

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| GESCHÄFTS-<br>BERICHT | ANNUAL<br>REPORT |
| 20                    | 19               |



GESCHÄFTS-  
BERICHT

2

0

ANNUAL  
REPORT

1

9

|                         |                                                                                                                         |                                              |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Verwaltungsrat</b>   |                                                                                                                         | <b>Board of Directors</b>                    |
| Präsident               | Werner Rieder<br>Dr. Stefan Holzer<br>Michael Kistler (bis/until 2.4.2019)<br>Dr. Christoph Caviezel (ab/from 3.4.2019) | Chairman                                     |
| <b>Geschäftsleitung</b> |                                                                                                                         | <b>Management</b>                            |
| Vorsitzender            | Rolf Schönauder<br>Dieter Göldi<br>Marc Raggenbass                                                                      | President                                    |
| <b>Mitarbeiter</b>      |                                                                                                                         | <b>Staff</b>                                 |
|                         | Peter Ammann<br>Philippe Meyer<br>Peter Rebsamen<br>Brian Reutimann                                                     | Dr. Daniel Richner<br>Ronny Wild<br>Ken Wong |
| <b>Revisionsstelle</b>  |                                                                                                                         | <b>Auditors</b>                              |
|                         | BDO AG, Zürich                                                                                                          |                                              |
| <b>Interne Revision</b> |                                                                                                                         | <b>Internal Audit</b>                        |
|                         | PEQ GmbH, Zünzgen                                                                                                       |                                              |

Stand am 30. November 2019

as of November 30, 2019

Alle Mitglieder des Verwaltungsrates erfüllen sämtliche Unabhängigkeitskriterien gemäss den aktuellen FINMA-Rundschreiben.

Die Angaben bezüglich Ausbildung und beruflichem Hintergrund gemäss FINMA-Rundschreiben 2016/01 sind auf unserer Webseite [www.bzbank.ch](http://www.bzbank.ch) veröffentlicht.

All members of the board of directors comply with all requirements of independence according to all actual FINMA circulars.

All information regarding education and professional background according to FINMA circular 2016/01 are published on our website [www.bzbank.ch](http://www.bzbank.ch).

Die BZ Bank erzielte in ihrem fünfunddreissigsten Geschäftsjahr einen Jahresgewinn von 17,6 Millionen Franken.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 22,2 Millionen Franken. Das Handelsgeschäft verbuchte einen Ertrag von 1,3 Millionen Franken. Im Zinsengeschäft resultierte aufgrund der Erhebung von Negativzinsen durch die Schweizerische Nationalbank wie schon in den Vorjahren ein Verlust.

Der Geschäftsaufwand betrug 7,2 Millionen Franken.

Die Bilanzsumme, die weitgehend von den Handelsvolumina abhängig ist, betrug am Bilanzstichtag 252,2 Millionen Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 47,8 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 15,1 Milliarden Franken.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 10.

Die Beratung eines ausgewählten Kundenkreises im Bereich Beteiligungsnahmen und die Verwaltung von Kollektivanlagen für kotierte und nichtkotierte Beteiligungspapiere bilden unverändert die Kerntätigkeit der BZ Bank und tragen den Hauptteil zum Gesamtergebnis bei.

Das Geschäftsmodell der BZ Bank zeichnet sich durch die Konzentration auf eine fokussierte Geschäftstätigkeit und durch einfache und überschaubare Strukturen aus. Die Dienstleistungen werden in der Schweiz erbracht. Die Risikokultur der Bank ist geprägt von der Eigentümerstruktur: die entscheidenden Mitarbeiter der Bank sind auch Aktionäre der Bank. Aufgrund der durch das Geschäftsreglement vorgegebenen Limiten sind die Risiken insgesamt als gering einzustufen und werden vom Verwaltungsrat regelmässig und systematisch beurteilt.

Anfang April 2019 gab es einen Wechsel im Verwaltungsrat. Per 3. April 2019 trat das langjährige Verwaltungsratsmitglied Michael Kister aus dem Verwaltungsrat aus. Neu in den Verwaltungsrat wählte die ausserordentlichen Generalversammlung vom 11. März 2019 Dr. Christoph Caviezel.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es ansonsten keine aussergewöhnlichen Ereignisse. Auch für das laufende Geschäftsjahr zeichnen sich – Stand heute – keine wesentlichen Änderungen ab.

Der Verwaltungsrat der BZ Bank beantragt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 17,5 Millionen Franken.

Werner Rieder  
Präsident des Verwaltungsrates

In its thirty-fifth year of operation, BZ Bank recorded a net profit of 17.6 million Swiss francs.

Commission and service fee revenues amounted to 22.2 million Swiss francs in the period under review. Trading activities recorded revenues of 1.3 million Swiss francs, while net interest revenues had a negative effect again due to the introduction of negative interest rates by the Swiss National Bank.

Administrative expenses amounted to 7.2 million Swiss francs.

Total assets, which are largely dependent on trading volumes and thus fluctuate throughout the year, stood at 252.2 million Swiss francs on November 30, 2019. Reported equity of BZ Bank amounted to 47.8 million Swiss francs.

Securities in custody, which consist primarily of equity holdings, totalled 15.1 billion Swiss francs.

The average number of full-time employees of BZ Bank was 10.

The main services of BZ Bank include advisory services for selected clients and the management of collective investment schemes for listed and non-listed equities. As a result of the specialization of the banking activities, trading commissions and advisory fees are the main source of revenue of BZ Bank.

The business model of BZ Bank is characterized by a concentration on focused business activities and simple and manageable structures, and the services of the Bank are provided in Switzerland. BZ Bank's risk culture is shaped by the ownership structure: the key employees of the Bank are also shareholders of the Bank. Due to the limits set by the organizational regulations, the risks as a whole are to be classified as low and are assessed regularly and systematically by the Board of Directors.

At the beginning of April 2019, a change in the Board of Directors took place. Michael Kister, a long-standing member of the Board of Directors, left the Board on April 3, 2019. At the Extraordinary General Meeting of March 11, 2019, Dr Christoph Caviezel was elected as a new member of the Board of Directors.

There were otherwise no extraordinary events in the year under review and – as of today – we do not foresee any major changes for the current business year.

The Board of Directors of BZ Bank proposes to the Annual General Meeting a dividend distribution in the amount of 17.5 million Swiss francs.

Werner Rieder  
Chairman of the Board of Directors

# 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

|                              | 2018        | 2019        |                            |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------------------|
|                              | CHF         | CHF         |                            |
| Flüssige Mittel              | 165 993 536 | 177 024 240 | Liquid assets              |
| Forderungen gegenüber Banken | 4 122 434   | 27 209 595  | Amounts due from banks     |
| Forderungen gegenüber Kunden | 57 268 660  | 37 639 428  | Amounts due from customers |
| Handelsgeschäft              | 31 802 969  | 712 400     | Trading portfolio assets   |
| Finanzanlagen                | 2 060 510   | 2 022 293   | Financial investments      |
|                              |             |             | Accrued income             |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 1 979 213   | 2 125 035   | and prepaid expenses       |
| Beteiligungen                | 100 001     | 100 001     | Participations             |
| Sachanlagen                  | 2 774 501   | 2 774 501   | Tangible fixed assets      |
| Sonstige Aktiven             | 28 170 825  | 2 624 599   | Other assets               |
| Total Aktiven                | 294 272 648 | 252 232 092 | Total assets               |

## Passiven

## Liabilities

|                                    |             |             |                                             |
|------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------|
| Verpflichtungen gegenüber Banken   | 3 981 145   | 17 115 611  | Amounts due to banks                        |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen | 227 243 081 | 184 598 558 | Amounts due in respect of customer deposits |
| Passive                            |             |             | Accrued expenses and deferred income        |
| Rechnungsabgrenzungen              | 2 256 367   | 1 254 010   | Other liabilities                           |
| Sonstige Passiven                  | 732 101     | 476 796     | Provisions                                  |
| Rückstellungen                     | 1 885 000   | 987 000     |                                             |
| <i>Eigenkapital</i>                |             |             | <i>Equity</i>                               |
| Gesellschaftskapital               | 10 000 000  | 10 000 000  | Bank's capital                              |
| Gesetzliche Gewinnreserve          | 17 500 000  | 17 500 000  | Statutory retained earnings reserve         |
| Gewinnvortrag                      | 4 791 141   | 2 674 954   | Profit carried forward                      |
| Gewinn                             | 25 883 813  | 17 625 163  | Profit                                      |
| Total Eigenkapital                 | 58 174 954  | 47 800 117  | Total equity                                |
| Total Passiven                     | 294 272 648 | 252 232 092 | Total liabilities                           |

## Ausserbilanzgeschäfte

## Off-balance-sheet transactions

|                         |         |         |
|-------------------------|---------|---------|
| Unwiderrufliche Zusagen | 208 000 | 192 000 |
|-------------------------|---------|---------|

Irrevocable commitments

# Erfolgsrechnung

# Income statement

|                                                                                                            | 1.12.17 – 30.11.18 | 1.12.18 – 30.11.19 |                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                            | CHF                | CHF                |                                                                                                             |
| <b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>                                                                       |                    |                    | <b>Result from interest operations</b>                                                                      |
| Zins- und Diskontertrag                                                                                    | 171 925            | 138 520            | Interest and discount income                                                                                |
| Zins- und Dividendertrag<br>aus Finanzanlagen                                                              | 6 783              | 6 783              | Interest and dividend income from<br>financial investments                                                  |
| Zinsaufwand                                                                                                | – 485              | – 130              | Interest expense                                                                                            |
| Brutto-Erfolg Zinsengeschäft                                                                               | 178 223            | 145 173            | Gross result from interest operations                                                                       |
| Veränderungen aus<br>ausfallrisikobedingten<br>Wertberichtigungen sowie Verluste<br>aus dem Zinsengeschäft | – 352 903          | – 322 774          | Changes in value<br>adjustments for default risks<br>and losses from<br>interest operations                 |
| Negativzinsen                                                                                              | – 352 903          | – 322 774          | Negative interest                                                                                           |
| Subtotal                                                                                                   |                    |                    | Subtotal net result                                                                                         |
| Netto-Erfolg Zinsengeschäft                                                                                | – 174 680          | – 177 601          | from interest operations                                                                                    |
| <b>Erfolg aus dem Kommissions-<br/>und Dienstleistungsgeschäft</b>                                         |                    |                    | <b>Result from commission<br/>business and services</b>                                                     |
| Kommissionsertrag Wertschriften-<br>und Anlagegeschäft                                                     | 38 666 032         | 22 177 654         | Commission income from securities<br>trading and investment activities                                      |
| Kommissionsertrag übriges<br>Dienstleistungsgeschäft                                                       | – 918 575          | – 2 438 860        | Commission income<br>other services                                                                         |
| Kommissionsaufwand                                                                                         |                    |                    | Commission expense                                                                                          |
| Subtotal Erfolg Kommissions-<br>und Dienstleistungsgeschäft                                                | 37 747 457         | 19 738 794         | Subtotal result from commission<br>business and services                                                    |
| <b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>                                                                      | – 2 307 506        | 1 325 065          | <b>Result from trading activities</b>                                                                       |
| <b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>                                                                         |                    |                    | <b>Other result from ordinary<br/>activities</b>                                                            |
| Beteiligungsertrag                                                                                         | 1 555 554          | 4 754 517          | Income from participations                                                                                  |
| Liegenschaftserfolg                                                                                        | 69 428             | 68 861             | Result from real estate                                                                                     |
| Anderer ordentlicher Ertrag                                                                                | –                  | 64 800             | Other ordinary income                                                                                       |
| Subtotal übriger ordentlicher Erfolg                                                                       | 1 624 982          | 4 888 178          | Subtotal other result<br>from ordinary activities                                                           |
| <b>Geschäftsaufwand</b>                                                                                    |                    |                    | <b>Operating expenses</b>                                                                                   |
| Personalaufwand                                                                                            | – 4 124 220        | – 2 835 708        | Personnel expenses                                                                                          |
| Sachaufwand                                                                                                | – 3 536 220        | – 4 375 865        | General and administrative expenses                                                                         |
| Subtotal Geschäftsaufwand                                                                                  | – 7 660 440        | – 7 211 573        | Subtotal operating expenses                                                                                 |
| Wertberichtigungen<br>auf Beteiligungen sowie<br>Abschreibungen auf Sachanlagen                            | –                  | –                  | Valuation adjustments on<br>participations and depreciation<br>and amortisation of tangible<br>fixed assets |
| Veränderungen von Rückstellungen<br>und übrigen Wertberichtigungen<br>sowie Verluste                       | 15 000             | 898 000            | Changes to provisions<br>and other valuation adjustments<br>and losses                                      |
| <b>Geschäftserfolg</b>                                                                                     | 29 244 813         | 19 460 863         | <b>Operating results</b>                                                                                    |
| Steuern                                                                                                    | – 3 361 000        | – 1 835 700        | Taxes                                                                                                       |
| <b>Gewinn</b>                                                                                              | 25 883 813         | 17 625 163         | <b>Profit</b>                                                                                               |

## Gewinnverwendung

## Distribution of available earnings

(Antrag des Verwaltungsrates  
an die Generalversammlung)

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

|                                         | 1.12.17 – 30.11.18 | 1.12.18 – 30.11.19 |                                           |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------------|
|                                         | CHF                | CHF                |                                           |
| Gewinn                                  | 25 883 813         | 17 625 163         | Net income                                |
| Gewinnvortrag                           | 4 791 141          | 2 674 954          | Retained earnings                         |
| Bilanzgewinn                            | 30 674 954         | 20 300 117         | Available retained earnings               |
| <b>Gewinnverwendung</b>                 |                    |                    | <b>Distribution of available earnings</b> |
| Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserven | –                  | –                  | Allocation to legal reserve               |
| Zuweisung an freiwillige Gewinnreserven | –                  | –                  | Allocation to other reserve               |
| Dividendenausschüttung                  | – 28 000 000       | – 17 500 000       | Dividend                                  |
| <b>Gewinnvortrag (neu)</b>              | 2 674 954          | 2 800 117          | <b>Retained earnings (new)</b>            |

## Eigenkapitalnachweis

## Statement of changes in Equity

|                                                   | Gesell-<br>schafts-<br>kapital | Gesetzliche<br>Gewinn-<br>reserve            | Gewinn-<br>vortrag           | Perioden-<br>erfolg     | Total        |                                                  |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------|--------------------------------------------------|
|                                                   | Bank's<br>capital              | Statutory<br>retained<br>earnings<br>reserve | Profit<br>carried<br>forward | Result of<br>the period | Total        |                                                  |
|                                                   | CHF                            | CHF                                          | CHF                          | CHF                     | CHF          |                                                  |
| <b>Eigenkapital<br/>am Anfang<br/>der Periode</b> | 10 000 000                     | 17 500 000                                   | 4 791 141                    | 25 883 813              | 58 174 954   | <b>Equity<br/>at start<br/>of current period</b> |
| Dividenden                                        |                                |                                              |                              | – 28 000 000            | – 28 000 000 | Dividends                                        |
| Andere Zuweisungen<br>der anderen Reserven        |                                |                                              | – 2 116 187                  | 2 116 187               |              | Other allocations<br>to the other reserves       |
| Gewinn<br>(Periodenerfolg)                        |                                |                                              |                              | 17 625 163              | 17 625 163   | Profit<br>(result of the period)                 |
| <b>Eigenkapital<br/>am Ende der Periode</b>       | 10 000 000                     | 17 500 000                                   | 2 674 954                    | 17 625 163              | 47 800 117   | <b>Equity at end<br/>of current period</b>       |



# Anhang zur Jahresrechnung

# Notes to the financial statements

## 1. Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

1. 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

1. 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 15/1 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:

|     | 30.11.2019 | Vorjahr  |
|-----|------------|----------|
| USD | 0.999800   | 0.997945 |
| EUR | 1.101830   | 1.132780 |
| GBP | 1.291150   | 1.274550 |
| SEK | 0.104487   | 0.110045 |

### 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. Daraus resultierende Zins- und Dividendenerträge werden dem Erfolg aus dem Handelsgeschäft gutgeschrieben. Dem Erfolg 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 15/1. 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:

|     | 30.11.2019 | Prior year |
|-----|------------|------------|
| USD | 0.999800   | 0.997945   |
| EUR | 1.101830   | 1.132780   |
| GBP | 1.291150   | 1.274550   |
| SEK | 0.104487   | 0.110045   |

### 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

Schuldtitle 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.

### Beteiligungen

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungswerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen bilanziert.

### 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.

### Rückstellungen

Für alle erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen 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 «Other ordinary expenses».

### Participations

The participations are stated at cost less necessary value adjustments.

### Tangible fixed assets

The treatment of tangible 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 tangible fixed assets: CHF 50 000

Investments in existing tangible 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 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 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 tangible fixed assets: 3 years

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

### Provisions

For all risk exposures where a negative result is more likely than not, a sufficient provision has been booked. 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 30. November 2019 haben.

**5. Material events after the balance sheet date**

No material events occurred after the balance sheet date that could have a material impact on the financial position of the bank as of November 30, 2019.

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

 Forderungen gegenüber Kunden  
 Vorjahr

| Hypothekarische<br>Mortgage | Deckungsart – Type of collateral |                 | Total  |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------------|--------|
|                             | Andere<br>Other                  | Ohne<br>Without |        |
|                             | 36 045                           | 1 594           | 37 639 |
|                             | 23 780                           | 33 489          | 57 269 |

**Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)**

 Forderungen gegenüber Kunden  
 Vorjahr

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
|  | 36 045 | 1 594  | 37 639 |
|  | 23 780 | 33 489 | 57 269 |

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

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

**Ausserbilanz**

 Unwiderrufliche Zusagen  
 Vorjahr

|  |  |     |     |
|--|--|-----|-----|
|  |  | 192 | 192 |
|  |  | 208 | 208 |

**1 Collaterals 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*

| 2018          | 2019       |
|---------------|------------|
| –             | –          |
| 31 803        | 712        |
| <b>31 803</b> | <b>712</b> |
| <b>31 803</b> | <b>712</b> |
| –             | –          |
| –             | –          |

**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*

| 2018  | 2019  |
|-------|-------|
| 2 061 | 2 022 |
| 2 061 | 2 022 |
| 2 061 | 2 022 |
| 2 098 | 2 037 |
| 2 061 | 2 022 |

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

**3 Financial investments**
**Breakdown of financial investments**

 Debt 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-<br>wert<br>Acquisition<br>cost | Bisher aufgelaufene<br>Wertberichtigungen<br>Accumulated<br>value adjustments | Buchwert<br>Ende Vorjahr<br>Book value<br>previous year | Berichtsjahr/Current year<br>Investitionen<br>Additions | Desinvestitionen<br>Disposals | Wertberichtigungen<br>Value adjustments | Buchwert Ende<br>Berichtsjahr<br>Book value<br>current year |
|-------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Beteiligungen<br>mit Kurswert | 0                                            | 0                                                                             | 0                                                       |                                                         |                               |                                         | 0                                                           |
| ohne Kurswert                 | 100                                          | 0                                                                             | 100                                                     |                                                         |                               |                                         | 100                                                         |
| Total Beteiligungen           | 100                                          | 0                                                                             | 100                                                     |                                                         |                               |                                         | 100                                                         |

#### 4 Participations

Participations  
with market value  
without market value  
Total participations

| Firmenname und Sitz/<br>Name and domicile        | Geschäftstätigkeit/<br>Business activity | Gesellschafts-<br>kapital/Capital<br>(1000 CHF) | Anteil am Kapital/<br>Share of capital<br>(in %) | Anteil an Stimmen/<br>Share of votes<br>(in %) | Direkter Besitz/<br>Held directly<br>(in %) |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Dialitypartners AG, Zug<br>(ex. EasyPartners AG) | Investmentgesellschaft                   | 142                                             | 70.42                                            | 100                                            | 100                                         |

Die Beteiligung ist für die Vermögens- und Ertragslage der Bank nicht wesentlich.  
Daher wird auf eine Konsolidierung verzichtet.

The participation has no material impact on the financial position of the bank.  
Therefore it is not consolidated.

#### 5 Sachanlagen

|                             | Anschaffungs-<br>wert<br>Acquisition<br>cost | Bisher aufgelaufene<br>Abschreibungen<br>Accumulated<br>depreciation | Buchwert<br>Ende Vorjahr<br>Book value<br>previous year | Berichtsjahr/Current year<br>Investitionen<br>Additions | Desinvestitionen<br>Disposals | Abschreibungen<br>Depreciation | Buchwert Ende<br>Berichtsjahr<br>Book value<br>current year |
|-----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Liegenschaft<br>Bankgebäude | 2775                                         |                                                                      | 2775                                                    |                                                         |                               |                                | 2775                                                        |
| Übrige Sachanlagen          | 4851                                         | -4851                                                                | 0                                                       |                                                         |                               |                                | 0                                                           |
| Total Sachanlagen           | 7626                                         | -4851                                                                | 2775                                                    |                                                         |                               |                                | 2775                                                        |

#### 5 Tangible fixed assets

Real estate  
Bank building  
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<br>Aktiven<br>Vorjahr<br>Other assets<br>prior year | Sonstige<br>Aktiven<br>Berichtsjahr<br>Other assets<br>current year | Sonstige<br>Passiven<br>Vorjahr<br>Other liabilities<br>prior year | Sonstige<br>Passiven<br>Berichtsjahr<br>Other liabilities<br>current year |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Verrechnungssteuern            | 28 171                                                       | 2 581                                                               | 695                                                                | 466                                                                       |
| Übrige Aktiven<br>und Passiven | 0                                                            | 44                                                                  | 37                                                                 | 11                                                                        |
| Total                          | 28 171                                                       | 2 625                                                               | 732                                                                | 477                                                                       |

#### 6 Other assets and other liabilities

Withholding taxes  
Other assets  
and liabilities  
Total

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

|                                 | Buchwert<br>Vorjahr<br>Book value<br>prior year | Buchwert<br>Berichtsjahr<br>Book value<br>current year | Beansprucht<br>Vorjahr<br>Effective<br>commitments<br>prior year | Beansprucht<br>Berichtsjahr<br>Effective<br>commitments<br>current year |
|---------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Verpfändete/abgetretene Aktiven | 12 949                                          | 11 099                                                 | 11 627                                                           | 10 811                                                                  |
| Forderungen gegenüber Banken    | 2 061                                           | 2 022                                                  | 616                                                              | 1 322                                                                   |
| Finanzanlagen                   | 15 010                                          | 13 121                                                 | 12 243                                                           | 12 133                                                                  |
| Total                           |                                                 |                                                        |                                                                  |                                                                         |

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

Pledged assets  
Amounts due from banks  
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 48 (Vorjahr TCHF 66).

Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2018 100,0 % (letztverfügbarer geprüfter Abschluss).

## 9 Wertberichtigungen und Rückstellungen

|                                            | Stand<br>30.11.2018 | Zweck-<br>konforme<br>Verwendung | Bildung<br>in Erfolgs-<br>rechnung | Auflösung<br>in Erfolgs-<br>rechnung | Stand<br>30.11.2019 |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken | 1 885               |                                  |                                    | -898                                 | 987                 |
| Total Rückstellungen                       | 1 885               |                                  |                                    | -898                                 | 987                 |

## 10 Gesellschaftskapital

|                             | Anzahl  | Total<br>Nominal-<br>wert | Total<br>dividenden-<br>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<br>Vorjahr | Forderungen<br>Berichtsjahr | Verpflichtungen<br>Vorjahr | Verpflichtungen<br>Berichtsjahr |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Qualifiziert Beteiligte       | 544                    | 0                           | 5 532                      | 4 468                           |
| Gruppengesellschaften         | 0                      | 0                           | 0                          | 0                               |
| Organgeschäfte                | 0                      | 0                           | 45                         | 1 143                           |
| Weitere nahestehende Personen | 8 651                  | 258                         | 0                          | 0                               |

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.

Forderungen und Verpflichtungen gegenüber an der Bank qualifiziert Beteiligten, die gleichzeitig Organe sind, werden in der Zeile «Qualifiziert Beteiligte» ausgewiesen.

## 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 48 (previous year TCHF 66).

The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 100.0 % as at December 31, 2018 (last available audited financial information).

## 9 Value adjustments and provisions

| Balance<br>30.11.2018 | Specific<br>uses and<br>reversals | Creation<br>(profit and<br>loss<br>account) | Release<br>(profit and<br>loss<br>account) | Balance<br>30.11.2019 |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|
| 1 885                 |                                   |                                             | - 898                                      | 987                   |
| 1 885                 |                                   |                                             | - 898                                      | 987                   |

Provisions for other business risks

Total provisions

## 10 Bank's capital

| Number  | Total<br>nominal<br>value | Total<br>eligible for<br>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<br>prior year | Due from<br>current year | Due to<br>prior year | Due to current<br>year |
|------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|
| 544                    | 0                        | 5 532                | 4 468                  |
| 0                      | 0                        | 0                    | 0                      |
| 0                      | 0                        | 45                   | 1 143                  |
| 8 651                  | 258                      | 0                    | 0                      |

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.

Amounts due from or due to significant shareholders, who are member of the the management  
or the board of directors at the same time, are shown under «Holders of qualified participations».

## 12 Angabe der wesentlichen Beteiligten

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

Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG)  
 Ralph Stadler, Meggen (indirekt über Balios AG)  
 Rolf Schönauer, Zürich (indirekt über ROGA Capital AG)

|                                                                  | 2018   | 2019    |
|------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG) | 69,5 % | 71,5 %  |
| Ralph Stadler, Meggen (indirekt über Balios AG)                  | 10,0 % | < 5,0 % |
| Rolf Schönauer, Zürich (indirekt über ROGA Capital AG)           | 0,0 %  | 6,0 %   |

Es bestehen und bestanden keine Stimmrechtsbeschränkungen.

## 13 Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

|                                                                |         | Sicht   | kündbar | < 3 Mte | 3–12 Mte | 1–5 Jahre | > 5 Jahre | Total   |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|-----------|-----------|---------|
| <b>Umlaufvermögen</b>                                          |         |         |         |         |          |           |           |         |
| Flüssige Mittel                                                |         | 177 024 |         |         |          |           |           | 177 024 |
| Forderungen gegenüber Banken                                   |         | 27 210  |         |         |          |           |           | 27 210  |
| Forderungen gegenüber Kunden                                   |         | 31 648  | 4 991   | 1 000   |          |           |           | 37 639  |
| Handelsgeschäft                                                |         | 712     |         |         |          |           |           | 712     |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente |         |         |         |         |          |           |           |         |
| Finanzanlagen                                                  |         |         |         |         | 2 022    |           |           | 2 022   |
| Total                                                          |         | 236 594 | 4 991   | 1 000   | 2 022    |           |           | 244 607 |
|                                                                | Vorjahr | 228 246 | 30 642  |         | 300      | 2 061     |           | 261 249 |
| <b>Fremdkapital</b>                                            |         |         |         |         |          |           |           |         |
| Verpflichtungen gegenüber Banken                               |         | 17 116  |         |         |          |           |           | 17 116  |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                             |         | 184 599 |         |         |          |           |           | 184 599 |
| Total                                                          |         | 201 715 |         |         |          |           |           | 201 715 |
|                                                                | Vorjahr | 231 224 |         |         |          |           |           | 231 224 |

## 12 Disclosure of holders of significant participations

| 2018  | 2019   |
|-------|--------|
| 69.5% | 71.5%  |
| 10.0% | < 5.0% |
| 0.0%  | 6.0%   |

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

Rosmarie and Martin Ebner, Wilen (indirectly via Anna Holding AG)  
 Ralph Stadler, Meggen (indirectly via Balios AG)  
 Rolf Schönauer, Zurich (indirectly via ROGA Capital AG)

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   |
|----------|------------|----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 177 024  |            |          |           |           |           | 177 024 |
| 27 210   |            |          |           |           |           | 27 210  |
| 31 648   | 4 991      | 1 000    |           |           |           | 37 639  |
| 712      |            |          |           |           |           | 712     |
|          |            |          | 2 022     |           |           | 2 022   |
| 236 594  | 4 991      | 1 000    | 2 022     |           |           | 244 607 |
| 228 246  | 30 642     |          | 300       | 2 061     |           | 261 249 |
|          |            |          |           |           |           |         |
| 17 116   |            |          |           |           |           | 17 116  |
| 184 599  |            |          |           |           |           | 184 599 |
| 201 715  |            |          |           |           |           | 201 715 |
| 231 224  |            |          |           |           |           | 231 224 |

### 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

**14 Verwaltete Vermögen**

|                                                             | 2018       | 2019       |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten | 995 749    | 949 632    |
| Vermögen mit Verwaltungsmandat                              | 655 909    | 777 776    |
| Andere verwaltete Vermögen                                  | 11 427 494 | 13 430 724 |
| Total Kundenvermögen <sup>1)</sup> (inkl. Doppelzählungen)  | 13 079 152 | 15 158 132 |
| Davon Doppelzählungen                                       | 981 489    | 951 966    |

<sup>1)</sup> Kontosalidi und sämtliche bewertete Depotbestände.  
Nur zu Aufbewahrungszwecken gehaltene Vermögenswerte werden nicht berücksichtigt.

**14 Managed assets**

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

<sup>1)</sup> Account balances and custodian accounts.  
Assets which are custody-only are not considered.

**Entwicklung der verwalteten Vermögen**

|                                                                          | 2018        | 2019       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzählungen)              | 14 665 916  | 13 079 152 |
| Netto-Neugeld-Zufluss/(-Abfluss) <sup>2)</sup>                           | 259 128     | - 379 645  |
| Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden<br>Währungsentwicklung <sup>3)</sup> | - 1 845 892 | 2 458 625  |
| Total verwaltete Vermögen zum Ende (inkl. Doppelzählungen)               | 13 079 152  | 15 158 132 |

<sup>2)</sup> Geldein- und -ausgänge sowie Titelein- und -auslieferungen  
<sup>3)</sup> mit Einbezug der Spesen

**Development of managed assets**

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

<sup>2)</sup> Cash in- and outflows as well as in- and outflows in financial instruments  
<sup>3)</sup> including fees paid

**15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft**

|                                      | 2018    | 2019  |
|--------------------------------------|---------|-------|
| Handelserfolg aus:                   |         |       |
| Zinsinstrumenten                     | - 419   | - 319 |
| Beteiligungstiteln                   | - 1 965 | 1 485 |
| Devisen                              | 76      | 159   |
| Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft | - 2 308 | 1 325 |

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert das Resultat aus dem Handel mit Wertschriften inklusive Dividenden- und Zinsertrag auf diesen Positionen in der Höhe von TCHF 1066 (Vorjahr: TCHF 409).

**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 including dividends and interest paid on these positions in the amount of TCHF 1066 (previous year: TCHF 409).

**16 Negativzinsen**

|                                   | 2018 | 2019 |
|-----------------------------------|------|------|
| Negativzinsen auf Aktivgeschäften | 353  | 323  |

**16 Negative interests**

Negative interests on assets

**17 Aufgliederung des Personalaufwandes**

|                              | 1.12.17 – 30.11.18 | 1.12.18 – 30.11.19 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gehälter                     | 3 749              | 2 577              |
| Sozialleistungen             | 375                | 259                |
| Übriger Personalaufwand      | 0                  | 0                  |
| Total Personalaufwand        | 4 124              | 2 836              |
| Personalbestand (per 30.11.) | 16                 | 10                 |

**17 Breakdown of personnel expenses**

Salaries  
Social insurance benefits  
Other personnel expenses  
Total personnel expenses  
Number of employees (as Nov. 30)

**18 Sachaufwand****18 General and administrative expenses**

|                                                          | 1.12.17 – 30.11.18 | 1.12.18 – 30.11.19 |                                                                          |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Raumaufwand                                              | 213                | 186                | Office space expenses                                                    |
| Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik      | 1 466              | 1 521              | Expenses for information and communications technology and communication |
| Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen | 34                 | 51                 | Expenses for equipment, furniture and other fixtures                     |
| Honorare der Prüfgesellschaft                            | 130                | 167                | Fees of audit firms                                                      |
| <i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>         | <i>130</i>         | <i>167</i>         | <i>thereof for financial and regulatory audits</i>                       |
| <i>davon für andere Dienstleistungen</i>                 | <i>–</i>           | <i>–</i>           | <i>thereof for other services</i>                                        |
| Übriger Geschäftsaufwand                                 | 1 693              | 2 451              | Other operating expenses                                                 |
| Total Sachaufwand                                        | 3 536              | 4 376              | Total general and administrative expenses                                |

**19 Steuern****19 Taxes**

|                                                                               | 2018   | 2019   |                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----------------------------------------------------|
| Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern                              | 3 361  | 1 836  | Tax expenses                                        |
| Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges | 12,98% | 10.42% | Weighted average tax rate based on operating result |

**Angaben zur Offenlegung****Disclosures**

Die Angaben zur Offenlegung gemäss FINMA-Rundschreiben 2016/01 werden auf unserer Webseite [www.bzbank.ch](http://www.bzbank.ch) veröffentlicht.

Disclosures in accordance with FINMA circular 2016/01 are published on our website [www.bzbank.ch](http://www.bzbank.ch).

# Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung  
der BZ Bank Aktiengesellschaft, Freienbach

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Eigenkapitalnachweis, und Anhang für das am 30. November 2019 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, Freienbach

## Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements

As statutory auditor, we have audited the financial statements of BZ Bank Limited, which comprise the balance sheet as at November 30, 2019, the income statement, statement of changes in equity and notes for the year then ended.

### *Board of Directors' Responsibility*

The Board of Directors is responsible for the preparation of these 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 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

### *Sonstiger Sachverhalt*

Die Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft für das am 30. November 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 17. Dezember 2018 ein nicht modifiziertes Prüfurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

### **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 vereinbaren 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.

### **BDO AG**

Franco A. Straub  
Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte  
Zürich, 17. Dezember 2019

ppa. Florian Knellwolf  
Zugelassener Revisionsexperte

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended November 30, 2019 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

### *Other Matter*

The financial statements of BZ Bank Limited for the year ended November 30, 2018, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on December 17, 2018.

### **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 Code of Obligations (CO) and article 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

In accordance with article 728a para. 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.

### **BDO AG**

Franco A. Straub  
Auditor in charge  
Licensed audit expert

ppa. Florian Knellwolf  
Licensed audit expert  
Zurich, December 17, 2019

