

GESCHÄFTS-  
BERICHT                    ANNUAL  
2                            REPORT  
0                            2                    1

GESCHÄFTS-  
BERICHT                    ANNUAL  

---

2                        0                    2                        1

---

**Verwaltungsrat**

Präsident

Werner Rieder  
Dr. Christoph Caviezel  
Prof. Dr. Erwin Heri

**Board of Directors**

Chairman

---

**Geschäftsleitung**

Vorsitzender

Dr. Stefan Holzer  
Dieter Göldi  
Marc Raggenbass

**Management**

President

---

**Mitarbeiter**

Peter Ammann                    Dr. Daniel Richner  
Philippe Meyer                 Marc Schurter  
Peter Rebsamen                 Ronny Wild  
Brian Reutimann

**Staff**

---

**Revisionsstelle**

BDO AG, Zürich

**Auditors**

---

**Interne Revision**

PEQ GmbH, Zunzgen

**Internal Audit**

Stand am 30. November 2021

as of November 30, 2021

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

Die Angaben bezüglich Ausbildung und beruflichem  
Hintergrund gemäss FINMA-Rundschreiben 2017/01  
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 2017/01  
are published on our website [www.bzbank.ch](http://www.bzbank.ch).

# Lagebericht 2021

Die BZ Bank erzielte in ihrem siebenunddreissigsten Geschäftsjahr einen Jahresgewinn von 12 Millionen Franken.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 19 Millionen Franken. Im Zinsengeschäft resultierte aufgrund der Erhebung von Negativzinsen durch die Schweizerische Nationalbank wie schon in den Vorjahren ein Verlust.

Der Geschäftsaufwand machte 6,7 Millionen Franken aus.

Die Bilanzsumme, die weitgehend von den Handelsvolumina abhängig ist, betrug am Bilanzstichtag 270,7 Millionen Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 42,7 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahrs bei 13,2 Milliarden Franken.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 11.

Die Beratung eines ausgewählten Kundenkreises im Bereich Beteiligungnahmen und die Verwaltung von Kollektivanlagen für kotierte und nichtkotierte Beteiligungspapiere bilden unverändert die Kernaktivität 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. Aufgrund der durch das Geschäftsreglement vorgegebenen Limiten sind die Risiken insgesamt als gering einzustufen und werden vom Verwaltungsrat regelmässig und systematisch beurteilt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine aussergewöhnlichen Ereignisse. Für das laufende Geschäftsjahr zeichnen sich keine wesentlichen Änderungen ab.

Der Verwaltungsrat der BZ Bank beantragt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 12 Millionen Franken.

Werner Rieder

Präsident des Verwaltungsrates

# Management Report 2021

In its thirty-seven year of operation, BZ Bank recorded a net profit of 12 million Swiss francs.

Commission and service fee revenues amounted to 19 million Swiss francs in the period under review. 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 6.7 million Swiss francs.

Total assets, which are largely dependent on trading volumes and thus fluctuate throughout the year, stood at 270.7 million Swiss francs on 30 November 2021. Reported equity of BZ Bank amounted to 42.7 million Swiss francs.

Securities in custody, which consist primarily of equity holdings, totalled 13.2 billion Swiss francs.

The average number of full-time employees of BZ Bank was 11.

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. 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.

There were no extraordinary events in the year under review and 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 12 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

	2020	2021	Assets
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	284 667 847	229 752 471	Liquid assets
Forderungen gegenüber Banken	5 521 413	7 191 489	Amounts due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	31 242 279	25 972 449	Amounts due from customers
Handelsgeschäft	784 422	453 667	Trading portfolio assets
Finanzanlagen	2 084 800	2 033 920	Financial investments
			Accrued income
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2 433 722	2 075 041	and prepaid expenses
Beteiligungen	100 001	100 001	Participations
Sachanlagen	2 774 501	2 774 501	Tangible fixed assets
Sonstige Aktiven	420 748	350 323	Other assets
Total Aktiven	330 029 733	270 703 862	Total assets

## Passiven

			Liabilities
Verpflichtungen gegenüber Banken	4 707 890	4 619 417	Amounts due to banks
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	280 893 853	219 566 992	Amounts due in respect of customer deposits
Passive Rechnungsabgrenzungen	2 513 267	2 502 920	Accrued expenses and deferred income
Sonstige Passiven	319 453	359 261	Other liabilities
Rückstellungen	890 000	949 000	Provisions
<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	2 800 117	3 205 269	Profit carried forward
Gewinn	10 405 152	12 001 002	Profit
Total Eigenkapital	40 705 269	42 706 272	Total equity
Total Passiven	330 029 733	270 703 862	Total liabilities

## Ausserbilanzgeschäfte

Unwiderrufliche Zusagen

210 000	202 000
---------	---------

## Off-balance-sheet transactions

Irrevocable commitments

# Erfolgsrechnung

# Income statement

	1.12.19 – 30.11.20	1.12.20 – 30.11.21
	CHF	CHF
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		
Zins- und Diskontertrag	89 238	115 563
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	729	– 10 880
Zinsaufwand	– 934	– 9 265
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	89 033	95 418
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft	– 582 730	– 192 938
Negativzinsen	– 493 697	– 97 520
Subtotal		
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	21 862 825	21 508 562
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	– 4 060 826	– 2 527 639
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	17 801 999	18 980 923
Kommissionsaufwand	– 25 308	208 771
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>		
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>		
Erfolg aus Veräußerung Finanzanlagen	–	– 14 144
Beteiligungsertrag	866 666	955 555
Liegenschaftserfolg	50 743	64 710
Anderer ordentlicher Ertrag	68 400	68 400
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	985 809	1 074 521
<b>Geschäfts aufwand</b>		
Personalaufwand	– 2 784 937	– 2 843 914
Sachaufwand	– 3 801 413	– 3 901 778
Subtotal Geschäfts aufwand	– 6 586 350	– 6 745 693
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	–	–
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	97 000	– 59 000
<b>Geschäftserfolg</b>	11 779 452	13 362 002
Steuern	– 1 374 300	– 1 361 000
<b>Gewinn</b>	10 405 152	12 001 002
<b>Result from interest operations</b>		
Interest and discount income		
Interest and dividend income from financial investments		
Interest expense		
Gross result from interest operations		
Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations		
Negative interest		
Subtotal net result from interest operations		
<b>Result from commission business and services</b>		
Commission income from securities trading and investment activities		
Commission income other services		
Commission expense		
Subtotal result from commission business and services		
<b>Result from trading activities</b>		
<b>Other result from ordinary activities</b>		
Income from sale of financial investments		
Income from participations		
Result from real estate		
Other ordinary income		
Subtotal other result from ordinary activities		
<b>Operating expenses</b>		
Personnel expenses		
General and administrative expenses		
Subtotal operating expenses		
Valuation adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets		
Changes to provisions and other valuation adjustments and losses		
<b>Operating results</b>		
Taxes		
<b>Profit</b>		

## Gewinnverwendung

(Antrag des Verwaltungsrates  
an die Generalversammlung)

## Distribution of available earnings

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

1.12.19 – 30.11.20 1.12.20 – 30.11.21

	CHF	CHF	
Gewinn	10 405 152	12 001 002	Net income
Gewinnvortrag	2 800 117	3 205 269	Retained earnings
Bilanzgewinn	13 205 269	15 206 272	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	–10 000 000	–12 000 000	Dividend
<b>Gewinnvortrag (neu)</b>	3 205 269	3 206 272	<b>Retained earnings (new)</b>

## Eigenkapitalnachweis

**Eigenkapital am Anfang der Periode**

Dividenden

Andere Zuweisungen der anderen Reserven

Gewinn (Periodenerfolg)

**Eigenkapital am Ende der Periode**

## Statement of changes in Equity

Gesellschaftskapital Bank's capital	Gesetzliche Gewinnreserve Statutory retained earnings reserve	Gewinnvortrag Profit carried forward	Periodenerfolg Result of the period	Total	Total
				CHF	
10 000 000	17 500 000	2 800 117	10 405 152	40 705 269	<b>Equity at start of current period</b>
			–10 000 000	–10 000 000	Dividends
		405 152	–405 152		Other allocations to the other reserves
			12 001 002	12 001 002	Profit (result of the period)
10 000 000	17 500 000	3 205 269	12 001 002	42 706 272	<b>Equity at end 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.

## 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 20/1 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 Unternehmensaktivität 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 Abschlusstag 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:

	30.11.2021	Vorjahr
USD	0.920500	0.907300
EUR	1.042850	1.084750
GBP	1.225500	1.212235
SEK	0.102107	0.106056

### 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.

## 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. 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 20/1. 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:

	30.11.2021	Prior year
USD	0.920500	0.907300
EUR	1.042850	1.084750
GBP	1.225500	1.212235
SEK	0.102107	0.106056

### 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 «Anderer ordentlicher Aufwand» verbucht.

### **Beteiligungen**

Die Beteiligung wird 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.

### **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 Bewertungstichtag vorhandenen latenten Risiken. Latent sind Ausfallrisiken, die am Bilanzstichtag im scheinbar einwandfreien Kreditportfeuille 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 Kreditportfollio identifiziert hat, wurden im Berichtsjahr keine Wertberichtigungen für latente Ausfallrisiken gebildet.

### **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.

### **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.

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

Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken werden zur Abdeckung von am Bewertungstichtag 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.

### **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 Optionspreismodelle 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.

## **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 Beleihungssätzen 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.

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.

### **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. 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.

**Andere Marktrisiken**

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

**Liquiditätsrisiken**

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

**Operationelle Risiken**

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

Die Bank identifiziert und begrenzt operationelle Risiken mit folgenden Massnahmen:

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

**Other market risks**

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

**Liquidity risks**

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

**Operational risks**

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

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

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

**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 2021 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, 2021.

Informationen zur Bilanz (in CHF 1000)

Information to balance sheet (in CHF 1000)

**1 Deckungen von Forderungen und Ausserbilanzgeschäften sowie der gefährdeten Forderungen**

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

Forderungen gegenüber Kunden  
Vorjahr

Hypothekarische Mortgage	Deckungsart – Type of collateral Andere Other	Ohne Without	Total
	23 331	2 641	25 972
	31 240	2	31 242

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

Forderungen gegenüber Kunden  
Vorjahr

	23 331	2 641	25 972
	31 240	2	31 242

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

**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

**Ausserbilanz**

Unwiderrufliche Zusagen  
Vorjahr

		202	202
		210	210

**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*

	2020	2021
	–	–
784	784	454
<b>784</b>	<b>784</b>	<b>454</b>
	784	454
	–	–
	–	–

**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*

	2020	2021
	2 085	2 034
2 085	2 034	
2 085	2 034	
2 086	2 027	
2 085	2 027	

**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*

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

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	0	0	0				0
ohne Kurswert	100	0	100				100
Total Beteiligungen	100	0	100				100

Firma/Name und Sitz/  
Name and domicile Geschäftstätigkeit/  
Business activity Gesellschaftskapital/Capital  
(1000 CHF) Anteil am Kapital/  
Share of capital  
(in %) Anteil an Stimmen/  
Share of votes  
(in %) Direkter Besitz/  
Held directly  
(in %)

Dialitypartners AG, Zug  
(ex. EasyPartners AG)

Investmentgesellschaft

155

64.54

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-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
Liegenschaft Bankgebäude	2775		2775				2775
Übrige Sachanlagen	4851	-4851	0				0
Total Sachanlagen	7626	-4851	2775				2775

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

#### 6 Other assets and other liabilities

	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	421	349	310	351
Übrige Aktiven und Passiven	0	1	9	8
Total	421	350	319	359

Withholding taxes/VAT

Other assets  
and liabilities

Total

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

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

	Buchwert Vorjahr Book value prior year	Buchwert Berichtsjahr Book value current year	Beansprucht Vorjahr Effective commitments prior year	Beansprucht Berichtsjahr Effective commitments current year
Verpfändete/abgetretene Aktiven	858	1 357	858	1 357
Forderungen gegenüber Banken	11 837	10 692	10 451	7 808
Forderungen gegenüber Kunden	2 085	2 034	663	5
Finanzanlagen	14 780	14 083	11 972	9 170
Total				

Pledged assets

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 54 (Vorjahr TCHF 53). Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2020 108,5% (letztverfügbarer geprüfter Abschluss).

## **9 Wertberichtigungen und Rückstellungen**

	Stand 30.11.2020	Zweck- konforme Verwendung	Bildung in Erfolgs- rechnung	Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 30.11.2021
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	890		59	0	949
Total Rückstellungen	890		59	0	949

## **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 libiert.  
Es bestehen keine Mitarbeiterbeteiligungspläne.

## **11 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen**

	Forderungen Vorjahr	Forderungen Berichtsjahr	Verpflichtungen Vorjahr	Verpflichtungen Berichtsjahr
Qualifiziert Beteiligte	0	0	8 746	975
Gruppengesellschaften	0	0	0	0
Organgeschäfte	0	0	1 097	4 084
Weitere nahestehende Personen	0	0	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 Beteiligt» 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 54 (previous year TCHF 53).

The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 108.5% as at December 31, 2020 (last available audited financial information).

### **9 Value adjustments and provisions**

Balance 30.11.2020	Specific uses and reversals	Creation (profit and loss account)	Release (profit and loss account)	Balance 30.11.2021
890		59	0	949
890		59	0	949

Provisions for other business risks  
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
0	0	8 746	975
0	0	0	0
0	0	1 097	4 084
0	0	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 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)  
Rolf Schönauer, Zürich (indirekt über ROGA Capital AG)

	2020	2021
72,0%	100,0%	
6,0%	0,0%	

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	229 752						229 752
Forderungen gegenüber Banken	7 191						7 191
Forderungen gegenüber Kunden	14 255	11 717					25 972
Handelsgeschäft	454						454
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente				2 034			2 034
Finanzanlagen							
Total	251 652	11 717		2 034			265 403
Vorjahr	311 204	11 012			2 085		324 301
<b>Fremdkapital</b>							
Verpflichtungen gegenüber Banken	4 619						4 619
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	219 567						219 567
Total	224 186						224 186
Vorjahr	285 602						285 602

## 12 Disclosure of holders of significant participations

2020	2021	Significant shareholders (more than 5% voting rights) as of the balance sheet date:
72.0% 6.0%	100.0% 0.0%	Rosmarie and Martin Ebner, Wilen (indirectly via Anna Holding 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	Assets
229 752						229 752	Liquid assets
7 191						7 191	Amounts due from banks
14 255	11 717					25 972	Amounts due from customers
454						454	Trading portfolio assets
			2 034			2 034	Positive replacement values of financial instruments
251 652	11 717		2 034			265 403	Financial investments
311 204	11 012			2 085		324 301	Total
							Previous year
Debit capital							
4 619						4 619	Amounts due to banks
219 567						219 567	Amounts due in respect of customer deposits
224 186						224 186	Total
285 602						285 602	Previous year

Informationen zur Ausserbilanz (in CHF 1000)

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

**14 Verwaltete Vermögen**

	2020	2021
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	902 991	828 167
Vermögen mit Verwaltungsmandat	701 763	690 068
Andere verwaltete Vermögen	11 125 852	11 677 215
Total Kundenvermögen <sup>1)</sup> (inkl. Doppelzählungen)	12 730 606	13 195 450
Davon Doppelzählungen	896 984	843 272

<sup>1)</sup> Kontosaldi 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**

	2020	2021
Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzählungen)	15 158 132	12 730 606
Netto-Neugeld-Zufluss/(-Abfluss) <sup>2)</sup>	– 3 754 287	313 803
Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden Währungsentwicklung <sup>3)</sup>	1 326 761	151 041
Total verwaltete Vermögen zum Ende (inkl. Doppelzählungen)	12 730 606	13 195 450

<sup>2)</sup> Geldein- und -ausgänge  
sowie Titelin- 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

Informationen zur Erfolgsrechnung (in CHF 1000)

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

**15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft**

	2020	2021
Handelserfolg aus:		
Zinsinstrumenten	13	–
Beteiligungstiteln	– 188	– 27
Devisen	150	236
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	– 25	209

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 1 (Vorjahr: TCHF 428).

**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 1 (previous year: TCHF 428).

**16 Negativzinsen**

	2020	2021
Negativzinsen auf Aktivgeschäften	583	193

**16 Negative interests**

Negative interests on assets

**17 Aufgliederung des Personalaufwandes**

1.12.19 – 30.11.20 1.12.20 – 30.11.21

	2020	2021
Gehälter	2 519	2 584
Sozialleistungen	266	260
Übriger Personalaufwand	0	0
Total Personalaufwand	2 785	2 844
Personalbestand (per 30.11.)	11	10

**17 Breakdown of personnel expenses**

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

**18 Sachaufwand**

	1.12.19 – 30.11.20	1.12.20 – 30.11.21	<b>18 General and administrative expenses</b>
Raumaufwand	185	210	Office space expenses
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	1 517	1 469	Expenses for information and communications technology and communication
Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	34	21	Expenses for equipment, furniture and other fixtures
Honorare der Prüfgesellschaft	92	93	Fees of audit firms
<i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>	92	93	<i>thereof for financial and regulatory audits</i>
<i>davon für andere Dienstleistungen</i>	–	–	<i>thereof for other services</i>
Übriger Geschäftsaufwand	1 973	2 109	Other operating expenses
Total Sachaufwand	3 801	3 902	Total general and administrative expenses

**19 Steuern**

	2020	2021	<b>19 Taxes</b>
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern	1 374	1 361	Tax expenses
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges	13,21 %	11,34%	Weighted average tax rate based on operating result

**Angaben zur Offenlegung**

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).

**Disclosures**

# 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 2021 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 Kontrollsysteins 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 Prüfungs nachweisen 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 Kontrollsysteim, 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 Kontrollsysteims 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 Prüfungs nachweise 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, 2021, 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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

**Berichterstattung aufgrund  
weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht 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 Kontrollsysteem 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 2021

Veronika Schlegel  
Zugelassene Revisionsexpertin

*Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended November 30, 2021 comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

**Report on Other Legal Requirements**

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (article 728 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  
Zurich, December 17, 2021

Veronika Schlegel  
Licensed audit expert