

GESCHÄFTS- BERICHT	ANNUAL REPORT
20	25

GESCHÄFTS-
BERICHT

2

0

ANNUAL
REPORT

2

5

Verwaltungsrat		Board of Directors
Präsident	Andreas Lötscher Stefan Sigron Michael Kistler* (bis 15. November 2025) Stefan Fuchs* (ab 15. November 2025)	Chairman
Geschäftsleitung		Management
Vorsitzender	Marc Schurter Dieter Göldi	President
Mitarbeiter		Staff
	Peter Ammann Peter Eggenberger Stefan Götte Raphael Huber Alexander Jänchen	Philippe Meyer Peter Rebsamen Urs Schneider Christoph Widmann
Revisionsstelle		Auditors
	Ernst & Young AG, Zürich	
Interne Revision		Internal Audit
	Graubündner Kantonalbank	
Stand am 31. Dezember 2025		as of December 31, 2025

*Unabhängiger Verwaltungsrat

Die Angaben bezüglich Ausbildung und beruflichem Hintergrund sind auf unserer Webseite www.bzbank.ch veröffentlicht.

*Independent director

All information regarding education and professional background are published on our website www.bzbank.ch.

Das Geschäftsjahr 2025 markierte für die BZ Bank einen wichtigen Meilenstein: Mit der Übernahme der verbleibenden 30 Prozent durch die Graubündner Kantonalbank (GKB) wurde die Nachfolgeplanung von Gründer Martin Ebner erfolgreich abgeschlossen. Die BZ Bank ist nun eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der GKB. Gemeinsam mit dem Gründerehepaar Martin und Rosmarie Ebner durfte die Bank im vergangenen Jahr zudem auf eine bewegte 40-jährige Geschichte zurückblicken.

Die zukünftige Ausrichtung der BZ Bank als «führende Aktienboutique in der Schweiz» wurde weiter geschärft. Mit einem klaren Fokus auf ausgewählte Aktien, hoher Agilität und grosser Nähe zu den Investments soll die Bank weiterhin eine überdurchschnittliche Anlageperformance erzielen und ihren Kunden wertvolle Einblicke bieten. Diese Differenzierungsmerkmale stärken die Bindung zu bestehenden Kunden und schaffen neue Wachstumschancen im Schweizer Markt.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 11.

Das Geschäftsergebnis 2025 entwickelte sich im Rahmen der Erwartungen, blieb jedoch aufgrund des rückläufigen Zinsniveaus und Verkaufs von Private-Equity-Anlagen unter dem Vorjahresniveau. Gleichzeitig führte die Bank gemeinsam mit der GKB erfolgreich einen Small- & Mid-Cap-Fonds ein, der bereits in den ersten sechs Monaten seit Lancierung eine erfreuliche Outperformance erzielte.

Für 2026 erwartet die BZ Bank ein solides operatives Ergebnis, das aufgrund der abnehmenden Volumen der Private-Equity-Investments unter dem aktuellen Ergebnis liegen wird.

Dank der klar fokussierten Geschäftstätigkeit, einfachen Strukturen und der engen Zusammenarbeit mit der GKB sieht sich die BZ Bank bei überschaubaren Risiken gut positioniert.

Andreas Lötscher

Präsident des Verwaltungsrates

The 2025 financial year marked an important milestone for BZ Bank: with the acquisition of the remaining 30 percent by Graubündner Kantonalbank (GKB), founder Martin Ebner's succession planning was successfully completed. BZ Bank is now a wholly owned subsidiary of GKB. Together with its founding couple, Martin and Rosmarie Ebner, the bank also looked back on an eventful 40-year history last year.

BZ Bank's future positioning as «Switzerland's leading equity boutique» has been further refined. With a clear focus on selected stocks, high agility and close proximity to investments, the bank aims to continue achieving above-average investment performance and offering its clients valuable insights. These distinguishing features strengthen ties with existing customers and create new growth opportunities in the Swiss market.

The average number of full-time positions during the year was 11.

The 2025 business result developed in line with expectations, but remained below the previous year's level due to declining interest rates and the sale of private equity investments. At the same time, the bank successfully launched a small- & mid-cap fund with GKB, which achieved encouraging outperformance in the first six months since its launch.

For 2026, BZ Bank expects a solid operating result, which will be below the current result due to the declining volumes of private equity investments.

Thanks to its clearly focused business activities, simple structure and close cooperation with GKB, BZ Bank considers itself well positioned with manageable risks.

Andreas Lötscher

Chairman of the Board of Directors

Bilanz per 31. Dezember

Balance Sheet as of December 31

(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

	2024	2025	
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	422 883 231	426 302 578	Liquid assets
Forderungen gegenüber Banken	314 767 089	269 989 238	Amounts due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	7 293 754	3 197 681	Amounts due from customers
Handelsgeschäft	–	–	Trading portfolio assets
Finanzanlagen	10 393 168	10 309 052	Financial investments
Aktive Rechnungsabgrenzungen	335 176	155 556	Accrued income and prepaid expenses
Beteiligungen	100 001	1	Participations
Sachanlagen	1 386	694	Tangible fixed assets
Sonstige Aktiven	1 328 602	653 110	Other assets
Total Aktiven	757 102 407	710 607 909	Total assets

Passiven

Liabilities

Verpflichtungen gegenüber Banken	42 358	–	Amounts due to banks
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	707 242 671	665 097 991	Amounts due in respect of customer deposits
Passive			Accrued expenses and deferred income
Rechnungsabgrenzungen	1 482 748	642 208	Other liabilities
Sonstige Passiven	911 129	533 763	Provisions
Rückstellungen	2 040 032	1 415 000	
<i>Eigenkapital</i>			<i>Equity</i>
Gesellschaftskapital	10 000 000	10 000 000	Banks capital
Gesetzliche Gewinnreserve	17 500 000	17 500 000	Statutory retained earnings reserve
Gewinnvortrag	4 896 235	7 883 469	Profit carried forward
Gewinn	12 987 234	7 535 477	Profit
Total Eigenkapital	45 383 469	42 918 946	Total equity
Total Passiven	757 102 407	710 607 909	Total liabilities

Ausserbilanzgeschäfte

Off-balance-sheet transactions

Unwiderrufliche Zusagen	311 696	267 728	Irrevocable commitments
-------------------------	---------	---------	-------------------------

Erfolgsrechnung

Income Statement

	1.1.24–31.12.24	1.1.25–31.12.25	
	CHF	CHF	
Erfolg aus dem Zinsengeschäft			Result from interest operations
Zins- und Diskontertrag	8 115 957	8 622 235	Interest and discount income
Negativzinsen	–	–239 728	Negative interest
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsgeschäft	–	–	Interest and dividend income from trading portfolio assets
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	91 013	90 884	Interest and dividend income from financial investments
Zinsaufwand	–4 285 749	–58 161	Interest expense
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	3 921 221	6 552 230	Gross result from interest operations
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	–	–	Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations
Subtotal			Subtotal
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	3 921 221	6 552 230	net result from interest operations
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft			Result from commission business and services
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	22 342 825	18 656 560	Commission income from securities trading and investment activities
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	–	–	Commission income other services
Kommissionsaufwand	–2 250 867	–5 174 749	Commission expense
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	20 091 958	13 481 811	Subtotal result from commission business and services
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	234 176	152 798	Result from trading activities
Übriger ordentlicher Erfolg			Other result from ordinary activities
Erfolg aus Veräusserung Finanzanlagen	–	–	Income from sale of financial investments
Beteiligungsertrag	1 155 554	1 177 872	Income from participations
Liegenschaftenerfolg	–	–	Result from real estate
Anderer ordentlicher Ertrag	61 379	165 550	Other ordinary income
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	1 216 933	1 343 422	Subtotal other result from ordinary activities
Geschäftsaufwand			Operating expenses
Personalaufwand	–3 572 853	–3 851 069	Personnel expenses
Sachaufwand	–6 565 090	–3 999 053	General and administrative expenses
Subtotal Geschäftsaufwand	–10 137 943	–7 850 122	Subtotal operating expenses
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	–15 130	–693	Valuation adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	–757 982	85 000	Changes to provisions and other valuation adjustments and losses
Geschäftserfolg	14 553 234	7 867 445	Operating results
Ausserordentlicher Ertrag	–	540 032	Extraordinary income
Steuern	–1 566 000	–872 000	Taxes
Gewinn	12 987 234	7 535 477	Profit

Eigenkapitalnachweis

Statement of changes in Equity

	Gesell- schafts- kapital Bank's capital	Gesetzliche Gewinn- reserve Statutory retained earnings reserve	Gewinn- vortrag Profit carried forward	Perioden- erfolg Result of the period	Total Total
(CHF)					
Eigenkapital am Anfang der Periode	10 000 000	17 500 000	4 896 235	12 987 234	45 383 469
Dividenden				-10 000 000	-10 000 000
Andere Zuweisungen der anderen Reserven			2 987 234	-2 987 234	
Gewinn (Periodenerfolg)				7 535 477	7 535 477
Eigenkapital am Ende der Periode	10 000 000	17 500 000	7 883 469	7 535 477	42 918 946

**Equity
at start
of current period**

Dividends

Other allocations
to the other reservesProfit
(result of the period)**Equity at end
of current period**

Gewinnverwendung

Distribution of available earnings

(Antrag des Verwaltungsrates
an die Generalversammlung)

(Proposal of the Board of Directors
to the General Meeting of Shareholders)

	1.1.24–31.12.24	1.1.25–31.12.25	
	CHF	CHF	
Gewinn	12 987 234	7 535 477	Net income
Gewinnvortrag	4 896 236	7 883 470	Retained earnings
Bilanzgewinn	17 883 470	15 418 947	Available retained earnings
Gewinnverwendung			Distribution of available earnings
Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserven	–	–	Allocation to legal reserve
Zuweisung an freiwillige Gewinnreserven	–	–	Allocation to other reserve
Dividendenausschüttung	–10 000 000	–3 500 000	Dividend
Gewinnvortrag (neu)	7 883 470	11 918 947	Retained earnings (new)



Anhang zur Jahresrechnung

Notes to the financial statements

1. Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

Die BZ Bank Aktiengesellschaft ist eine Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts mit Sitz in Wilen, Gemeinde Freienbach/SZ.

1. Name of the bank, legal form and domicile

BZ Bank Limited is a limited company based on the Swiss code of obligations domiciled in Wilen (Freienbach/SZ).

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnung sowie den Rechnungslegungsvorschriften für Banken gemäss dem Rundschreiben 2020/1 der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Der vorliegende statutarische Einzelabschluss mit zuverlässiger Darstellung stellt die wirtschaftliche Lage der Bank so dar, dass sich Dritte ein zuverlässiges Urteil bilden können. Der Abschluss kann stille Reserven enthalten.

Die einzelnen Zahlen für die Publikation werden gerundet, die Berechnungen werden jedoch anhand der nicht gerundeten Zahlen vorgenommen, weshalb kleine Rundungsdifferenzen entstehen können.

Allgemeine Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung wird unter der Annahme der Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt. Die Bilanzierung erfolgt zu Fortführungswerten.

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

Die Bank tätigt vorwiegend Kassa-Börsengeschäfte. Sämtliche Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in den Büchern erfasst und ab diesem Zeitpunkt für die Erfolgsermittlung bewertet.

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

Für die Währungsumrechnung wurden die folgenden Kurse verwendet:

	31.12.2025	Vorjahr
USD	0.792100	0.904200
EUR	0.931100	0.941400
GBP	1.066500	1.133900
SEK	0.086195	0.082140

Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden

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

Handelsgeschäft

Die Handelsbestände werden zu Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Dem Erfolgs aus dem Handelsgeschäft werden keine Kapitalrefinanzierungskosten belastet.

2. Accounting- and valuation policies

General principles

The accounting, reporting and valuation principles are based on the Code of Obligations, the Banking Act and its related Ordinance as well as the Accounting rules for banks according to FINMA circular 2020/1. The reliable assessment statutory single-entity financial statements present the bank's economic situation in such a way that a third party can form a reliable opinion. These financial statements may include hidden reserves.

The figures for the publication are rounded, but all calculations are based on non-rounded figures. Therefore small rounding differences can arise.

General valuation principles

Financial statements are prepared on the assumption that the bank will continue as a going concern. All valuations are made on a going-concern basis.

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

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.

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.

The following foreign exchange rates were used:

	31.12.2025	Prior year
USD	0.792100	0.904200
EUR	0.931100	0.941400
GBP	1.066500	1.133900
SEK	0.086195	0.082140

Liquid assets, amounts due from and due to banks and customers

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

Trading portfolio assets

Trading portfolio assets are 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 result from trading activities.

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 «Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» verbucht.

Beteiligungen

Die Beteiligung wird zu Anschaffungswerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen bilanziert.

Sachanlagen

Investitionen in neue und bestehende Sachanlagen werden aktiviert und gemäss Anschaffungswertprinzip bewertet, wenn sie während mehr als einer Rechnungsperiode genutzt werden.

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.

Die jeweilige maximale Abschreibungsdauer beträgt:

EDV-Hardware: 3 Jahre

Übrige Sachanlagen: 5 Jahre

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräusserung von Sachanlagen werden über die Erfolgsrechnung verbucht.

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Zusätzlich zu den Einzelwertberichtigungen bildet die Bank Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken zur Abdeckung von am Bewertungsstichtag vorhandenen latenten Risiken. Latent sind Ausfallrisiken, die am Bilanzstichtag im scheinbar einwandfreien Kreditportfolio erfahrungsgemäss vorhanden sind, aber erst später ersichtlich werden. Die Ermittlung der latenten Ausfallrisiken basiert auf Erfahrungswerten sowie Ausfällen in der Vergangenheit.

Da die Bank in den letzten Jahren keine Ausfälle hatte und auch keine Anzeichen für latente Ausfallrisiken in ihrem aktuellen Kreditportfolio identifiziert hat, wurden im Berichtsjahr keine Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken gebildet.

Die in einer Rechnungslegungsperiode betriebswirtschaftlich nicht mehr benötigten Rückstellungen werden erfolgswirksam aufgelöst.

Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken werden zur Abdeckung von am Bewertungsstichtag vorhandenen Abwicklungsrisiken gebildet. Die Berechnung erfolgt nach einem systematischen und willkürfreien Ansatz. Auflösungen werden über die Erfolgsrechnung verbucht. Die angewandten Sätze richten sich nach historischen Erfahrungswerten.

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

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 «Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations».

Participations

The participations are stated at cost less necessary value adjustments.

Tangible fixed assets

Investments in new and existing tangible 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.

Subsequent valuations of tangible 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 regular/respective maximum amortisation period/depreciable life amounts to:

IT hardware: 3 years

Other tangible fixed assets: 5 years

Realised profits from the sale of tangible fixed assets are posted in income statement.

Allowances and provisions

Specific valuation allowances and provisions are recognized for all identifiable risks of loss in accordance with the principle of prudence. In addition to specific valuation allowances, the Bank establishes valuation allowances for potential default risks to cover potential risks existing at the valuation date. Potential default risks are those that are known to exist in the apparently flawless loan portfolio at the balance sheet date, but which only become apparent at a later date. The determination of the potential default risks is based on empirical values as well as defaults in the past.

As the Bank has not had any defaults in recent years and has not identified any indications of potential default risks in its current loan portfolio, no allowances for potential default risks were recognized in the reporting year.

Provisions that are no longer necessary are released through the income statement.

Provisions for other business risks are only recorded for risks identified at the balance sheet date. The calculation is done systematically and based on objective criteria. The size of provisions for other business risks 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.

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.

Derivative Finanzinstrumente

Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Fair Value.

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 nur zu Handelszwecken. Der realisierte und unrealisierte Erfolg wird über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

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.

Derivative financial instruments

The valuation of derivative financial instruments is based on fair value. Fair values are based on market value where an active market exists, quotes from traders, discounted cash flow models or models for option pricing.

Such transactions are only entered for trading purposes. Realized and unrealized gains and losses are recorded and disclosed under «Result from trading activities».

Changes in accounting and valuation principles

There are no changes in the accounting and valuation principles compared to the prior year.

3. 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 grundsätzlich 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.

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.

3. Risk management

The Board of Directors periodically reviews the risk policy. This forms the basis for 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.

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.

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.

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.

4. Bewertung der Deckungen

Für Lombardkredite und andere Kredite mit Wertschriftendeckung werden vor allem übertragbare Finanzinstrumente (wie Anleihen und Aktien) entgegengenommen, die liquide sind und aktiv gehandelt werden.

Die Bank wendet Abschläge auf die Marktwerte an, um das bei marktgängigen und liquiden Wertschriften verbundene Marktrisiko abzudecken und den Belehnungswert zu ermitteln.

4. Valuation of collaterals

Lombard credits and other credits with securities as collateral are covered by transferable financial instruments (like bonds or shares) which are tradeable on a liquid market.

The bank uses discounts to the market values to define the collateral value and to cover the market risks which are inherent to tradeable and liquid securities.

5. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank per 31. Dezember 2025 haben.

5. Significant events after date of financial statement

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the bank as of December 31, 2025.

1 Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie der gefährdeten Forderungen
Ausleihungen (vor Verrechnung mit den Wertberichtigungen)

 Forderungen gegenüber Kunden
 Vorjahr

Hypothekarisch Mortgage	Deckungsart – Type of collateral		Total
	Andere Other	Ohne Without	
–	373	2'825	3'198
–	1 246	6 048	7 294

Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)

 Forderungen gegenüber Kunden
 Vorjahr

–	373	2'825	3'198
–	1 246	6 048	7 294

 Per Bilanzstichtag bestehen keine gefährdeten Forderungen.
 (Vorjahr: keine)

 There are no impaired loans/receivables
 at year-end. (previous year: none)

Ausserbilanz

 Unwiderrufliche Zusagen
 Vorjahr

–	–	268	268
–	–	312	312

1 Collateral for loans / receivables and off-balance sheet transactions, as well as impaired loans / receivables
Loans (before netting with value adjustments)

 Amounts due from customers
 Previous year

Loans (after netting with value adjustments)

 Amounts due from customers
 Previous year

Off-balance sheet

 Irrevocable commitments
 Previous year

2 Handelsgeschäft
Handelsgeschäft

 Schuldtitel
davon kotiert

Beteiligungstitel

Total Handelsgeschäft
Total Aktiven
*davon repofähige Wertschriften
 gemäss Liquiditätsvorschriften
 davon mit einem
 Bewertungsmodell ermittelt*

	2024	2025
–	–	–
–	–	–
–	–	–
–	–	–
–	–	–

2 Trading portfolio assets
Trading portfolio assets

 Interest bearing securities
thereof listed
 Equity securities

Total trading portfolio assets
Total assets
*of which securities eligible for
 repo transactions in accordance
 with liquidity requirements
 of which determined using a
 valuation model*
3 Finanzanlagen
Aufgliederung der Finanzanlagen

 Schuldtitel
*davon mit Halteabsicht
 bis Endfälligkeit*

Total

Fair Value

*davon repofähige Wertschriften
 gemäss Liquiditätsvorschriften*

	2024	2025
10 393	10 309	
10 393	10 309	
10 393	10 309	
10 751	10 590	
10 751	10 590	

 Alle Schuldtitel haben ein Rating von AAA der Agentur
 Standard & Poor's.

3 Financial investments
Breakdown of financial investments

 Interest bearing securities
*of which intended to be held
 to maturity*

Total

Fair value

*of which securities eligible for
 repo transactions in accordance
 with liquidity requirements*

 All debt securities are rated at AAA by
 Standard & Poor's.

4 Beteiligungen

	Anschaffungs- wert Acquisition cost	Bisher aufgelaufene Wertberichtigungen Accumulated value adjustments	Buchwert Ende Vorjahr Book value previous year	Investitionen Additions	Berichtsjahr / Current year Desinvestitionen Disposals	Wertberichtigungen Value adjustments	Buchwert Ende Berichtsjahr Book value current year
Beteiligungen							
mit Kurswert	–	–	–	–	–	–	–
ohne Kurswert	113	–13	100	–	–100	–	0
Total Beteiligungen	113	–13	100	–	–100	–	0

4 Participations

Participations
with market value
without market value
Total participations

Dialitypartners AG, Zug (Vorjahr TCHF 100) wurde per 4. April 2025 veräussert.

Dialitypartners AG, Zug (previous year: TCHF 100) was sold on April 4, 2025.

Die Liquidation der im Vorjahr bereits komplett abgeschrieben BZ General Partner S.à r.l. (in Liquidation) wurde per 27. Juni 2025 abgeschlossen.

The liquidation of the investment in BZ General Partner S.à r.l. (in liquidation), which had already been written off in full in the previous year, was completed on June 27, 2025.

Die Beteiligungen waren für die Vermögens- und Ertragslage der Bank nicht wesentlich. Daher wurde auf eine Konsolidierung verzichtet.

The participations had no material impact on the financial position of the bank. Therefore they were not consolidated.

5 Sachanlagen

	Anschaffungs- wert Acquisition cost	Bisher aufgelaufene Abschreibungen Accumulated depreciation	Buchwert Ende Vorjahr Book value previous year	Investitionen Additions	Berichtsjahr / Current year Desinvestitionen Disposals	Abschreibungen Depreciation	Buchwert Ende Berichtsjahr Book value current year
Übrige Sachanlagen	4863	–4862	1	–	–	–1	0
Total Sachanlagen	4863	–4862	1	–	–	–1	0

5 Tangible fixed assets

Other tangible fixed assets
Total tangible fixed assets

Die Abschreibungsmethoden sind in den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erläutert.

The depreciation methods of tangible fixed assets are presented in the principles of reporting and valuation.

6 Sonstige Aktiven und Sonstige Passiven

	Sonstige Aktiven Vorjahr Other assets prior year	Sonstige Aktiven Berichtsjahr Other assets current year	Sonstige Passiven Vorjahr Other liabilities prior year	Sonstige Passiven Berichtsjahr Other liabilities current year
Verrechnungssteuern / MWST	534	473	902	529
Übrige Aktiven und Passiven	795	180	9	5
Total	1 329	653	911	534

6 Other assets and other liabilities

Withholding taxes/VAT
Other assets
and liabilities
Total

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

	Buchwert Vorjahr Book value prior year	Buchwert Berichtsjahr Book value current year	Effektive Verpflichtung Vorjahr Effective commitments prior year	Effektive Verpflichtung Berichtsjahr Effective commitments current year
SNB Girokonto (esisuisse)	156	134	156	134
Forderungen gegenüber Banken	232	233	232	233
Forderungen gegenüber Kunden	–	–	–	–
Finanzanlagen	10 393	10 309	–	–
Total	10 781	10 676	388	367

7 Assets pledged or assigned to secure own commitments and of assets under reservation of ownership

SNB account (esisuisse)
Amounts due from banks
Amounts due from customers
Financial investments
Total

8 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 VITA der Zürich Versicherung ausgelagert und basieren auf beitragsorientierten Plänen im Sinne von Swiss GAAP FER 16. Die Arbeitgeberbeiträge werden im Personalaufwand erfasst. Es besteht und bestand keine Arbeitgeberbeitragsreserve und keine Verpflichtung. Der Aufwand für die Vorsorgeeinrichtungen betrug total TCHF 52 (Vorjahr TCHF 62).

Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2024 111,6 % (letzter verfügbarer geprüfter Abschluss)

9 Wertberichtigungen und Rückstellungen

	Stand 31.12.2024	Zweck- konforme Verwendung	Bildung in Erfolgs- rechnung	Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 31.12.2025
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	1 500	–	250	–335	1 415
Übrige Rückstellungen	540	–	–	–540	–
Total Rückstellungen	2 040	–	250	–875	1 415

10 Gesellschaftskapital

	Anzahl	Total Nominal- wert	Total dividenden- berechtigt
Total Aktienkapital	200 000	10.0 Mio.	10.0 Mio.
Total Aktienkapital Vorjahr	200 000	10.0 Mio.	10.0 Mio.

Das Kapital ist voll libriert.

Es bestehen keine Mitarbeiterbeteiligungspläne.

11 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen

	Forderungen Vorjahr	Forderungen Berichtsjahr	Verpflichtungen Vorjahr	Verpflichtungen Berichtsjahr
Qualifiziert Beteiligte	313 844	269 664	1 011	90
Gruppengesellschaften	–	–	–	–
Organgeschäfte	–	–	161	79
Weitere nahestehende 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.

8 Liabilities relating to own pension schemes

The Bank carries the cost of funding the pension plan as required by law. The pension liabilities are covered by Zurich Versicherung and are based on a defined benefit plan in compliance with Swiss GAAP FER 16. The cost of the premiums paid by the Bank are included as part of personnel expenses. No employer contribution reserves and no liability exist or existed. The costs incurred totaled to TCHF 52 (previous year TCHF 62).

The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 111,6% as at December 31, 2024 (last available audited financial information).

9 Valuation adjustments and provisions

Balance 31.12.2024	Specific uses and reversals	Creation (profit and loss account)	Release (profit and loss account)	Balance 31.12.2025
1 500	–	250	–335	1 415
540	–	–	–540	–
2 040	–	250	–875	1 415

Provisions for other business risks
Other provisions
Total provisions

10 Bank's capital

Number	Total Nominal value	Total eligible for dividends
200 000	10.0 mill.	10.0 mill.
200 000	10.0 mill.	10.0 mill.

Total share capital
Total share capital – previous year

The capital is fully paid-in.
There are no employee stock option plans.

11 Amounts due from / to related parties

Due from prior year	Due from current year	Due to prior year	Due to current year
313 844	269 664	1 011	90
–	–	–	–
–	–	161	79
–	–	–	–

Holders of qualified participations
Group companies
Transactions with members
of governing bodies
Other 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.

12 Angabe der wesentlichen Beteiligten

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

Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG)
Graubündner Kantonalbank, Chur

	2024	2025
	30 %	–
	70 %	100 %

Es bestehen und bestanden keine Stimmrechtsbeschränkungen.

13 Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

		Sicht	kündbar	< 3 Mte	3 – 12 Mte	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre	Total
Umlaufvermögen								
	Flüssige Mittel	426 303						426 303
	Forderungen gegenüber Banken	269 989						269 989
	Forderungen gegenüber Kunden	2 825	373					3 198
	Handelsgeschäft							
	Positive Wiederbeschaffungs-							
	werte derivativer							
	Finanzinstrumente							
	Finanzanlagen				5 012		5 297	10 309
	Total	699 117	373		5 012		5 297	709 799
	Vorjahr	743 698	1 246			5 042	5 351	755 337
Fremdkapital								
	Verpflichtungen							
	gegenüber Banken							
	Verpflichtungen	665 098						665 098
	aus Kundeneinlagen							
	Total	665 098						665 098
	Vorjahr	707 285						707 285

12 Disclosure of holders of significant participations

2024	2025
30 %	–
70 %	100 %

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

Rosmarie and Martin Ebner, Wilen (indirectly via Anna Holding AG)
Graubündner Kantonalbank, Chur

There are no restrictions regarding voting rights.

13 Maturity structure of financial instruments

At sight	cancelable	< 3 mths	3–12 mths	1–5 years	> 5 years	Total
426 303						426 303
269 989						269 989
2 825	373					3 198
			5 012		5 297	10 309
699 117	373		5 012		5 297	709 799
743 698	1 246			5 042	5 351	755 337
665 098						665 098
665 098						665 098
707 285						707 285

Assets

Liquid assets
Amounts due from banks
Amounts due from customers
Trading portfolio assets
Positive replacement
values of financial
instruments
Financial investments
Total

Previous year

Debit capital

Amounts due to banks
Amounts due in respect of
customer deposits
Total

Previous year

Informationen zur Ausserbilanz (in CHF 1000)

Information on off-balance-sheet transactions (in CHF 1000)

14 Verwaltete Vermögen

	2024	2025
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	847 537	841 261
Vermögen mit Verwaltungsmandat	970 313	1 082 417
Andere verwaltete Vermögen	6 050 047	4 973 421
Total Kundenvermögen ¹⁾ (inkl. Doppelzahlungen)	7 867 897	6 897 099
Davon Doppelzahlungen	843 160	841 261

¹⁾ Kontosaldis und sämtliche bewertete Depotbestände in den anderen verwalteten Vermögen bestanden im 2024 Positionen im Umfang von CHF 1,4 Mrd., die eher den Charakter von Vermögenswerten zur Aufbewahrung haben. Diese werden ab 2025 nicht mehr ausgewiesen.

14 Managed assets

Assets in collective investment schemes managed by the bank
Assets under discretionary asset management agreements
Other managed assets
Total managed assets ¹⁾ (incl. double counting)
Of which double counting

¹⁾ Account balances and custodian accounts
In 2024 other managed assets included positions amounting to CHF 1.4 billion, which are more in the nature of custody only. These items will no longer be reported from 2025 onwards.

Entwicklung der verwalteten Vermögen

	2024	2025
Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzahlungen)	7 992 750	6 338 323 ⁴⁾
Netto-Neugeld-Zufluss / (-Abfluss) ²⁾	-790 093	-449 798
Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung ³⁾	665 240	1 008 574
Total verwaltete Vermögen zum Ende der Periode (inkl. Doppelzahlungen)	7 867 897 ⁴⁾	6 897 099

²⁾ Geldein- und -ausgänge sowie Titelein- und -auslieferungen
³⁾ mit Einbezug der Spesen

⁴⁾ Ab 2025 sind die Positionen mit dem Charakter von Vermögenswerten zur Aufbewahrung in Höhe von CHF 1,4 Mrd., im Gegensatz zu 2024, nicht mehr in den Zahlen enthalten.

Development of managed assets

Total managed assets at the beginning of the period (incl. double counting)
Net new money inflow / (outflow) ²⁾
Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses ³⁾
Total managed assets at the end of the period (incl. double counting)

²⁾ Cash in- and outflows as well as in- and outflows in financial instruments
³⁾ including fees paid

⁴⁾ From 2025 onwards, items that are considered custody assets amounting to CHF 1.4 billion will no longer be included in the figures, in contrast to 2024.

Informationen zur Erfolgsrechnung (in CHF 1000)

Information to the profit and loss statement (in CHF 1000)

15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

	2024	2025
Handelserfolg aus:		
Zinsinstrumenten	-	-
Beteiligungstiteln	-15	-
Devisen	249	153
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	234	153

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert das Resultat aus dem Handel mit Wertschriften (im Vorjahr inklusive des Dividenden- und Zinsertrag auf diesen Positionen in der Höhe von TCHF 1).

15 Result from trading activities

Result from trading activities from:
Interest rate instruments
Equity securities
Foreign currencies
Total result from trading activities

Trading results reflect the result of trading in securities (prior year including dividends and interest paid on these positions in the amount of TCHF 1).

16 Negativzinsen

	2024	2025
Negativzinsen auf Aktivgeschäften	-	240

16 Negative interests

Negative interests on assets

17 Aufgliederung des Personalaufwandes

	1.1.24–31.12.24	1.1.25–31.12.25
Gehälter	3 223	3 383
Sozialleistungen	268	328
Übriger Personalaufwand	82	140
Total Personalaufwand	3 573	3 851
Personalbestand (am Ende der Periode)	10	11

17 Breakdown of personnel expenses

Salaries
Social insurance benefits
Other personnel expenses
Total personnel expenses
Number of employees (at the end of the period)

18 Sachaufwand

	1.1.24–31.12.24	1.1.25–31.12.25
Raumaufwand	604	581
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	3 635	600
Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	22	7
Honorare der Prüfgesellschaft	176	200
<i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>	176	200
<i>davon für andere Dienstleistungen</i>	–	–
Übriger Geschäftsaufwand	2 128	2 611
Total Sachaufwand	6 565	3 999

18 General and administrative expenses

Office space expenses
Expenses for information and communications technology and communication
Expenses for equipment, furniture and other fixtures
Fees of audit firms <i>thereof for financial and regulatory audits</i> <i>thereof for other services</i>
Other operating expenses
Total general and administrative expenses

19 Erläuterungen zum ausserordentlichen Ertrag

Per Ende 2024 bestanden Rückstellungen im Zusammen-
hang mit einem grossen IT-Projekt im Umfang von
TCHF 540, welche nicht mehr benötigt wurden und in
2025 über die Erfolgsrechnung aufgelöst wurden.

19 Explanations regarding extraordinary income

At the end of 2024, provisions relating to a major IT
project amounted to TCHF 540, which were no longer
required and were reversed in the income statement
in 2025.

20 Steuern

	2024	2025
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern	1 566	872
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges	12,06 %	11,57 %

20 Taxes

Tax expenses
Weighted average tax rate based on operating result

Angaben zur Offenlegung

Die Angaben zur Offenlegung gemäss OffV-FINMA
werden auf unserer Webseite www.bzbank.ch ver-
öffentlicht.

Disclosures

Disclosures in accordance with OffV-FINMA are pub-
lished on our website www.bzbank.ch.

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

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

An die Generalversammlung der
BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen b. Wollerau

Zürich, 20. Februar 2026

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, 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 4-6 und 8-19) 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 für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. Wir haben auch 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: <https://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



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

Aufgrund unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 2 OR bestätigen wir, dass der Antrag des Verwaltungsrates dem schweizerischen Gesetz und den Statuten, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Yves Uhlmann
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Rico Rageth
Zugelassener Revisionsexperte

Report of the Statutory Auditor



Ernst & Young Ltd
Aeschengraben 27
P.O. Box
CH-4002 Basle

Phone: +41 58 286 86 86
www.ey.com/en_ch

To the General Meeting of
BZ Bank Limited, Wilen b. Wollerau

Zurich, 20 February 2026

Report of the statutory auditor

Report on the audit of the financial statements



Opinion

We have audited the financial statements of BZ Bank Limited (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2025, the statement of income and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (pages 4-6 and 8-19) comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession that are relevant to audits of the financial statements of public interest entities. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Board of Directors' responsibilities for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework for banks, the provisions of Swiss law and the Company's articles of incorporation, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.



Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and SA-CH will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on EXPERTsuisse's website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.

Report on other legal and regulatory requirements



In accordance with Art. 728a para. 1 item 3 CO and PS-CH 890, we confirm that an internal control system exists, which has been designed for the preparation of the financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

Based on our audit in accordance with Art. 728a para. 1 item 2 CO, we confirm that the proposal of the Board of Directors complies with Swiss law and the Company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Ernst & Young Ltd

Yves Uhlmann
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Rico Rageth
Licensed audit expert

