

GESCHÄFTS- BERICHT	ANNUAL REPORT
20	16

GESCHÄFTS-
BERICHT

2

0

ANNUAL
REPORT

1

6

Verwaltungsrat *		Board of Directors *	
Präsident	Werner Rieder Michael Kistler Charles Stettler	Chairman	
Geschäftsleitung		Management	
Vorsitzender	Dr. Martin Ebner Dieter Göldi Dr. Ralph Stadler	President	
Mitarbeiter		Staff	
	Peter Ammann Holger Blum Eric Bonvin Stephan Hofer Philippe Meyer Peter Rebsamen	Dr. Daniel Richner Marc Schurter Roger Steiner Mark Weber Ken Wong Torsten Wyss	
Revisionsstelle		Auditors	
		Deloitte AG, Zürich	
Interne Revision		Internal Audit	
		PEQ GmbH, Zünzgen	

Stand am 30. November 2016

as of November 30, 2016

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

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

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

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

Lagebericht 2016

Die BZ Bank erzielte in ihrem zweiunddreissigsten Geschäftsjahr einen Jahresgewinn von 16,2 Millionen Franken. Dies entspricht einer Rendite von über 40 Prozent auf dem durchschnittlich eingesetzten Eigenkapital.

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

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 21,6 Millionen Franken. Das Handelsgeschäft trug 2,4 Millionen Franken zum Ergebnis bei, während im Zinsengeschäft aufgrund der Erhebung von Negativzinsen durch die Schweizerische Nationalbank wie schon im Vorjahr ein kleiner Verlust resultierte.

Der Geschäftsaufwand machte 8,0 Millionen Franken aus.

Die Bilanzsumme, die weitgehend von den Handelsvolumina abhängig ist, betrug am Bilanzstichtag 346,8 Millionen Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 46,1 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 12,2 Milliarden Franken und damit erneut deutlich über dem Stand des Vorjahres.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 15.

Im Juni 2016 übernahm Dr. Martin Ebner den Vorsitz der Geschäftsleitung.

Der Verwaltungsrat hat eine systematische Beurteilung der Risiken vorgenommen und sichergestellt, dass allfällig notwendige Massnahmen zu deren Minimierung getroffen wurden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine aussergewöhnlichen Ereignisse, und auch für das laufende Jahr zeichnen sich – Stand heute – keine wesentlichen Änderungen ab.

Der Verwaltungsrat der BZ Bank beantragt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 16 Millionen Franken.

Werner Rieder

Präsident des Verwaltungsrates

Management Report 2016

In its thirty-second year of operation, BZ Bank recorded a net profit of 16.2 million Swiss francs. This corresponds to a return on average equity of more than 40 percent.

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 the Bank.

Commission business and services result amounted to 21.6 million Swiss francs in the period under review. Trading result contributed 2.4 million Swiss francs, while net interest revenues had as in the previous year a slight negative effect because of the introduction of negative interests by the Swiss National Bank.

Operating expenses amounted to 8.0 million Swiss francs.

Total assets, which are largely dependent on trading volumes and throughout the year fluctuate accordingly, stood at 346.8 million Swiss francs on November 30, 2016. Reported equity of BZ Bank amounted to 46.1 million Swiss francs.

Securities in custody, which consist primarily of equity holdings, accounted to 12.2 billion Swiss francs, again distinctly higher than in the previous year.

The average number of people full-time employed by the Bank was 15.

In June 2016, Dr. Martin Ebner was appointed president of the executive board.

The Board of Directors carried out a systematic evaluation of risks and made sure that possibly necessary measures to minimize risks were implemented. There were no extraordinary events in the year under review and – as of today – we do not foresee any major changes for the current year.

The Board of Directors of BZ Bank proposes to the Annual General Meeting to distribute a dividend of 16 million Swiss francs.

Werner Rieder

Chairman of the Board

Bilanz per 30. November

Balance sheet as of November 30

(Vor Annahme des Antrages des Verwaltungsrates
zur Gewinnverwendung)

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

Aktiven

Assets

	2015	2016	
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	220 615 155	225 094 326	Liquid assets
Forderungen gegenüber Banken	35 353 694	28 291 966	Amounts due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	12 477 363	43 295 392	Amounts due from customers
Handelsgeschäft	27 586 874	41 719 133	Trading portfolio assets
Finanzanlagen	2 175 159	2 136 943	Financial investments
			Accrued income
Aktive Rechnungsabgrenzungen	1 846 891	2 532 482	and prepaid expenses
Beteiligungen	100 001	100 001	Participations
Sachanlagen	2 782 830	2 774 501	Tangible fixed assets
Sonstige Aktiven	54 567 155	822 725	Other assets
Total Aktiven	357 505 122	346 767 469	Total assets

Passiven

Liabilities

Verpflichtungen gegenüber Banken	8 348 356	7 339 570	Amounts due to banks
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	289 384 618	290 015 642	Amounts due in respect of customer deposits
Passive			Accrued expenses
Rechnungsabgrenzungen	2 535 303	1 826 435	and deferred income
Sonstige Passiven	883 404	436 520	Other liabilities
Rückstellungen	1 471 000	1 080 000	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	1 666 734	2 382 441	Profit carried forward
Gewinn	25 715 707	16 186 860	Profit
Total Eigenkapital	54 882 441	46 069 301	Total equity
Total Passiven	357 505 122	346 767 469	Total liabilities

Ausserbilanzgeschäfte

Off-balance-sheet transactions

Unwiderrufliche Zusagen	158 000	174 000	Irrevocable commitments
-------------------------	---------	---------	-------------------------

Erfolgsrechnung

Income statement

	1. 12. 14 – 30. 11. 15	1. 12. 15 – 30. 11. 16	
	CHF	CHF	
Erfolg aus dem Zinsengeschäft			Result from interest operations
Zins- und Diskontertrag	167 126	216 258	Interest and discount income
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	6 783	6 783	Interest and dividend income from financial investments
Zinsaufwand	– 17 177	– 43 503	Interest expense
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	156 732	179 539	Gross result from interest operations
Negativzinsen	– 263 297	– 183 782	Negative interest
Subtotal			Subtotal net result
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	– 106 565	– 4 243	from interest operations
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft			Result from commission business and services
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	26 901 460	22 614 602	Commission income from securities trading and investment activities
Kommissionsaufwand	– 915 282	– 996 036	Commission expense
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	25 986 178	21 618 566	Subtotal result from commission business and services
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	4 817 857	2 429 196	Result from trading activities
Übriger ordentlicher Erfolg			Other result from ordinary activities
Beteiligungsertrag	6 332 574	1 833 332	Income from participations
Liegenschaftserfolg	69 347	68 065	Result from real estate
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	6 401 921	1 901 396	Subtotal other result from ordinary activities
Geschäftsaufwand			Operating expenses
Personalaufwand	– 4 711 542	– 4 202 378	Personnel expenses
Sachaufwand	– 3 732 228	– 3 752 313	General and administrative expenses
Subtotal Geschäftsaufwand	– 8 443 770	– 7 954 691	Subtotal operating expenses
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	– 49 974	– 8 329	Value adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	– 305 000	219 964	Changes to provisions and other value adjustments and losses
Geschäftserfolg	28 300 647	18 201 860	Operating results
Ausserordentlicher Ertrag	164 453	–	Extraordinary income
Ausserordentlicher Aufwand	– 79 393	–	Extraordinary expenses
Steuern	– 2 670 000	– 2 015 000	Taxes
Gewinn	25 715 707	16 186 860	Profit

Gewinnverwendung

Appropriation of profit

(Antrag des Verwaltungsrates
an die Generalversammlung)

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

1. 12. 14 – 30. 11. 15 1. 12. 15 – 30. 11. 16

	CHF	CHF	
Gewinn	25 715 707	16 186 860	Profit
Gewinnvortrag	1 666 734	2 382 441	Profit carried forward
Bilanzgewinn	27 382 441	18 569 301	Distributable profit
Gewinnverwendung			Appropriation of profit
Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserve	–	–	Allocation to statutory retained earnings reserve
Zuweisung an freiwillige Gewinnreserven	–	–	Allocation to voluntary retained earnings reserves
Dividendenausschüttung	– 25 000 000	– 16 000 000	Dividend distribution
Gewinnvortrag (neu)	2 382 441	2'569'301	Profit carried forward (new)

Eigenkapitalnachweis

Statement of changes in equity

	Gesell- schafts- kapital	Gesetzliche Gewinn- reserve	Gewinn- vortrag	Perioden- erfolg	Total	
	Bank's capital	Statutory retained earnings reserve	Profit carried forward	Result of the period	Total	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	
Eigenkapital am Anfang der Periode	10 000 000	17 500 000	1 666 734	25 715 707	54 882 441	Equity at start of current period
Dividenden				– 25 000 000	– 25 000 000	Dividends
Andere Zuweisungen der anderen Reserven			715 707	– 715 707		Other allocations to the other reserves
Gewinn (Periodenerfolg)				16 186 860	16 186 860	Profit (result of the period)
Eigenkapital am Ende der Periode	10 000 000	17 500 000	2 382 441	16 186 860	46 069 301	Equity at end of current period



Anhang zur Jahresrechnung

Notes to the financial statements

1. Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

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

1. Name of the bank, legal form and domicile

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnung sowie den Rechnungslegungsvorschriften für Banken gemäss dem Rundschreiben 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. 2016	Vorjahr
USD	1.01623	1.02694
EUR	1.07710	1.08630
GBP	1.27255	1.54910
SEK	0.11021	0.11796

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. 2016	Prior year
USD	1.01623	1.02694
EUR	1.07710	1.08630
GBP	1.27255	1.54910
SEK	0.11021	0.11796

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

Schuldttitel 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 Wertberichtigungen 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 of the 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 2016 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, 2016.

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		Total
	Andere Other	Ohne Without	
	26 874	16 421	43 295
	8 588	3 889	12 477

Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)

 Forderungen gegenüber Kunden
 Vorjahr

	26 874	16 421	43 295
	8 588	3 889	12 477

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

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

Ausserbilanz

 Unwiderrufliche Zusagen
 Vorjahr

		174	174
		158	158

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

Beteiligungstitel

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

2015	2016
27 587	41 719
27 587	41 719
27 587	41 719
–	–
–	–

2 Trading portfolio assets
Trading portfolio assets

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*

2015	2016
2 175	2 137
2 175	2 137
2 175	2 137
2 309	2 224
2 175	2 137

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

3 Financial investments
Breakdown of financial investments

 Debit securities
*of which intended to be held
 to maturity*

Total

Fair value

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

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

4 Beteiligungen

	Anschaffungs- wert Acquisition cost	Bisher aufgelaufene Wertberichtigungen Accumulated value adjustments	Buchwert Ende Vorjahr Book value previous year	Berichtsjahr/Current year			Buchwert Ende Berichtsjahr Book value current year
				Investitionen Additions	Desinvestitionen Disposals	Wertberichtigungen Value adjustments	
Beteiligungen 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/
Name and domicile

Geschäftstätigkeit/
Business activity

Gesellschafts-
kapital/Capital
(1000 CHF)

Anteil am Kapital/
Share of capital
(in %)

Anteil an Stimmen/
Share of votes
(in %)

Direkter Besitz/
Held directly
(in %)

EasyPartners AG, Zug

Investmentgesellschaft

113

88.50

100

100

Die Beteiligung ist für die Vermögens-, Finanz- 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	Berichtsjahr/Current year			Buchwert Ende Berichtsjahr Book value current year
				Investitionen Additions	Desinvestitionen Disposals	Abschreibungen Depreciation	
Liegenschaft Bankgebäude	2775		2775				2775
Übrige Sachanlagen	4851	–4843	8	0		–8	0
Total Sachanlagen	7626	–4843	2783	0	0	–8	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 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	54 567	823	846	396
Übrige Aktiven und Passiven	0	0	37	41
Total	54 567	823	883	437

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 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	11 973	10 950	3 650	3 100
Forderungen gegenüber Banken	2 175	2 137	235	263
Finanzanlagen	14 148	13 087	3 885	3 363
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 65 (Vorjahr TCHF 58).

Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2015 104,3% (letzter verfügbarer geprüfter Abschluss).

9 Wertberichtigungen und Rückstellungen

	Stand 30.11.2015	Zweck- konforme Verwendung	Bildung in Erfolgs- rechnung	Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 30.11.2016
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	1 300	–	–	– 220	1 080
Übrige Rückstellungen	171	– 171	–	–	0
Total Rückstellungen	1 471	– 171	–	– 220	1 080

10 Gesellschaftskapital

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

Das Kapital ist voll libriert.

Es bestehen keine Mitarbeiterbeteiligungspläne.

11 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen

	Forderungen Vorjahr	Forderungen Berichtsjahr	Verpflichtungen Vorjahr	Verpflichtungen Berichtsjahr
Qualifiziert Beteiligte	0	0	595	685
Gruppengesellschaften	0	0	0	0
Organgeschäfte	0	0	30	24
Weitere nachstehende Personen	0	12 995	3 367	24

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 65 (previous year TCHF 58).

The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 104,3% as at December 31, 2015 (last available audited financial information).

9 Value adjustments and provisions

Balance 30.11.2015	Use in conformity with designated purpose	Creation (income statement)	Release (income statement)	Balance 30.11.2016
1 300	–	–	– 220	1 080
171	– 171	–	–	0
1471	– 171	–	– 220	1 080

Provisions for other business risks
Other provisions
Total provisions

10 Bank's capital

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

Total bank's capital
Total bank's 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	595	685
0	0	0	0
0	0	30	24
0	12 995	3 367	24

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:

	2015	2016
Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG und Patinex AG)	66.0%	67.5%
Ralph Stadler, Meggen (indirekt über Balios AG)	8.0%	10.0%
Roger Steiner, Richterswil (indirekt über Yali AG)	8.0%	< 5.0%

Es bestehen und bestanden keine Stimmrechtsbeschränkungen.

13 Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

	Sicht	kündbar	< 3 Mte	3–12 Mte	1–5 Jahre	> 5 Jahre	Total
Aktivum							
Flüssige Mittel	225 094						225 094
Forderungen gegenüber Banken	28 292						28 292
Forderungen gegenüber Kunden		40 895		2 400			43 295
Handelsgeschäft	41 719						41 719
Finanzanlagen					2 137		2 137
Total	295 105	40 895		2 400	2 137	–	340 537
Vorjahr	283 556	10 127		2 350	–	2 175	298 208
Fremdkapital							
Verpflichtungen gegenüber Banken	7 340						7 340
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	290 016						290 016
Total	297 356						297 356
Vorjahr	297 733						297 733

12 Disclosure of holders of significant participations

2015	2016
66.0%	67.5%
8.0%	10.0%
8.0%	< 5.0%

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

Rosmarie and Martin Ebner, Wilen (indirectly via Anna Holding AG and Patinex AG)
 Ralph Stadler, Meggen (indirectly via Balios AG)
 Roger Steiner, Richterswil (indirectly via Yali AG)

There are no restrictions regarding voting rights.

13 Maturity structure of financial instruments

At sight	cancellable	< 3 mths	3–12 mths	1–5 years	> 5 years	Total
225 094						225 094
28 292						28 292
	40 895		2 400			43 295
41 719				2 137		41 719
						2 137
295 105	40 895		2 400	2 137	–	340 537
283 556	10 127		2 350	–	2 175	298 208
7 340						7 340
290 016						290 016
297 356						297 356
297 733						297 733

Assets

Liquid assets
 Amounts due from banks
 Amounts due from customers
 Trading portfolio assets
 Financial investments
 Total

Previous year

Debit capital

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

Previous year

Informationen zur Ausserbilanz (in CHF 1000)

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

14 Verwaltete Vermögen

	2015	2016
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	830 959	866 261
Vermögen mit Verwaltungsmandat	256 866	301 589
Andere verwaltete Vermögen	9 469 298	11 019 894
Total Kundenvermögen ¹⁾ (inkl. Doppelzählungen)	10 557 123	12 187 744
Davon Doppelzählungen	829 434	851 495

¹⁾ Kontosaldis 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 ¹⁾ (incl. double counting)
Of which double counting

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

Entwicklung der verwalteten Vermögen

	2015	2016
Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzählungen)	–	10 557 123
Netto-Neugeld-Zufluss/(-Abfluss) ²⁾	–	152 665
Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden Währungsentwicklung ³⁾	–	1 477 956
Total verwaltete Vermögen zum Ende (inkl. Doppelzählungen)	–	12 187 744

²⁾ Geldein- und -ausgänge sowie Titelein- und -auslieferungen
³⁾ 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) ²⁾
Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses ³⁾
Total managed assets at the end of the period (incl. double counting)

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

Informationen zur Erfolgsrechnung (in CHF 1000)

Information on the income statement (in CHF 1000)

15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

	2015	2016
Handelserfolg aus:		
Zinsinstrumenten	–277	54
Beteiligungstiteln	5 211	2 456
Devisen	–116	–81
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	4 818	2 429

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert das Resultat aus dem Handel mit Wertschriften inklusive des Dividenden- und Zinsertrag auf diesen Positionen in der Höhe von TCHF 598 (Vorjahr: TCHF 783).

Result from trading activities reflects the result of trading in securities including dividends and interest paid on these positions in the amount of TCHF 598 (previous year: TCHF 783).

15 Result from trading activities

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

16 Negativzinsen

	2015	2016
Negativzinsen auf Aktivgeschäften	263	184

16 Negative interests

Negative interests on assets

17 Aufgliederung des Personalaufwandes

	1. 12. 14 – 30. 11. 15	1. 12. 15 – 30. 11. 16
Gehälter	4 350	3 834
Sozialleistungen	360	368
Übriger Personalaufwand	2	0
Total Personalaufwand	4 712	4 202
Personalbestand (per 30. 11.)	14	15

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. 14 – 30. 11. 15	1. 12. 15 – 30. 11. 16	
Raumaufwand	197	194	Office space expenses
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	1 432	1 570	Expenses for information and communications technology
Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	223	68	Expenses for equipment, furniture and other fixtures
Honorare der Prüfgesellschaft	126	120	Fees of audit firms
<i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>	126	120	<i>thereof for financial and regulatory audits</i>
<i>davon für andere Dienstleistungen</i>			<i>thereof for other services</i>
Übriger Geschäftsaufwand	1 754	1 800	Other operating expenses
Total Sachaufwand	3 732	3 752	Total general and administrative expenses

19 Steuern**19 Taxes**

	2015	2016	
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern	2 670	2 015	Tax expenses
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges	10.38%	12.45%	Weighted average tax rate based on operating result

Angaben zur Offenlegungspflicht im Zusammenhang mit der Eigenmittelunterlegung
 (in CHF 1000)

Disclosure in connection with capital adequacy requirements
 (in CHF 1000)
Darstellung der anrechenbaren Eigenmittel**Presentation of the eligible capital**

	Vorperiode Previous period	Berichtsperiode Actual period	
Bruttokernkapital	29 882	30 069	Tier 1 capital
Anrechenbare Eigenmittel	29 882	30 069	Total eligible capital

Darstellung der erforderlichen Eigenmittel**Presentation of the minimum requirements**

	Verwendeter Ansatz Approach used	Eigenmittel-anforderungen Minimum capital requirements		
		2015	2016	
Kreditrisiko	SA-CH	1 386	3 102	Credit risk
<i>davon Kursrisiko bzgl. der Beteiligungstitel im Bankenbuch</i>		–	–	<i>of which price risk on securities in the trading book</i>
Nicht gegenparteibezogene Risiken	SA-CH	559	555	Non-counterparty related risks
Marktrisiko	SA	4 419	6 679	Market risk
<i>davon auf Zinsinstrumente</i>		–	–	<i>of which for interest bearing instruments</i>
<i>davon auf Beteiligungstitel</i>		4 414	6 675	<i>of which for equities</i>
<i>davon auf Devisen und Edelmetalle</i>		5	4	<i>of which for currencies and precious metals</i>
<i>davon auf Rohstoffe</i>				<i>of which for commodities</i>
Operationelles Risiko	BIA	4 379	4 300	Operational risk
Total		10 743	14 636	Total

Verhältnis anrechenbare / erforderliche Eigenmittel**Ratio of eligible capital / minimum capital requirements**

278.15%	205.45%
---------	---------

Die Angaben bezüglich Eigenmittel und Liquidität gemäss FINMA Rundschreiben 08/22 werden auf unserer Webseite www.bzbank.ch veröffentlicht.

Capital and liquidity requirement disclosures in accordance with FINMA circular 08/22 are published on our website www.bzbank.ch.

Bericht der Revisionsstelle

an die Generalversammlung
der BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang für das am 30. November 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Report of the Statutory Auditor

to the General Meeting
of BZ Bank Limited, Wilen

Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements

As statutory auditor, we have audited the accompanying financial statements of BZ Bank Limited, which comprise the balance sheet as at November 30, 2016, and 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 2016 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 Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

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

Deloitte AG

Sandro Schönenberger
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Zürich, 16. Dezember 2016

Tobias Töre
Zugelassener Revisionsexperte

Opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended November 30, 2016 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 profit complies with Swiss law and the company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Deloitte AG

Sandro Schönenberger
Licensed audit expert
Auditor in charge

Tobias Töre
Licensed audit expert

Zurich, December 16, 2016