwand erfasst.

## **Wertberichtigungen und Rückstellungen**

Für alle erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet. Die in einer Rechnungslegungsperiode betriebswirtschaftlich nicht mehr benötigten Wertberichtigungen und Rückstellungen werden erfolgswirksam aufgelöst.

Pauschalwertberichtigungen werden zur Abdeckung von am Bewertungsstichtag vorhandenen latenten Risiken gebildet. Die Berechnung erfolgt nach einem systematischen und willkürfreien Ansatz. Auflösungen werden über die Erfolgsrechnung verbucht. Die Pauschalwertberichtigungssätze richten sich nach historischen Erfahrungswerten.

Einzelwertberichtigungen werden direkt von der entsprechenden Aktivposition abgezogen. Rückstellungen für übrige Risiken werden unter dieser Bilanzposition ausgewiesen.

## **Derivative Finanzinstrumente**

Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Fair Value. Sie werden als positive oder negative Wiederbeschaffungswerte unter den «Sonstigen Aktiven» resp. «Sonstigen Passiven» bilanziert.

Der Fair Value basiert auf Marktkursen oder Preisnotierungen von Händlern. Falls kein solcher vorhanden ist, werden Discounted-Cashflow- oder Optionspreis-Modelle verwendet.

Die Bank tätigt Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten zu Handelszwecken und in beschränktem Mass zur Absicherung eigener Positionen. Der realisierte und unrealisierte Erfolg wird über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

## **Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Keine.

## **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es bestehen keine offenlegungspflichtigen Ereignisse.

## **Taxes**

Current taxes on the basis of the financial period results are calculated in accordance with the local taxable income regulations and are recorded as an expense for the accounting period in which the corresponding gains arise.

Direct taxes due, not yet paid, are accounted for as deferred income from the actual gains.

## **Liability to own pension plan organisation**

The Bank carries the cost of funding the pension plan as required by law. The pension liabilities are covered by Basler Versicherung and are based on a defined contribution plan. The cost of the premiums paid by the Bank are included as part of personnel expenses.

## **Valuation adjustments and provisions**

For all risk exposures where a negative result is more likely than not, a sufficient provision has been booked. Provisions and allowances that are no longer necessary are released through the income statement.

General allowances are only recorded for risks identified at the balance sheet date. The calculation is done systematically and based on objective criteria. Allowances that become unnecessary are released through the income statement. The size of general allowances is based on past practice and experience.

Specific provisions for certain assets are deducted from such assets. Provisions for "other risks" are recorded and disclosed under this title in the balance sheet.

## **Derivative financial instruments**

The valuation of derivative financial instruments is based on fair values. Fair values are based on market values where an active market exists, quotes from traders, discounted cash flow models or models for option pricing. Positive and negative replacement values are recorded and disclosed under "Other assets" and "Other liabilities".

Such transactions are entered for trading purposes and to a limited extent for hedging of own positions. Realized and unrealized gains and losses are recorded and disclosed under "Income from Trading".

## **Changes in the reporting and valuation principles**

None.

## **Events after date of financial statement**

There are no events that need to be reported.

**3.1 Übersicht nach Deckungen****Summary of collateral**

	Deckungsart – Type of collateral			Total
	Hypothekarisch Mortgage	Andere Other	Ohne Without	
<b>Ausleihungen</b>				
Forderungen gegenüber Kunden		37 296	2 001	39 297
Vorjahr		27 802	20 257	48 059

**Loans**

Due from clients

Previous year

Per Bilanzstichtag bestehen keine gefährdeten Forderungen.

There are no doubtful accounts at year-end.

**Ausserbilanz**

Unwiderrufliche Zusagen			134	134
Vorjahr			160	160

**Off-balance sheet items**

Irrevocable commitments

Previous year

**3.2 Handelsbestände in Wertschriften, Finanzanlagen und Beteiligungen****Securities trading portfolio, financial investments and participations**

	2012	2013
<b>Handelsbestände in Wertschriften</b>		
Beteiligungstitel	38 826	28 422
Schuldtitel	–	–
Total Handelsbestände in Wertschriften	38 826	28 422
<b>Finanzanlagen</b>		
Beteiligungstitel	200	–
Schuldtitel	2 290	2 252
davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit	2 290	2 252
Total Finanzanlagen	2 490	2 252
<i>davon notenbankfähige Wertschriften</i>	2 290	2 252
Marktwert	2 702	2 226
<b>Beteiligung</b>		
ohne Kurswert	7	0
Total Beteiligung	7	0

**Securities trading portfolio**

Shares and rights

Debt securities

Total securities trading portfolio

**Financial investments**

Shares and rights

Debt securities

of which intended to be kept until maturity date

Total financial investments

*of which securities eligible for repo transactions*

market value

**Participation**

not quoted

Total participation

### 3.3 Anlagespiegel

### Participations & fixed assets

	Anschaffungs- wert Cost value	Bisher aufgelaufene Abschreibungen Accumulated depreciation	Buchwert Ende Vorjahr Book value previous year	Berichtsjahr / current year			Buchwert Ende Berichtsjahr Book value current year	
				Investitionen Acquisitions	Desinvestitionen Disposals	Abschreibungen Depreciation		
Beteiligung nicht konsolidiert	7		7			-7	0	Participation not consolidated
Total Beteiligung	7		7			-7	0	Total participation
Liegenschaft Bankgebäude	2775		2775				2775	Real estate Bank building
Übrige Sachanlagen	4701	- 4370	331	150		-353	128	Other fixed assets
Total Sachanlagen	7476	- 4370	3106	150		-353	2903	Total fixed assets
Brandversicherungswert Liegenschaft							11113	Insurance coverage Real estate

### 3.4 Sonstige Aktiven und sonstige Passiven

### Other assets and other liabilities

Die sonstigen Aktiven und Passiven beinhalten im Wesentlichen positive und negative Wiederbeschaffungswerte sowie indirekte Steuerforderungen und -verpflichtungen.

Other assets and liabilities consists mainly of positive and negative replacement values and indirect tax claims and commitments.

### 3.5 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

### Pledged assets

	2012	2013	
Buchwert verpfändeter Aktiven	5 910	7 672	Book value of pledged assets
Beansprucht	1 104	1 422	Used

### 3.6 Verpflichtung gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen

### Liability to own pension plan organisation

Die Bank hat für alle Mitarbeiter bei einer schweizerischen Sammelstiftung für die obligatorische berufliche Vorsorge Vorsorgepläne abgeschlossen. Diese Pensionspläne sind ausschliesslich beitragsorientiert im Sinne von Swiss GAAP FER 16. Es besteht und bestand keine Arbeitgeberbeitragsreserve. Per Jahresende besteht keine Verpflichtung. Der Aufwand für die Vorsorgeeinrichtungen betrug total TCHF 58 (Vorjahr TCHF 58).

An independent Swiss collective pension fund foundation covers mandatory pension plans for all employees of the Bank. These plans are based exclusively on the defined contribution plan in compliance with Swiss GAAP FER 16. No reserves from the employer exist or existed. There is no liability at year-end. The costs incurred totalled to TCHF 58 (previous year TCHF 58).

### 3.7 Wertberichtigungen und Rückstellungen (in CHF 1000)

	Stand 30.11.2012	Zweck- konforme Verwendung	Bildung/ Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 30.11.2013
Wertberichtigungen und Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	800		200	1000
Delkredererisiken	–		155	155
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	800		355	1155
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen gemäss Bilanz	800		355	1155

### 3.8 Gesellschaftskapital

	Anzahl 2012	Anzahl 2013	Total Nominal- wert in CHF
Namenaktien	200 000	200 000	10.0 Mio.
Total Gesellschaftskapital – Vorjahr			10.0 Mio.

Bedeutende Kapitaleigner (mehr als 5% der Stimmrechte) per Bilanzstichtag:

	2012	2013
Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG)	60.0%	60.0%
Ralph Stadler, Meggen (indirekt über Balios AG)	8.0%	8.0%
Nils Engel, Uitikon-Waldegg (indirekt über Hillside Holding AG)	8.0%	8.0%
Roger Steiner, Richterswil (indirekt über Yali AG)	5.5%	6.0%

Es bestehen und bestanden keine Stimmrechts- und Dividendenbeschränkungen.

### 3.9 Nachweis des Eigenkapitals (in CHF 1000)

	2012	2013
Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres		
Einbezahltes Gesellschaftskapital	10 000	10 000
Allgemeine gesetzliche Reserve	17 500	17 500
Bilanzgewinn	3 837	11 287
Total Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres	31 337	38 787
Dividende	–3 000	–10 000
Jahresgewinn des Berichtsjahres	10 450	17 789
Total Eigenkapital am Ende des Berichtsjahres	38 787	46 576
davon		
Einbezahltes Gesellschaftskapital	10 000	10 000
Allgemeine gesetzliche Reserve	17 500	17 500
Bilanzgewinn	11 287	19 076

### 3.7 Valuation adjustments and provisions (in CHF 1000)

Balance 30.11.2012	Specific uses and reversals	Bookings to profit and loss account	Balance 30.11.2013
800		200	1000
-		155	155
800		355	1155
800		355	1155

Valuation adjustments/provisions  
for other business risks

Provisions for doubtful debts  
Total valuation adjustments and  
provisions

Total valuation adjustments and  
provisions as per balance sheet

### 3.8 Structure of share capital

Number 2012	Number 2013	Total Nominal value in CHF
200 000	200 000	10.0 mill.
		10.0 mill.

Registered shares

Total share capital – previous year

2012      2013

Significant shareholders (more than 5 % voting rights) as of the balance sheet date:

60.0%	60.0%
8.0%	8.0%
8.0%	8.0%
5.5%	6.0%

Rosmarie and Martin Ebner, Wilen (indirectly via Anna Holding AG)  
Ralph Stadler, Meggen (indirectly via Balios AG)  
Nils Engel, Uitikon-Waldegg (indirectly via Hillside Holding AG)  
Roger Steiner, Richterswil (indirectly via Yali AG)

There are no restrictions regarding voting and dividend rights.

### 3.9 Statement of shareholders' equity (in CHF 1000)

Equity at the beginning of the year

2012	2013
10 000	10 000
17 500	17 500
3 837	11 287
31 337	38 787
-3 000	-10 000
10 450	17 789
38 787	46 576
10 000	10 000
17 500	17 500
11 287	19 076

Paid-in share capital

General legal reserves

Retained earnings

Total equity at the beginning of the year

Dividend

Net income of current year

Total equity at the end of the year (prior to appropriation of available earnings)

of which

Paid-in share capital

General legal reserves

Retained earnings

### 3.10 Fälligkeitsstruktur des Umlaufvermögens und des Fremdkapitals (in CHF 1000)

	Sicht	kündbar	< 3 Mte	3–12 Mte	1–5 Jahre	> 5 Jahre	Total
<b>Umlaufvermögen</b>							
Flüssige Mittel	290 994						290 994
Forderungen gegenüber Banken	62 052						62 052
Forderungen gegenüber Kunden		36 917		2 380			39 297
Handelsbestände in Wertschriften	28 422						28 422
Finanzanlagen						2 252	2 252
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>381 468</b>	<b>36 917</b>		<b>2 380</b>		<b>2 252</b>	<b>423 017</b>
Vorjahr	222 431	45 650		2 410		2 490	272 981
<b>Fremdkapital</b>							
Verpflichtungen gegenüber Banken	23 885						23 885
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	369 802						369 802
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>393 687</b>						<b>393 687</b>
Vorjahr	240 204						240 204

### 3.11 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften sowie Organkredite (in CHF 1000)

	2012	2013
Forderungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	Keine	Keine
Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	Keine	Keine
Forderungen aus Organkrediten	Keine	Keine

### Transaktionen mit nahestehenden Personen

Die Bank leistet für nahestehende Personen nur Dienstleistungen, welche sie auch für Dritte erbringt. Sämtliche Transaktionen mit nahestehenden Personen werden zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

### 3.10 Maturity structure of current assets and liabilities (in CHF 1000)

At sight	cancelable	< 3 mths	3–12 mths	1–5 years	> 5 years	Total	
290 994						290 994	<b>Current assets</b>
62 052						62 052	Cash
	36 917		2 380			39 297	Due from banks
28 422						28 422	Due from clients
					2 252	2 252	Securities trading portfolio
							Financial investments
381 468	36 917		2 380		2 252	423 017	Total current assets
222 431	45 650		2 410		2 490	272 981	Previous year
							<b>Liabilities</b>
23 885						23 885	Due to banks
369 802						369 802	Due to clients
393 687						393 687	Total liabilities
240 204						240 204	Previous year

### 3.11 Claims and liabilities against related parties and loans to members of governing bodies (in CHF 1000)

2012	2013	
None	None	Due from related parties
None	None	Due to related parties
None	None	Loans to members of governing bodies

#### Transactions with related parties

The Bank only offers the same services to related parties as it is offering to third parties. The Bank carries out transactions with related parties only at terms and conditions as for third parties.



## 4. Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

## Information on off-balance sheet transactions

**4.1 Aufgliederung der offenen derivativen Finanzinstrumente**

Per Jahresende bestehen Devisentermingeschäfte mit einem Kontraktvolumen in der Höhe von CHF 2 668 000 (Vorjahr: CHF 2 787 850) und positiven Wiederbeschaffungswerten von CHF 21 572 (Vorjahr: CHF 8 466) sowie negativen Wiederbeschaffungswerten von CHF 21 272 (Vorjahr: CHF 8 316).

**Breakdown of open derivative financial instruments**

At the end of the reporting period there are forex forwards with a contract volume of CHF 2 668 000 (previous year: CHF 2 787 850) and with positive replacement values of CHF 21 572 (previous year: CHF 8 466) and negative replacement values of CHF 21 272 (previous year: CHF 8 316).

**4.2 Aufgliederung der Kundenvermögen**

(in CHF 1000)

2012

2013

**Breakdown of client assets**

(in CHF 1000)

Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	422 816	579 504	Assets of own managed collective investment schemes
Vermögen mit Verwaltungsmandat	153 589	140 645	Discretionary assets
Übrige Kundenvermögen	4 316 029	6 352 750	Other client assets
Total Kundenvermögen (inkl. Doppelzählungen)	4 892 343	7 072 899	Total client assets (incl. double counting)
Davon Doppelzählungen	409 681	573 447	Of which double counting
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss)	-482 070	38 415	Net new money inflow / (outflow)

Die Position «Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss» setzt sich aus Vermögenszu- und -abgängen von neuen wie auch bestehenden Kunden zusammen. Bei der Berechnung des Netto-Neugeld-Zuflusses werden die aufgelaufenen Zinsen berücksichtigt.

The position "Net new money inflow/outflow" comprises the inflow and outflow of assets from both new and existing clients. Accrued interests are included in the calculation of net new money inflow.

## 5. Informationen zur Erfolgsrechnung

## Information to the income statement

**5.1 Refinanzierungsertrag in der Position Zins- und Diskontertrag**

Dieses Wahlrecht wurde nicht ausgeübt.

**Income from refinancing in the position interest and discount income**

We did not make use of this option.

**5.2 Erfolg aus dem Handelsgeschäft**

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert das Resultat aus dem Handel mit Wertschriften inklusive des Dividenden- und Zinsertrages auf diesen Positionen in der Höhe von TCHF 3 598 (Vorjahr: TCHF -193) sowie den Erfolg aus Devisengeschäften in Höhe von TCHF 58 (Vorjahr: TCHF -23).

**Trading results**

Trading results reflect the result of trading in securities including dividends and interest paid on these positions in the amount of TCHF 3 598 (previous year: TCHF -193) as well as income from forex transactions in the amount of TCHF 58 (previous year: TCHF -23).

**5.3 Aufgliederung des Personalaufwandes**

(in CHF 1000)

1.12.11 – 30.11.12

1.12.12 – 30.11.13

**Breakdown of personnel expenses**

(in CHF 1000)

Gehälter	3 734	3 410	Salaries
Sozialleistungen	313	284	Social benefits
Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtung	58	58	Contributions to pension fund
Übriger Personalaufwand	0	3	Total personnel expenses
Total Personalaufwand	4 105	3 755	Other personal expenses
Personalbestand (per 30. Nov.)	13	12	Number of employees (at Nov, 30)

**5.4 Aufgliederung des Sachaufwandes**

(in CHF 1000)

1.12.11 – 30.11.12

1.12.12 – 30.11.13

**Breakdown of general and administrative expenses (in CHF 1000)**

Raumaufwand	178	223	Occupancy expenses
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	1 564	1 564	Cost of electronic data processing, furniture and other equipment
Übriger Geschäftsaufwand	1 720	1 546	Other business expenses
Total Sachaufwand	3 462	3 333	Total general and administrative expenses

**6.1 Ausgegebene Fonds****Issued funds**

Keine

None

**6.2 Emissionen von kotierten gedeckten BZ Optionen**

Keine	None
-------	------

**Issues of listed BZ covered warrants****6.3 Umrechnungskurse**

30.11.2012      30.11.2013

USD	US-Dollar	0.92516	0.90493
GBP	Britisches Pfund	1.48420	1.48600
EUR	Euro	1.20620	1.23102
SEK	Schwedische Kronen	0.13939	0.13835

**Foreign exchange rates**

US Dollar    USD  
 Pound Sterling    GBP  
 Euro    EUR  
 Swedish Krona    SEK

**6.4 Angaben zur Offenlegungspflicht im Zusammenhang mit der Eigenmittelunterlegung**  
(in CHF 1000)**Disclosure in connection with capital adequacy requirements**  
(in CHF 1000)**Darstellung der anrechenbaren Eigenmittel**

Vorperiode      Berichtsperiode  
 Previous period      Actual period

Bruttokernkapital	28 787	29 577
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>28 787</b>	<b>29 577</b>

**Presentation of the eligible capital**

Tier 1 capital  
**Total eligible capital**

**Darstellung der erforderlichen Eigenmittel**

Verwendeter Ansatz      Eigenmittelanforderungen  
 Approach used      Minimum capital requirements

	2012	2013	
Kreditrisiko	SA-CH	3 401	2 548
Davon Kursrisiko bezüglich der Beteiligungstitel im Bankenbuch		83	–
Nichtgegenparteibezogene Risiken	SA-CH	721	619
Marktrisiko	SA	6 257	4 568
davon auf Zinsinstrumente		–	–
davon auf Beteiligungstitel		6 212	4 547
davon auf Devisen und Edelmetalle		45	21
davon auf Rohstoffe			
Operationelles Risiko	BIA	2 630	2 778
<b>Total</b>		<b>13 009</b>	<b>10 513</b>

**Presentation of the minimum requirements**

Credit risk  
 of which price risk  
 on securities in the trading book  
 Non-counterparty related risks  
 Market risk  
 of which for debt instruments  
 of which for securities  
 of which for foreign exchange  
 and precious metals  
 of which for commodities  
 Operational risk  
**Total**

**Verhältnis anrechenbare/erforderliche Eigenmittel**

221,29%	281,34%
---------	---------

**Ratio of eligible capital/minimum capital requirements**

# Bericht der Revisionsstelle

---

an die Generalversammlung  
der BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen

---

## **Bericht zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang (Seiten 4 bis 17) für das am 30. November 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### *Verantwortung des Verwaltungsrates*

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### *Verantwortung der Revisionsstelle*

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

# Report of the Statutory Auditor

---

to the General Meeting  
of BZ Bank Limited, Wilen

---

## **Report on the financial statements**

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of BZ Bank Limited, which comprise the balance sheet, income statement and notes (pages 4 to 17) for the year ended November 30, 2013.

### *Board of Directors' Responsibility*

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of Swiss law and the company's articles of incorporation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. November 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

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

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

Deloitte AG

Rolf Schönauer  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

16. Dezember 2013

Pascal Ghezzi

Zugelassener Revisionsexperte

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended November 30, 2013 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

### **Report on Other Legal Requirements**

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 CO and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence. In accordance with article 728a paragraph 1 item 3 CO and Swiss Auditing Standard 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Deloitte AG

Rolf Schönauer  
Licensed audit expert  
Auditor in charge

Pascal Ghezzi  
Licensed audit expert

December 16, 2013