

GESCHÄFTS- ANNUAL
BERICHT REPORT
2 0 2 2

GESCHÄFTS-
BERICHT

2

0

ANNUAL
REPORT

2

2

Verwaltungsrat	Board of Directors
----------------	--------------------

Präsident	Werner Rieder Dr. Christoph Caviezel Prof. Dr. Erwin Heri	Chairman
-----------	---	----------

Geschäftsleitung	Management
------------------	------------

Vorsitzender	Adrian Schneider Dieter Göldi Marc Raggenbass	President
--------------	---	-----------

Mitarbeiter	Staff
-------------	-------

Peter Ammann	Peter Rebsamen
Stefan Götte	Urs Schneider
Raphael Huber	Marc Schurter
Philippe Meyer	

Revisionsstelle	Auditors
-----------------	----------

BDO AG, Zürich

Interne Revision	Internal Audit
------------------	----------------

PEQ GmbH, Zunzgen

Stand am 31. Dezember 2022

as of December 31, 2022

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

Die Angaben bezüglich Ausbildung und beruflichem Hintergrund gemäss FINMA-Rundschreiben 2017/01 sind auf unserer Webseite www.bzbank.ch veröffentlicht.

All members of the Board of Directors comply with all requirements of independence according to all actual FINMA circulars.

All information regarding education and professional background according to FINMA circular 2017/01 are published on our website www.bzbank.ch.

Lagebericht 2022

Die BZ Bank erzielte in ihrem achtunddreissigsten Geschäftsjahr einen Jahresgewinn von 14,7 Millionen Franken.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 23 Millionen Franken. Aufgrund der Aufhebung des Negativzins-Regimes der Schweizerischen Nationalbank im September 2022 konnte im Zinsgeschäft ein Erfolg erwirtschaftet werden.

Der Geschäftsaufwand machte 7,8 Millionen Franken aus.

Die Bilanzsumme betrug am Bilanzstichtag 1,05 Milliarden Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 45,5 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 11,6 Milliarden Franken.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 10.

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

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

Per 1. Juli 2022 erwarb die Graubündner Kantonalbank von Rosmarie und Dr. Martin Ebner 70% der Aktien der BZ Bank. Das Ehepaar Ebner behält weiterhin eine 30%ige Beteiligung an der BZ Bank.

Dr. Stefan Holzer trat per Ende Oktober 2022 von seiner Funktion als Vorsitzender der Geschäftsleitung zurück. Der Verwaltungsrat wählte Adrian Schneider als Vorsitzenden der Geschäftsleitung per 1. November 2022.

Der Verwaltungsrat der BZ Bank beantragt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 13,5 Millionen Franken.

Werner Rieder
Präsident des Verwaltungsrates

Management Report 2022

In its thirty-eighth year of operation, BZ Bank recorded a net profit of 14.7 million Swiss francs.

Commission and service fee revenues amounted to 23 million Swiss francs in the period under review. After the Swiss National Bank ended the area of negative interest rates in September 2022, a profit was generated in the interest business.

Administrative expenses amounted to 7.8 million Swiss francs.

Total assets stood at 1.05 billion Swiss francs on 31 December 2022. Reported equity of BZ Bank amounted to 45.5 million Swiss francs.

Managed assets, which consist primarily of equity holdings, totalled 11.6 billion Swiss francs.

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

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

The business model of BZ Bank is characterized by a concentration on focused business activities and simple and manageable structures; the services of the Bank are provided in Switzerland. Due to the limits set by the organizational regulations, the risks as a whole are to be classified as low and are assessed regularly and systematically by the Board of Directors.

As of 1 July 2022, Graubündner Kantonalbank acquired 70% of the shares of BZ Bank from Rosmarie and Dr Martin Ebner. The Ebners continue to hold 30% of the shares of BZ Bank.

Dr Stefan Holzer resigned from his position as Chief Executive Officer of BZ Bank, effective at the end of October 2022. The Board of Directors elected Adrian Schneider as Chief Executive Officer as of 1 November 2022.

The Board of Directors of BZ Bank proposes to the Annual General Meeting a dividend distribution in the amount of 13.5 million Swiss francs.

Werner Rieder
Chairman of the Board of Directors

Bilanz per 31. Dezember

Balance sheet as of December 31

(Vor Annahme des Antrages des Verwaltungsrates
zur Gewinnverwendung)

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

Aktiven

Assets

	30.11.2021	2022	
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	229 752 471	262 237 459	Liquid assets
Forderungen gegenüber Banken	7 191 489	754 748 606	Amounts due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	25 972 449	19 158 647	Amounts due from customers
Handelsgeschäft	453 667	169 443	Trading portfolio assets
Finanzanlagen	2 033 920	10 561 012	Financial investments
			Accrued income
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2 075 041	494 247	and prepaid expenses
Beteiligungen	100 001	112 505	Participations
Sachanlagen	2 774 501	8 654	Tangible fixed assets
Sonstige Aktiven	350 323	1 487 050	Other assets
Total Aktiven	270 703 862	1 048 977 622	Total assets

Passiven

Liabilities

Verpflichtungen gegenüber Banken	4 619 417	–	Amounts due to banks
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	219 566 992	999 126 709	Amounts due in respect of customer deposits
Passive			Accrued expenses
Rechnungsabgrenzungen	2 502 920	1 862 795	and deferred income
Sonstige Passiven	359 261	1 388 704	Other liabilities
Rückstellungen	949 000	1 146 000	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	3 205 269	3 206 272	Profit carried forward
Gewinn	12 001 002	14 747 142	Profit
Total Eigenkapital	42 706 272	45 453 414	Total equity
Total Passiven	270 703 862	1 048 977 622	Total liabilities

Ausserbilanzgeschäfte

Unwiderrufliche Zusagen	202 000	168 000
-------------------------	---------	---------

Off-balance-sheet transactions

Irrevocable commitments

Erfolgsrechnung

Income statement

	1.12.20 – 30.11.21	1.12.21 – 31.12.22	
	CHF	CHF	
Erfolg aus dem Zinsengeschäft			Result from interest operations
Zins- und Diskontertrag	115 563	1 210 051	Interest and discount income
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	–	725	Interest and dividend income from trading portfolio assets
Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	– 10 880	2 754	Interest and dividend income from financial investments
Zinsaufwand	– 9 265	– 504 175	Interest expense
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	95 418	709 355	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	– 192 938	– 519 798	Negative interest
Subtotal			Subtotal net result from interest operations
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	– 97 520	189 557	
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft			Result from commission business and services
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	21 508 562	25 380 195	Commission income from securities trading and investment activities
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft			Commission income other services
Kommissionsaufwand	– 2 527 639	– 2 459 774	Commission expense
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	18 980 923	22 920 420	Subtotal result from commission business and services
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	208 771	293 677	Result from trading activities
Übriger ordentlicher Erfolg			Other result from ordinary activities
Erfolg aus Veräusserung Finanzanlagen	– 14 144	–	Income from sale of financial investments
Beteiligungsertrag	955 555	1 055 555	Income from participations
Liegenschaftserfolg	64 710	35 924	Result from real estate
Anderer ordentlicher Ertrag	68 400	81 975	Other ordinary income
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	1 074 521	1 173 454	Subtotal other result from ordinary activities
Geschäftsaufwand			Operating expenses
Personalaufwand	– 2 843 914	– 3 246 959	Personnel expenses
Sachaufwand	– 3 901 778	– 4 594 373	General and administrative expenses
Subtotal Geschäftsaufwand	– 6 745 693	– 7 841 332	Subtotal operating expenses
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	–	– 3 634	Valuation adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	– 59 000	– 197 000	Changes to provisions and other valuation adjustments and losses
Geschäftserfolg	13 362 002	16 535 142	Operating results
Steuern	– 1 361 000	– 1 788 000	Taxes
Gewinn	12 001 002	14 747 142	Profit

Wir weisen darauf hin, dass die BZ Bank Aktiengesellschaft den Bilanzstichtag vom 30.11. auf den 31.12.2022 angepasst hat. Folglich umfasst das Geschäftsjahr 2021/2022 13 Monate.

We would like to point out that BZ BANK limited has adjusted the balance sheet date from 30.11. to 31.12.2022. Consequently, the financial year 2021/2022 comprises 13 months.

Gewinnverwendung

Distribution of available earnings

(Antrag des Verwaltungsrates
an die Generalversammlung)

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

	1.12.20 – 30.11.21	1.12.21 – 31.12.22	
	CHF	CHF	
Gewinn	12 001 002	14 747 142	Net income
Gewinnvortrag	3 205 269	3 206 272	Retained earnings
Bilanzgewinn	15 206 272	17 953 414	Available retained earnings
Gewinnverwendung			Distribution of available earnings
Zuweisung an gesetzliche Gewinnreserven	–	–	Allocation to legal reserve
Zuweisung an freiwillige Gewinnreserven	–	–	Allocation to other reserve
Dividendenausschüttung	– 12 000 000	– 13 500 000	Dividend
Gewinnvortrag (neu)	3 206 272	4 453 414	Retained earnings (new)

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	
Eigenkapital am Anfang der Periode	10 000 000	17 500 000	3 205 269	12 001 002	42 706 272	Equity at start of current period
Dividenden				– 12 000 000	– 12 000 000	Dividends
Andere Zuweisungen der anderen Reserven			1 002	– 1 002		Other allocations to the other reserves
Gewinn (Periodenerfolg)				14 747 142	14 747 142	Profit (result of the period)
Eigenkapital am Ende der Periode	10 000 000	17 500 000	3 206 272	14 747 142	45 453 413	Equity at end of current period



1. Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

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

1. Name of the bank, legal form and domicile

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

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

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

Allgemeine Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

Für die Währungsumrechnung wurden die folgenden Kurse verwendet:

	31.12.2022	Vorjahr
USD	0.925100	0.920500
EUR	0.988600	1.042850
GBP	1.115700	1.225500
SEK	0.088700	0.102107

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 Zinsgeschäft 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 2020/1. The reliable assessment statutory single-entity financial statements present the bank's economic situation in such a way that a third party can form a reliable opinion. These financial statements may include hidden reserves.

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

General valuation principles

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

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

The bank primarily effects spot stock market transactions. All transactions are recorded in the books on the transaction date and from this point in time valued for the income calculation.

Transactions in foreign currencies are booked at the respective exchange rates on the transaction date. Assets and liabilities are converted at the prevailing exchange rates on the balance sheet date.

The following foreign exchange rates were used:

	31.12.2022	Prior year
USD	0.925100	0.920500
EUR	0.988600	1.042850
GBP	1.115700	1.225500
SEK	0.088700	0.102107

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 interest income. No capital refinancing costs are charged to result from trading activities.

Finanzanlagen

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

Beteiligungen

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungswerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen bilanziert.

Sachanlagen

Die Behandlung der Sachanlagen richtet sich nach Swiss GAAP FER 18 und 20. Investitionen in neue und bestehende Sachanlagen werden aktiviert und gemäss Anschaffungswertprinzip bewertet, wenn sie während mehr als einer Rechnungsperiode genutzt werden.

Bei der Folgebewertung werden die Sachanlagen zum Anschaffungswert abzüglich der kumulierten Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen erfolgen planmässig über die geschätzte Nutzungsdauer der Anlage. Die Werthaltigkeit wird jährlich überprüft. Ergibt sich dabei eine veränderte Nutzungsdauer oder eine Wertminderung, wird der Restbuchwert planmässig über die restliche Nutzungsdauer abgeschrieben oder eine ausserplanmässige Abschreibung getätigt.

Die jeweilige maximale Abschreibungsdauer beträgt:

EDV-Hardware: 3 Jahre

Übrige Sachanlagen: 5 Jahre

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

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

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

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

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

Financial investments

Debt securities, which are intended to be held until final maturity date, are valued using the «Accrual Method». All other financial investments are valued based on the lower of cost or market principle. All necessary provisions for doubtful debts are posted to «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 and existing tangible fixed assets are recognized and valued according to the historical cost principle when the assets will be in use for more than one financial reporting period.

Subsequent valuations of tangible fixed assets are entered at cost, deducting cumulative depreciation. The depreciation expenses occur regularly over the estimated useful life of the asset. The recoverable value of the asset is reviewed annually. If there is a difference in the useful life or a decrease in value of the asset, the remaining book value is regularly depreciated over the remaining life or an extraordinary write-off is made.

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

IT hardware: 3 years

Other tangible fixed assets: 5 years

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

Allowances and provisions

Specific valuation allowances and provisions are recognized for all identifiable risks of loss in accordance with the principle of prudence. In addition to specific valuation allowances, the Bank establishes valuation allowances for potential default risks to cover potential risks existing at the valuation date. Potential default risks are those that are known to exist in the apparently flawless loan portfolio at the balance sheet date, but which only become apparent at a later date. The determination of the potential default risks is based on empirical values as well as defaults in the past. As the Bank has not had any defaults in recent years and has not identified any indications of potential default risks in its current loan portfolio, no allowances for potential default risks were recognized in the reporting year.

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

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

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

Steuern

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

Derivative Finanzinstrumente

Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Fair Value.

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

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

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bank hat ihre Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Bereich der Sachanlagen an die Vorgaben der neuen Mehrheitsaktionärin, der Graubündner Kantonalbank angepasst. Somit bestehen neu keine Aktivierungsgrenzen mehr, sondern sämtliche Sachanlagen werden aktiviert und über die Abschreibungsdauer über die Erfolgsrechnung abgeschrieben. Ebenso werden ab diesem Jahr die Dividenden- und Zinserträge aus Handelsbeständen nicht mehr im Handelserfolg sondern im Zinsergebnis ausgewiesen.

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

The Bank has adapted its accounting and valuation principles in the area of tangible fixed assets to the requirements of the new majority shareholder, Graubündner Kantonalbank. As a result, there are now no longer any capitalization limits; instead, all tangible fixed assets are capitalized and depreciated over the depreciation period through the income statement. Similarly, from this year onwards, dividend and interest income from trading portfolios will no longer be reported in net trading income but in net interest income.

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 Positionenrisiken aus Beteiligungstiteln beinhalten, werden mit Limiten begrenzt. Die Überwachung der Handelspositionen erfolgt laufend. Fremdwährungsrisiken werden nur marginal eingegangen.

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.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Die Bank identifiziert und begrenzt operationelle Risiken mit folgenden Massnahmen:

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

Liquidity risks

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

Operational risks

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

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

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

4. Bewertung der Deckungen

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

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

4. Valuation of collaterals

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

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

5. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank per 31. Dezember 2022 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 December 31, 2022.

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	
	18 931	228	19 159
	23 331	2 641	25 972

Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)

 Forderungen gegenüber Kunden
 Vorjahr

	18 931	228	19 159
	23 331	2 641	25 972

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

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

Ausserbilanz

 Unwiderrufliche Zusagen
 Vorjahr

		168	168
		202	202

2 Handelsgeschäft
Handelsgeschäft

 Schuldtitel
davon kotiert

Beteiligungstitel

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

	2021	2022
Schuldtitel		
<i>davon kotiert</i>	–	–
Beteiligungstitel	454	169
Total Handelsgeschäft	454	169
Total Aktiven	454	169
<i>davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften</i>	–	–
<i>davon mit einem Bewertungsmodell ermittelt</i>	–	–

2 Trading portfolio asse
Trading portfolio assets

 Interest bearing securities
thereof listed

Equity securities

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

 Schuldtitel
*davon mit Halteabsicht
 bis Endfälligkeit*

Total

Fair Value

*davon repofähige Wertschriften
 gemäss Liquiditätsvorschriften*

	2021	2022
Schuldtitel	2 034	10 561
<i>davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit</i>	2 034	10 561
Total	2 034	10 561
Fair Value	2 027	10 276
<i>davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften</i>	2 027	10 276

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

3 Financial investments
Breakdown of financial investments

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

Total

Fair value

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

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

4 Beteiligungen

	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	13			113
Total Beteiligungen	100	0	100				113

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 %)
Dialitypartners AG, Zug (ex. EasyPartners AG)	Investmentgesellschaft	155	64.54	100	100
BZ General Partner S.à r.l.	Investmentgesellschaft	13	100.00	100	100

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

The participations have 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		0
Übrige Sachanlagen	4851	-4851	0	12		-3	9
Total Sachanlagen	7626	-4851	2775		-2775		9

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/MWST	349	1 484	351	1 377
Übrige Aktiven und Passiven	1	3	8	12
Total	350	1 487	359	1 389

6 Other assets and other liabilities

Withholding taxes/VAT
Other assets and liabilities
Total

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

	Buchwert Vorjahr Book value prior year	Buchwert Berichtsjahr Book value current year	Beansprucht Vorjahr Effective commitments prior year	Beansprucht Berichtsjahr Effective commitments current year
Verpfändete/abgetretene Aktiven				
Forderungen gegenüber Banken	1 357	1 456	1 357	1 456
Forderungen gegenüber Kunden	10 692	3 593	7 808	3 524
Finanzanlagen	2 034	10 561	5	1 328
Total	14 083	15 610	9 170	6 308

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

Pledged assets
Amounts due from banks
Amounts due from customers
Financial investments
Total

8 Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen

Die Bank trägt die Kosten der beruflichen Vorsorge für alle Mitarbeiter sowie deren Hinterbliebenen aufgrund der gesetzlichen Vorschriften. Die Vorsorgeverpflichtungen wurden in die Sammelstiftung VITA der Zürich Versicherung ausgelagert und basieren auf beitragsorientierten Plänen im Sinne von Swiss GAAP FER 16. Die Arbeitgeberbeiträge werden im Personalaufwand erfasst. Es besteht und bestand keine Arbeitgeberbeitragsreserve und keine Verpflichtung. Der Aufwand für die Vorsorgeeinrichtungen betrug total TCHF 53 (Vorjahr TCHF 54).

Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2021 115,0 % (letzter verfügbarer geprüfter Abschluss, ungeprüft per 30. November 2022, 102,8 %).

9 Wertberichtigungen und Rückstellungen

	Stand 30.11.2021	Zweck- konforme Verwendung	Bildung in Erfolgs- rechnung	Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 31.12.2022
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	949		197		1 146
Total Rückstellungen	949		197		1 146

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	735 411	975	8 291
Gruppengesellschaften	0	0	0	0
Organgeschäfte	0	0	4 084	2 636
Weitere nahestehende Personen	0	0	0	0

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

Forderungen und Verpflichtungen gegenüber an der Bank qualifiziert Beteiligten, die gleichzeitig Organe sind, werden in der Zeile «Qualifiziert 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 53 (previous year TCHF 54). The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 115.0 % as at December 31, 2021 (last available audited financial information, unaudited as of November 30, 2022, 102,8 %).

9 Value adjustments and provisions

Balance 30.11.2021	Specific uses and reversals	Creation (profit and loss account)	Release (profit and loss account)	Balance 31.12.2022
949		197		1 146
949		197		1 146

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	735 411	975	8 291
0	0	0	0
0	0	4 084	2 636
0	0	0	0

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

The Bank only offers the same services to related parties as it is offering to third parties.
The Bank carries out transactions with related parties only
at terms and conditions as for third parties.

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

12 Angabe der wesentlichen Beteiligten

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

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

	2021	2022
Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG)	100,0%	30,0%
Graubündner Kantonalbank, Chur	0,0%	70,0%

Es bestehen und bestanden keine Stimmrechtsbeschränkungen.

13 Fälligkeitsstruktur der Finanzinstrumente

	Sicht	kündbar	< 3 Mte	3–12 Mte	1–5 Jahre	> 5 Jahre	Total
Umlaufvermögen							
Flüssige Mittel	262 237						262 237
Forderungen gegenüber Banken	754 749						754 749
Forderungen gegenüber Kunden	5 266	13 893					19 159
Handelsgeschäft	169						169
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente							
Finanzanlagen					5 102	5 459	10 561
Total	1 022 421	13 893			5 102	5 459	1 046 875
Vorjahr	251 652	11 717		2 034			265 403
Fremdkapital							
Verpflichtungen gegenüber Banken							
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	999 127						999 127
Total	999 127						999 127
Vorjahr	224 186						224 186

12 Disclosure of holders of significant participations

2021	2022
100.0%	30.0%
0.0%	70.0%

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

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

There are no restrictions regarding voting rights.

13 Maturity structure of financial instruments

At sight	cancelable	< 3 mths	3–12 mths	1–5 years	> 5 years	Total	
262 237						262 237	Assets
754 749						754 749	Liquid assets
5 266	13 893					19 159	Amounts due from banks
169						169	Amounts due from customers
							Trading portfolio assets
							Positive replacement values of financial instruments
				5 102	5 459	10 561	Financial investments
1 022 421	13 893			5 102	5 459	1 046 875	Total
251 652	11 717		2 034			265 403	Previous year
							Debit capital
							Amounts due to banks
999 127						999 127	Amounts due in respect of customer deposits
999 127						999 127	Total
224 186						224 186	Previous year

14 Verwaltete Vermögen

	2021	2022
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	828 167	881 348
Vermögen mit Verwaltungsmandat	690 068	751 562
Andere verwaltete Vermögen	11 677 215	9 945 828
Total Kundenvermögen ¹⁾ (inkl. Doppelzählungen)	13 195 450	11 578 738
Davon Doppelzählungen	843 272	874 321

¹⁾ Kontosaldis und sämtliche bewerteten 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

	2021	2022
Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzählungen)	12 730 606	13 195 450
Netto-Neugeld-Zufluss/(-Abfluss) ²⁾	313 803	- 588 386
Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden Währungsentwicklung ³⁾	151 041	- 1 028 326
Total verwaltete Vermögen zum Ende der Periode (inkl. Doppelzählungen)	13 195 450	11 578 738

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

15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

	2021	2022
Handelserfolg aus: Zinsinstrumenten	-	-
Beteiligungstiteln	-27	44
Devisen	236	250
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	209	294

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

15 Result from trading activities

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

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

16 Negativzinsen

	2021	2022
Negativzinsen auf Aktivgeschäften	193	520

16 Negative interests

Negative interests on assets

17 Aufgliederung des Personalaufwandes

	1.12.20 – 30.11.21	1.12.21 – 31.12.22
Gehälter	2 584	2 865
Sozialleistungen	260	280
Übriger Personalaufwand	0	102
Total Personalaufwand	2 844	3 247
Personalbestand (am Ende der Periode)	10	10

17 Breakdown of personnel expenses

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

18 Sachaufwand**18 General and administrative expenses**

	1.12.20 – 30.11.21	1.12.21 – 31.12.22	
Raumaufwand	210	404	Office space expenses
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	1 469	1 615	Expenses for information and communications technology and communication
Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	21	20	Expenses for equipment, furniture and other fixtures
Honorare der Prüfgesellschaft	93	134	Fees of audit firms
<i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>	93	134	<i>thereof for financial and regulatory audits</i>
<i>davon für andere Dienstleistungen</i>	–	–	<i>thereof for other services</i>
Übriger Geschäftsaufwand	2 109	2 421	Other operating expenses
Total Sachaufwand	3 902	4 594	Total general and administrative expenses

19 Steuern**19 Taxes**

	2021	2022	
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern	1 361	1 788	Tax expenses
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges	11,34%	12,12%	Weighted average tax rate based on operating result

Angaben zur Offenlegung**Disclosures**

Die Angaben zur Offenlegung gemäss FINMA-Rundschreiben 2016/01 werden auf unserer Webseite www.bzbank.ch veröffentlicht.

Disclosures in accordance with FINMA circular 2016/01 are published on our website www.bzbank.ch.

Bericht der Revisionsstelle

An die Generalversammlung der BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen bei Wollerau

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung und dem Eigenkapitalnachweis, umfassend die Periode vom 1. Dezember 2021 bis 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Report of the Statutory Auditor

To the General Meeting of BZ Bank Limited, Freienbach

Report of the Audit on the Financial Statements 2022

Opinion

We have audited the financial statements of BZ Bank Aktiengesellschaft (the Company) – which comprise the balance sheet as at December 31, 2022, and the income statement and the capital statement, covering the period from December 1, 2021 to December 31, 2022 and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the accompanying financial statements comply with Swiss law and the articles of incorporation.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Audits of Financial Statements (SA-CH). Our responsibilities under those standards are further described in the «Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section» of our report. We are independent of the company in accordance with the provisions of Swiss law, the requirements of the Swiss audit profession and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

Other Information

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

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements, or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

*Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates
für die Jahresrechnung*

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

*Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle
für die Prüfung der Jahresrechnung*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

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

Zürich, 1. Februar 2023

BDO AG

Cataldo Castagna
Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

Corinne Bonsaver
Zugelassene Revisionsexpertin

*Responsibilities of the board of directors
for the Financial Statements*

The board of directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the provisions of Swiss law, and for such internal control as the board of directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

*Auditor's Responsibilities for the Audit
of the Financial Statements*

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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

We further confirm that the proposed appropriation of available earnings complies with Swiss law and the Company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Zürich, February 1, 2023.

BDO AG

Cataldo Castagna
Auditor in charge
Licensed audit expert

Corinne Bonsaver
Licensed audit expert