

GESCHÄFTS- BERICHT	ANNUAL REPORT
2 0	1 8

GESCHÄFTS-  
BERICHT

ANNUAL  
REPORT

2

0

1

8

---

Verwaltungsrat Board of Directors

Präsident Werner Rieder Chairman  
Michael Kistler  
Charles Stettler (bis/until 1.10.2018)

---

Geschäftsleitung Management

Vorsitzender Dr. Martin Ebner President  
Dieter Göldi  
Dr. Ralph Stadler

---

Mitarbeiter Staff

Peter Ammann	Rolf Schönauer
Holger Blum	Roger Steiner
Stephan Hofer	Mark Weber
Philippe Meyer	Ronny Wild
Marc Raggenbass	Ken Wong
Peter Rebsamen	Torsten Wyss
Dr. Daniel Richner	

---

Revisionsstelle Auditors

Deloitte AG, Zürich

---

Interne Revision Internal Audit

PEQ GmbH, Zuzgen

Stand am 30. November 2018

as of November 30, 2018

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

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

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

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

# Lagebericht 2018

Die BZ Bank erzielte in ihrem vierunddreissigsten Geschäftsjahr einen Jahresgewinn von 25,9 Millionen Franken.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 37,7 Millionen Franken. Das Handelsgeschäft verbuchte einen Verlust von 2,3 Millionen Franken. Im Zinsengeschäft resultierte aufgrund der Erhebung von Negativzinsen durch die Schweizerische Nationalbank wie schon in den Vorjahren erneut ein Verlust.

Der Geschäftsaufwand machte 7,7 Millionen Franken aus.

Die Bilanzsumme, die weitgehend von den Handelsvolumina abhängig ist, betrug am Bilanzstichtag 294,3 Millionen Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 58,2 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 13,1 Milliarden Franken.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 14.

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.

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

Dr. Martin Ebner trat per Ende des Geschäftsjahres von seiner Funktion als Vorsitzender der Geschäftsleitung der BZ Bank zurück. Der Verwaltungsrat verdankt Herrn Ebner seine ausserordentlichen Verdienste als Gründer und Leiter der Bank. Er hat die Erfolgsgeschichte der BZ Bank massgeblich geprägt. Rolf Schönauer, vom Verwaltungsrat zu seinem Nachfolger bestimmt, trat sein Amt am 1. Dezember 2018 an.

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

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 28 Millionen Franken.

Am 1. Oktober 2018 verstarb unser geschätzter Verwaltungsrat Charles Stettler. Der Verwaltungsrat beantragt die Zuwahl von Dr. Stefan Holzer in den Verwaltungsrat.

Werner Rieder

Präsident des Verwaltungsrates

# Management Report 2018

In its thirty-fourth year of operation, BZ Bank recorded a net profit of 25.9 million Swiss francs.

Commission and service fee revenues amounted to 37.7 million Swiss francs in the period under review. Trading revenues showed a loss of 2.3 million Swiss francs. Net interest revenues had again a negative effect because of the Swiss National Bank's levy of negative interests.

Administrative expenses amounted to 7.7 million Swiss francs.

Total assets, which are largely dependent on trading volumes and fluctuate throughout the year accordingly, stood at 294.3 million Swiss francs on November 30, 2018. Reported equity of BZ Bank amounted to 58.2 million Swiss francs.

Securities in custody, which consist primarily of equity holdings, amounted to 13.1 billion Swiss francs.

The average number of full-time employees was 14.

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.

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. The Bank's risk culture is shaped by the ownership structure: key employees of the Bank are also shareholders of the Bank. Due to the limits set by the organizational regulations, the risks as a whole are to be classified as low and are assessed regularly and systematically by the Board of Directors.

Dr. Martin Ebner resigned from his position as CEO of the Bank at the end of the financial year. The Board of Directors thanks Mr. Ebner for his extraordinary merits as founder and head of the Bank. He shaped the success story of BZ Bank. Rolf Schönauer, appointed by the Board of Directors as his successor, took office on December 1, 2018.

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 proposes to the Annual General Meeting to distribute a dividend of 28 million Swiss francs.

On October 1, 2018, our esteemed Board Member Charles Stettler passed away. The Board of Directors proposes the election of Dr. Stefan Holzer to the Board of Directors.

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

	2017	2018	
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	236 145 982	165 993 536	Liquid assets
Forderungen gegenüber Banken	54 686 857	4 122 434	Amounts due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	32 738 227	57 268 660	Amounts due from customers
Handelsgeschäft	32 071 976	31 802 969	Trading portfolio assets
Finanzanlagen	2 098 726	2 060 510	Financial investments
			Accrued income
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2 414 868	1 979 213	and prepaid expenses
Beteiligungen	100 001	100 001	Participations
Sachanlagen	2 774 501	2 774 501	Tangible fixed assets
Sonstige Aktiven	732 699	28 170 825	Other assets
<b>Total Aktiven</b>	<b>363 763 838</b>	<b>294 272 648</b>	<b>Total assets</b>

## Passiven

## Liabilities

Verpflichtungen gegenüber Banken	29 984 169	3 981 145	Amounts due to banks
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	264 851 395	227 243 081	Amounts due in respect of customer deposits
Passive			Accrued expenses and deferred income
Rechnungsabgrenzungen	3 851 577	2 256 367	Other liabilities
Sonstige Passiven	885 256	732 101	Provisions
Rückstellungen	1 900 000	1 885 000	
<i>Eigenkapital</i>			<i>Equity</i>
Gesellschaftskapital	10 000 000	10 000 000	Bank's capital
Gesetzliche Gewinnreserve	17 500 000	17 500 000	Statutory retained earnings reserve
Gewinnvortrag	2 569 301	4 791 141	Profit carried forward
Gewinn	32 221 840	25 883 813	Profit
<i>Total Eigenkapital</i>	<i>62 291 141</i>	<i>58 174 954</i>	<i>Total equity</i>
<b>Total Passiven</b>	<b>363 763 538</b>	<b>294 272 648</b>	<b>Total liabilities</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Unwiderrufliche Zusagen	158 000	208 000
-------------------------	---------	---------

## Off-balance-sheet transactions

Irrevocable commitments

# Erfolgsrechnung

# Income statement

1.12.16 – 30.11.17    1.12.17 – 30.11.18

	CHF	CHF	
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>			<b>Result from interest operations</b>
Zins- und Diskontertrag	202 376	171 925	Interest and discount income
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	6 783	6 783	Interest and dividend income from financial investments
Zinsaufwand	- 12 939	- 485	Interest expense
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	196 220	178 223	Gross result from interest operations
Veränderungen aus ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft			Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations
Negativzinsen	- 325 372	- 352 903	Negative interest
Subtotal			Subtotal net result from interest operations
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	- 129 152	- 174 680	
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>			<b>Result from commission business and services</b>
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	39 024 138	38 666 032	Commission income from securities trading and investment activities
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft			Commission income other services
Kommissionsaufwand	- 992 869	- 918 575	Commission expense
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	38 031 269	37 747 457	Subtotal result from commission business and services
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	6 180 255	- 2 307 506	<b>Result from trading activities</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>			<b>Other result from ordinary activities</b>
Beteiligungsertrag	1 622 221	1 555 554	Income from participations
Liegenschaftserfolg	47 452	69 428	Result from real estate
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	1 669 673	1 624 982	Subtotal other result from ordinary activities
<b>Geschäftsaufwand</b>			<b>Operating expenses</b>
Personalaufwand	- 4 269 627	- 4 124 220	Personnel expenses
Sachaufwand	- 4 107 578	- 3 536 220	General and administrative expenses
Subtotal Geschäftsaufwand	- 8 377 205	- 7 660 440	Subtotal operating expenses
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	-	-	Valuation adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	- 820 000	15 000	Changes to provisions and other valuation adjustments and losses
<b>Geschäftserfolg</b>	36 554 840	29 244 813	<b>Operating results</b>
Steuern	- 4 333 000	- 3 361 000	Taxes
<b>Gewinn</b>	32 221 840	25 883 813	<b>Profit</b>

## Gewinnverwendung

## Distribution of available earnings

(Antrag des Verwaltungsrates  
an die Generalversammlung)

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

	1.12.16 – 30.11.17	1.12.17 – 30.11.18	
	CHF	CHF	
Gewinn	32 221 840	25 883 813	Net income
Gewinnvortrag	2 569 301	4 791 141	Retained earnings
Bilanzgewinn	34 791 141	30 674 954	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	–30 000 000	–28 000 000	Dividend
<b>Gewinnvortrag (neu)</b>	4 791 141	2 674 954	<b>Retained earnings (new)</b>

## Eigenkapitalnachweis

## Statement of changes in equity

	Gesellschaftskapital	Gesetzliche Gewinnreserve	Gewinnvortrag	Periodenerfolg	Total	
	Bank's capital	Statutory retained earnings reserve	Profit carried forward	Result of the period	Total	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	
<b>Eigenkapital am Anfang der Periode</b>	10 000 000	17 500 000	2 569 301	32 221 840	62 291 141	<b>Equity at start of current period</b>
Dividenden				–30 000 000	–30 000 000	Dividends
Andere Zuweisungen der anderen Reserven			2 221 840	–2 221 840		Other allocations to the other reserves
Gewinn (Periodenerfolg)				25 883 813	25 883 813	Profit (result of the period)
<b>Eigenkapital am Ende der Periode</b>	10 000 000	17 500 000	4 791 141	25 883 813	58 174 954	<b>Equity at end of current period</b>



# 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

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

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### Allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnung sowie den Rechnungslegungsvorschriften für Banken gemäss dem Rundschreiben 15/1 der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Der vorliegende statutarische Einzelabschluss mit zuverlässiger Darstellung stellt die wirtschaftliche Lage der Bank so dar, dass sich Dritte ein zuverlässiges Urteil bilden können. Der Abschluss kann stille Reserven enthalten.

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

### Allgemeine Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

Für die Währungsumrechnung wurden die folgenden Kurse verwendet:

	30.11.2018	Vorjahr
USD	0.997945	0.983815
EUR	1.132780	1.172040
GBP	1.274550	1.330850
SEK	0.110045	0.117505

### 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:

	30.11.2018	Prior year
USD	0.997945	0.983815
EUR	1.132780	1.172040
GBP	1.274550	1.330850
SEK	0.110045	0.117505

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

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

### Trading portfolio assets

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

### Finanzanlagen

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

### Beteiligungen

Die 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.

### Rückstellungen

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

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

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

### Financial investments

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

### Participations

The participations are stated at cost less necessary value adjustments.

### Tangible fixed assets

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

IT hardware and software: CHF 250 000

Other tangible fixed assets: CHF 50 000

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

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

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

IT hardware: 3 years

IT software: 10 years

Other tangible fixed assets: 3 years

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

### Provisions

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

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

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

## Steuern

Laufende Steuern auf dem Periodenergebnis werden in Übereinstimmung mit den lokalen steuerlichen Gewinnermittlungsvorschriften berechnet und als Aufwand der Rechnungsperiode erfasst, in welcher die entsprechenden Gewinne anfallen. Aus dem laufenden Gewinn geschuldete, noch nicht bezahlte direkte Steuern werden als passive Rechnungsabgrenzungen verbucht.

## Derivative Finanzinstrumente

Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Fair Value.

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

Die Bank tätigt Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten nur zu Handelszwecken. Der realisierte und unrealisierte Erfolg wird über die Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

## Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

## Taxes

Current taxes on the basis of the financial period results are calculated in accordance with the local taxable income regulations and are recorded as an expense for the accounting period in which the corresponding gains arise. Direct taxes due, not yet paid, are accounted for as deferred income from the actual gains.

## Derivative financial instruments

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

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

## Changes in accounting and valuation principles

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

## 3. Risikomanagement

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

### Ausfallrisiken

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

### Zinsänderungsrisiken

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

### Andere Marktrisiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

## 3. Risk management

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

### Risks of default

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

### Interest rate risks

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

### Other market risks

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

### Liquidity risks

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

**Operationelle Risiken**

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

Die Bank identifiziert und begrenzt operationelle Risiken mit folgenden Massnahmen:

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

**Operational risks**

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

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

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

**4. Bewertung der Deckungen**

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

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

**4. Valuation of collaterals**

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

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

**5. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank per 30. November 2018 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, 2018.

**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	
	23 780	33 489	57 269
	16 169	16 569	32 738

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

 Forderungen gegenüber Kunden  
 Vorjahr

	23 780	33 489	57 269
	16 169	16 569	32 738

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

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

**Ausserbilanz**

 Unwiderrufliche Zusagen  
 Vorjahr

		208	208
		158	158

**2 Handelsgeschäft**
**Handelsgeschäft**

 Schuldtitel  
*davon kotiert*

Beteiligungstitel

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

	2017	2018
Schuldtitel		
<i>davon kotiert</i>	–	–
Beteiligungstitel	32 072	31 803
<b>Total Handelsgeschäft</b>	<b>32 072</b>	<b>31 803</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>32 072</b>	<b>31 803</b>
<i>davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften</i>	–	–
<i>davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt</i>	–	–

**3 Finanzanlagen**
**Aufgliederung der Finanzanlagen**

 Schuldtitel  
*davon mit Halteabsicht  
 bis Endfälligkeit*

Total

Fair Value

*davon repofähige Wertschriften  
 gemäss Liquiditätsvorschriften*

	2017	2018
Schuldtitel	2 099	2 061
<i>davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit</i>	2 099	2 061
Total	2 099	2 061
Fair Value	2 161	2 098
<i>davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften</i>	2 099	2 061

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

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

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

Total

Fair value

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

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

#### 4 Beteiligungen

	Anschaffungswert 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
Beteiligungen ohne Kurswert	100	0	100				100
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>100</b>				<b>100</b>

#### 4 Participations

Participations with market value  
Participations without market value  
Total participations

Firmenname 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 %)

EasyPartners AG, Zug

Investmentgesellschaft

130

77.07

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

	Anschaffungswert 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	-4851	0	0		0	0
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>7626</b>	<b>-4851</b>	<b>2775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2775</b>

#### 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	733	28 171	835	695
Übrige Aktiven und Passiven	0	0	50	37
<b>Total</b>	<b>733</b>	<b>28 171</b>	<b>885</b>	<b>732</b>

#### 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	16 267	12 949	12 637	11 627
Forderungen gegenüber Banken	2 099	2 061	570	616
Finanzanlagen				
<b>Total</b>	<b>18 366</b>	<b>15 010</b>	<b>13 207</b>	<b>12 243</b>

#### 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 66 (Vorjahr TCHF 63).

Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2017 (letzverfügbarer geprüfter Abschluss) 105,7% (Vorjahr 104,4%).

## 9 Wertberichtigungen und Rückstellungen

	Stand 30.11.2017	Zweck- konforme Verwendung	Bildung in Erfolgs- rechnung	Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 30.11.2018
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	1 900			- 15	1 885
Total Rückstellungen	1 900			- 15	1 885

## 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	544	667	5 532
Gruppengesellschaften	0	0	0	0
Organgeschäfte	0	0	34	45
Weitere nahestehende Personen	10 360	8 651	20	0

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

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

### 8 Liabilities relating to own pension schemes

The Bank carries the cost of funding the pension plan as required by law. The pension liabilities are covered by Zurich Versicherung and are based on a defined benefit plan in compliance with Swiss GAAP FER 16. The cost of the premiums paid by the Bank are included as part of personnel expenses. No employer contribution reserves and no liability exist or existed. The costs incurred totaled to TCHF 66 (previous year TCHF 63). The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 105,7% (previous year 104,4%) as at December 31, 2017 (last available audited financial information).

### 9 Value adjustments and provisions

Balance 30.11.2017	Specific uses and reversals	Creation (profit and loss account)	Release (profit and loss account)	Balance 30.11.2018
1 900			- 15	1 885
1 900			- 15	1 885

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	544	667	5 532
0	0	0	0
0	0	34	45
10 360	8 651	20	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)  
 Ralph Stadler, Meggen (indirekt über Balios AG)

	2017	2018
Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG)	70.0%	69.5%
Ralph Stadler, Meggen (indirekt über Balios AG)	10.0%	10.0%

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	165 994						165 994
Forderungen gegenüber Banken	4 122						4 122
Forderungen gegenüber Kunden	26 327	30 642		300			57 269
Handelsgeschäft	31 803						31 803
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente							
Finanzanlagen					2 061		2 061
Total	228 246	30 642		300	2 061		261 249
Vorjahr	327 003	28 340		300	2 099		357 742
<b>Fremdkapital</b>							
Verpflichtungen gegenüber Banken	3 981						3 981
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	227 243						227 243
Total	231 224						231 224
Vorjahr	294 835						294 835

## 12 Disclosure of holders of significant participations

2017	2018
70.0%	69.5%
10.0%	10.0%

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

Rosmarie and Martin Ebner, Wilen (indirectly via Anna Holding AG)  
Ralph Stadler, Meggen (indirectly via Balios AG)

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	
165 994						165 994	<b>Assets</b>
4 122						4 122	Liquid assets
26 327	30 642		300			57 269	Amounts due from banks
31 803						31 803	Amounts due from customers
							Trading portfolio assets
				2 061		2 061	Positive replacement values of financial instruments
							Financial investments
228 246	30 642		300	2 061		261 249	Total
327 003	28 340		300	2 099		357 742	Previous year
							<b>Debit capital</b>
3 981						3 981	Amounts due to banks
227 243						227 243	Amounts due in respect of customer deposits
231 224						231 224	Total
294 835						294 835	Previous year

Informationen zur Ausserbilanz (in CHF 1000)

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

**14 Verwaltete Vermögen**

	2017	2018
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	970 737	995 749
Vermögen mit Verwaltungsmandat	436 234	655 909
Andere verwaltete Vermögen	13 258 945	11 427 494
Total Kundenvermögen <sup>1)</sup> (inkl. Doppelzählungen)	14 665 916	13 079 152
Davon Doppelzählungen	955 789	981 489

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

	2017	2018
Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzählungen)	12 187 744	14 665 916
Netto-Neugeld-Zufluss/(-Abfluss) <sup>2)</sup>	-287 703	259 128
Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden Währungsentwicklung <sup>3)</sup>	2 765 875	-1 845 892
Total verwaltete Vermögen zum Ende (inkl. Doppelzählungen)	14 665 916	13 079 152

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

**Development of managed assets**

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

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

Informationen zur Erfolgsrechnung (in CHF 1000)

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

**15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft**

	2017	2018
Handelserfolg aus:		
Zinsinstrumenten	-234	-419
Beteiligungstiteln	6 528	-1 965
Devisen	-114	76
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	6 180	-2 308

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

**15 Result from trading activities**

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

Trading results reflect the result of trading in securities including dividends and interest paid on these positions in the amount of TCHF 1066 (previous year: TCHF 409).

**16 Negativzinsen**

	2017	2018
Negativzinsen auf Aktivgeschäften	325	353

**16 Negative interests**

Negative interests on assets

**17 Aufgliederung des Personalaufwandes**

	1.12.16 – 30.11.17	1.12.17 – 30.11.18
Gehälter	3 883	3 749
Sozialleistungen	386	375
Übriger Personalaufwand	0	0
Total Personalaufwand	4 269	4 124
Personalbestand (per 30.11.)	14	16

**17 Breakdown of personnel expenses**

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

## 18 Sachaufwand

	1.12.16 – 30.11.17	1.12.17 – 30.11.18
Raumaufwand	215	213
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	1 946	1 466
Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	38	34
Honorare der Prüfgesellschaft	74	130
<i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>	74	130
<i>davon für andere Dienstleistungen</i>		
Übriger Geschäftsaufwand	1 835	1 693
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>4 108</b>	<b>3 536</b>

## 18 General and administrative expenses

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

## 19 Steuern

	2017	2018
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern	4 333	3 361
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges	13.45%	12.98%

## 19 Taxes

Tax expenses  
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

	Vorperiode Previous period	Berichtsperiode Actual period
Bruttokernkapital	32 291	30 175
<b>Anrechenbare Eigenmittel</b>	<b>32 291</b>	<b>30 175</b>

### Presentation of the eligible capital

Tier 1 capital  
**Total eligible capital**

### Darstellung der erforderlichen Eigenmittel

	Verwendeter Ansatz Approach used	Eigenmittel-anforderungen Minimum capital requirements	
		2017	2018
Kreditrisiko <i>davon Kursrisiko bzgl. der Beteiligungstitel im Bankenbuch</i>	SA-CH	2 878	2 441
		–	–
Nicht gegenpartiebezogene Risiken	SA-CH	555	555
Marktisiko <i>davon auf Zinsinstrumente</i>	SA	5 137	5 090
		–	–
<i>davon auf Beteiligungstitel</i>		5 132	5 088
<i>davon auf Devisen und Edelmetalle</i>		5	2
<i>davon auf Rohstoffe</i>			
Operationelles Risiko	BIA	5 440	5 429
<b>Total</b>		<b>14 010</b>	<b>13 515</b>

### Presentation of the minimum requirements

Credit risk  
*of which price risk on securities in the trading book*  
Non-counterparty related risks  
Market risk  
*of which for interest bearing instruments of which for equities of which for currencies and precious metals of which for commodities*  
Operational risk  
**Total**

### Verhältnis anrechenbare / erforderliche Eigenmittel

230.49%	223.27%
---------	---------

### Ratio of eligible capital / minimum capital requirements

Die Angaben bezüglich Eigenmittel und Liquidität gemäss FINMA Rundschreiben 2008/22 werden auf unserer Webseite [www.bzbank.ch](http://www.bzbank.ch) veröffentlicht.

Capital and liquidity requirement disclosures in accordance with FINMA circular 2008/22 are published on our website [www.bzbank.ch](http://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 2018 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, 2018, 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 2018 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, 17. Dezember 2018

Thomas Güntensperger  
Zugelassener Revisionsexperte

### *Opinion*

In our opinion, the financial statements for the year ended November 30, 2018 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

Thomas Güntensperger  
Licensed audit expert

Zurich, December 17, 2018