

GESCHÄFTS- BERICHT	ANNUAL REPORT
2 0	2 3

GESCHÄFTS-
BERICHT

2

0

ANNUAL
REPORT

2

3

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

Präsident	Andreas Lötscher Stefan Sigron Michael Kistler	Chairman
-----------	--	----------

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

Vorsitzender	Marc Schurter Dieter Göldi	President
--------------	-------------------------------	-----------

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

Peter Ammann	Alexander Jänchen
Peter Eggenberger	Philippe Meyer
Stefan Götte	Peter Rebsamen
Raphael Huber	Urs Schneider

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

Ernst & Young AG, Zürich

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

Graubündner Kantonalbank

Stand am 31. Dezember 2023

as of December 31, 2023

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 2023

Die BZ Bank erzielte in ihrem neununddreissigsten Geschäftsjahr einen Jahresgewinn von 12,4 Millionen Franken.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft betrug in der Berichtsperiode 19 Millionen Franken. Dank der Verzinsung des Girokontoguthabens seitens der Schweizerischen Nationalbank konnte im Zinsgeschäft ein wesentlicher Erfolgsbeitrag von 4,1 Millionen Franken erwirtschaftet werden.

Der Geschäftsaufwand belief sich auf 10,1 Millionen Franken. Insbesondere das laufende Projekt der Umstellung von Avaloq auf Finnova trug zur Kostensteigerung bei.

Die Bilanzsumme betrug am Bilanzstichtag 420 Millionen Franken. Das Eigenkapital der BZ Bank wird mit 44,4 Millionen Franken ausgewiesen.

Der Depotwert der Kundenvermögen, bei denen es sich hauptsächlich um Aktienbestände handelt, lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 8,0 Milliarden Franken.

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt betrug 10.

Die BZ Bank erwartet für 2024 in einem herausfordernden Umfeld ein gutes operatives Ergebnis. Die Migrationskosten und ein tieferer Zinsertrag dürften allerdings belastend wirken.

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.

Nach dem Ausscheiden von Adrian Schneider im Jahr 2023 ernannte der Verwaltungsrat per 1. Dezember 2023 Marc Schurter zum neuen Vorsitzenden der Geschäftsleitung.

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

Andreas Lötscher

Präsident des Verwaltungsrates

Management Report 2023

In its thirty-ninth financial year, BZ Bank generated an annual profit of CHF 12.4 million.

Income from the commission and services business amounted to CHF 19 million in the reporting period. Thanks to the interest earned on current account balances by the Swiss National Bank, a significant profit contribution of CHF 4.1 million was generated in the interest business.

Operating expenses amounted to CHF 10.1 million. In particular, the ongoing project to switch from Avaloq to Finnova contributed to the increase in costs.

Total assets amounted to CHF 420 million on the balance sheet date. BZ Bank's equity capital is reported at CHF 44.4 million.

At the end of the financial year, the value of client assets under custody, which mainly consist of equity holdings, amounted to CHF 8.0 billion.

The average number of full-time positions during the year was 10.

BZ Bank expects a good operating result for 2024 in a challenging environment. However, migration costs and lower interest income are likely to have a negative impact.

Advising a select group of clients in the area of equity investments and managing collective investments for listed and unlisted equity securities remain the core activities of BZ Bank and make the main contribution to the overall result.

BZ Bank's business model is characterized by its concentration on focused business activities and simple, straightforward structures. The services are provided in Switzerland. Due to the limits set out in the business regulations, the risks are classified as low overall and are regularly and systematically assessed by the Board of Directors.

Following the departure of Adrian Schneider in 2023, the Board of Directors appointed Marc Schurter as the new Chief Executive Officer with effect from December 1, 2023.

The Board of Directors of BZ Bank will propose to the Annual General Meeting that a dividend of CHF 12 million be distributed.

Andreas Lötscher

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

	2022	2023	
	CHF	CHF	
Flüssige Mittel	262 237 459	247 114 299	Liquid assets
Forderungen gegenüber Banken	754 748 606	152 440 087	Amounts due from banks
Forderungen gegenüber Kunden	19 158 647	8 177 404	Amounts due from customers
Handelsgeschäft	169 443	–	Trading portfolio assets
Finanzanlagen	10 561 012	10 477 155	Financial investments
			Accrued income
Aktive Rechnungsabgrenzungen	494 247	550 477	and prepaid expenses
Beteiligungen	112 505	112 505	Participations
Sachanlagen	8 654	5 020	Tangible fixed assets
Sonstige Aktiven	1 487 050	1 332 619	Other assets
Total Aktiven	1 048 977 622	420 209 566	Total assets

Passiven

Liabilities

Verpflichtungen gegenüber Banken	–	3 514 875	Amounts due to banks
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	999 126 709	367 668 165	Amounts due in respect of customer deposits
Passive			Accrued expenses
Rechnungsabgrenzungen	1 862 795	2 223 068	and deferred income
Sonstige Passiven	1 388 704	963 223	Other liabilities
Rückstellungen	1 146 000	1 444 000	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	3 206 272	4 453 414	Profit carried forward
Gewinn	14 747 142	12 442 822	Profit
Total Eigenkapital	45 453 414	44 396 235	Total equity
Total Passiven	1 048 977 622	420 209 566	Total liabilities

Ausserbilanzgeschäfte

Unwiderrufliche Zusagen	168 000	331 808
-------------------------	---------	---------

Off-balance-sheet transactions

Irrevocable commitments

Erfolgsrechnung

Income statement

	1.12.21 – 31.12.22	1.1.23 – 31.12.23	
	CHF	CHF	
Erfolg aus dem Zinsengeschäft			Result from interest operations
Zins- und Diskontertrag	1 210 051	7 011 333	Interest and discount income
Zins- und Dividendertrag aus Handelsgeschäft	725	–	Interest and dividend income from trading portfolio assets
Zins- und Dividendertrag aus Finanzanlagen	2 754	91 143	Interest and dividend income from financial investments
Zinsaufwand	–504 175	–3 001 411	Interest expense
Brutto-Erfolg Zinsengeschäft	709 355	4 101 065	Gross result from interest operations
Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft			Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations
Negativzinsen	–519 798	–50	Negative interest
Subtotal			Subtotal net result from interest operations
Netto-Erfolg Zinsengeschäft	189 557	4 101 015	
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft			Result from commission business and services
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	25 380 195	21 012 247	Commission income from securities trading and investment activities
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft			Commission income other services
Kommissionsaufwand	–2 459 774	–2 141 705	Commission expense
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	22 920 420	18 870 541	Subtotal result from commission business and services
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	293 677	166 626	Result from trading activities
Übriger ordentlicher Erfolg			Other result from ordinary activities
Erfolg aus Veräusserung Finanzanlagen	–	–	Income from sale of financial investments
Beteiligungsertrag	1 055 555	1 132 315	Income from participations
Liegenschaftserfolg	35 924	–	Result from real estate
Anderer ordentlicher Ertrag	81 975	60 862	Other ordinary income
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	1 173 454	1 193 177	Subtotal other result from ordinary activities
Geschäftsaufwand			Operating expenses
Personalaufwand	–3 246 959	–3 389 290	Personnel expenses
Sachaufwand	–4 594 373	–6 688 614	General and administrative expenses
Subtotal Geschäftsaufwand	–7 841 332	–10 077 903	Subtotal operating expenses
Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen	–3 634	–3 634	Valuation adjustments on participations and depreciation and amortisation of tangible fixed assets
Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste	–197 000	–298 000	Changes to provisions and other valuation adjustments and losses
Geschäftserfolg	16 535 142	13 951 822	Operating results
Steuern	–1 788 000	–1 509 000	Taxes
Gewinn	14 747 142	12 442 822	Profit

Wir weisen darauf hin, dass die BZ Bank Aktiengesellschaft den Bilanzstichtag im 2022 vom 30.11. auf den 31.12. angepasst hat. Folglich umfasste das Geschäftsjahr 2021/2022 13 Monate.

We would like to point out that BZ Bank Limited adjusted the balance sheet date from 30.11. to 31.12. in the year 2022. Consequently, the financial year 2021/2022 comprised 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)

	1.12.21 – 31.12.22	1.1.23 – 31.12.23	
	CHF	CHF	
Gewinn	14 747 142	12 442 822	Net income
Gewinnvortrag	3 206 272	4 453 414	Retained earnings
Bilanzgewinn	17 953 414	16 896 236	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	– 13 500 000	– 12 000 000	Dividend
Gewinnvortrag (neu)	4 453 414	4 896 236	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	3 206 272	14 747 142	45 453 413	Equity at start of current period
Dividenden				– 13 500 000	– 13 500 000	Dividends
Andere Zuweisungen der anderen Reserven			1 247 142	– 1 247 142		Other allocations to the other reserves
Gewinn (Periodenerfolg)				12 442 822	12 442 822	Profit (result of the period)
Eigenkapital am Ende der Periode	10 000 000	17 500 000	4 453 413	12 442 822	44 396 235	Equity at end of current period



Anhang zur Jahresrechnung

Notes to the financial statements

1. Firma, Rechtsform und Sitz der Bank

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

1. Name of the bank, legal form and domicile

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnung sowie den Rechnungslegungsvorschriften für Banken gemäss dem Rundschreiben 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 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:

	31.12.2023	Vorjahr
USD	0.841700	0.925100
EUR	0.930200	0.988600
GBP	1.071900	1.115700
SEK	0.083795	0.088700

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. 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:

	31.12.2023	Prior year
USD	0.841700	0.925100
EUR	0.930200	0.988600
GBP	1.071900	1.115700
SEK	0.083795	0.088700

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. 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 «Veränderung von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft» verbucht.

Beteiligungen

Die Beteiligung wird zu Anschaffungswerten abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Abschreibungen bilanziert.

Sachanlagen

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 «Changes in value adjustments for default risks and losses from interest operations».

Participations

The participations are stated at cost less necessary value adjustments.

Tangible fixed assets

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 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 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 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 31. Dezember 2023 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, 2023.

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	
	3 362	4 815	8 177
	18 931	228	19 159

Ausleihungen (nach Verrechnung mit den Wertberichtigungen)Forderungen gegenüber Kunden
Vorjahr

	3 362	4 815	8 177
	18 931	228	19 159

Per Bilanzstichtag bestehen keine gefährdeten Forderungen.
(Vorjahr: keine)There are no impaired loans/receivables
at year-end. (previous year: none)**Ausserbilanz**Unwiderrufliche Zusagen
Vorjahr

		332	332
		168	168

2 Handelsgeschäft**Handelsgeschäft**Schuldtitel
davon kotiert

Beteiligungstitel

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

	2022	2023
	–	–
	169	–
	169	–
	169	–
	–	–
	–	–

3 Finanzanlagen**Aufgliederung der Finanzanlagen**Schuldtitel
*davon mit Halteabsicht
bis Endfälligkeit*

Total

Fair Value

*davon repofähige Wertschriften
gemäss Liquiditätsvorschriften*

	2022	2023
	10 561	10 477
	10 561	10 477
	10 561	10 477
	10 276	10 600
	10 276	10 600

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 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 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	113	0	113				113
Total Beteiligungen	113	0	113				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	183	54.64	100	100
BZ General Partner S.à r.l.	Investmentgesellschaft	11	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	
Übrige Sachanlagen	4863	-4854	9			-4	5
Total Sachanlagen	4863	-4854	9				5

5 Tangible fixed assets

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	1 484	1 326	1 377	951
Übrige Aktiven und Passiven	3	7	12	12
Total	1 487	1 333	1 389	963

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	Effektive Verpflichtung Vorjahr Effective commitments prior year	Effektive Verpflichtung Berichtsjahr Effective commitments current year
SNB Girokonto (ESI Suisse)		166		166
Forderungen gegenüber Banken	1 456	229	1 456	229
Forderungen gegenüber Kunden	3 593	1 600	3 524	1 600
Finanzanlagen	10 561	10 477	1 328	1
Total	15 610	12 306	6 308	1 830

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

SNB account (ESI Suisse)
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 53).

Der Deckungsgrad des Vorsorgeplans betrug per 31. Dezember 2022 100,5% (letzter verfügbarer geprüfter Abschluss).

9 Wertberichtigungen und Rückstellungen

	Stand 31.12.2022	Zweck- konforme Verwendung	Bildung in Erfolgs- rechnung	Auflösung in Erfolgs- rechnung	Stand 31.12.2023
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	1 146		500	-202	1 444
Total Rückstellungen	1 146		500	-202	1 444

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	735 411	150 229	8 291	16 453
Gruppengesellschaften	0	0	0	0
Organgeschäfte	0	0	2 636	272
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 53). The surplus of the pension scheme in terms of cover ratio amounts to 100,5% as at December 31, 2022 (last available audited financial information).

9 Value adjustments and provisions

Balance 31.12.2022	Specific uses and reversals	Creation (profit and loss account)	Release (profit and loss account)	Balance 31.12.2023
1 146		500	-202	1 444
1 146		500	-202	1 444

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
735 411	150 229	8 291	16 453
0	0	0	0
0	0	2 636	272
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

	2022	2023
Rosmarie und Martin Ebner, Wilen (indirekt über Anna Holding AG)	30,0%	30,0%
Graubündner Kantonalbank, Chur	70,0%	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	247 144						247 144
Forderungen gegenüber Banken	152 440						152 440
Forderungen gegenüber Kunden Handelsgeschäft	6 803	1 374					8 177
Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente							
Finanzanlagen					5 072	5 405	10 477
Total	406 357	1 374			5 072	5 405	418 208
Vorjahr	1 022 421	13 893			5 102	5 459	1 046 875
Fremdkapital							
Verpflichtungen gegenüber Banken	3 515						3 515
Verpflichtungen aus Kundeneinlagen	367 668						367 668
Total	371 183						371 183
Vorjahr	999 127						999 127

12 Disclosure of holders of significant participations

2022	2023
30.0%	30.0%
70.0%	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	
247 144						247 144	Assets
152 440						152 440	Liquid assets
6 803	1 374					8 177	Amounts due from banks
							Amounts due from customers
							Trading portfolio assets
				5 072	5 405	10 477	Positive replacement values of financial instruments
							Financial investments
406 357	1 374			5 072	5 405	418 208	Total
1 022 421	13 893			5 102	5 459	1 046 875	Previous year
							Debit capital
3 515						3 515	Amounts due to banks
367 668						367 668	Amounts due in respect of customer deposits
371 183						371 183	Total
999 127						999 127	Previous year

14 Verwaltete Vermögen**14 Managed assets**

	2022	2023	
Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlageinstrumenten	881 348	909 968	Assets in collective investment schemes managed by the Bank
Vermögen mit Verwaltungsmandat	751 562	796 027	Assets under discretionary asset management agreements
Andere verwaltete Vermögen	9 945 828	6 286 755	Other managed assets
Total Kundenvermögen ¹⁾ (inkl. Doppelzählungen)	11 578 738	7 992 750	Total managed assets ¹⁾ (incl. double counting)
Davon Doppelzählungen	874 321	905 216	Of which double counting

¹⁾ Kontosaldis und sämtliche bewerteten Depotbestände. In den anderen verwalteten Vermögen bestehen Positionen im Umfang von CHF 1,6 Mrd. (Vorjahr CHF 5,2 Mrd.), die eher den Charakter von Vermögenswerten zur Aufbewahrung haben.

¹⁾ Account balances and custodian accounts. Other managed assets include positions amounting to CHF 1.6 billion (prior year CHF 5.2 billion), which are more in the nature of custody only.

Entwicklung der verwalteten Vermögen

2022 2023

Development of managed assets

Total verwaltete Vermögen zu Beginn (inkl. Doppelzählungen)	13 195 450	11 578 738	Total managed assets at the beginning of the period (incl. double counting)
Netto-Neugeld-Zufluss/(-Abfluss) ²⁾	- 588 386	- 5 037 109	Net new money inflow/(outflow) ²⁾
Kursentwicklung, Zinsen, Dividenden und Währungsentwicklung ³⁾	- 1 028 326	1 451 121	Price gains/losses, interest, dividends and currency gains/losses ³⁾
Total verwaltete Vermögen zum Ende der Periode (inkl. Doppelzählungen)	11 578 738	7 992 750	Total managed assets at the end of the period (incl. double counting)

²⁾ Geldein- und -ausgänge sowie Titelein- und -auslieferungen
³⁾ mit Einbezug der Spesen

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

15 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

2022 2023

15 Result from trading activities

Handelserfolg aus:			Result from trading activities from:
Zinsinstrumenten	-	-	Interest rate instruments
Beteiligungstiteln	44	74	Equity securities
Devisen	250	93	Foreign currencies
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	294	167	Total result from trading activities

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert das Resultat aus dem Handel mit Wertschriften.

Trading results reflect the result of trading in securities.

16 Negativzinsen

2022 2023

16 Negative interests

Negativzinsen auf Aktivgeschäften	520	-	Negative interests on assets
-----------------------------------	-----	---	------------------------------

17 Aufgliederung des Personalaufwandes

1.12.21 – 31.12.22 1.1.23 – 31.12.23

17 Breakdown of personnel expenses

Gehälter	2 865	2 935	Salaries
Sozialleistungen	280	296	Social insurance benefits
Übriger Personalaufwand	102	158	Other personnel expenses
Total Personalaufwand	3 247	3 389	Total personnel expenses
Personalbestand (am Ende der Periode)	10	10	Number of employees (at the end of the period)

18 Sachaufwand**18 General and administrative expenses**

	1.12.21 – 31.12.22	1.1.23 – 31.12.23	
Raumaufwand	404	578	Office space expenses
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik	1 615	3 237	Expenses for information and communications technology and communication
Aufwand für Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	20	42	Expenses for equipment, furniture and other fixtures
Honorare der Prüfgesellschaft	134	246	Fees of audit firms
<i>davon für Rechnungs- und Aufsichtsprüfung</i>	134	246	<i>thereof for financial and regulatory audits</i>
<i>davon für andere Dienstleistungen</i>	–	–	<i>thereof for other services</i>
Übriger Geschäftsaufwand	2 421	2 550	Other operating expenses
Total Sachaufwand	4 594	6 689	Total general and administrative expenses

19 Steuern**19 Taxes**

	2022	2023	
Aufwand für laufende Kapital- und Ertragssteuern	1 788	1 509	Tax expenses
Gewichteter durchschnittlicher Steuersatz auf der Basis des Geschäftserfolges	12,12%	12,13%	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



Ernst & Young AG
Maagplatz 1
Postfach
8010 Zürich

Telefon: +41 58 286 31 11
www.ey.com/ch

An die Generalversammlung der
BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen b. Wollerau

Zürich, 15. Februar 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BZ Bank Aktiengesellschaft (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung und dem Eigenkapitalnachweis für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 4-19) 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 1. Februar 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu dieser Jahresrechnung abgegeben hat.



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.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den für Banken anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften, 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 Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Yves Uhlmann
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Theodor Büttiker
Zugelassener Revisionsexperte

Report of the Statutory Auditor



Ernst & Young Ltd
Maagplatz 1
P.O. Box
8010 Zurich

Phone: +41 58 286 31 11
www.ey.com/ch

To the General Meeting of
BZ Bank Limited, Wilen b. Wollerau

Zurich, 15 February 2024

Report of the statutory auditor

Report on the audit of the financial statements



Opinion

We have audited the financial statements of BZ Bank Limited (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, the statement of income and the statement of changes in equity for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements (p. 4-19) comply with Swiss law and the Company's articles of incorporation.



Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and 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 and 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 matter

The financial statements for the year ended 31 December 2022 were audited by another statutory auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on 1 February 2023.



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.



Board of Directors' responsibilities for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework for banks, the provisions of Swiss law and the Company's articles of incorporation, 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 SA-CH 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 our responsibilities for the audit of the financial statements is located on EXPERTsuisse's website at: <https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>. This description forms an integral part of our report.

Report on other legal and regulatory requirements



In accordance with Art. 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 the financial statements according to the instructions of the Board of Directors.

Furthermore, we 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.

Ernst & Young Ltd

Yves Uhlmann
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Theodor Büttiker
Licensed audit expert