



BENDURA BANK

BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

富地银行

BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Schaaner Strasse 27
LI-9487 Gamprin-Bendern
Fürstentum Liechtenstein

Tel. +423 265 56 56, Fax +423 265 56 99
www.bendura.li

Geschäftsbericht 2019 Annual Report 2019



BENDURA BANK

BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

富地银行

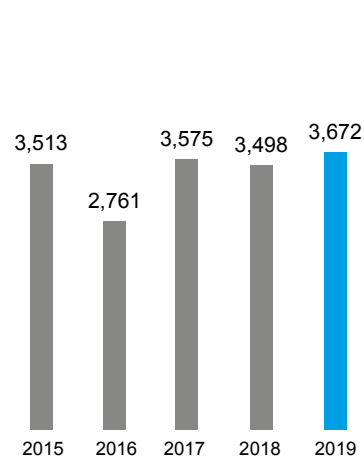
Geschäftsbericht 2019 / Annual Report 2019



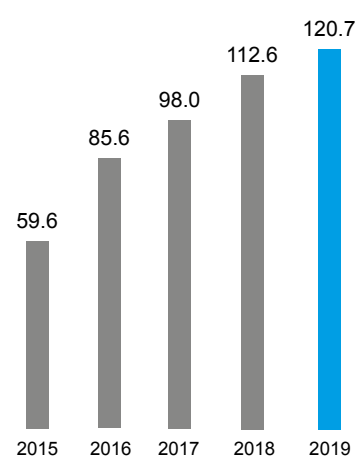
Key figures at a glance

In CHF million	2015	2016	2017	2018	2019
Total operating income	43.9	46.3	45.7	57.8	55.8
Net interest income	5.3	10.2	12.0	22.6	23.3
Current income from securities	0.0	0.5	1.0	0.5	1.4
Net commission and fee income	30.2	26.5	23.7	26.3	23.7
Income from financial transactions	8.3	8.0	8.0	8.1	7.1
Other ordinary income	0.1	1.1	0.9	0.3	0.2
Administrative expense	- 23.2	- 26.7	- 24.8	- 28.0	- 30.4
Personnel expense	- 14.0	- 17.5	- 17.5	- 19.0	- 20.7
General expense	- 9.2	- 9.2	- 7.3	- 9.1	- 9.7
Gross income	20.7	19.6	20.8	29.8	25.4
Depreciation, valuation adjustments and provisions	- 12.4	8.6	- 1.6	- 3.4	- 2.7
Income taxes	- 2.3	- 2.2	- 2.3	- 3.3	- 3.0
Net profit	6.0	26.0	17.0	23.0	19.7
Total assets	1,671.0	1,475.5	1,919.3	1,703.0	1,634.3
Total liabilities	1,611.4	1,389.9	1,821.3	1,590.4	1,513.6
Total shareholders' equity	59.6	85.6	98.0	112.6	120.7
Return on shareholders' equity	14.7%	38.9%	21.0%	25.0%	19.5%
BIS Tier-1 ratio	16.0%	19.1%	21.2%	23.2%	20.5%
Total capital ratio	18.3%	20.1%	21.5%	23.2%	20.5%
Total client assets	3,513.5	2,761.3	3,575.4	3,498.0	3,672.4
Net new money	- 360.4	- 674.6	512.4	- 30.9	- 173.9
Employees, as full-time equivalents (FTE)	89.2	90.7	103.1	119.9	132.8
Operating income per FTE, in CHF 1,000	508.5	514.9	471.2	518.0	441.5
Average personnel expense per FTE, in CHF 1,000	162.3	194.0	181.0	170.0	163.5
Commission margin, in basis points	81.0	84.4	74.9	74.4	66.2
Cost/Income ratio	52.8%	57.6%	54.4%	48.5%	54.5%

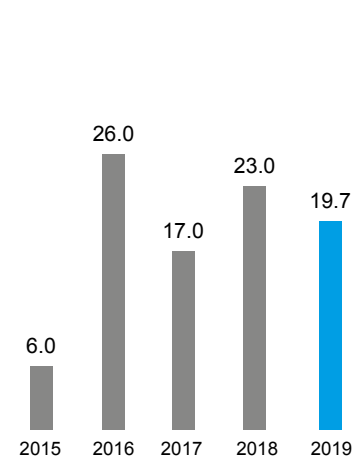
Total client assets, in CHF million



Shareholders' equity, in CHF million



Net profit, in CHF million



Impressum

Herausgeber
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Fotografien
Reinhardt & Sommer | Lifestyle Events, Berlin

Druck
BVD Druck + Verlag AG, Schaan

PRINTED MATTER
CO₂ NEUTRAL
by Swiss Climate
SC2019032101

BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Geschäftsbericht / Annual Report 2019



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Contents

6	Bank's organisational bodies, Auditor, Advisory Board and Shareholders
8	Editorial
12	Report by the Board of Directors
14	Beneficial Owner and Management Board of BENDURA BANK AG
16	Foreword by the CEO
22	Management report by the Management Board
28	The three business segments of BENDURA BANK AG
32	Balance sheet
36	Off-balance sheet transactions
38	Income statement
42	Proposal of the Board of Directors to the Annual Shareholders' Meeting
44	Statement of cash flows
48	Notes on the business activities, employee headcount
48	Principles of accounting and valuation
54	Risk management
54	Corporate governance and remuneration disclosures
54	Disclosure of capital adequacy
54	Events after balance sheet date
58	Notes on the balance sheet
84	Notes on off-balance sheet transactions
86	Notes on the income statement
88	Capital adequacy computation
92	Organisation of BENDURA BANK AG
94	Report of the statutory auditor

Important

The English translation is a non-binding version of the authoritative German Annual Report.

Inhaltsverzeichnis

7	Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre
9	Editorial
13	Bericht des Verwaltungsrates
15	Wirtschaftlicher Eigentümer und Vorstand der BENDURA BANK AG
17	Vorwort des Vorstandsvorsitzenden
23	Lagebericht des Vorstandes
29	Die drei Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG
33	Bilanz
37	Ausserbilanzgeschäfte
39	Erfolgsrechnung
43	Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung
45	Mittelflussrechnung
49	Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand
49	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
55	Risikomanagement
55	Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung
55	Offenlegung der Eigenmittelunterlegung
55	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
59	Informationen zur Bilanz
85	Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften
87	Informationen zur Erfolgsrechnung
89	Eigenmittelausweis
93	Organisation der BENDURA BANK AG
95	Bericht der Revisionsstelle

Das Wesentliche.

The essentials.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Den Informationsfluss bewältigen und die Kunst, durch Reduktion mehr Tiefe zu erreichen.

Handling the flow of information and the art of achieving more depth through reduction.



Bank's organisational bodies, Auditor, Advisory Board and Shareholders

Board of Directors

Kwok Lung HON
Chairman, Hong Kong, China
Dr. Andreas CASUTT
Vice-Chairman, Zurich, Switzerland
Dr. Chi Wah FONG
Member, Hong Kong, China
Lai LAM
Member, Hong Kong, China
Jianguang SHANG
Member, Hong Kong, China
Dkfm. Dr. Jodok SIMMA
Member, Bregenz, Austria
Beat UNTERNÄHRER
Member, Hünenberg See, Switzerland
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Member, Schellenberg, Liechtenstein

Dr. Hilmar HOCH
Member, Triesen, Liechtenstein (until 09.09.2019)
Andreas BLASS
Member, Balzers, Liechtenstein (since 01.01.2020)

Management Board

Dr. Andreas INSAM, Chairman
Dr. Peter KRENN, Vice-Chairman
Dr. Markus FEDERSPIEL, Member (since 01.10.2019)
Stefan MÄDER, Member
Marcel WYSS, Member

Mag. Dr. Gerhard LACKINGER,
Vice-Chairman (until 31.03.2019)

Auditor

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zurich

Internal auditor

Mag. Richard OBERDORFER
Chief Internal Auditor

Advisory Board

Carlson CHAN
Business Consultant, Shenzhen, China
Ismail Hakki GOKMEN
Tax Consultant, London, UK
Dr. Harald JUNG
Lawyer, Frankfurt, Germany
Gennady Yurievich MATVEEV
Business Consultant, Moscow, Russia
Micha ROSENBLATT LLM.
Lawyer, Tel Aviv, Israel
Dr. Martin VESELY
Lawyer, Prague, Czech Republic

Shareholders

As of 31 December 2019, the share capital of BENDURA BANK AG, Liechtenstein, fully paid up in cash, amounts to CHF 20 million and is divided into 200,000 registered shares with a nominal value of CHF 100 per share. At the end of 2019, around 84.69% of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, which is listed on the Hong Kong stock exchange; 10.00% of the capital rights by the Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein; and around 4.69% of the capital rights by the Board of Directors, the management and employees. As of 31 December 2019, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 125,000, equating to 0.63% of the capital rights.

Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre

Verwaltungsrat

Kwok Lung HON
Präsident, Hongkong, China
Dr. Andreas CASUTT
Stv. Präsident, Zürich, Schweiz
Dr. Chi Wah FONG
Mitglied, Hongkong, China
Lai LAM
Mitglied, Hongkong, China
Jianguang SHANG
Mitglied, Hongkong, China
Dkfm. Dr. Jodok SIMMA
Mitglied, Bregenz, Österreich
Beat UNTERNÄHRER
Mitglied, Hünenberg See, Schweiz
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Mitglied, Schellenberg, Liechtenstein

Dr. Hilmar HOCH
Mitglied, Triesen, Liechtenstein (bis 09.09.2019)
Andreas BLASS
Mitglied, Balzers, Liechtenstein (seit 01.01.2020)

Vorstand

Dr. Andreas INSAM, Vorsitzender
Dr. Peter KRENN, Stv. Vorsitzender
Dr. Markus FEDERSPIEL, Mitglied (seit 01.10.2019)
Stefan MÄDER, Mitglied
Marcel WYSS, Mitglied

Mag. Dr. Gerhard LACKINGER,
Stv. Vorsitzender (bis 31.03.2019)

Revisionsstelle

BDO AG
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zürich

Interne Revision

Mag. Richard OBERDORFER
Leiter Interne Revision

Beirat

Carlson CHAN
Unternehmensberater, Shenzhen, China
Ismail Hakki GOKMEN
Steuerberater, London, Grossbritannien
Dr. Harald JUNG
Rechtsanwalt, Frankfurt, Deutschland
Gennady Yurievich MATVEEV
Unternehmensberater, Moskau, Russland
Micha ROSENBLATT LLM.
Rechtsanwalt, Tel Aviv, Israel
Dr. Martin VESELY
Rechtsanwalt, Prag, Tschechien

Aktionäre

Das per 31. Dezember 2019 voll und bar einbezahlte Gesellschaftskapital der BENDURA BANK AG, Liechtenstein, beträgt CHF 20 Mio. und ist in 200.000 Namenaktien von nominal CHF 100 aufgeteilt. Per Ende 2019 entfallen rund 84,69% der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, 10,00% der Kapitalrechte auf die Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein, sowie rund 4,69% der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management und die Mitarbeitenden. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2019 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 125.000, dies entspricht 0.63% der Kapitalrechte.

Bankorgane,
Revision,
Beirat und
Aktionäre

Bank's
organisational
bodies, Auditor,
Advisory Board
and Shareholders

Dear Sir/Madam,
valued clients and partners of
BENDURA BANK AG, Liechtenstein

The 2019 financial year was once again successful for BENDURA BANK AG, exemplified in particular by a profit of almost CHF 20 million – the second best operating result in the history of our bank. In November 2019, we came together with our Asian clients to celebrate the first anniversary of our representative office in Hong Kong. I am particularly delighted with this well-established branch office as it will become the stepping stone to mainland China in the future. The many short visits Liechtenstein colleagues make to Hong Kong help develop mutual understanding, make BENDURA BANK AG more attractive as an employer and contribute to getting to know and understand Asia even better.

For BENDURA BANK AG, the past financial year was a special one in many respects. Despite a great many explosive geopolitical events with a continuing phase of low interest rates and a lasting negative impact on the global trade in goods, the climate on the securities markets was positive. That our bank succeeded in seizing its opportunity and achieving some very pleasing results for our clients – and thus also for itself – demonstrates its high level of professionalism.

The current monetary policy is posing a challenge for many national economies and is leading to structural changes. Negative interest rates, for example, are having numerous detrimental effects on the economy, such as asset inflation, investment crises in pension funds, incentives for borrowing, excessive saving despite negative real interest rates, the redistributive effects from savers to borrowers, etc.

Negative interest rates are no blessing for banks either, but rather place a heavy burden on interest-related business.

I would like to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. We are confident going into 2020 and firmly believe that we will be able to keep on offering our clients the high quality of service to which they have become accustomed.

Bendern, March 2020



Kwok Lung HON
Chairman of the Board of Directors

Sehr geehrte Damen und Herren,
geschätzte Kunden und Partner der
BENDURA BANK AG, Liechtenstein

Das abgelaufene Geschäftsjahr 2019 war für die BENDURA BANK AG erneut erfolgreich. Dies wird insbesondere durch den erzielten Gewinn von knapp CHF 20 Mio. dokumentiert, was operativ das zweitbeste Ergebnis seit Bestehen unserer Bank ist. Im November 2019 feierten wir gemeinsam mit unseren asiatischen Kunden den 1. Geburtstag unserer Repräsentanz in Hongkong. Die bereits gut etablierte Aussenstelle erfreut mich besonders, weil diese langfristig das Sprungbrett nach Festland-China sein wird. Die vielen Kurzbesuche seitens der Liechtensteiner Kolleginnen und Kollegen in Hongkong tragen zum gegenseitigen Verständnis bei, machen die BENDURA BANK AG als Arbeitgeber attraktiver und helfen mit, Asien noch besser kennen und verstehen zu lernen.

Für die BENDURA BANK AG war das vergangene Geschäftsjahr in vielerlei Hinsicht ein besonderes. Trotz zahlreicher welt-politischer Ereignisse mit deutlicher Brisanz, einer anhaltenden Niedrigzinsphase und nachhaltigen negativen Auswirkungen auf den globalen Güterhandel wiesen die Wertpapiermärkte ein freundliches Klima auf. Die hohe Professionalität unserer Bank zeigt sich darin, dass es ihr gelang, die Gunst der Stunde zu nutzen und sehr erfreuliche Ergebnisse für unsere Kunden – und damit auch für unser Haus – zu erwirtschaften.

Die aktuelle Geldpolitik ist eine Herausforderung für viele Volkswirtschaften und führt zu strukturellen Veränderungen. So haben Negativzinsen zahlreiche nachteilige Folgen für die Wirtschaft. Dazu zählen Asset Inflation, Anlagenotstand in den Vorsorgewerken, Verschuldungsanreize, übermässiges Sparen trotz negativer Realzinsen, Umverteilungseffekte von Sparern zu Schuldnern usw.

Negativzinsen sind auch für Banken kein Geschenk, sondern stellen eine grosse Last im Zinsgeschäft dar.

Ich danke der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für ihre hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr. Wir blicken zuversichtlich ins Jahr 2020 und sind davon überzeugt, unseren Kunden auch in Zukunft die gewohnt hohe Servicequalität bieten zu können.

Bendern, im März 2020



Kwok Lung HON
Präsident des Verwaltungsrates

Die Balance.

The balance.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Es gilt, das Spiel der Kräfte auszugleichen und auf Konflikte vorbereitet zu sein.

It is important to balance the interplay of forces and be prepared for conflicts.



Report by the Board of Directors

Dear Sir/Madam,

The Board of Directors performed the tasks assigned to it by law and the articles of association in full. The bank, represented by its Management Board, reported to the Board of Directors regularly and promptly on circumstances and business development at the bank and at its subsidiaries. As well as four joint meetings between the Board of Directors and Management Board, several conference calls were held in 2019 at which the bank's management reported in detail on ongoing business activities, the company's situation, issues of business and risk policy and other key events. The Board of Directors ruled on the transactions presented to it for approval. The Management Board complied with its obligation to report to the Board of Directors in accordance with the requirements governing risk management and the Compliance function as well as the applicable laws and ordinances.

Between meetings, the CEO briefed the Vice-Chairman of the Board of Directors on significant developments and decisions by the Management Board on an ongoing basis. The Vice-Chairman of the Board of Directors also updated all its members promptly at all times on all important and exceptional transactions in the bank's business operations. As well as current business performance, questions of business policy, strategy and key individual transactions, discussions covered issues relating to bank supervision, supervisory law and the impact of market developments and low interest rates on the bank's earnings and risk situation and that of its subsidiaries. Matters concerning the internal control system, accounting, the effects of the amendment to Article 165 of the Criminal Code (StGB) and the blacklisting of various client groups, such as online gambling/adult entertainment, were also discussed.

The annual financial statements and management report for the 2019 financial year were audited by BDO Ltd, which deemed them compliant with the statutory requirements. An unqualified audit opinion was issued. The annual financial statements, the management report and the report of the statutory auditor on the financial statements were presented to the Board of Directors before it met on 6 March 2020. The Board of Directors acknowledged and accepted the audit result. The competent auditor took part in the discussions of the annual financial statements and management report. The Annual Report as at 31 December 2019, which had been prepared by the Management Board on behalf of the Board of Directors, was finalised, adopted and approved by the Board of Directors. The Board of Directors would like to thank the Management Board and all staff for the work they have done over the past financial year.

Bendern, March 2020
On behalf of the Board of Directors



Dr. Andreas CASUTT
Vice-Chairman of the Board of Directors

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Der Verwaltungsrat hat die ihm durch Gesetz und Statuten übertragenen Aufgaben umfassend wahrgenommen. Regelmässig und zeitnah hat die Bank, vertreten durch ihre Geschäftsleitung, den Verwaltungsrat über Lage und Geschäftsentwicklung der Bank und ihrer Tochtergesellschaften berichtet. 2019 fanden neben vier gemeinsamen Sitzungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung mehrere Telefonkonferenzen statt, in denen die Bankvorstände ausführlich über die laufende Geschäftstätigkeit, die Lage der Gesellschaft, über Fragen der Geschäfts- und Risikopolitik und sonstige wichtige Anlässe berichtet haben. Der Verwaltungsrat hat über die vorgelegten zustimmungsbedürftigen Geschäfte entschieden. Die Geschäftsleitung ist ihren Berichtspflichten gegenüber dem Verwaltungsrat gemäss den Anforderungen an das Risikomanagement und die Compliance-Funktion sowie den geltenden Gesetzen und Verordnungen nachgekommen.

In der Zeit zwischen den Sitzungen unterrichtete der CEO den stellvertretenden Verwaltungsrats-Präsidenten laufend über wesentliche Entwicklungen und Entscheidungen der Geschäftsleitung. Zudem informierte der stellvertretende Verwaltungsrats-Präsident alle Mitglieder des Verwaltungsrates stets umgehend über alle wichtigen und ausserordentlichen Vorgänge im Geschäftsbetrieb. Neben der Entwicklung der laufenden Geschäftstätigkeit, Fragen der Geschäftspolitik, der Strategie oder wichtigen Einzelvorgängen wurden Themen der Bankenaufsicht, des Aufsichtsrechts und die Auswirkungen der Marktentwicklungen und des Niedrigzinsumfeldes auf die Ertrags- und Risikosituation der Bank und ihrer Tochtergesellschaften erörtert. Darüber hinaus wurden Themen des internen Kontrollsystems, der Rechnungslegung, die Auswirkungen der Anpassung des § 165 StGB und das Blacklisting verschiedener Kundengruppen wie beispielsweise Online Gambling / Adult Entertainment besprochen.

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019 wurden von BDO AG geprüft und befinden sich nach deren Feststellungen im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt. Die Jahresrechnung, der Lagebericht und der Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung lagen dem Verwaltungsrat vor seiner Sitzung am 6. März 2020 vor. Der Verwaltungsrat nahm das Prüfungsergebnis zustimmend zur Kenntnis. Der verantwortliche Wirtschaftsprüfer hat an den Erörterungen zur Jahresrechnung und dem Lagebericht teilgenommen. Der im Auftrag des Verwaltungsrates durch die Geschäftsleitung vorbereitete Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2019 wurde vom Verwaltungsrat final erstellt, beschlossen und gebilligt. Der Verwaltungsrat dankt der Geschäftsleitung sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die im abgelaufenen Geschäftsjahr geleistete Arbeit.

Bendern, im März 2020
Für den Verwaltungsrat



Dr. Andreas CASUTT
Vizepräsident des Verwaltungsrates

Beneficial Owner and Management Board of BENDURA BANK AG

Kwok Lung HON

Born in 1955 in the Fujian region (halfway between Hong Kong and Shanghai), he moved first to Singapore with his parents. The industry tycoon built up a property empire in the early 1990s and is Chairman and majority shareholder of Citychamp Dartong CO Ltd., Shanghai. Over ten years ago, he bought the Chinese watch brands "Ebohr" and "Rossini", later going on to add their Swiss counterparts "Eterna", "Rotary" and "Ernest Borel" and the luxury brand "Corum". Kwok Lung Hon entered the financial industry in 2016 with the acquisition of BENDURA BANK AG. At the end of 2019, around 84.7% of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands. Mr. Hon and his wife hold a majority stake in this company, which is listed on the Hong Kong stock exchange. His business acumen is reflected in his former membership of the "12th National Committee of the Chinese People's Political Consultative Conference". In November 2019, Mr. Hon was elected Executive Vice President of the Fifth Council of the China Federation of Overseas Chinese Entrepreneurs.

Dr. Andreas INSAM

Holder of a doctorate in social and economic sciences from the University of Innsbruck. Chairman of the Management Board of BENDURA BANK AG since its foundation (1998). He was previously a long-standing member of the Board of Managers of LGT Bank in Liechtenstein (Frankfurt) GmbH, responsible for the Institutional Sales division. After he obtained his doctorate, specialising in Business Administration, he served as Research Assistant at the University of Innsbruck's Institute of Mathematics and Statistics, and later became Assistant to the Executive Board of LGT Bank in Liechtenstein, Vaduz. Andreas Insam has been a lecturer and examiner at the University of Liechtenstein for many years. The Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein, holds 10.0% of the capital rights of BENDURA BANK AG.

Dr. Peter KRENN

Holder of a doctorate in social and economic sciences from the University of Vienna. At BENDURA BANK AG since 2011, initially in the Institutional Clients division. Member of the Management Board since August 2017. Responsible for strategic management and Deputy CEO of the bank. He heads up the Individual Clients, Security Services, Human Resources, Assistants to the Board and Trainees divisions. Previously at Raiffeisen Bank International AG, working in corporate client support, company analysis, project financing and credit risk management. Dr. Peter Krenn has also worked in Valuation & Strategy at PwC Germany and at the Austrian Economic Chambers.

Dr. Markus FEDERSPIEL

Holder of a Master's in social and economic sciences as well as a doctorate in philosophy from the University of Innsbruck, studied abroad in the UK and Russia. Has been working at BENDURA BANK AG since he obtained his doctorate, specialising in Economic Policy, in 2008. First worked as Head of Private Banking Italy and then from 2013 as Head of Institutional Clients Central Europe. In October 2019, he became a Member of the Management Board and was appointed Chief Customer Officer (CCO). He is responsible for the Asset Management, Investment Consulting and Reception divisions and is a Member of the Board of Directors of the subsidiaries BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG and VFM Mutual Fund AG.

Stefan MÄDER

Joined BENDURA BANK AG in 2009 as Head of Accounting & Controlling. Appointed Chief Financial Officer (CFO) in August 2017, also assuming responsibility for the bank's Trading & Treasury, Payment Services and Information Technology divisions. Mr. Mäder previously worked as a certified accountant in the financial sector at KPMG Switzerland, having begun his career at two Swiss cantonal banks. As well as being a certified accountant, Stefan Mäder also holds a degree in business economics from a university of applied sciences.

Marcel WYSS

Holder of an MSc and LL.M. from the University of Liechtenstein and a degree in business economics from a university of applied sciences. Head of Risk Management since May 2016, appointed to the management team as Chief Risk Officer (CRO) with effect from August 2017. Responsible for the Risk Management, Compliance, Legal, Loans and Tax divisions. Prior to this, he spent about nine years as a bank supervisor for the Financial Market Authority Liechtenstein, where he was also Deputy Head of the Banking Supervision Division from 2011 onwards. Marcel Wyss worked as a bank auditor at PwC Switzerland for a few years after completing his first degree, having previously been at a number of Swiss banks, primarily in front-office roles.

Wirtschaftlicher Eigentümer und Vorstand der BENDURA BANK AG

Kwok Lung HON

Geboren 1955 in der Fujian-Region (halber Weg zwischen Hongkong und Shanghai) führten ihn seine Eltern zuerst nach Singapur. Der Industrietycoon baute in den frühen 90er-Jahren ein Immobilienimperium auf. Er ist Vorsitzender des Aufsichtsrates und Mehrheitsaktionär der Citychamp Dartong CO Ltd., Shanghai. Vor gut zehn Jahren erwarb er die chinesischen Uhrenmarken „Ebohr“ und „Rossini“, welche er durch die Schweizer Uhrenmarken „Eterna“, „Rotary“, „Ernest Borel“ und den Luxusbrand „Corum“ ergänzte. 2016 stieg Kwok Lung Hon durch den Erwerb der BENDURA BANK AG in die Finanzbranche ein. Per Ende 2019 entfallen rund 84.7% der Kapitalrechte auf die Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Caymaninseln. Diese an der Hongkonger Börse notierte Gesellschaft ist dem Ehepaar Hon mehrheitlich zuzurechnen. In seiner ehemaligen Rolle als Mitglied des „12th National Committee of the Chinese People's Political Consultative Conference“ spiegelt sich seine Wirtschaftskompetenz wider. Im November 2019 wurde Herr Hon zum Executive Vice President des „Fifth Council of the China Federation of Overseas Chinese Entrepreneurs“ gewählt.

Dr. Andreas INSAM

Dr. rer. soc. oec. der Universität Innsbruck. Seit Gründung (1998) der BENDURA BANK AG Vorsitzender des Vorstands. Davor langjähriges Mitglied des Direktoriums der LGT Bank in Liechtenstein (Frankfurt) GmbH, Frankfurt, verantwortlich für den Bereich Institutional Sales. Nach der Promotion zum Doktor der Betriebswirtschaft wurde er wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Mathematik und Statistik an der Universität Innsbruck, anschließend war er als Assistent der Geschäftsleitung der LGT Bank in Liechtenstein, Vaduz, tätig. Andreas Insam ist langjähriger Lektor und Prüfungsbeauftragter an der Universität Liechtenstein. Die Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein, ist mit 10.0% der Kapitalrechte an der BENDURA BANK AG beteiligt.

Dr. Peter KRENN

Dr. rer. soc. oec. der Universität Wien. Seit 2011 für die BENDURA BANK AG tätig. Anfänglich im Bereich Institutional Clients, seit August 2017 Mitglied des Vorstands. Zuständig für das strategische Management und stellvertretender CEO der Bank. Er ist verantwortlich für die Bereiche Individual Clients, Security Services, Human Resources, Assistants to the Board and Trainees. Zuvor war er bei der Raiffeisen Bank International AG in der Firmenkundenbetreuung, Unternehmensanalyse, Projektfinanzierung und im Kreditrisikomanagement tätig. Darüber hinaus war Dr. Peter Krenn bei PwC Deutschland im Bereich Valuation & Strategy und der Wirtschaftskammer Österreich beschäftigt.

Dr. Markus FEDERSPIEL

Mag. rer. soc. oec. und Dr. phil. der Universität Innsbruck, Auslandsstudien in Grossbritannien und Russland. Seit Promotion zum Doktor der Wirtschaftspolitik 2008 für die BENDURA BANK AG tätig. Anfänglich als Head Private Banking Italien und ab 2013 Head Institutional Clients Central Europe. Per Oktober 2019 wurde er Mitglied des Vorstands und zum Chief Customer Officer (CCO) ernannt. Er ist zuständig für die Bereiche Asset Management, Investment Consulting, Reception und ist Mitglied des Verwaltungsrates der Tochterunternehmungen BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG und VFM Mutual Fund AG.

Stefan MÄDER

Trat 2009 als Leiter Accounting & Controlling in die Dienste der BENDURA BANK AG ein. Ab August 2017 wurde er zum Chief Financial Officer (CFO) ernannt und übernahm zusätzlich die Verantwortung für die Bereiche Trading & Treasury, Payment Services und Information Technology der Bank. Zuvor war Herr Mäder als Wirtschaftsprüfer im Finanzsektor bei KPMG Schweiz tätig. Seine berufliche Karriere startete er bei zwei Schweizer Kantonalbanken. Stefan Mäder ist diplomierter Wirtschaftsprüfer sowie diplomierter Betriebsökonom FH.

Marcel WYSS

MSc und LL.M. der Universität Liechtenstein sowie diplomierter Betriebsökonom FH. Seit Mai 2016 in der Funktion des Leiters Risk Management, per August 2017 Ernennung zum Mitglied der Geschäftsleitung als Chief Risk Officer (CRO). Zuständig für die Bereiche Risk Management, Compliance, Legal, Loans und Tax. Zuvor während rund neun Jahren für die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein als Bankenaufseher und ab 2011 zusätzlich als stellvertretender Leiter der Abteilung Bankenaufsicht tätig. Nach dem Erststudium arbeitete Marcel Wyss für einige Jahre als Bankrevisor bei PwC Schweiz, davor war er Mitarbeiter bei verschiedenen Schweizer Banken, überwiegend im Frontbereich.

Wirtschaftlicher
Eigentümer und
Vorstand der
BENDURA
BANK AG

Beneficial
Owner and
Management
Board of
BENDURA
BANK AG

Dear Sir/Madam,

BENDURA BANK AG can look back on 2019 as a very successful financial year for many reasons. Once again, we successfully exceeded our ambitious targets in the past financial year. With this gratifying result, we have now proved one more time that our bank is very well equipped to meet the challenges of the market and the regulatory environment over the long term.

Successful generational transition in the Management Board

We are delighted to report that the generational transition in our bank has been successful. The Board is now made up of five people, with Dr. Andreas INSAM, CEO, due to step down from the Board as planned on his 64th birthday in autumn 2021. All four other members are at the midpoint of their professional careers and are internal recruits with many years of experience at BENDURA. Not only does this benefit our clients in particular, it also shows staff what career opportunities could be in store.

Positive start for our representative office in Hong Kong

Our bank focuses its activities on the regions of Eastern Europe and Asia, hence our decision to set up a representative office in Hong Kong in the fourth quarter of 2018. We have long-standing ties to this market and have employed Mandarin and Cantonese native speakers for the past nine years. This linguistic expertise is helping us to strengthen our local presence. A further benefit is the fact that Hong Kong enjoys a very long tradition as a financial centre as well as an exceptionally high reputation. It is also home to the holding company of our major shareholder, Citychamp Watch & Jewellery Ltd. Alongside its activities in the financial sector, it has seven watch brands in its portfolio. At the high end is the Swiss watch brand CORUM, whose target clientele are ours too. We are delighted that Citychamp and our owner the Hon family are opening doors for us in Hong Kong and mainland China.

The representative office in Hong Kong currently employs three staff. All its activities are based on the licence granted by the Hong Kong Monetary Authority (HKMA) on 27 August 2018 to establish a local representative office. This restricts client business to liaison activities, i.e. cultivating contacts. The Hong Kong team is successfully expanding existing client relationships and establishing new ones, with a personal touch and direct communication key to this success.

Implementing our Code of Conduct

At the turn of the year from 2018 to 2019, we worked with our Board of Directors to implement our Code of Conduct. Our aim is

to impress our clients by providing high-quality banking services while increasing awareness of our company and the number of recommendations we receive. In order to achieve this goal, it is essential that we foster and strengthen customer proximity and trust in our institution, which is reflected in the Code of Conduct. The main pillars are principles for our conduct towards others, the aims of our bank, dealing with business partners, avoiding conflicts of interest, handling information and our interaction with the environment, society, safety and security and health.

We are convinced that it is only by consistently following these principles that we can uphold and reinforce our reputation for integrity and prudent risk management.

Carefully adjusted client portfolio

All our new clients undergo a rigorous onboarding process. We deliberately refuse clients who provide adult entertainment or online gambling services. For compliance reasons, we strictly reject inflows of funds in cryptocurrencies as their origin is very difficult to verify. It is also well known that blackmailers regularly demand cryptocurrency.

Expanding our premises

The company building owned by BENDURA BANK AG, which is now "bursting at the seams", is a masterpiece in terms of workflows, client-friendliness and the ambience in the rooms. We have therefore decided to build a significant extension on the basis of our building right again. The aim is to have a building that can house an extra 150 staff so that we will have space for 270 employees on completion. Over the past calendar year, we have managed to build the shell of the basement level; we are scheduled to move in by spring 2021. We are happy to report that we are on track in terms of both timing and costs as of today. In order to take account of the increasing requirements in terms of energy and emissions, the new building will be cooled via a three-stage system in regular operation. This involves free cooling with heat exchangers and a geothermal system using activated bored piles in the groundwater, each without the support of a cooling machine. The cooling system will only be supplemented with a cooling machine to cover peak demand during long hot spells. To meet the heat demand for room heating and domestic hot water, the building will be connected to the nearby waste incineration plant in Buchs, St. Gallen. The scale of the connection is sufficient for the existing bank building to be supplied with district heating too. We will therefore be able to fully replace the current gas boiler and considerably reduce CO2 emissions.

Sehr geehrte Damen und Herren

Die BENDURA BANK AG darf in mehrfacher Hinsicht auf ein sehr erfolgreiches Geschäftsjahr 2019 zurückblicken. Es ist uns im abgelaufenen Geschäftsjahr neuerlich gelungen, unsere hochgesteckten und ambitionierten Ziele zu übertreffen. Wir haben mit diesem erfreulichen Ergebnis zum nunmehr wiederholten Male bewiesen, dass unsere Bank sehr gut gerüstet ist, die Herausforderungen des Marktes und des regulatorischen Umfeldes nachhaltig zu meistern.

Gelungener Generationenwechsel im Vorstand

Mit Freude können wir festhalten, dass der Generationenwechsel in unserer Bank gelungen ist. Das Gremium setzt sich derzeit aus fünf Personen zusammen, wobei Dr. Andreas INSAM, CEO, planmässig zu seinem 64. Geburtstag im Herbst 2021 aus dem Gremium ausscheiden wird. Alle vier weiteren Vorstände befinden sich in der Mitte ihrer beruflichen Lebensphase und sind interne Recruitments mit jahrelanger BENDURA-Erfahrung. Dies kommt vor allem unseren Kunden zugute, signalisiert aber auch der Belegschaft Karrierechancen.

Erfolgreicher Start unserer Repräsentanz in Hongkong

Unser Haus konzentriert sich schwerpunktmässig auf die Regionen Osteuropa und Asien. Dieser Sachverhalt hat uns motiviert, im 4. Quartal 2018 eine Repräsentanz in Hongkong zu errichten. Wir haben eine lange Tradition zu diesem Markt, seit neun Jahren beschäftigen wir Mitarbeiter, deren Muttersprachen Mandarin oder Kantonesisch sind. Mit dieser Sprachkompetenz stärken wir unsere Präsenz vor Ort. Dazu kommt der Vorteil, dass Hongkong als Finanzplatz eine sehr lange Tradition und ausserordentlich hohe Reputation genießt. Ausserdem ist die Holding unseres Grossaktionärs, die Citychamp Watch & Jewellery Ltd., in Hongkong zu Hause. Neben dem Engagement im Finanzsektor zählen sieben Uhrenmarken zu ihrem Portfolio. Das High-End bildet die Schweizer Uhrenmarke CORUM, deren Kundensegment auch wir fokussieren. Mit Freude halten wir fest, dass Citychamp und die Eigentümerfamilie Hon uns in Hongkong und Festland-China Türen öffnet.

Die Repräsentanz in Hongkong beschäftigt aktuell drei Personen. Sämtliche Aktivitäten der Repräsentanz basieren auf der am 27. August 2018 durch die Hong Kong Monetary Authority (HKMA) erteilte Genehmigung zur Errichtung einer lokalen Repräsentanz. Das Kundengeschäft ist dabei auf Liaison-Aktivitäten (Kontaktpflege) beschränkt. Dem Team in Hongkong gelingt es, bestehende Verbindungen auszubauen und neue Kontakte zu knüpfen. Die persönliche Beziehung und die direkte Kommunikation sind der Schlüssel zum Erfolg.

Implementierung unseres Code of Conduct

Zum Jahreswechsel 2018/19 haben wir zusammen mit unserem Verwaltungsrat unseren Verhaltenskodex implementiert. Wir verfolgen das Ziel, unsere Kunden durch die Erbringung qualitativ hochstehender Bankdienstleistungen zu begeistern und dadurch

unseren Bekanntheits- und Weiterempfehlungsgrad zu steigern. Um dieses Ziel zu erreichen, ist es erforderlich, die Kundennähe und das Vertrauen in unser Institut zu pflegen und zu stärken, was der Verhaltenskodex widerspiegelt. Die wichtigsten Pfeiler sind: Unsere Verhaltensgrundsätze gegenüber Dritten, die Ziele unserer Bank, der Umgang mit Geschäftspartnern, die Vermeidung von Interessenskonflikten, der Umgang mit Informationen und unsere Wechselwirkung mit Umwelt, Gesellschaft, Sicherheit und Gesundheit.

Wir sind überzeugt, dass wir nur durch die konsequente Einhaltung dieser Grundsätze unseren Ruf, der für integriertes Verhalten und umsichtiges Risikoverhalten steht, aufrechterhalten und stärken können.

Bereinigtes Kundenportfolio

Alle unsere Neukunden werden einem kritischen Onboarding-Prozess unterzogen. Wir verzichten bewusst auf Kunden, die Dienste der Erwachsenenunterhaltung oder im Onlinewettgeschäft anbieten. Den Zufluss von Geldern in Kryptowährungen lehnen wir aus Compliance-Gründen strikt ab. Der Grund dafür ist, dass wir deren Herkunft nur schwerlich kontrollieren können. Bekannt ist zudem, dass Erpresser regelmässig Kryptowährungen einfordern.

Erweiterung Bankgebäude

Das im Eigentum der BENDURA BANK AG stehende Betriebsgebäude, welches inzwischen „aus allen Nähten platzt“, ist ein Meisterstück bezogen auf Arbeitsabläufe, Raumklima und Kundenfreundlichkeit. Wir haben uns deshalb entschieden, einen signifikanten Erweiterungsbau erneut auf Baurechtsbasis zu errichten. Ziel ist es, Räumlichkeiten für zusätzliche 150 Mitarbeitende zur Verfügung zu stellen, so dass wir im Endausbau Platz für 270 Mitarbeitende haben werden. Im abgelaufenen Kalenderjahr ist es uns gelungen, das Kellergeschoss im Rohbau zu errichten, geplanter Einzugstermin ist das Frühjahr 2021. Mit Freude können wir festhalten, dass wir per heute sowohl den Zeit- als auch den Kostenplan einhalten.

Um den steigenden Anforderungen in energetischer und emissionstechnischer Hinsicht Rechnung zu tragen, wird das neue Gebäude mittels eines 3-stufigen Regelbetriebs gekühlt. Dies erfolgt über Freecooling mittels Rückkühler, einer Geothermie-Anlage durch aktivierte Bohrpfähle im Grundwasser, jeweils ohne Unterstützung einer Kältemaschine. Lediglich zur Abdeckung des Spitzenbedarfs bei langandauernden Hitzeperioden wird die Kühlung zusätzlich durch den Einsatz einer Kältemaschine ergänzt.

Zur Deckung des Wärmebedarfs für Raumheizung und Brauchwarmwasser wird das Gebäude an die nahegelegene Kehrlichtverbrennung Buchs (SG) angeschlossen. Der Anschluss ist ausreichend dimensioniert ausgelegt, damit auch das bestehende Bankgebäude mittels Fernwärme versorgt werden kann. Somit können wir den bestehenden Gaskessel vollständig ersetzen und eine erhebliche CO₂-Reduktion erzielen.

Acknowledgements

On behalf of the entire Management Board, I would like to thank the highly skilled staff at our bank, who have made a significant contribution to the success we have enjoyed in 2019 through their tireless commitment and dedication. However, my truly special thanks go to you, our clients. Your trust in our quality and service brings us strength in what we do day in, day out, while also motivating us to keep on improving. We look forward to continuing our successful working relationship.

Dr. Andreas INSAM
Chairman of the Management Board – CEO

Danksagung

Im Namen des gesamten Vorstandes bedanke ich mich bei den hoch qualifizierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern unseres Hauses, die mit ihrem unermüdlichen Engagement und Einsatz massgeblich zum Erfolg des Jahres 2019 beigetragen haben. Mein ganz besonderer Dank gilt jedoch Ihnen, unseren Kunden. Ihr Vertrauen in unsere Qualität und Leistung bestärkt uns täglich in unserem Handeln und ist zeitgleich Motivation dafür, uns stetig zu verbessern. Wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit mit Ihnen!

Dr. Andreas INSAM
Vorsitzender des Vorstandes – CEO

Die Inspiration.
The inspiration.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Mit Inspiration finden wir Lösungen, kommen zu neuen Ideen und bewegen uns ausserhalb der Norm.

With inspiration, we discover solutions, find new ideas and move beyond the norm.



International and European environment lost steam

The economic upswing of 2019 anticipated by a great many forecasters largely failed to materialise. Nevertheless, among the major economies, the US stood out again in the summer with robust overall economic output growth and the British economy recovered from restrained growth in the second quarter. In the eurozone, economic growth was once again sluggish and, in Japan, expansion almost came to a halt. China's gradual slowdown continued, while other major emerging markets experienced mainly subdued economic progress. The global economy's persistently moderate growth was primarily due to the weakness of the world's industry, which has barely increased its production since the winter quarter of 2019. Although the global Purchasing Managers' Index for manufacturing climbed again somewhat in the third quarter of 2019, it did not manage to reach the expansion threshold. There were also a rising number of signs that the lull in industry is spilling over into the service sector. Until recently, the trade dispute between the US and China was a stress factor for the global economy, however, signs of easing showed at the turn of 2020. Overall, despite a modest recovery in July and August, world trade remained feeble until the end of the year. In light of these trends, the projections made by the International Monetary Fund (IMF) in December 2019 could still be overly optimistic. The global growth forecast for 2019 has been revised downwards for the fourth time in a row and is now 3% as at year-end. For the 2019 calendar year, the IMF has predicted growth of 1.2% for the whole eurozone. This forecast was still 1.3% in July 2019. The eurozone is set to grow by 1.4% in 2020.

Global economy weakening

In the second half of 2018 – but also for the whole 2019 financial year – the previously lively upturn in the global economy suffered a considerable loss of impetus. The situation particularly worsened in the industrial sector, which ultimately failed to increase its production by much at all. In some sectors, production even seems to have shrunk in the meantime. By contrast, the service sector's counterpart remained very robust and is expanding, which has resulted in a sizeable gap between the two indicators. In the eurozone, where the state of manufacturing had been assessed particularly favourably in 2018, the corresponding indicator dropped significantly during the year. This caused a pronounced sentiment gap like the one last observed following the global financial and economic crisis. The differing developments in the sectors are likely to reflect a changed configuration of global demand. For example, investment activity decreased considerably in 2019. Global trade volume has in fact been on a downward trend for almost a year now. This is particularly true of manufacturing in the eurozone, which focuses on exports and capital goods production. However, private households are using many service segments increasingly frequently. In 2019, this sector therefore benefited more from the comparatively robust consumer economy. The economic outlook for 2020 also hinges

on how vulnerable the service sector proves to be to possible infection by the weakening industry.

Certain emerging markets causing concern

In China, official reports state that real GDP growth slowed to 6% year on year in the third quarter of 2019 – a continuation of the steady growth deceleration that began in spring 2018. A major limiting factor for China was still the relatively weak international environment. Revenues from exports of goods to the US dropped by 15% in US dollars in the third quarter of 2019, primarily because of the trade dispute. Exports to other economies similarly lacked momentum. In an effort to bolster the economy, the Chinese government has taken various expansionary steps since the beginning of 2019. These focused on improving the purchasing power of private households, with income tax and VAT being reduced, for example. However, for Chinese consumers, this relief was obstructed by a marked increase in food expenditure. Pork prices, in particular, skyrocketed in the fourth quarter of 2019 due to the rampant swine fever. As a result, 2019 saw the inflation rate measured by the consumer price index rise significantly. Overall, this marked the sharpest price hike since the start of 2012.

In India, GDP dipped considerably to 5% in 2019, with the renewed slowdown being largely due to the crisis in the country's shadow banking sector. Shadow banks play an important role in lending to households and small companies in India. This is particularly the case for vehicle financing. Consequently, car sales in the summer months dropped 30% year on year. The lull in the automotive sector was also behind total industrial production falling below the 2018 level. Conversely, the increase of 3.5% in consumer prices in the quarter just gone was very weak by Indian standards. In the face of subdued price rises and tensions in the financial sector, the central bank continued its monetary easing.

In Brazil, economic output in the third quarter of 2019 showed another moderate increase. Production in the mining sector, which had endured major losses as a result of a dam burst at the start of 2019, largely returned to normal. The sentiment among manufacturing purchasing managers also improved noticeably. The extensive pension reform adopted in October also boosted long-term prospects for public finances. In response to the continued restrained increase in consumer prices, the central bank once again significantly eased monetary policy. At 5%, the base rate was lower than ever before.

The Russian economy gained considerable momentum in the third quarter of the year. According to an initial assessment by the Russian Federal State Statistic Service, real GDP increased by 1.7% compared to the previous year. The growth boost is probably mainly due to temporary factors, particularly a high-yield harvest. Private consumption has developed very modestly in recent times.

Internationales und europäisches Umfeld verloren an Dynamik

Die konjunkturelle Aufhellung für das Jahr 2019, welche seitens einer Reihe von Prognosen erwartet worden war, blieb weitgehend aus. Unter den grossen Volkswirtschaften zeichneten sich dennoch die USA im Sommer erneut durch ein robustes gesamtwirtschaftliches Produktionswachstum aus und die britische Wirtschaft erholte sich vom gedämpften Wachstum im zweiten Vierteljahr. Im Euroraum fiel das Wirtschaftswachstum abermals verhalten aus, und in Japan kam die Expansion beinahe zum Erliegen. In China setzte sich die graduelle Wachstumsverlangsamung fort, in den anderen grossen Schwellenländern blieb die Konjunktur überwiegend gedämpft. Wesentlich für das anhaltend moderate Wachstum der Weltwirtschaft war die Schwäche der globalen Industrie, die seit dem Winterquartal 2019 ihre Produktion kaum noch steigerte. Der globale Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe stieg zwar im dritten Quartal 2019 wieder etwas, er erreichte aber nicht die Expansionsschwelle. Zugleich mehrten sich Anzeichen dafür, dass die Flaute in der Industrie auf den Dienstleistungssektor übergreift. Einen Belastungsfaktor für die globale Konjunktur stellte bis zuletzt der Handelsstreit zwischen den USA und China dar, in dem es zum Jahreswechsel 2020 allerdings gewisse Entspannungssignale gegeben hat. Der Grundtendenz nach blieb der Welthandel trotz einer leichten Erholung im Juli und August bis zuletzt kraftlos. Angesichts dieser Entwicklungen könnten die Projektionen des Internationalen Währungsfonds (IWF) vom Dezember 2019 nach wie vor zu optimistisch ausgefallen sein. Die globale Wachstumsvorhersage für das Jahr 2019 wurde das vierte Mal in Folge zurückgenommen und liegt zum Jahresende nunmehr bei 3 Prozent. Für die gesamte Eurozone sagte der IWF ein Wachstum von 1,2 Prozent für das Kalenderjahr 2019 voraus. Im Juli 2019 lag die Prognose noch bei 1,3 Prozent. 2020 soll die Eurozone um 1,4 Prozent wachsen.

Die globale Konjunktur schwächelt

Im Verlauf des zweiten Halbjahres 2018 – aber auch während des Gesamtjahres 2019 – verlor die zuvor lebhafteste Aufwärtsbewegung der Weltwirtschaft merklich an Schwung. Besonders deutlich trübte sich die Lage in der Industrie ein, die ihre Produktion zuletzt kaum noch steigerte. In einzelnen Sektoren scheint zwischenzeitlich sogar eine Kontraktion der Fertigung stattzufinden. Im Gegensatz dazu hielt sich das Pendant für den Dienstleistungssektor recht robust und bewegt sich im expansiven Bereich. Im Ergebnis öffnete sich eine beträchtliche Lücke zwischen beiden Indikatoren. Im Euroraum, wo die Lage des verarbeitenden Gewerbes 2018 besonders günstig eingeschätzt worden war, fiel der entsprechende Indikator im Verlauf deutlich ab. Dadurch ergab sich ein ausgeprägtes Stimmungsgefälle, so wie es zuletzt im Gefolge der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise beobachtet worden war. Die unterschiedlichen sektoralen Entwicklungen dürften eine veränderte Zusammensetzung der globalen Nachfrage widerspiegeln. So schwächte sich 2019 die Investitionsdynamik merklich ab. Das Welthandelsvolumen geht sogar seit einem knappen Jahr tendenziell zurück. Dies trifft ins-

besondere das exportorientierte und auf die Fertigung von Kapitalgütern ausgerichtete verarbeitende Gewerbe im Euroraum. Viele Dienstleistungsbereiche werden dagegen häufiger von privaten Haushalten in Anspruch genommen. Dieser Sektor profitierte 2019 mithin stärker von der vergleichsweise robusten Konsumkonjunktur. Für den Wirtschaftsausblick 2020 ist nicht zuletzt massgeblich, wie anfällig sich der Dienstleistungssektor für eine mögliche Ansteckung aus der schwächelnden Industrie zeigt.

Einzelne Schwellenländer bereiten Sorge

In China schwächte sich das Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts im dritten Quartal 2019 den offiziellen Angaben zufolge auf 6% im Vorjahresvergleich ab. Damit setzte sich die im Frühjahr 2018 begonnene graduelle Wachstumsverlangsamung fort. Ein wesentlicher Bremsfaktor für China war weiterhin das relativ schwache internationale Umfeld. Die Erlöse aus Warenexporten in die USA sanken auf US-Dollar-Basis im dritten Quartal 2019 vor allem infolge des Handelsstreites um 15%. Die Exporte in andere Volkswirtschaften blieben ebenfalls ohne Schwung. Zur Stützung der Konjunktur hat die chinesische Regierung seit Jahresbeginn 2019 verschiedene expansive Massnahmen auf den Weg gebracht. Der Fokus lag dabei auf einer Stärkung der Kaufkraft der privaten Haushalte. So wurden etwa die Einkommensteuer und die Mehrwertsteuer gesenkt. Für die chinesischen Verbraucher standen diesen Entlastungen jedoch erheblich gestiegene Ausgaben für Nahrungsmittel entgegen. Insbesondere die Preise für Schweinefleisch erhöhten sich im vierten Quartal 2019 aufgrund der grassierenden Schweinepest sprunghaft. Deswegen zog die am Verbraucherpreisindex gemessene Teuerungsrate 2019 deutlich an. Insgesamt war dies der stärkste Preisanstieg seit Anfang 2012.

In Indien hat sich das Bruttoinlandsprodukt 2019 deutlich auf 5% abgeschwächt. Hinter der erneuten Verlangsamung stand insbesondere die Krise im Schattenbankensektor des Landes. Schattenbanken spielen in Indien für die Kreditversorgung von Haushalten und kleinen Unternehmen eine wichtige Rolle. Dies gilt insbesondere für die Kfz-Finanzierung. Infolge dessen brachen die Pkw-Verkäufe in den Sommermonaten um 30% gegenüber dem Vorjahreszeitraum ein. Auch wegen der Flaute im Automobilbereich fiel die gesamte Industrieproduktion hinter das Niveau von 2018 zurück. Umgekehrt fiel der Anstieg der Verbraucherpreise für indische Verhältnisse im abgelautenen Quartal mit 3,5% recht schwach aus. Die Zentralbank setzte angesichts des gedämpften Preisaufriffs sowie der Spannungen im Finanzsektor ihren geldpolitischen Lockerungskurs fort.

In Brasilien legte 2019 die Wirtschaftsleistung im dritten Vierteljahr erneut moderat zu. Die Produktion im Bergbausektor, bei der es infolge eines Dammbrochs zu Jahresbeginn 2019 zu massiven Ausfällen gekommen war, normalisierte sich weitgehend. Auch hellte sich die Stimmung unter den Einkaufsmanagern des verarbeitenden Gewerbes erkennbar auf. Mit der im Oktober beschlossenen umfassenden Rentenreform verbesserten sich ausserdem die langfristigen Perspektiven für die öffentlichen Finanzen. Angesichts des weiterhin gemässigten Anstiegs der

Crude oil price bolstered economy in 2019

Against the backdrop of the persistently moderate global economy, the price of crude oil experienced a sideways trend in the period under review. The production stoppage in Saudi Arabia in September 2019 following an attack caused crude oil prices to rise sharply by 15%. Nevertheless, prices swiftly reverted to their previous level as extraction in Saudi Arabia normalised more quickly than expected. High global stock levels also had a stabilising effect as they would probably have been able to offset the supply shortage for some time.

Geopolitical risks clearly visible

In light of US President Donald Trump's policy, the IMF foresees a considerable worsening of the global economy due to both an increase in geopolitical tensions and trade disputes and the UK's exit from the European Union in 2020. Climate change is also likely to dampen economic growth prospects.

Report on business performance

Against the backdrop of the challenging market environment, BENDURA BANK AG can look back on a pleasing financial year. Negative interest rates and the continuously dense regulatory jungle also stretched the bank in 2019. Nevertheless, the ambitious targets were met.

At CHF 19.7 million, net profit was 14.4% lower than the previous year (2018: CHF 23.0 million). The gross operating income of CHF 55.8 million came in 3.4% lower year on year.

In interest-related business, the bank continues to face negative interest rates in Swiss francs and euros. However, thanks to a further expansion of the loan portfolio, net interest income rose from CHF 22.6 million in the previous year to CHF 23.3 million.

In the financial year just gone, BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG paid dividends of CHF 1.4 million, which is reported in the income statement under "Current income from securities".

Net commission and fee income stood at CHF 23.7 million, down 9.7% on the previous year (CHF 26.3 million). As expected, the self-restraint imposed within the scope of the de-risking strategy initiated in the previous year had a negative impact on income from the Transaction Banking business segment. Lower expenses for inducements led to less commission being paid.

Income from financial transactions amounted to CHF 7.1 million, roughly CHF 1 million below the previous year's figure. This decline is due to lower income from foreign exchange transactions for clients and treasury activities.

Business expenses came to CHF 30.4 million in the year under review, up 8.6% on the previous year (CHF 28.0 million). This

was due partly to higher personnel costs resulting from the increased headcount, while operating expenses also rose by 7.6% year on year.

Extraordinary expenses of CHF 0.8 million relate to a non-recurring payment (non-repayable contribution) to the subsidiary BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG.

Total assets amounted to CHF 1,634.3 million, CHF 68.7 million less than in the 2018 financial year (CHF 1,703.0 million). Amounts due from clients increased from CHF 200.5 million to CHF 261.9 million at year-end 2019 due to the marked expansion of the mortgage portfolio.

Client assets under management climbed by CHF 174.4 million year on year, ending 2019 at CHF 3,672.4 million (2018: CHF 3,498.0 million). This increase was made up of performance-related changes in assets amounting to CHF +348.3 million and a net outflow of new money amounting to CHF -173.9 million.

Financial performance indicators

Liquidity remains at a very high level. The bank's substantial holdings of liquid assets gave it an LCR of 175% on the balance sheet date (previous year: 197%), well above the regulatory threshold.

The positive operating result for 2019 will enable the bank to strengthen its capital base substantially by approximately CHF 9.8 million following its planned distribution of profits. BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 20.5% at year-end 2019 (previous year: 23.2%) and remains at a level that is above the average for the banking sector. At the end of the year, the bank had a leverage ratio of 6.0% and a Common Equity Tier 1 ratio of 20.5% (excluding current profits for 2019).

Stringent cost management also ensured a still highly attractive cost/income ratio (CIR) of 54.5% (previous year: 48.5%). The return on equity – i.e. net profit as a percentage of total assets – stood at 1.2% on 31 December 2019 (previous year: 1.4%). The return on equity (ROE) dropped to 19.5% (previous year: 25.0%).

Outlook for 2020

Global economy

Due to trade tensions, the recovery in the second half of 2020 will be rather flat compared to earlier periods. Service sectors and monetary easing will continue to provide the necessary buffer to prolong the cycle. Heightened fears of recession are a common side effect of global weakness in the industrial sector. However, we do not believe the US or the entire global economy to be on the cusp of a recession. The healthy state of the labour markets in industrialised countries will help consumption.

Verbraucherpreise lockerte die Zentralbank die Geldpolitik nochmals deutlich. Mit 5% lag der Leitzins damit so tief wie nie zuvor.

Die russische Wirtschaft gewann im dritten Jahresviertel merklich an Schwung. Gemäss einer ersten Schätzung des russischen Statistikamtes legte das reale Bruttoinlandsprodukt im Vorjahresvergleich um 1,7% zu. Die Wachstumsverstärkung dürfte vor allem auf temporäre Faktoren, insbesondere eine ertragreiche Ernte, zurückzuführen sein. Der private Verbrauch expandierte bis zuletzt äusserst verhalten.

Der Rohölpreis wirkte 2019 als konjunkturelle Stütze

Vor dem Hintergrund der anhaltend moderaten globalen Konjunktur bewegte sich der Rohölpreis im Berichtszeitraum der Tendenz nach seitwärts. Der durch einen Anschlag verursachte Produktionsausfall in Saudi-Arabien im September 2019 sorgte zwar für einen sprunghaften Anstieg der Rohölnotierungen um 15%. Allerdings kehrten die Preise zügig auf das vorherige Niveau zurück, da sich die Förderung in Saudi-Arabien schneller als erwartet normalisierte. Stabilisierend wirkten zudem hohe globale Lagerbestände, die das Angebotsdefizit wohl für einige Zeit hätten ausgleichen können.

Geopolitische Risiken sind deutlich sichtbar

Mit Blick auf den Kurs von US-Präsident Donald Trump könnte nach Einschätzung des IWF die Weltwirtschaft sowohl durch eine Zunahme von geopolitischen Spannungen und Handelskonflikten als auch wegen des Austritts Grossbritanniens aus der Europäischen Union im Jahr 2020 deutlich leiden. Der Klimawandel dürfte die Wachstumsaussichten für die Wirtschaft ebenfalls eintrüben.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Die BENDURA BANK AG kann angesichts des herausfordernden Marktumfeldes auf ein erfreuliches Geschäftsjahr zurückblicken. Negativzinsen und die anhaltend hohe Regulierungsdichte forderten die Bank auch 2019. Dennoch konnten die hoch gesteckten Ziele erreicht werden.

Der Jahresgewinn liegt mit CHF 19,7 Mio. um 14,4% unter dem Niveau des Vorjahres (2018: CHF 23,0 Mio.). Der Bruttoertrag ist mit CHF 55,8 Mio. um 3,4 Prozent tiefer ausgefallen als im Vorjahr.

Im Zinsengeschäft sieht sich die Bank weiterhin konfrontiert mit Negativzinsen in CHF und EUR. Doch dank einer weiteren Ausweitung des Kreditvolumens konnte der Erfolg aus dem Zinsengeschäft von CHF 22,6 Mio. im Vorjahr auf CHF 23,3 Mio. erhöht werden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Dividendenzahlungen der BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG im Umfang von CHF 1,4 Mio., welche in der Erfolgsrechnung in der Position „Laufende Erträge aus Wertpapieren“ enthalten sind.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft beläuft sich auf CHF 23,7 Mio. und hat sich gegenüber dem Vorjahr (CHF 26,3 Mio.) um 9,7% reduziert. Die auferlegten Selbstbeschränkungen im Rahmen der im Vorjahr initiierten De-Risking-Strategie wirkten sich wie erwartet negativ auf die Erträge aus dem Geschäftsbereich Transaction Banking aus. Geringere Aufwendungen für Retrozessionen haben zu einem Rückgang des Kommissionsaufwandes geführt.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften beläuft sich auf CHF 7,1 Mio. und liegt somit rund CHF 1 Mio. unterhalb des Vorjahresergebnisses. Der Grund dafür liegt in tieferen Erträgen aus Devisengeschäften für Kunden und Treasury-Aktivitäten.

Der Geschäftsaufwand beträgt im Berichtsjahr CHF 30,4 Mio. und ist im Vergleich zum Vorjahr (CHF 28,0 Mio.) um 8,6% angestiegen. Dies hängt einerseits mit gestiegenen Personalkosten zusammen, die sich aufgrund des Mitarbeiteraufbaus ergeben haben. Andererseits ist auch der Sachaufwand im Vergleich zum Vorjahr um 7,6% angestiegen.

Der ausserordentliche Aufwand über CHF 0,8 Mio. spiegelt eine einmalige Zuwendung (Ä-fonds-perdu Zuschuss) an die Tochtergesellschaft BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG wider.

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 1'634,3 Mio. und liegt damit um CHF 68,7 Mio. unter der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2018 (CHF 1'703,0 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden haben sich von CHF 200,5 Mio. auf CHF 261,9 Mio. per Jahresende 2019 erhöht. Dies ist auf die deutliche Zunahme des Hypothekarkreditvolumens zurückzuführen.

Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr um CHF 174,4 Mio. gestiegen und erreichten per Jahresende 2019 CHF 3'672,4 Mio. (2018: CHF 3'498,0 Mio.). Dieser Anstieg setzt sich aus performancebedingten Vermögensveränderungen von CHF +348,3 Mio. und einem Netto-Neugeld-Abfluss von CHF -173,9 Mio. zusammen.

Finanzielle Leistungsindikatoren

Die Liquidität ist weiterhin auf einem sehr hohen Niveau. Die hohen Liquiditätsbestände machen es möglich, dass die Bank die LCR-Ratio mit 175% zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt (Vorjahr 197%).

Das positive Geschäftsergebnis 2019 ermöglicht es der Bank, das Eigenkapital nach geplanter Gewinnausschüttung um rund CHF 9,8 Mio. substanziell zu stärken. Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2019 rund 20,5% (Vorjahr 23,2%) und befindet sich weiterhin auf einem für die

Fixed income

Government bonds are expensively priced. In exceptional cases, high-yield corporate bonds are attractive, although Moody's probability of default for 2020 has been adjusted upwards. We are seeing signs of stress in the highly leveraged cyclical sectors with very low ratings.

Equities

The equity markets offer an attractive earnings yield compared to the low interest rates. The US is our preferred market and financials and IT our preferred sectors. The IT sector offers long-term growth potential and significant demand drivers such as the 5G network, artificial intelligence, virtual reality and the cloud. US financials are priced attractively and a renewed increase in yields due to a reduction in defensive positions looks very positive for this cyclical sector.

Alternative investments – commodities/real estate

The outlook for commodities remains moderate. Oil prices are likely to drop. The low interest rates support real estate, but the already elevated valuations limit any noteworthy upside potential.

Currencies

We expect the euro to weaken against the US dollar and the Japanese yen. Thanks to the interesting interest rate advantage (carry), we believe the US Dollar Index (DXY) to be attractive. The euro is still at risk, despite the political situation in Italy and the UK improving. The trade-related negative momentum of GDP growth in Germany is likely to persist for some time. Since there is a much lower risk of a no-deal Brexit, the pound sterling could rise.

Company strategy for 2020

We rank fourth among the 13 Liechtenstein banks in terms of profit after taxes. A total of 38 key members of our company's staff hold 15% of our bank's shares. Our groups of advisors are organised on the basis of language regions (German, English, Italian, Spanish, Russian, Czech, Slovak, Polish, Turkish, Mandarin, Serbian, Croatian, Slovenian and Hungarian). Our rigorous focus on expanding our core markets will be honed further by our representative office in Hong Kong in particular. Our expertise in the extremely attractive Asian markets is also being continuously enhanced in the Asset Management and Investment Consulting departments, benefiting our clients above all.

Alongside employee participation, organic growth is one of our key success factors. Not paying any individual bonuses has been an inherent part of our corporate culture ever since our bank was founded. We do not agree any budgets that would disadvantage our relationship managers as a basic principle. We have never appointed whole teams of advisors in one go and have seen our own culture grow accordingly.

Our HR strategy will see us once again appoint university graduates both as Private Banking Trainees and as Management Trainees for our Compliance division in 2020. The new recruits will undergo a comprehensive 18-month training programme that involves working in all the bank's main departments, including placements at our fund management subsidiaries and in our representative office in Hong Kong to round off their training.

BENDURA BANK AG will continue to live mainly on its commission- and interest-related business in the years ahead. In addition, we intend to maintain the broad diversification of our loan portfolio. Loan commitments currently account for only 16% of our total assets. Our strategy will be to increase this percentage gradually over the next two financial years. We invest the remaining client funds at the Swiss and Austrian central banks as well as at several dozen highly rated commercial banks.

Bendern, March 2020

The Management Board
Dr. Andreas INSAM
Dr. Peter KRENN
Dr. Markus FEDERSPIEL
Stefan MÄDER
Marcel WYSS

Bankenbranche überdurchschnittlich hohen Niveau. Per Jahresende erzielte die Bank eine Verschuldungsquote (Leverage Ratio) von 6,0% bzw. eine harte Kernkapitalquote von 20,5% (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2019).

Das strikte Kostenmanagement sorgt zudem dafür, dass sich die Cost-Income-Ratio (CIR) mit 54,5% immer noch auf einem sehr attraktiven Niveau befindet (Vorjahr 48,5%). Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2019 1,2% (Vorjahr 1,4%). Der Return on Equity (ROE) sinkt auf 19,5% (Vorjahr 25,0%).

Ausblick 2020**Weltwirtschaft**

Aufgrund der Handelsspannungen wird die Erholung in der zweiten Jahreshälfte 2020 im Vergleich zu früheren Episoden eher flach verlaufen. Dienstleistungssektoren und geldpolitische Lockerungen sorgen weiterhin für den nötigen Puffer zur Verlängerung des Zyklus. Erhöhte Rezessionsängste sind eine typische Begleiterscheinung einer globalen Schwäche im industriellen Sektor. Wir gehen jedoch nicht davon aus, dass sich die USA oder die gesamte Weltwirtschaft an der Schwelle zur Rezession befinden. Die gute Verfassung der Arbeitsmärkte in den Industrieländern unterstützt den Konsum.

Fixed Income

Staatsanleihen sind teuer bewertet. In Ausnahmefällen sind High-Yield-Unternehmensanleihen attraktiv, obwohl Moody's die Ausfallserwartungen für 2020 nach oben korrigierte. Wir erkennen Anzeichen für Stress in den stark fremdfinanzierten zyklischen Sektoren mit sehr niedrigem Rating.

Aktien

Die Aktienmärkte bieten eine attraktive Gewinnrendite im Vergleich zu den niedrigen Zinsen. Die USA sind unser bevorzugter Markt, Finanzwerte und IT die bevorzugten Sektoren. Der IT-Sektor bietet ein langfristiges Wachstumspotential und signifikante Nachfragetreiber wie 5G-Netz, künstliche Intelligenz, virtuelle Realität und Cloud. US-Finanzwerte sind attraktiv bewertet, und ein erneuter Anstieg der Renditen aufgrund einer Reduzierung defensiver Positionen ist für diesen zyklischen Sektor sehr positiv.

Alternative Investments – Rohstoffe / Immobilien

Die Aussichten für Rohstoffe bleiben mässig. Die Ölpreise dürften zurückgehen. Das Niedrigzinsumfeld unterstützt Immobilien, doch die ohnehin erhöhten Bewertungen begrenzen ein nennenswertes Aufwärtspotenzial.

Währungen

Wir rechnen mit einer Abschwächung des EUR gegenüber dem USD und dem JPY. Der USD-Index (DXY) ist dank des interessanten Zinsvorteils (Carry) unseres Erachtens attraktiv. Der EUR ist immer noch gefährdet, obwohl sich die politische Situation in Italien und Grossbritannien verbessert. Die handelsbedingte negative Dynamik des BIP-Wachstums in Deutschland dürfte noch länger fortbestehen. Da sich das Risiko eines Brexit ohne

Abkommen deutlich verringert hat, könnte das Pfund Sterling aufwerten.

Unternehmensstrategie 2020

Gemessen am Gewinn nach Steuern nehmen wir den 4. Platz unter insgesamt 13 liechtensteinischen Banken ein. 38 Leistungsträger unseres Hauses halten 15% der Geschäftsanteile unseres Instituts. Unsere Beratergruppen sind nach Sprachregionen (Deutsch, Englisch, Italienisch, Spanisch, Russisch, Tschechisch, Slowakisch, Polnisch, Türkisch, Mandarin, Serbisch, Kroatisch, Slowenisch, Ungarisch) organisiert. Der starke Fokus auf den Ausbau unserer Kernmärkte wird vor allem durch unsere Repräsentanz in Hongkong weiter begünstigt. Auch in den Abteilungen Vermögensverwaltung und Investment Consulting wird das Know-how in Bezug auf die überaus attraktiven asiatischen Märkte permanent ausgebaut, wovon insbesondere unsere Kunden profitieren.

Neben der Mitarbeiterbeteiligung zählt organisches Wachstum zu unseren wichtigsten Erfolgsfaktoren. Seit Gründung unseres Hauses leben wir die Unternehmenskultur, dass keine individuellen Boni bezahlt werden. Grundsätzlich vereinbaren wir keine Budgets zu Lasten der Kundenberater. Noch nie haben wir ganze Beraterteams eingestellt und haben dementsprechend unsere eigene Kultur wachsen sehen.

Im Rahmen der Personalstrategie stellen wir 2020 erneut Hochschulabsolventen sowohl als Private Banking Trainees als auch Nachwuchskader für unsere Compliance ein. Sie kommen in den Genuss eines 18-monatigen umfassenden Ausbildungsprogrammes. Dieses beinhaltet die Mitarbeit in allen Schlüsselabteilungen des Hauses. Aufenthalte bei den Fondsmanagementtöchtern sowie in der Repräsentanz in Hongkong zählen ebenfalls zu den fixen Bestandteilen und runden das Programm ab.

Die BENDURA BANK AG wird auch die nächsten Jahre vor allem von Kommissionen und vom Zinsengeschäft leben. Das Kreditportfolio wollen wir auch in Zukunft breit streuen. Zurzeit beträgt unser Kreditengagement lediglich 16% der Bilanzsumme. Strategie ist, diese Quote in den nächsten zwei Geschäftsjahren schrittweise zu erhöhen. Die restlichen Kundengelder verlangen wir sowohl bei der Schweizer als auch der Österreichischen Nationalbank, ebenso bei mehreren Dutzend Geschäftsbanken, welche ein gutes Rating geniessen.

Bendern, im März 2020

Der Vorstand
Dr. Andreas INSAM
Dr. Peter KRENN
Dr. Markus FEDERSPIEL
Stefan MÄDER
Marcel WYSS

The three business segments of BENDURA BANK AG

1. Asset Management, Investment Advice, Focus on Sustainability

1.1 Asset management

Building on the client's preferences and objectives, such as expected return and risk capacity, BENDURA BANK AG develops a holistic investment strategy that is implemented by the bank's investment experts and adjusted continuously in line with changes to market conditions. Assets are broadly diversified based on the bank's market assessment. Depending on the client's profile, the focus may be on attractive income over the long term and a broad diversification of risk. Updates on the portfolio's performance are provided in regular reports. We also publish performance details of our five benchmark portfolios as part of our monthly investment service, which gives our clients a quick and informative overview of how their investments are faring. If the bank takes care of asset management, the client will not be involved in any investment decisions.

1.2 Investment advice

We know from experience that some clients want to handle their investments themselves and only need the bank to give them advice and exchange opinions. This advisory service is built on a full understanding of the client's asset situation and individual expectations. A personalised investment strategy tailored to the client's own profile is devised based on this analysis and our bank's market assessment. This strategy sets out the framework for the investment options that the bank's advisors shortlist for the client. However, the client always has the final say on an investment.

1.3. Sustainable investments

At the Rio+20 Conference in 2012, UN Member States decided to develop a set of goals to promote sustainability. These were firmed up in the years that followed and were formulated at the World Summit on Sustainable Development in New York in 2015. The 17 overarching goals, the "Sustainable Development Goals" (SDGs), entered into force at the start of 2016. In 2021, a new set of regulations developed by the European Union as part of the "Sustainable Finance" project will take effect. The term "ESG" has become established in the financial world, referring to the three sustainability criteria of environment, social and governance. Early ESG approaches primarily focused on excluding ethically questionable investments. Nowadays, most asset managers follow a more extensive approach to incorporating ESG criteria into the investment process.

BENDURA BANK AG has attached great importance to the topic of sustainability since its founding. Sustainable governance is part of our DNA and is reflected not least in the high ownership rate of the senior management team. In autumn 2018, we wrote down our values, which we practice every day based on our image, in the form of a Code of Conduct. The document accords high priority to sustainability and environmental issues.

In 2019, BENDURA BANK AG underwent a comprehensive rating procedure conducted by Inrate AG in order to assess the baseline situation with regard to ESG criteria in relation to our competitors in the financial centre of Liechtenstein. On the back of the assessment findings, we decided to focus more closely on our own financial products alongside operational environmental measures such as energy efficiency and energy-saving potential and philanthropy guidelines. We will implement the extensive integration of ESG into our investment and advisory process in Q2 2020. We also plan to launch an ESG asset management service in Q3 2020.

2. Security Issuance and Investment Funds

2.1 Paying agent and depositary services

As well as acting as a paying agent for equities and bonds, BENDURA BANK AG also provides its services as a depositary to its own subsidiaries (BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG and BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) and other investment companies. Leveraging synergy effects with its subsidiaries produces a powerful overall package and allows the bank to offer competitively structured terms to its clients.

2.2 Tailor-made investment funds

The global political and economic risk factors make funds a good investment option. Whether an investor chooses retail, major investor or specialised funds, these flexible and customisable investment instruments offer broad diversification and thus a significant reduction in risk. Funds also open doors to markets and asset classes that individual investors can usually only access with difficulty or at a high cost. BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, a wholly owned subsidiary of BENDURA BANK AG, has been in the fund business for over ten years and manages a significant fund volume. Launching a fund, which can be managed by BENDURA BANK AG itself or outside the Group, is an excellent solution for sizeable asset volumes in particular. Its wealth of expertise and appetite for innovation make BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG one of the leading providers in Liechtenstein, especially for alternative investment funds (AIFs). Two of the BENDURA company's strengths are its experience and its focus on funds that are custom-made and managed on behalf of external asset managers or initiators. Our partners appreciate our expertise and flexibility when it comes to launching new funds as well as the ongoing support we provide. For this, we rely on a seasoned, specialised and international team of quickthinking advisors, some of whom have been looking after many clients at the highest level for more than a decade now.

Die drei Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

1. Vermögensverwaltung, Anlageberatung, Fokus Nachhaltigkeit

1.1 Vermögensverwaltung

Gemäss den vom Kunden vorgegebenen Präferenzen und Zielen wie z. B. Rendite-Erwartung und Risikotragfähigkeit entwickelt die BENDURA BANK AG eine ganzheitliche Anlagestrategie, die von den Anlage-Experten der Bank umgesetzt und laufend an die sich verändernden Marktgegebenheiten angepasst wird. Die breit gestreute Allokation des Vermögens erfolgt auf Basis der Markteinschätzung der Bank. Im Vordergrund stehen – abhängig vom Kundenprofil – langfristig attraktive Erträge und eine breite Risikodiversifizierung. In regelmässigen Berichten wird über die Wertentwicklung informiert. Die Performance unserer fünf Referenzportfolios publizieren wir auch im Rahmen unseres monatlich erscheinenden Anlageservice, welcher unseren Kunden einen raschen und informativen Überblick bezüglich der Wertentwicklung ihrer Anlagen erlaubt. Übernimmt die Bank die Vermögensverwaltung, ist der Kunde bei Anlage-Entscheidungen nicht involviert.

1.2 Anlageberatung

Die Erfahrung zeigt, dass sich einige Kunden selbst um ihre Anlagen kümmern wollen und die Bank lediglich als Ratgeber bzw. zum Meinungsaustausch benötigen. Das Fundament dieser Beratungsleistung stellt das umfassende Verständnis der Vermögenssituation des Kunden sowie dessen individuelle Erwartungen dar. Basierend auf dieser Analyse und der Markteinschätzung des Hauses wird eine individuelle Veranlagungsstrategie, welche auf das persönliche Kundenprofil zugeschnitten ist, erarbeitet. Diese Strategie bildet den Rahmen für die Investitionsmöglichkeiten, die die Berater der Bank für den Kunden vorselektieren. Die Anlageentscheidung für ein Investment trifft der Kunde immer selbst.

1.3. Nachhaltige Investments

An der Rio+20-Konferenz im Jahr 2012 beschlossen die UN-Mitgliedsstaaten Nachhaltigkeitsziele zu entwickeln. Diese wurden in den Folgejahren konkretisiert und im Jahr 2015 am Weltgipfel für nachhaltige Entwicklung in New York ausformuliert. Die 17 Oberziele, die sogenannten „Sustainable Development Goals“ (SDGs), traten per Anfang 2016 in Kraft. 2021 tritt ein neues Regulierungspaket der Europäischen Union im Rahmen des Projekts „Sustainable Finance“ in Kraft. In der Finanzwelt hat sich der Begriff ESG durchgesetzt. Gemeint sind damit die drei Nachhaltigkeitskriterien Umwelt (Environment), Sozialverträglichkeit (Social) und Unternehmensführung (Governance). Bei den frühen ESG-Ansätzen ging es vor allem darum, ethisch bedenkliche Anlagen auszuschliessen. Heute verfolgen die meisten Vermögensverwalter einen weiter gehenden Ansatz, um ESG-Kriterien in den Anlageprozess zu integrieren.

Die BENDURA BANK AG räumt dem Themenkreis Nachhaltigkeit seit Gründung einen hohen Stellenwert ein. Eine nachhaltige Unternehmensführung ist Teil unserer DNA und widerspiegelt

sich nicht zuletzt auch in der hohen Eigentümerquote seitens des Senior Managements. Im Herbst 2018 haben wir unsere Werte, welche wir aus unserem Selbstverständnis heraus täglich leben, in Form eines Code of Conduct niedergeschrieben. Darin haben Nachhaltigkeits- und Umweltaspekte einen hohen Stellenwert.

Im Jahr 2019 hat sich die BENDURA BANK AG einem umfassenden Ratingverfahren durch Inrate AG unterzogen, um die Ausgangslage hinsichtlich ESG-Kriterien relativ zu unseren Mitbewerbern auf dem Finanzplatz Liechtenstein zu erfassen. Aus den daraus gewonnenen Erkenntnissen haben wir uns entschieden, nebst betriebsökologischen Massnahmen wie Energieeffizienz- und Energieeinsparungspotential sowie Philanthropie-Richtlinien, unseren Fokus verstärkt auf eigene Finanzprodukte zu legen. Eine umfassende ESG-Integration in unseren Investment- und Advisory Prozess werden wir im Q2 2020 implementieren. Darüber hinaus ist die Lancierung einer ESG-Vermögensverwaltungsdienstleistung im Q3 2020 geplant.

2. Wertpapieremissions- und Investmentfondsgeschäft

2.1 Zahlstellen- und Verwahrstellendienstleistungen

Die BENDURA BANK AG stellt neben ihren Zahlstellendienstleistungen für Aktien und Anleihen auch ihre Verwahrstellendienstleistungen den eigenen Tochtergesellschaften (BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG und BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) sowie auch anderen Kapitalanlagegesellschaften zur Verfügung. Durch die Synergieeffekte mit den Tochtergesellschaften ergibt sich ein leistungsstarkes Gesamtpaket mit einer kompetitiven Konditionenstruktur für unsere Kunden.

2.2 Massgeschneiderte Investmentfonds

Aufgrund der globalen politischen und wirtschaftlichen Risikofaktoren sind Fonds als Kapitalanlage eine gute Wahl. Ob Publikums-, Grossanleger- oder Spezialfonds, diese individuell gestaltbaren und flexiblen Anlage-Instrumente bieten eine breite Diversifikation und damit eine hohe Risikoreduktion. Zudem eröffnen Fonds Zugänge zu Märkten und Anlageklassen, die sonst einzelnen Anlegern oft nur schwer oder zu hohen Kosten offenstehen. Die BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, eine 100%-Tochter der BENDURA BANK AG, betreibt das Fondsgeschäft seit mehr als zehn Jahren und verwaltet ein beträchtliches Fondsvolumen. Gerade für grössere Vermögen ist die Auflegung eines Fonds, der durch die BENDURA BANK AG oder gruppenextern verwaltet werden kann, eine ausgezeichnete Lösung. Ihre hohe Kompetenz und Innovationskraft machen die BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG zu einem der bedeutendsten Liechtensteiner Anbieter, insbesondere auf dem Gebiet alternativer Investment-Fonds („AIF“). Eine der Stärken des Bendura-Unternehmens ist die Erfahrung und die Fokussierung auf Fonds, die im Auftrag externer Vermögensverwalter/Initiatoren massgeschneidert gegründet und verwaltet werden.

2.3 Risk management for investment funds

Risk management – including liquidity risk management – is an essential part of a successful fund strategy. Supplementing the continuous management of risk by the fund companies themselves, the responsibilities of our in-house “Depositary and Security Issuer Services” department include monitoring the investment funds’ investment regulations and investment thresholds based on the law and the fund documentation in its capacity as independent depositary. Every mandate is reviewed on an ongoing basis. All statutory and investor-specific regulations are stored electronically at the fund companies and any infringements can be immediately identified. The monitoring function receives extensive system support at all control levels.

2.4 Investment fund administration

Our experts deal with all regulatory requirements such as publications, reporting and processing payouts. Fund licences and fiscal representation abroad also form part of our service. The scope of all our activities is based on the legal situation and the mandate from the client, while success comes from an established processing team with many years’ experience. Our offering is complemented by quality-enhancing services such as the monitoring of fund managers, support with the potential selection of a manager or advice on fund design.

2.5 Reporting

Reporting gives the clients of our fund companies reassurance and a detailed overview, which is why it is considered particularly important at our bank. Reports are drawn up in a standardised system using sophisticated software. BENDURA BANK AG has been responding to special requests from clients for decades and can offer personalised solutions: tailor-made fact sheets, sales prospectuses, fund terms and conditions, and accountability reports can all be prepared individually for a specific client. The fund companies’ online reporting tools round off our overall reporting package.

3. Transaction Banking

The rise in global personal mobility and the large volumes of retail business now being transacted online call for cross-border payment services. To be able to comply with the existing statutory due diligence obligations, we feel it is absolutely essential for relationship managers to speak the client’s native language and have an understanding of their cultural background. Specifically, we want to understand the economic circumstances of every banking transaction and secure plausible explanations for the origin and use of the funds involved. We scrutinise contracts and transport documents, for instance, and monitor both the ownership structure of the party sending the payment and the profile of its recipient. The global standard for the automatic exchange of information on financial accounts (AEOI) has done much to enhance transparency. If a correspondent bank asks BENDURA BANK AG for information on payment orders, the BENDURA client undertakes without delay to disclose details of their bank account. For legal entities, in other words, this means describing their ownership structure and providing evidence of the economic background to the transaction.

Unsere Partner schätzen die Expertise und die Flexibilität bei der Implementierung neuer Fonds und die laufende Betreuung. Wir setzen dabei auf ein eingespieltes, spezialisiertes und schnell reagierendes internationales Betreuungsteam, das vielen Kunden zum Teil bereits seit mehr als einem Jahrzehnt auf höchstem Niveau zur Seite steht.

2.3 Risikomanagement für Investmentfonds

Das Risikomanagement einschliesslich des Liquiditätsrisikomanagements ist einer der wesentlichen Bestandteile eines erfolgreichen Fondskonzeptes. Neben dem laufenden Risikomanagement durch die Fondsgesellschaften selbst ist in unserem Haus die Abteilung „Depositary and Security Issuer Services“ als unabhängige Verwahrstelle unter anderem mit der Überwachung von Anlagerichtlinien und Anlagegrenzen der Investmentfonds auf Basis der Gesetze und der Fondsunterlagen betraut. Die Überprüfung der jeweiligen Mandate erfolgt laufend. Sämtliche gesetzlichen und anlegerspezifischen Richtlinien sind bei den Fondsgesellschaften elektronisch hinterlegt, und allfällige Verstösse können unmittelbar identifiziert werden. Das Controlling erfolgt umfassend systemunterstützt auf allen Kontrollebenen.

2.4 Administration von Investmentfonds

Unsere Experten kümmern sich um sämtliche regulatorischen Anforderungen wie beispielsweise Veröffentlichungen, Meldewesen und die Abwicklung von Ausschüttungen. Auch Fondszulassungen und steuerliche Vertretungen im Ausland gehören zu unserem Service. Der Umfang aller Aktivitäten orientiert sich an Gesetz und Kundenauftrag, der Erfolg basiert auf einem über viele Jahre eingespielten Abwicklungsteam. Die Dienstleistungspalette wird durch qualitative Services wie beispielsweise Kontrolle der Fondsmanager, Unterstützung bei etwaiger Managerauswahl oder Beratung bei der Fondskonzeption abgerundet.

2.5 Reporting

Das Reporting verschafft den Kunden unserer Fondsgesellschaften einen detaillierten Überblick, macht sie sicher und geniesst daher in unserem Haus einen besonders hohen Stellenwert. Die Berichte werden über eine ausgefeilte Software in einem einheitlichen System erstellt. Seit Jahrzehnten geht die BENDURA BANK AG auf spezielle Kundenwünsche ein und kann individuelle Lösungen bieten. Dabei können massgeschneiderte Fact-Sheets, Verkaufsprospekte, Fondsbestimmungen und Rechenschaftsberichte für den jeweiligen Kunden erstellt werden. Mit ihren Online-Reporting-Tools runden die Fondsgesellschaften unser Gesamtpaket im Berichtswesen ab.

3. Transaction Banking

Die weltweit zunehmende individuelle Mobilität und die Verlagerung grosser Einzelhandelsvolumina in das Internet erfordern grenzüberschreitende Zahlungsdienstleistungen. Um die bestehenden gesetzlichen Sorgfaltspflichten erfüllen zu können, ist es aus unserer Sicht eine unabdingbare Voraussetzung, dass der Kundenberater die Muttersprache des Kunden spricht und gleichzeitig den jeweiligen kulturellen Hintergrund versteht. Konkret: Wir wollen den wirtschaftlichen Sachverhalt der jeweiligen Banktransaktionen verstehen, die Mittelherkunft und -verwendung plausibel nachvollziehen. Wir analysieren z. B. Verträge und Transportdokumente. Dazu kommt das Monitoring bezüglich der Eigentumsverhältnisse des Absenders, aber auch das Profil des Zahlungsempfängers. Der globale Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten (AIA) hat zur Transparenz signifikant beigetragen. Erkundigen sich Korrespondenzbanken bei der BENDURA BANK AG bezüglich Zahlungsaufträgen, verpflichtet sich der BENDURA-Kunde umgehend seine Bankverbindung offenzulegen; d. h. bei juristischen Personen die Eigentumsverhältnisse zu nennen und den wirtschaftlichen Hintergrund der Transaktion nachzuweisen.

Balance sheet as at 31 December 2019

	2019	2018
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	405,651,662	295,681,464
Due from banks	759,028,715	1,044,015,226
a) due on a daily basis	203,801,347	689,592,734
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	555,227,368	354,422,492
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	261,873,726	200,545,217
of which due from affiliated companies	1,156,989	2,074,259
of which mortgage loans	156,233,894	103,665,290
Bonds and other fixed-interest bearing securities	162,606,828	130,086,911
a) Money market papers	-	-
of which from public sector issuers	-	-
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	162,606,828	130,086,911
of which from public sector issuers	10,236,365	982,903
of which from other issuers	152,370,463	129,104,008
Equities and other non-fixed-interest securities	5,809,200	-
Shares in affiliated companies	4,433,831	4,502,956
Intangible assets	717,518	1,141,134
Tangible assets	21,821,514	17,852,661
Own shares or holdings	633,437	444,624
Other assets	7,463,772	2,975,360
Accrued income and prepaid expenses	4,255,890	5,706,888
Total assets	1,634,296,093	1,702,952,441

Bilanz per 31. Dezember 2019

	2019	2018
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	405.651.662	295.681.464
Forderungen gegenüber Banken	759.028.715	1.044.015.226
a) täglich fällig	203.801.347	689.592.734
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	555.227.368	354.422.492
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	261.873.726	200.545.217
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	1.156.989	2.074.259
davon Hypothekarforderungen	156.233.894	103.665.290
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	162.606.828	130.086.911
a) Geldmarktpapiere	-	-
von öffentlichen Emittenten	-	-
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	162.606.828	130.086.911
von öffentlichen Emittenten	10.236.365	982.903
von anderen Emittenten	152.370.463	129.104.008
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.809.200	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.433.831	4.502.956
Immaterielle Anlagewerte	717.518	1.141.134
Sachanlagen	21.821.514	17.852.661
Eigene Aktien oder Anteile	633.437	444.624
Sonstige Vermögensgegenstände	7.463.772	2.975.360
Rechnungsabgrenzungsposten	4.255.890	5.706.888
Summe der Aktiven	1.634.296.093	1.702.952.441

Balance sheet as at 31 December 2019

	2019	2018
Liabilities	Beträge in CHF	Figures in CHF
Due to banks	2,232,323	525,318
a) due on a daily basis	2,032,323	325,318
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	200,000	200,000
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,489,822,608	1,575,834,562
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,489,822,608	1,575,834,562
ba) due on a daily basis	1,438,302,473	1,561,738,131
bb) with agreed term or period of notice	51,520,135	14,096,431
Other liabilities	14,607,583	5,910,115
Accrued expenses and deferred income	3,567,085	4,292,246
Provisions	3,369,600	3,836,000
a) Provisions for taxes	2,826,600	3,311,000
b) Other provisions	543,000	525,000
Provisions for general banking risks	5,000,000	5,000,000
Share capital	20,000,000	20,000,000
Capital reserves	55,431	55,431
Revenue reserves	8,100,000	8,100,000
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	633,437	444,624
c) Other reserves	3,466,563	3,655,376
Profit carried forward	67,853,869	56,398,062
Profit for the year	19,687,594	23,000,707
Total liabilities	1,634,296,093	1,702,952,441

Bilanz per 31. Dezember 2019

	2019	2018
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.232.323	525.318
a) täglich fällig	2.032.323	325.318
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	200.000	200.000
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.489.822.608	1.575.834.562
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.489.822.608	1.575.834.562
ba) täglich fällig	1.438.302.473	1.561.738.131
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	51.520.135	14.096.431
Sonstige Verbindlichkeiten	14.607.583	5.910.115
Rechnungsabgrenzungsposten	3.567.085	4.292.246
Rückstellungen	3.369.600	3.836.000
a) Steuerrückstellungen	2.826.600	3.311.000
b) sonstige Rückstellungen	543.000	525.000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	8.100.000	8.100.000
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	633.437	444.624
c) sonstige Reserven	3.466.563	3.655.376
Gewinnvortrag	67.853.869	56.398.062
Jahresgewinn	19.687.594	23.000.707
Summe der Passiven	1.634.296.093	1.702.952.441

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2019

	2019	2018
	Figures in CHF	Figures in CHF
Contingent liabilities	11,611,695	12,362,277
of which loan security guarantees	11,611,695	12,362,277
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
Credit risks	2,456,993	583,308
of which irrevocable commitments	2,456,993	583,308
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
Derivative financial instruments		
Positive replacement values	1,276,543	966,780
Negative replacement values	6,806,814	2,621,800
Contract volume	562,983,923	273,284,106
Fiduciary transactions	320,872,746	314,992,722
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	320,872,746	314,992,722
c) Fiduciary loans	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2019

	2019	2018
	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Eventualverbindlichkeiten	11.611.695	12.362.277
davon Kreditsicherungsgarantien	11.611.695	12.362.277
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
Kreditrisiken	2.456.993	583.308
davon unwiderrufliche Zusagen	2.456.993	583.308
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	1.276.543	966.780
Negative Wiederbeschaffungswerte	6.806.814	2.621.800
Kontraktvolumen	562.983.923	273.284.106
Treuhandgeschäfte	320.872.746	314.992.722
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	320.872.746	314.992.722
c) Treuhandkredite	-	-

Income statement

Income statement for the period from 1 January 2019 to 31 December 2019

	2019 Figures in CHF	2018 Figures in CHF
Net interest income		
Interest earned	22,078,370	21,108,097
of which from fixed-interest securities	3,275,743	2,720,349
of which from trading transactions	21	1,894
Interest paid	1,245,881	1,495,346
Total net interest income	23,324,251	22,603,443
Current income from securities	1,398,629	500,001
a) Equities and other non-fixed-interest securities	48,629	1
b) Shares in affiliated companies	1,350,000	500,000
Net commission and fee income		
Commission and fee income	29,122,004	33,664,361
a) Commission income from lending business	879,376	505,205
b) Commission income from securities and investment business	15,776,455	16,096,093
c) Commission from other services	12,466,173	17,063,063
Commission paid	- 5,381,819	- 7,365,370
Total net commission and fee income	23,740,185	26,298,991
Income from financial transactions	7,092,371	8,077,982
of which from trading	7,092,371	8,037,171
Other ordinary income	226,603	279,116
a) Income from real estate	109,620	106,020
b) Other ordinary income	116,983	173,096
Gross operating income	55,782,039	57,759,533

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

	2019 Beträge in CHF	2018 Beträge in CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	22.078.370	21.108.097
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	3.275.743	2.720.349
davon aus Handelsgeschäften	21	1.894
Zinsaufwand	1.245.881	1.495.346
Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft	23.324.251	22.603.443
Laufende Erträge aus Wertpapieren	1.398.629	500.001
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	48.629	1
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	1.350.000	500.000
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	29.122.004	33.664.361
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	879.376	505.205
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	15.776.455	16.096.093
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	12.466.173	17.063.063
Kommissionsaufwand	- 5.381.819	- 7.365.370
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	23.740.185	26.298.991
Erfolg aus Finanzgeschäften	7.092.371	8.077.982
davon aus Handelsgeschäften	7.092.371	8.037.171
Übriger ordentlicher Ertrag	226.603	279.116
a) Liegenschaftenerfolg	109.620	106.020
b) Anderer ordentlicher Ertrag	116.983	173.096
Bruttoertrag	55.782.039	57.759.533

Income statement continuation

	2019 Figures in CHF	2018 Figures in CHF
Business expenses		
a) Personnel expenses	- 20,664,381	- 18,950,535
of which:		
aa) Wages and salaries	- 17,145,031	- 15,457,373
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,270,398	- 3,169,417
of which for retirement provision	- 1,652,792	- 1,371,204
ac) Other personnel costs	- 248,952	- 323,745
b) Operating expenses	- 9,735,314	- 9,051,474
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,260,790	- 1,173,347
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 3,411,439	- 2,952,845
bc) Other business costs	- 5,063,085	- 4,925,282
Total business expenses	- 30,399,695	- 28,002,009
Gross profit	25,382,344	29,757,524
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 1,760,896	- 1,604,466
Other ordinary expenses	- 226,640	- 238,866
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 87,048	- 278,529
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	192,788	52,890
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	-	- 350,000
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	-	490,000
Result on ordinary business activity	23,500,548	27,828,553
Extraordinary income	-	-
Extraordinary expenses	- 800,000	- 1,516,695
Income tax	- 2,912,954	- 3,311,151
Other taxes	- 100,000	-
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	-	-
Profit for the year	19,687,594	23,000,707

Erfolgsrechnung Fortsetzung

	2019 Beträge in CHF	2018 Beträge in CHF
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	- 20.664.381	- 18.950.535
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 17.145.031	- 15.457.373
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.270.398	- 3.169.417
davon für Altersversorgung	- 1.652.792	- 1.371.204
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 248.952	- 323.745
b) Sachaufwand	- 9.735.314	- 9.051.474
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.260.790	- 1.173.347
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 3.411.439	- 2.952.845
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 5.063.085	- 4.925.282
Total Geschäftsaufwand	- 30.399.695	- 28.002.009
Bruttogewinn	25.382.344	29.757.524
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 1.760.896	- 1.604.466
Anderer ordentlicher Aufwand	- 226.640	- 238.866
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 87.048	- 278.529
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	192.788	52.890
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-	- 350.000
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	-	490.000
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	23.500.548	27.828.553
Ausserordentlicher Ertrag	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	- 800.000	- 1.516.695
Ertragssteuern	- 2.912.954	- 3.311.151
Sonstige Steuern	- 100.000	-
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	-	-
Jahresgewinn	19.687.594	23.000.707

Proposal of the Board of Directors to the Annual Shareholders' Meeting

The Board of Directors will submit the following proposal for the appropriation of profit to the Annual Shareholders' Meeting:

	2019 Figures in CHF	2018 Figures in CHF
Profit for the year	19,687,594	23,000,707
Profit carried forward	67,853,869	56,398,062
Accumulated profit for the year	87,541,463	79,398,769
Profit distribution		
a) Allocation to legal reserves	-	-
b) Allocation to statutory reserves	-	-
c) Allocation to other reserves	-	-
d) Dividends on company capital	9,838,125	11,544,900
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	77,703,338	67,853,869

Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2019 Beträge in CHF	2018 Beträge in CHF
Jahresgewinn	19.687.594	23.000.707
Gewinnvortrag	67.853.869	56.398.062
Bilanzgewinn	87.541.463	79.398.769
Gewinnverwendung		
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	-	-
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	-	-
d) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	9.838.125	11.544.900
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	77.703.338	67.853.869

Antrag des
Verwaltungsrates
an die General-
versammlung

Proposal of the
Board of Directors
to the Annual
Shareholders'
Meeting

Statement of cash flows

Statement of cash flows Art. 24d, Banking Ord. (in thousands CHF)	Source of funds	Financial year Use of funds	Source of funds	Previous year Use of funds
Cash flow from operating result (internal financing)				
Profit for the year	19,688	-	23,001	-
Depreciation of non-current assets	1,761	-	1,604	-
Value adjustments and provisions	-	649	-	3,375
Depreciation of shares in affiliated companies	-	-	350	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	-	-	490
Accrued income and prepaid expenses	1,451	-	142	-
Accrued expenses and deferred income	-	725	-	119
Previous-year dividend	-	11,545	-	8,483
Balance	22,900	12,919	25,097	12,467
Cash flow from equity capital transactions				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	-	-	-	-
Balance	-	-	-	-
Cash flow from changes to non-current assets				
Own shares or holdings	-	189	-	352
Shares in affiliated companies	69	-	-	1,317
Securities as non-current assets	184,276	216,796	556,663	544,513
Properties	-	4,620	-	526
Other tangible assets	-	534	-	1,041
Intangible assets	-	153	-	914
Balance	184,345	222,292	556,663	548,663
Cash flow from banking operations				
Medium and long-term business (> 1 year)				
- Due to banks	-	200	-	-
- Due to clients	-	6,090	1,015	-
- Bonds	-	-	-	11,691
- Due from banks	-	-	-	-
- Due from clients (excluding mortgage loans)	5,092	-	-	335
- Mortgage loans	-	36,481	-	60,399
Short-term business (≤ 1 year)				
- Due to banks	1,907	-	145	-
- Due to clients	-	79,922	-	212,234
- Other liabilities	8,697	-	-	4,403
- Due from banks	285,008	-	116,091	-
- Due from clients	-	29,779	-	16,455
- Trading positions in securities	-	5,809	300	-
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	-	-	22,282	-
- Other receivables	-	4,487	4,167	-
Liquidity				
- Cash and cash equivalents	-	109,970	140,887	-
Balance	300,704	272,738	284,887	305,517
Total	507,949	507,949	866,647	866,647

Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	19.688	-	23.001	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.761	-	1.604	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-	649	-	3.375
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	-	350	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	-	-	490
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	1.451	-	142	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	725	-	119
Dividende Vorjahr	-	11.545	-	8.483
Saldo	22.900	12.919	25.097	12.467
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	-	-	-	-
Saldo	-	-	-	-
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Eigene Aktien oder Anteile	-	189	-	352
Anteile an verbundenen Unternehmen	69	-	-	1.317
Wertpapiere des Anlagevermögens	184.276	216.796	556.663	544.513
Liegenschaften	-	4.620	-	526
Übrige Sachanlagen	-	534	-	1.041
Immaterielle Anlagewerte	-	153	-	914
Saldo	184.345	222.292	556.663	548.663
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	200	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	6.090	1.015	-
- Anleiheobligationen	-	-	-	11.691
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	5.092	-	-	335
- Hypothekarforderungen	-	36.481	-	60.399
Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	1.907	-	145	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	79.922	-	212.234
- Sonstige Verbindlichkeiten	8.697	-	-	4.403
- Forderungen gegenüber Banken	285.008	-	116.091	-
- Forderungen gegenüber Kunden	-	29.779	-	16.455
- Handelsbestände in Wertschriften	-	5.809	300	-
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	22.282	-
- Sonstige Forderungen	-	4.487	4.167	-
Liquidität				
- Flüssige Mittel	-	109.970	140.887	-
Saldo	300.704	272.738	284.887	305.517
Total	507.949	507.949	866.647	866.647

Es sind die Dinge, die auf einen zugeschnitten sind:
Die ganz persönliche Beratung in Ihrer Muttersprache.

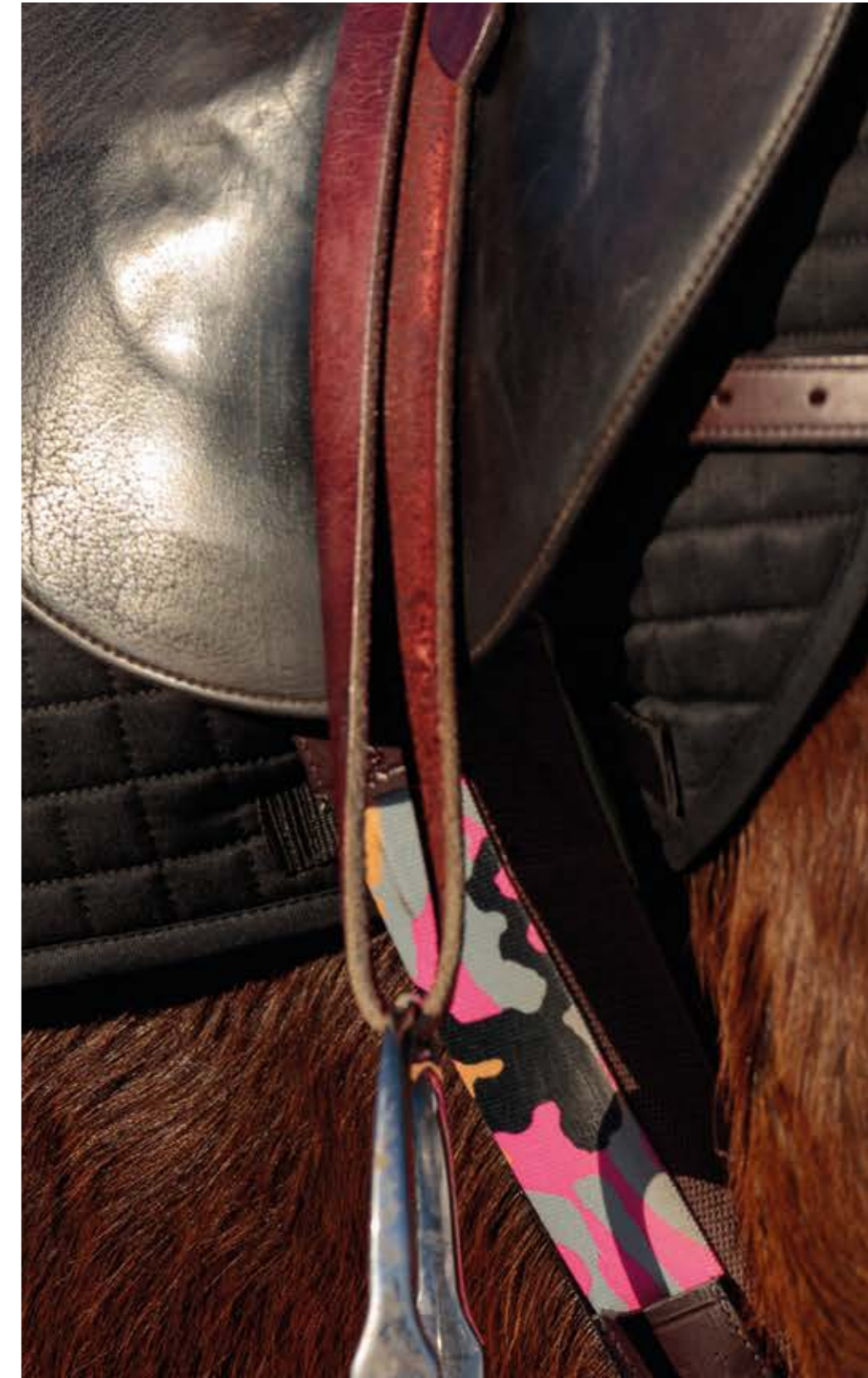
It is the things that are tailored to you,
like the highly personalised advice in your native language.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Wie Luxus.

Like luxury.



Notes on the business activities, employee headcount; Principles of accounting and valuation

Notes on the business activities, employee headcount

General

BENDURA BANK AG is an incorporated joint-stock company listed in the commercial register of the Principality of Liechtenstein under FL-0001.534.001-6 and is headquartered in 9487 Gamprin-Bendern, Schaaner Strasse 27.

BENDURA BANK AG provides tailored financial services to high-net-worth entrepreneurial families and wealthy private individuals, encompassing asset management and investment advice, as well as security issuance, investment funds and transaction banking.

At the end of 2019, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, employed 132.8 staff (119.9 in 2018), taking part-time working into account.

Earnings structure

The most significant source of income is the commission and service business, which accounts for some 42.6% of total earnings. The second most significant source of income is profit from interest-related business (41.8%), followed by profit from financial transactions (12.7%).

Asset management and investment advice

The aim of BENDURA BANK AG, Liechtenstein, is to offer personalised and high-quality financial services. These include first and foremost investment advice and the management of assets. As well as attractive individual products, we can also offer funds from selected companies, and sometimes modern financial instruments and alternative investments from selected providers.

Trading

The bank's trading business is geared primarily to its private client business, but it also trades for its own account to a limited extent. Professional trading, combined with an excellent technical infrastructure and an international network of contacts, ensure that all transactions are carried out in the appropriate manner.

Lending activity

In most cases, lending is conducted in connection with private client business. It largely takes place on a secured basis. Loans are granted in accordance with the internal authorisation process.

Paying agent and depositary services

As well as acting as a paying agent for equities and bonds, the bank also provides its services as a depositary to its own subsidiaries (BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG and BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) and other investment companies. Leveraging synergy effects with its subsidiaries produces a powerful overall package and allows the bank to offer competitively structured terms to its clients.

Principles of accounting and valuation

Basis

Bookkeeping, accounting and valuation are carried out in accordance with the provisions of Liechtenstein Persons and Company Law, the Liechtenstein Banking Act and the associated Ordinances. The annual accounts provide a true and fair view of the net assets, financial position and earnings situation of BENDURA BANK AG. The accounting and valuation methods given below are applied to assets and liabilities. Valuations were based on the assumption that the bank would remain a going concern. Bookkeeping and accounting are in Swiss francs. The balance sheet date is 31 December 2019. The income statement covers the period from 1 January 2019 to 31 December 2019.

Recording of business transactions

All transactions completed by the balance sheet date are recorded in the bank's ledgers and entered in accordance with statutory valuation principles.

Foreign currency positions

Debt claims and obligations in foreign currencies are valued at the mean rate of exchange on the balance sheet date. In the case of income and expenditure, the exchange rates applicable on the date of transaction are used.

The following year-end closing rates were applied for currency conversions to CHF:

	2019	2018
EUR	1.0858	1.1262
USD	0.9682	0.9829
GBP	1.2720	1.2529

Cash and cash equivalents, due from banks, deposits

These items are shown in the balance sheet at their nominal value or at procurement value, less any individual value adjustments for claims at risk of default. Balances at the Austrian central bank (OeNB) are reported under "Due from banks" and balances at the Swiss National Bank (SNB) are reported under "Cash and cash equivalents".

Due from clients

Claims at risk of default – where debtors are unlikely to be able to meet their obligations in the future – are valued individually, and individual value adjustments are made for the reduction in value. Off-balance sheet transactions are included in this valuation. Loans are deemed to be at risk of default if the contractually agreed payments for capital and/or interest are more than 90 days in arrears. Interest more than 90 days in arrears is subject to a value adjustment, and is only recorded in the income statement when it is paid. Loans are shown as without interest where recovery of the interest is so unlikely that there is no longer any point in its deferral.

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand; Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand

Allgemeines

Die BENDURA BANK AG ist eine im Handelsregister des Fürstentums Liechtenstein unter FL-0001.534.001-6 eingetragene Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in 9487 Gamprin-Bendern, Schaaner Strasse 27.

Die BENDURA BANK AG bietet vermögenden Unternehmerfamilien und wohlhabenden Privatpersonen massgeschneiderte Finanzdienstleistungen. Dabei handelt es sich neben der Vermögensverwaltung und Anlageberatung um das Wertpapieremissions- und Investmentfondsgeschäft sowie das Transaction Banking.

Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, beschäftigte per Ende 2019 teilzeitbereinigt 132,8 (Vorjahr 119,9) Personen.

Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit rund 42,6% des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Zinsgeschäft (41,8%), gefolgt vom Finanzgeschäft (12,7%).

Vermögensverwaltung und Anlageberatung

Ziel der BENDURA BANK AG, Liechtenstein, ist es, individuelle und hochwertige Finanzdienstleistungen anzubieten. Dazu gehören in erster Linie die Anlageberatung und die Verwaltung von Vermögen. Neben interessanten individuellen Produkten bietet sie auch Fonds ausgewählter Gesellschaften sowie fallweise moderne Finanzinstrumente und alternative Anlagen von ausgesuchten Anbietern an.

Handel

Die Bank hat ihr Handelsgeschäft primär auf das Privatkundengeschäft ausgerichtet, betreibt aber auch in geringem Umfang Eigenhandel. Ein professionell ausgestatteter Handel mit einer sehr guten technischen Infrastruktur und einem internationalen Beziehungsnetz bietet Gewähr für eine adäquate Abwicklung.

Kreditgeschäft

Das Kreditgeschäft wird mehrheitlich im Zusammenhang mit dem Privatkundengeschäft betrieben. Es findet überwiegend auf gedeckter Basis statt. Die Kredite werden entsprechend der internen Kompetenzordnung bewilligt.

Zahlstellen- und Verwahrstellendienstleistungen

Die Bank stellt neben ihren Zahlstellendienstleistungen für Aktien und Anleihen auch ihre Verwahrstellendienstleistungen den eigenen Tochtergesellschaften (BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG und BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) sowie auch anderen Kapitalanlagegesellschaften zur Verfügung. Durch die Synergieeffekte mit den Tochtergesellschaften ergibt sich ein leistungsstarkes Gesamtpaket mit einer kompetitiven Konditionenstruktur für unsere Kunden.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundlagen

Buchführung, Bilanzierung und Bewertung richten sich nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes, des liechtensteinischen Bankengesetzes und den dazugehörigen Verordnungen. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BENDURA BANK AG. Für die Aktiven und Passiven gelten die nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen. Buchführung und Bilanzierung erfolgen in Schweizer Franken. Der Abschlusszeitpunkt ist der 31. Dezember 2019. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Erfassung der Geschäftsvorfälle

Alle bis zum Bilanzstichtag abgeschlossenen Geschäfte werden in den Büchern der Bank erfasst und nach den festgelegten Bewertungsgrundsätzen verbucht.

Fremdwährungspositionen

Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen werden zum Devisenmittelkurs des Bilanzstichtages bewertet. Für Erträge und Aufwände werden die am Transaktionstag geltenden Kurse angewendet.

Für die Währungsumrechnung in CHF wurden folgende Jahreschlusskurse verwendet:

	2019	2018
EUR	1,0858	1,1262
USD	0,9682	0,9829
GBP	1,2720	1,2529

Flüssige Mittel, Forderungen gegenüber Banken, Passivgelder

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert beziehungsweise zum Anschaffungswert abzüglich Einzelwertberichtigungen für gefährdete Forderungen. Guthaben bei der Österreichischen Nationalbank (OeNB) werden in der Position „Forderungen gegenüber Banken“ und Guthaben bei der Schweizerischen Nationalbank (SNB) werden in der Position „Flüssige Mittel“ ausgewiesen.

Forderungen gegenüber Kunden

Gefährdete Forderungen, d. h. Forderungen, bei denen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und für die Wertverminderung werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Ausserbilanzgeschäfte werden in diese Bewertung miteinbezogen. Ausleihungen gelten als gefährdet, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen für Kapital und/oder Zinsen mehr als 90 Tage ausstehend sind. Zinsen, die mehr als

The value adjustment process is based on the difference between the book value of the claim and the probable recoverable amount, taking into account the counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral. If the realisation process is expected to take longer than one year, the estimated realisation proceeds are discounted to the balance sheet date. The individual value adjustments are deducted directly from the corresponding asset items.

If a claim is classified as entirely or partly unrecoverable or a waiver is granted, the claim is derecognised at the expense of the corresponding value adjustment. Recoveries of amounts previously derecognised are recorded in the income statement.

Securities in the trading portfolio and other fixed-interest bearing securities, equities and other non-fixed-interest securities

The trading portfolio in securities is valued at the market price on the balance sheet date. Where no representative market exists, the principle of lower of cost or market is applied.

Securities held as current assets

Portfolios shown under current assets are valued in accordance with the principle of lower of cost or market, i.e. at the acquisition price or at market value if lower. Interest income is shown under "Interest earned", dividend income under "Current income from securities". Price gains are shown under "Income from financial transactions".

Securities held as non-current assets

Fixed-interest securities are valued in accordance with the accrual method. Here, the premium or discount is adjusted over the (remaining) period until final maturity. Interest-related profits or losses arising from early disposal or repayment are adjusted over the remaining period, i.e. to the original due date. Interest income is shown under "Interest earned".

Shares in affiliated companies

Holdings are valued at procurement cost less operationally necessary write-offs. Currently, the bank holds 100% of the shares in the following companies:

- BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. The purpose of the company is to carry out fund transactions. Its share capital is CHF 1,500,000.
- BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. The purpose of the company is to carry out fund transactions. Its share capital is CHF 1,500,000.
- Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong. The purpose of the company is to hold and manage a property in Hong Kong. Its share capital is HKD 1.

Tangible and intangible assets

Tangible fixed assets and intangible assets are valued at procurement cost less straight-line depreciation/amortisation based on the estimated useful life of the items. Investments in IT are depreciated over three years, movable fixed assets over five years, technical equipment associated with the building over 13 years, and the building itself over 50 years to the assessed tax value.

Value adjustments and provisions

Individual value adjustments are carried out for loss risks that can be identified on the balance sheet date, based on the principle of prudence. Provisions are additionally set aside for identifiable and/or foreseeable risks. Tax is calculated on the basis of the results of the year under review, and provisions are set aside.

Provisions for general banking risks

The provisions for general banking risks are precautionary provisions set aside against any potential risks arising in the bank's business operations. In accordance with accounting regulations, these are shown separately in the balance sheet. The creation and liquidation of provisions for general banking risks are shown separately in the income statement.

Subordinated liabilities

Securitized subordinated debt is entered in the balance sheet at the value of the repayment amount. Non-securitized subordinated debt is reported at the nominal value. At the end of 2019 and at the end of the previous year, there were no subordinated liabilities.

Derivative financial instruments

The replacement values of individual contracts in derivative financial instruments are shown gross in the balance sheet and in the notes to the financial statements – positive and negative replacement values are not offset. All replacement values of contracts concluded for the bank's own account are shown. For client transactions, however, the replacement value is shown only in the case of OTC contracts and for products traded on the stock exchange where margin requirements are not sufficient. The contract volume is reported under off-balance sheet transactions and in the notes to the financial statements. Trading transactions are valued at market values where the contracts are traded on the stock exchange or where there is a representative market. If this is not the case, the contracts are valued in accordance with the principle of lower of cost or market.

90 Tage ausstehend sind, werden wertberichtigt und erst bei Bezahlung erfolgswirksam verbucht. Ausleihungen werden zinslos gestellt, wenn die Einbringlichkeit der Zinsen derart zweifelhaft ist, dass die Abgrenzung nicht mehr als sinnvoll erachtet wird.

Die Wertberichtigung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteienrisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. Falls erwartet wird, dass der Verwertungsprozess länger als ein Jahr dauert, erfolgt eine Abdiskontierung des geschätzten Verwertungserlöses auf den Bilanzstichtag. Die Einzelwertberichtigungen werden direkt von den entsprechenden Aktivpositionen abgezogen.

Wenn eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft oder ein Forderungsverzicht gewährt wird, erfolgt die Ausbuchung der Forderung zulasten der entsprechenden Wertberichtigung. Wiedereingänge von früher ausgebuchten Beträgen werden erfolgswirksam verbucht.

Wertpapiere im Handelsbestand und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Die Handelsbestände in Wertpapieren werden zum Kurswert des Bilanzstichtages bewertet. Fehlt ein repräsentativer Markt, wird dem Niederwertprinzip Rechnung getragen.

Wertpapierbestände des Umlaufvermögens

Bestände des Umlaufvermögens werden nach dem Niederwertprinzip, d. h. zum Einstandspreis oder zum tieferen Kurswert, bewertet. Zinserträge sind in der Position „Zinsertrag“ enthalten, Dividendenerträge in der Position „Laufende Erträge aus Wertpapieren“. Kurserfolge werden in der Position „Erfolg aus Finanzgeschäften“ ausgewiesen.

Wertpapierbestände des Anlagevermögens

Bei den festverzinslichen Wertschriften erfolgt die Bewertung nach der Accrual-Methode. Dabei wird das Agio bzw. Disagio über die (Rest-) Laufzeit bis zum Endverfall abgegrenzt. Zinsbezogene realisierte Gewinne oder Verluste aus vorzeitiger Veräusserung oder Rückzahlung werden über die Restlaufzeit, d. h. bis zur ursprünglichen Endfälligkeit, abgegrenzt. Zinserträge sind in der Position „Zinsertrag“ enthalten.

Anteile an verbundenen Unternehmen

Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten abzüglich betriebsnotwendiger Abschreibungen bewertet. Derzeit ist die Bank zu 100% an folgenden Gesellschaften beteiligt:

- BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. Gesellschaftszweck ist die Ausübung des Fondsgeschäftes. Das Gesellschaftskapital beträgt CHF 1.500.000.

- BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. Gesellschaftszweck ist die Ausübung des Fondsgeschäftes. Das Gesellschaftskapital beträgt CHF 1.500.000.
- Golden Tower Corporation Limited, Hongkong. Gesellschaftszweck ist das Halten und die Verwaltung einer Immobilie in Hongkong. Das Gesellschaftskapital beträgt HKD 1.

Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

Das Sachanlagevermögen und die immateriellen Anlagewerte werden zu Anschaffungskosten abzüglich linearer Abschreibungen aufgrund der geschätzten Nutzungsdauer der Objekte bewertet. Investitionen in die EDV werden über drei Jahre, bewegliche Sachanlagen über fünf Jahre, mit dem Gebäude verbundene technische Ausstattung über 13 Jahre und das Gebäude selbst über 50 Jahre bis maximal zum steuerlichen Schätzwert abgeschrieben.

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Verlustrisiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen gebildet. Zusätzlich werden Rückstellungen für erkennbare bzw. absehbare Risiken gebildet. Die Steuern werden aufgrund des Ergebnisses des Berichtsjahres berechnet und zurückgestellt.

Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

Die Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken sind vorsorglich gebildete Rückstellungen zur Absicherung gegen latente Risiken im Geschäftsgang der Bank. Sie werden im Rahmen der Rechnungslegungsvorschriften in der Bilanz als separate Position ausgewiesen. Die Bildung und Auflösung der Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken werden in der Erfolgsrechnung separat ausgewiesen.

Nachrangige Verbindlichkeiten

Verbriefte nachrangige Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bilanziert. Der Ausweis der nachrangigen unverbrieften Verbindlichkeiten erfolgt zum Nominalwert. Per Jahresende 2019 sowie per Vorjahresende bestanden keine nachrangigen Verbindlichkeiten.

Derivative Finanzinstrumente

In der Bilanz und im Anhang sind die Wiederbeschaffungswerte der einzelnen Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten brutto – positive und negative Wiederbeschaffungswerte werden nicht verrechnet – ausgewiesen. Ausgewiesen werden sämtliche Wiederbeschaffungswerte der auf eigene Rechnung abgeschlossenen Kontrakte. Demgegenüber erfolgt bei Kundengeschäften ein Ausweis der Wiederbeschaffungswerte lediglich bei OTC-Kontrakten und bei börsengehandelten Produkten, soweit die Margenerfordernisse nicht ausreichen. Das Kontraktvolumen wird unter den Ausserbilanzgeschäften und im Anhang wiedergegeben. Handelsgeschäfte werden zu Marktwerten bewertet, sofern die Kontrakte börsenkotiert sind oder ein repräsentativer Markt besteht. Fehlt diese Voraussetzung, werden die Kontrakte gemäss dem Niederwertprinzip bewertet.

Hedging transactions are valued against compensation accounts, with no effect on net income, as part of other assets and other liabilities.

Off-balance sheet transactions

Obligations arising from contingent liabilities are shown at nominal value. Identifiable risks from contingent liabilities and other off-balance sheet transactions are covered by the creation of provisions.

Other details

There are currently no obligations to the bank's own pension provision schemes. There have been no leasing transactions. There are no additional pledged assets or assets under retention of title other than those shown in the notes to the financial statements on page 82.

With the exception of the reporting of amounts due from the Austrian central bank (OeNB), the principles of accounting and valuation have been applied as in the previous year. Balances at the OeNB are now reported under "Due from banks" (2019: TCHF 149,950, 2018: TCHF 618,005), whereas they were reported under "Cash and cash equivalents" in the previous year.

Die Bewertung der Absicherungsgeschäfte erfolgt erfolgsneutral gegen die Ausgleichskonten innerhalb der sonstigen Vermögensgegenstände und sonstigen Verbindlichkeiten.

Ausserbilanzgeschäfte

Die aus Eventualverpflichtungen entstehenden Verpflichtungen werden zum Nominalwert ausgewiesen. Erkennbaren Risiken aus Eventualverpflichtungen und anderen Ausserbilanzgeschäften wird mit der Bildung von Rückstellungen Rechnung getragen.

Sonstige Angaben

Derzeit bestehen keine Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen. Es wurde kein Leasinggeschäft abgewickelt. Es sind keine weiteren verpfändeten oder unter Eigentumsvorbehalt stehenden Vermögenswerte vorhanden als im Anhang auf Seite 83 ausgewiesen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind bis auf den Ausweis der Forderungen gegenüber der Österreichischen Nationalbank (OeNB) im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Guthaben bei der OeNB werden neu in der Position „Forderungen gegenüber Banken“ ausgewiesen (2019: TCHF 149'950, 2018: TCHF 618'005), im Vorjahr erfolgte der Ausweis in der Position „Flüssige Mittel“.

Risk management; Disclosures; Disclosure of capital adequacy; Events after balance sheet date

Risk management

The Board of Directors determines the bank's risk policy based on statutory principles by establishing guidelines for its business policy and risk tolerance limits for individual business and risk areas. In particular, the fundamental tenets of risk management within the scope of the risk policy also form an integral part of general business policy. The Management Board, supported by the Asset Liability Committee (ALCO), is responsible for managing and monitoring risks on an ongoing basis and for intervening to limit or rectify risks incurred. The internal control system (dual-control principle, separation of functions, IT support, monitoring bodies, etc.) ensures that the limits set are complied with. Monitoring responsibilities are clearly allocated to the respective monitoring bodies (second line of defence), specifically the Compliance, Risk Controlling, Controlling, Legal and Tax functions. The findings from the monitoring activities carried out are communicated to the Management Board on an ongoing basis and incorporated in aggregate form into the regular reports prepared for the Management Board and the Board of Directors by the independent Risk Management function.

Interest rate risks

The bank only engages in maturity transformation to a modest extent. Client funds are normally reinvested in the same country and currency, which means that the risk arising from changes in interest rates is low. This risk is reviewed periodically.

Credit and country risks

Loans to clients are preferably granted as part of the securities business as well as mortgages in Liechtenstein and the DACH region. Loans are granted prudently and almost exclusively against collateral. Most lending is to borrowers in Europe, meaning that the resulting country risk is limited. In the case of interbank transactions, which are carried out only with first-rate counterparties, limits are set.

Risks in trading and in the use of derivatives

Derivative financial instruments are used exclusively in client transactions or as hedging transactions. First-rate banks serve as counterparties, as is generally the case in trading business.

Other market risks

Although the bank holds foreign currency positions, it only engages in currency transformation to a limited extent. It constantly monitors approved position limits. In addition, profits and losses are reviewed periodically.

Liquidity risks

Liquidity risks are monitored and controlled under statutory banking provisions. The bank always holds an amount of liquid funds that is well above the minimum required by banking legislation.

Operational and legal risks

Operational and legal risks are restricted by means of internal rules and directives as well as through internal control. External consultants are sometimes used to limit legal risks.

Corporate governance and remuneration disclosures

The Management Board and the employees are paid fixed annual salaries agreed in employment contracts plus a capped collective bonus, which has to be approved in the following year by the Board of Directors. There are no individual bonuses. The Management Board is separate from the Board of Directors and comprises five members, who are entitled to represent the bank jointly. The Management Board possesses the knowledge, experience and skills required to understand the bank's activities and risks and devotes sufficient time to performing its duties. The same is true of the Board of Directors, which is responsible for the overall management, oversight and monitoring of the bank. The articles of association stipulate which duties it may not assign to another body. The aptitude of the Management Board, the Board of Directors, the head of internal control functions and other holders of key positions is assessed as stipulated by the relevant legal requirements. The bank exercises great caution when recruiting new staff, prioritising their specialist skills, moral integrity and ability to work in a team. Employees are provided with adequate time and financial resources for training purposes.

Disclosure of capital adequacy

The capital adequacy reporting form as at the end of 2019 is shown on page 88 of the Annual Report 2019. The disclosure report of BENDURA BANK AG, Liechtenstein, in accordance with Part 8, Art. 431-455 of Regulation (EU) No. 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) and Art. 29c of the Banking Ordinance can be found on the bank's website at www.bendura.li/en/publications.

Events after balance sheet date

No events occurred after the balance sheet date that would have been worthy of reporting.

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegung der Eigenmittelunterlegung; Ereignisse nach Bilanzstichtag

Risikomanagement

Der Verwaltungsrat bestimmt auf Basis der gesetzlichen Grundlagen die Risikopolitik der Bank durch die Festlegung geschäftspolitischer Grundsätze und Risikotoleranzschwellen für einzelne Geschäfts- und Risikofelder. Dabei bilden insbesondere auch die grundlegenden Aspekte des Risikomanagements im Rahmen der Risikopolitik einen integralen Bestandteil der allgemeinen Geschäftspolitik. Die laufende Steuerung und Überwachung der Risiken sowie das Eingreifen zur Begrenzung oder Korrektur von eingegangenen Risiken wird durch den Vorstand, unterstützt durch das Asset-Liability Committee (ALCO), wahrgenommen. Das interne Kontrollsystem (Vier-Augen-Prinzip, Funktionentrennung, EDV-Unterstützung, Kontrollinstanzen etc.) stellt die Einhaltung der festgelegten Limiten sicher. Die Kontrollverantwortlichkeiten sind klar den jeweiligen Kontrollinstanzen (second line of defence), namentlich den Funktionen Compliance, Risikocontrolling, Controlling, Legal sowie Tax zugeordnet. Die Ergebnisse der durchgeführten Kontrollen werden laufend dem Vorstand rapportiert und fliessen aggregiert in das regelmässige Reporting der unabhängigen Risikomanagement-Funktion zuhanden des Vorstands und des Verwaltungsrates mit ein.

Zinsänderungsrisiken

Eine Fristentransformation findet nur in bescheidenem Rahmen statt. Kundengelder werden in der Regel kongruent wieder angelegt, was sich in einem tiefen Zinsänderungsrisiko widerspiegelt. Das Zinsänderungsrisiko wird periodisch überprüft.

Kredit- und Länderrisiken

Kredite an Kunden werden vorzugsweise im Rahmen des Wertpapiergeschäftes sowie als Hypothekarkredite in Liechtenstein und der DACH Region vergeben. Die Vergabe von Krediten erfolgt vorsichtig und fast ausschliesslich auf gedeckter Basis. Die Mehrzahl der Ausleihungen wird an Kreditnehmer in Europa vergeben – das daraus resultierende Länderrisiko ist limitiert. Im Interbankengeschäft, das grundsätzlich nur mit erstklassigen Gegenparteien getätigt wird, sind Limiten ausgesetzt.

Risiken im Handel und bei Verwendung von Derivaten

Derivative Finanzinstrumente werden ausschliesslich im Rahmen des Kundengeschäftes oder als Absicherungsgeschäfte eingesetzt. Als Gegenpartei dienen, wie generell im Handelsgeschäft, erstklassige Banken.

Andere Marktrisiken

Die Bank hält Devisenpositionen. Eine Währungstransformation findet jedoch nur in beschränktem Ausmass statt. Die Bank überwacht die genehmigten Positionslimiten laufend. Zusätzlich werden Gewinne und Verluste periodisch überprüft.

Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätsrisiken werden aufgrund der bankengesetzlichen Vorgaben überwacht und gesteuert. Die Bank hält stets einen Bestand an liquiden Mitteln, der massgeblich über dem bankenrechtlich geforderten Mindestbetrag liegt.

Operationelle und rechtliche Risiken

Die operationellen und rechtlichen Risiken werden mittels interner Reglemente und Weisungen sowie durch die interne Kontrolle beschränkt. Zur Begrenzung von rechtlichen Risiken werden fallweise externe Berater beigezogen.

Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung

Vorstand und Mitarbeitende werden aufgrund von in Arbeitsverträgen vereinbarten fixen Jahresgehältern zuzüglich einer gedeckelten Gratifikation, die durch Verwaltungsratsbeschluss im Folgejahr zu bewilligen ist, entlohnt. Es gibt keine individuellen Boni. Der Vorstand besteht aus fünf Mitgliedern mit kollektiver Vertretungsbefugnis und gehört nicht dem Verwaltungsrat an. Der Vorstand verfügt über Kenntnisse, Erfahrungen und Fähigkeiten, um die Tätigkeiten und Risiken der Bank zu verstehen und wendet zur Erfüllung seiner Aufgaben ausreichend Zeit auf. Dies gilt auch für den Verwaltungsrat. Dem Verwaltungsrat obliegt die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle der Bank. Die unübertragbaren Aufgaben sind in den Statuten festgelegt. Die Beurteilung der Eignung des Vorstandes, des Verwaltungsrates, der Leiter von internen Kontrollfunktionen und von sonstigen Inhabern von Schlüsselfunktionen erfolgt weisungsgemäss im Sinne der einschlägigen Rechtsvorgaben. Bei der Rekrutierung neuer Mitarbeitender geht die Bank mit grosser Sorgfalt vor. Dabei wird grösster Wert auf fachliche Kompetenz, moralische Integrität sowie Zusammenarbeit gelegt. Für die Ausbildung der Mitarbeitenden stehen ausreichend Zeit und finanzielle Ressourcen zur Verfügung.

Offenlegung der Eigenmittelunterlegung

Der Eigenmittelausweis zum Jahresende 2019 ist auf Seite 89 des Geschäftsberichts 2019 ausgewiesen. Der Offenlegungsbericht der BENDURA BANK AG, Liechtenstein, gemäss Teil 8, Art. 431-455 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 Capital Requirements Regulation (CRR) und Art. 29c Bankenverordnung ist auf dem Internetauftritt der Bank unter www.bendura.li/publikationen/ abrufbar.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, über die zu berichten wäre.

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegung der Eigenmittelunterlegung; Ereignisse nach Bilanzstichtag

Risk management; Disclosures; Disclosure of capital adequacy; Events after balance sheet date

All die unterschiedlichen Details sind es,
die den Unterschied machen. Fragen Sie uns danach.

It is all the different details
that make the difference. Ask us about it.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Die Details.

The details.



Notes on the balance sheet

Overview of collateral

Art. 24e Para. 1 Point 3.1, Banking Ord. (in thousands CHF)	Type of collateral			Total
	Mortgage-backed	Other collateral	Without collateral	
Advances				
Due from clients (excluding mortgage loans)	116	103,722	1,802	105,640
Mortgage loans	156,208	20	6	156,234
Residential properties	106,965	18	6	106,989
Office and business premises	15,693	-	-	15,693
Commercial and industrial premises	30,017	-	-	30,017
Other	3,532 ¹⁾	2	-	3,534
Total advances				
Financial year	156,324	103,742	1,808	261,874
Previous year	102,179	95,330	3,036	200,545
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	-	11,612	-	11,612
Irrevocable commitments	2,456	-	1	2,457
Total off-balance sheet				
Financial year	2,456	11,612	1	14,069
Previous year	583	12,361	1	12,945

(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
Impaired due amounts				
Financial year	463	-	463	463
Previous year	647	-	647	647

¹⁾ Mortgage loans on land set aside for building are reported under "Other".

Informationen zur Bilanz

Informationen zur Bilanz

Notes on the balance sheet

Übersicht der Deckungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.1, BankV (in Tausend CHF)	Deckungsart			Total
	hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	
Ausleihungen				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	116	103.722	1.802	105.640
Hypothekarforderungen	156.208	20	6	156.234
Wohnliegenschaften	106.965	18	6	106.989
Büro- und Geschäftshäuser	15.693	-	-	15.693
Gewerbe und Industrie	30.017	-	-	30.017
Übrige	3.532 ¹⁾	2	-	3.534
Total Ausleihungen				
Geschäftsjahr	156.324	103.742	1.808	261.874
Vorjahr	102.179	95.330	3.036	200.545
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	-	11.612	-	11.612
Unwiderrufliche Zusagen	2.456	-	1	2.457
Total Ausserbilanz				
Geschäftsjahr	2.456	11.612	1	14.069
Vorjahr	583	12.361	1	12.945

(in Tausend CHF)	Bruttoschuld-betrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigungen
Gefährdete Forderungen				
Geschäftsjahr	463	-	463	463
Vorjahr	647	-	647	647

¹⁾ In der Kategorie „Übrige“ werden Hypothekarforderungen auf Bauland ausgewiesen.

Trading positions comprising securities and precious metals

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
- Debt instruments						
- listed (traded on a recognised exchange)	-	-	-	-	-	-
- unlisted	-	-	-	-	-	-
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- Equity paper	5,809	-	5,958	-	5,809	-
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	5,809	-	5,958	-	5,809	-
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
- Schuldtitel						
- börsennotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	-	-	-	-	-	-
- nicht börsennotierte	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- Beteiligungstitel	5.809	-	5.958	-	5.809	-
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	5.809	-	5.958	-	5.809	-
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-

Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)

Art. 24e Para 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	-	-	-	-	-	-
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
Equity paper	-	-	-	-	-	-
- of which qualified participations (at least 10% of capital or votes)	-	-	-	-	-	-
Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

Securities and precious metals held as non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	162,607	130,087	162,679	130,277	163,686	129,519
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	162,607	130,087	162,679	130,277	163,686	129,519
- of which valued at the lower of cost or market	-	-	-	-	-	-
Equity paper	-	-	-	-	-	-
- of which qualified participations (at least 10% of capital or votes)	-	-	-	-	-	-
Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	162,607	130,087	162,679	130,277	163,686	129,519
of which eligible as security for central bank borrowings	48,749	54,900	48,840	54,940	48,720	54,356

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitel	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitel	162.607	130.087	162.679	130.277	163.686	129.519
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	162.607	130.087	162.679	130.277	163.686	129.519
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	162.607	130.087	162.679	130.277	163.686	129.519
davon notenbankfähige Wertpapiere	48.749	54.900	48.840	54.940	48.720	54.356

Information on own shares or holdings in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Number		Book value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Opening balance	900	400	445	93
Purchase	350	500	189	352
Sale	-	-	-	-
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
Closing balance	1,250	900	633	445

Participations and shares in affiliated companies

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
	Participations	
with market value	-	-
without market value	-	-
Total participations	-	-
Shares in affiliated companies		
with market value	-	-
without market value	4,434	4,503
Total shares in affiliated companies	4,434	4,503

Angaben zu den eigenen Aktien oder Anteilen im Anlagevermögen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Anzahl		Buchwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Anfangsbestand	900	400	445	93
Kauf	350	500	189	352
Verkauf	-	-	-	-
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Endbestand	1.250	900	633	445

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
	Beteiligungen	
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	-	-
Total Beteiligungen	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	4,434	4,503
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	4,434	4,503

Shares in affiliated companies

	Financial year				Previous year			
	Share capital	% share of votes	% share of capital	Business result CHF	Share capital	% share of votes	% share of capital	Business result CHF
Art. 24e Para. 1 Point 3.3, Banking Ord.								
On the balance sheet date the bank held investments in the following companies: Company name, registered offices, business activity								
BENDURA FUND MANAGEMENT								
ALPHA AG,								
Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fund management company)	CHF 1,500,000	100%	100%	746,250	CHF 1,500,000	100%	100%	707,810
BENDURA FUND MANAGEMENT								
BETA AG, Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fund management company)	CHF 1,500,000	100%	100%	- 260	CHF 1,500,000	100%	100%	142,872
Golden Tower Corporation Limited,								
Hong Kong								
(Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD 1	100%	100%	2,099	HKD 1	100%	100%	688,706
HIB Investment Ltd., Tortola,								
British Virgin Islands								
- liquidated on 08.05.2019								
(Management of benchmark portfolios of BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern)	EUR -	0%	0%	28,157	EUR 50,000	100%	100%	- 61,960

Anteile an verbundenen Unternehmen

	Geschäftsjahr				Vorjahr			
	Gesellschaftskapital	Stim-men-anteil	Kapital-anteil	Jahres-ergebnis	Gesellschaftskapital	Stim-men-anteil	Kapital-anteil	Jahres-ergebnis
		%	%	CHF		%	%	CHF
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.3, BankV								
Am Bilanzstichtag war die Bank an folgenden Gesellschaften beteiligt: Firmenname, Sitz, Geschäftstätigkeit								
BENDURA FUND MANAGEMENT								
ALPHA AG								
Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100%	100%	746.250	CHF 1.500.000	100%	100%	707.810
BENDURA FUND MANAGEMENT								
BETA AG								
Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100%	100%	- 260	CHF 1.500.000	100%	100%	142.872
Golden Tower Corporation Limited,								
Hongkong								
(Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD 1	100%	100%	2.099	HKD 1	100%	100%	688.706
HIB Investment Ltd., Tortola,								
Britische Jungferninseln								
- liquidiert am 08.05.2019								
(Führen von Referenzportfolios der BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern)	EUR -	0%	0%	28.157	EUR 50.000	100%	100%	- 61.960

Statement of changes in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.4, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year								Book value end financial year
	Cost	Accumulated depreciation/ write-ups	Book value end previous year	Investments	Disinvestments	Reclassifications	Write-ups	Depreciation	
Total shares in affiliated companies	4,503	-	4,503	-	- 69	-	-	-	4,434
Total securities and precious metals held as non-current assets	133,606	- 3,519	130,087	216,672	- 184,236	-	124	- 40	162,607
Total intangible assets	5,948	- 4,807	1,141	153	- 32	-	32	- 576	718
Properties									
- Bank premises	15,906	- 1,331	14,575	-	-	-	-	- 127	14,448
- Bank premises under construction	526	-	526	4,612	-	-	-	-	5,138
- Other properties under construction	-	-	-	8	-	-	-	-	8
Other tangible assets	13,964	- 11,212	2,752	534	- 185	-	185	- 1,058	2,228
Total tangible assets	30,396	- 12,543	17,853	5,154	- 185	-	185	- 1,185	21,822
Fire insurance value of bank premises			25,000						25,000
Fire insurance value of bank premises currently under construction			38,945						38,945
Fire insurance value of other tangible assets			7,000						7,000

Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr								Buchwert Ende Geschäfts- jahr
	bisher aufgelaufene Anschaffungswert	Abschreibungen/ Zuschreibungen	Buchwert Ende Vorjahr	Investitionen	Desinvestitionen	Umbuchungen	Zuschreibungen	Abbuchungen	
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	4.503	-	4.503	-	- 69	-	-	-	4.434
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	133.606	- 3.519	130.087	216.672	- 184.236	-	124	- 40	162.607
Total immaterielle Werte	5.948	- 4.807	1.141	153	- 32	-	32	- 576	718
Liegenschaften									
- Bankgebäude	15.906	- 1.331	14.575	-	-	-	-	- 127	14.448
- Bankgebäude im Bau	526	-	526	4.612	-	-	-	-	5.138
- andere Liegenschaften im Bau	-	-	-	8	-	-	-	-	8
Übrige Sachanlagen	13.964	- 11.212	2.752	534	- 185	-	185	- 1.058	2.228
Total Sachanlagen	30.396	- 12.543	17.853	5.154	- 185	-	185	- 1.185	21.822
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			25.000						25.000
Brandversicherungswert des im Bau befindlichen Bankgebäudes			38.945						38.945
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			7.000						7.000

Value adjustments and provisions / provisions for general banking risks

	Balance as at end previous year	Application	Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of P/L account	Releases to P/L account	Balance as at end financial year
Art. 24e Para. 1 Point 3.9, Banking Ord. (in thousands CHF)						
Value adjustments for default risks						
- Specific value adjustments	345	- 67	- 3	87	- 134	228
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	302	- 58	-	-	- 9	235
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	3,311	- 3,397	-	2,913	-	2,827
Other provisions	525	-	-	68	- 50	543
Total value adjustments and provisions	4,483	- 3,522	- 3	3,068	- 193	3,833
less:						
Value adjustments	- 647					- 463
Total provisions as per balance sheet	3,836					3,370
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-	5,000

Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

	Stand Ende Vorjahr	Zweck- konforme Verwen- dungen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neubil- dungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflö- sungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Ge- schäfts- jahr
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.9, BankV (in Tausend CHF)						
Wertberichtigungen für Ausfallsrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	345	- 67	- 3	87	- 134	228
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	302	- 58	-	-	- 9	235
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	3.311	- 3.397	-	2.913	-	2.827
Übrige Rückstellungen	525	-	-	68	- 50	543
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	4.483	- 3.522	- 3	3.068	- 193	3.833
abzüglich:						
Wertberichtigungen	- 647					- 463
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	3.836					3.370
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-	5.000

Share capital

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF)	Financial year			Previous year		
	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend
Share capital	20,000	200,000	19,875	20,000	200,000	19,910
Total share capital	20,000	200,000	19,875	20,000	200,000	19,910

Major shareholders and groups of shareholders linked by voting rights

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF) with voting right	Financial year			Previous year		
	Nominal	% share of capital	% share of votes	Nominal	% share of capital	% share of votes
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	16,938	85.22 ¹⁾	84.69	16,938	85.07 ¹⁾	84.69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	2,000	10.06 ¹⁾	10.00	2,000	10.05 ¹⁾	10.00
Total	18,938	95.28	94.69	18,938	95.12	94.69

¹⁾ After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 125 (TCHF 90 in the previous year).

Principal indirect investors in BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, British Virgin Islands, with 37.69% direct investment in Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands
- Sincere View International Limited, Tortola, British Virgin Islands, with 31.65% direct investment in Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands

BENDURA BANK AG is included in the consolidated accounts of Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd. Please refer to the consolidated Annual Report which can be accessed on the website <http://citychampwatchjewellery.com>.

Gesellschaftskapital

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF)	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital
Aktienkapital	20.000	200.000	19.875	20.000	200.000	19.910
Total Gesellschaftskapital	20.000	200.000	19.875	20.000	200.000	19.910

Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF) mit Stimmrecht	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	16.938	85,22 ¹⁾	84,69	16.938	85,07 ¹⁾	84,69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	2.000	10,06 ¹⁾	10,00	2.000	10,05 ¹⁾	10,00
Total	18.938	95,28	94,69	18.938	95,12	94,69

¹⁾ Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 125 (Vorjahr TCHF 90).

Bedeutende indirekte Beteiligte der BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 37,69% direkte Beteiligung an der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands
- Sincere View International Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 31,65% direkte Beteiligung an der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands

Die BENDURA BANK AG wird in den Konzernabschluss der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd einbezogen. Wir verweisen diesbezüglich auf den konsolidierten Geschäftsbericht, abrufbar unter <http://www.citychampwatchjewellery.com>.

Claims on and liabilities to affiliated companies, qualified participants as well as loans to governing bodies and transactions with related persons

Art. 24e Para. 1 Point 3.13, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Claims on affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due from banks	-	-
- Due from clients	1,157	2,074
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
Total claims on affiliated companies	1,157	2,074
Total claims on qualified participants	-	-
Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	3,530	4,646
Total liabilities to affiliated companies	3,530	4,646
Total liabilities to qualified participants	1,686	107
Loans and commitments to governing bodies		
Loans to Management Board	538	1,139
Loans to Board of Directors	602	653
Loans to Advisory Board	1,571	1,568
Commitments to Advisory Board	-	-

Transactions (such as securities transactions, payment transfers, lending facilities and interest on deposits) with members of the Board of Directors, the Management Board and employees were made under employee terms.

Transactions with shareholders are made under the same terms and conditions as applicable to third parties.

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen, qualifiziert Beteiligten sowie Organkredite und Transaktionen mit nahestehenden Personen

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.13, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Forderungen gegenüber Banken	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden	1,157	2,074
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	1,157	2,074
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3,530	4,646
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	3,530	4,646
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	1,686	107
Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe		
Organkredite zugunsten Vorstand	538	1,139
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	602	653
Organkredite zugunsten Beirat	1,571	1,568
Garantieverpflichtungen zugunsten Beirat	-	-

Transaktionen (wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr, Kreditgewährung und Entschädigungen auf Einlagen) mit Mitgliedern des Verwaltungsrates, des Vorstandes sowie Mitarbeitenden werden zu Mitarbeiterkonditionen durchgeführt.

Transaktionen mit Aktionären werden zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

Equity statement

Art. 24e Para. 1 Point 3.11, Banking Ord. (in thousands CHF)	
Equity capital at the start of the financial year	
Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	445
Other reserves	3,655
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	79,399
Total equity capital at the beginning of the financial year (prior to profit distribution)	112,554
+ Other allocations	-
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	- 11,545
+ Annual profit for the financial year	19,688
Total equity capital at the end of the financial year (prior to profit distribution)	120,697
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	633
Other reserves	3,467
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	87,541

Other assets and other liabilities

Art. 24e Para. 2 Point 6, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Other assets		
- Positive replacement values arising from derivative financial instruments	1,277	967
- Compensation account	6,056	1,671
- Settlement accounts	20	94
- Receivables	28	52
- Indirect taxes	83	192
Total other assets	7,464	2,975
Other liabilities		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	6,807	2,622
- Compensation account	6,850	2,167
- Settlement accounts	483	557
- Accounts payable	10	13
- Due, unclaimed coupons and bonds	78	80
- Indirect taxes	380	471
Total other liabilities	14,608	5,910

Nachweis des Eigenkapitals

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.11, BankV (in Tausend CHF)	
Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	445
Sonstige Reserven	3.655
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	79.399
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	112.554
+ Andere Zuweisungen	-
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	- 11.545
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	19.688
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	120.697
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	633
Sonstige Reserven	3.467
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	87.541

Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	1.277	967
- Ausgleichskonto	6.056	1.671
- Abrechnungskonten	20	94
- Forderungen	28	52
- Indirekte Steuern	83	192
Total sonstige Vermögensgegenstände	7.464	2.975
Sonstige Verbindlichkeiten		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	6.807	2.622
- Ausgleichskonto	6.850	2.167
- Abrechnungskonten	483	557
- Kreditoren	10	13
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	78	80
- Indirekte Steuern	380	471
Total sonstige Verbindlichkeiten	14.608	5.910

Maturity structure of assets, liabilities and provisions

	On de- mand	Redeema- ble	within 3 months	between 3 months to 12 months	Due between 12 months to 5 years	after 5 years	immo- bilised	Total
Art. 24e Para. 1 Point 3.12, Banking Ord. (in thousands CHF)								
Assets								
Cash and cash equivalents	405,652	-	-	-	-	-	-	405,652
Due from banks	203,801	30,933	369,411	154,884	-	-	-	759,029
Due from clients	-	95,543	14,116	10,772	36,476	104,967	-	261,874
<i>of which mortgage loans</i>	-	-	14,116	3,772	33,379	104,967	-	156,234
Trading positions comprising securities and precious metals	5,809	-	-	-	-	-	-	5,809
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	24,907	5,578	132,121	-	-	162,607
Other assets	15,510	-	174	32	2,909	6,252	14,448	39,326
Total assets								
Financial year	630,773	126,475	408,608	171,266	171,506	111,220	14,448	1,634,296
Previous year	996,267	122,482	92,843	255,968	143,494	77,324	14,575	1,702,952
Liabilities and provisions								
Due to banks	2,032	-	-	-	200	-	-	2,232
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	1,438,302	7,507	26,020	17,993	-	-	-	1,489,823
Provisions (excluding provisions for general banking risks)	3,370	-	-	-	-	-	-	3,370
Other liabilities	11,915	-	6,228	32	-	-	-	18,175
Total liabilities and provisions								
Financial year	1,455,619	7,507	32,248	18,025	200	-	-	1,513,599
Previous year	1,571,313	6,517	5,260	1,018	6,290	-	-	1,590,398

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 30,485 (TCHF 23,742 in the previous year) will become due in 2020.

Fälligkeitsstruktur der Aktiven sowie der Verbindlichkeiten und Rückstellungen

	auf Sicht	kündbar	innert 3 Monaten	nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	fällig nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	nach 5 Jahren	immo- bilisiert	Total
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.12, BankV (in Tausend CHF)								
Aktiven								
Flüssige Mittel	405.652	-	-	-	-	-	-	405.652
Forderungen gegenüber Banken	203.801	30.933	369.411	154.884	-	-	-	759.029
Forderungen gegenüber Kunden	-	95.543	14.116	10.772	36.476	104.967	-	261.874
<i>davon Hypothekarforderungen</i>	-	-	14.116	3.772	33.379	104.967	-	156.234
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	5.809	-	-	-	-	-	-	5.809
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	24.907	5.578	132.121	-	-	162.607
Übrige Aktiven	15.510	-	174	32	2.909	6.252	14.448	39.326
Total Aktiven								
Geschäftsjahr	630.773	126.475	408.608	171.266	171.506	111.220	14.448	1.634.296
Vorjahr	996.267	122.482	92.843	255.968	143.494	77.324	14.575	1.702.952
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.032	-	-	-	200	-	-	2.232
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.438.302	7.507	26.020	17.993	-	-	-	1.489.823
Rückstellungen (ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	3.370	-	-	-	-	-	-	3.370
Übrige Verbindlichkeiten	11.915	-	6.228	32	-	-	-	18.175
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Geschäftsjahr	1.455.619	7.507	32.248	18.025	200	-	-	1.513.599
Vorjahr	1.571.313	6.517	5.260	1.018	6.290	-	-	1.590.398

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2020 Papiere im Betrage von TCHF 30.485 (Vorjahr TCHF 23.742) fällig.

Breakdown of balance sheet according to domicile

Art. 24e Para. 1 Point 3.14, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Domestic	Abroad	Domestic	Abroad
Assets				
Cash and cash equivalents	405,652	-	295,681	-
Due from banks	325,879	433,150	208,947	835,069
Due from clients (excluding mortgage loans)	16,672	88,968	17,708	79,172
Mortgage loans	38,402	117,832	23,973	79,692
Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	162,607	-	130,087
Equities and other non-fixed-interest securities	5,809	-	-	-
Shares in affiliated companies	3,000	1,434	3,000	1,503
Intangible assets	718	-	1,141	-
Tangible assets	21,822	-	17,853	-
Own shares or holdings	633	-	445	-
Other assets	5,576	1,888	2,198	777
Accrued income and prepaid expenses	4,256	-	5,707	-
Total assets	828,419	805,877	576,653	1,126,299
Liabilities				
Due to banks	-	2,232	-	525
Due to clients (excluding savings accounts)	460,558	1,029,265	237,792	1,338,043
Other liabilities	13,264	1,344	4,759	1,151
Accrued expenses and deferred income	3,567	-	4,292	-
Provisions	3,370	-	3,836	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	5,000	-
Share capital	20,000	-	20,000	-
Capital reserves	55	-	55	-
Legal reserves	4,000	-	4,000	-
Reserve for own shares or holdings	633	-	445	-
Other reserves	3,467	-	3,655	-
Profit carried forward	67,854	-	56,398	-
Profit for the year	19,688	-	23,001	-
Total liabilities	601,456	1,032,840	363,233	1,339,719

In accordance with the Banking Ordinance (Art. 24e Par. 1), Switzerland counts as domestic.

Breakdown of assets according to country/country groups

Art. 24e Para. 1 Point 3.15, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Absolute	% share	Absolute	% share
Assets				
Switzerland	764,294	46.8	530,204	31.1
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	596,434	36.5	976,673	57.4
Asia	92,314	5.7	69,421	4.1
North America	70,036	4.3	57,455	3.4
Liechtenstein	66,012	4.0	46,993	2.8
Caribbean	41,447	2.5	15,602	0.9
Oceania	2,292	0.1	2,472	0.1
Latin America	1,450	0.1	2,371	0.1
Africa	17	0.0	1,761	0.1
Total assets	1,634,296	100.0	1,702,952	100.0

Bilanz nach In- und Ausland

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.14, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
Aktiven				
Flüssige Mittel	405.652	-	295.681	-
Forderungen gegenüber Banken	325.879	433.150	208.947	835.069
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	16.672	88.968	17.708	79.172
Hypothekarforderungen	38.402	117.832	23.973	79.692
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	162.607	-	130.087
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.809	-	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.000	1.434	3.000	1.503
Immaterielle Anlagewerte	718	-	1.141	-
Sachanlagen	21.822	-	17.853	-
Eigene Aktien oder Anteile	633	-	445	-
Sonstige Vermögensgegenstände	5.576	1.888	2.198	777
Rechnungsabgrenzungsposten	4.256	-	5.707	-
Total Aktiven	828.419	805.877	576.653	1.126.299
Passiven				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	2.232	-	525
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	460.558	1.029.265	237.792	1.338.043
Sonstige Verbindlichkeiten	13.264	1.344	4.759	1.151
Rechnungsabgrenzungsposten	3.567	-	4.292	-
Rückstellungen	3.370	-	3.836	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	5.000	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	20.000	-
Kapitalreserven	55	-	55	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	4.000	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	633	-	445	-
Sonstige Reserven	3.467	-	3.655	-
Gewinnvortrag	67.854	-	56.398	-
Jahresgewinn	19.688	-	23.001	-
Total Passiven	601.456	1.032.840	363.233	1.339.719

Gemäss Bankenverordnung (Art. 24e Abs. 1) zählt die Schweiz zum Inland.

Aktiven nach Ländern/Ländergruppen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.15, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	absolut	Anteil in %	absolut	Anteil in %
Aktiven				
Schweiz	764.294	46,8	530.204	31,1
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	596.434	36,5	976.673	57,4
Asien	92.314	5,7	69.421	4,1
Nordamerika	70.036	4,3	57.455	3,4
Liechtenstein	66.012	4,0	46.993	2,8
Karibik	41.447	2,5	15.602	0,9
Ozeanien	2.292	0,1	2.472	0,1
Lateinamerika	1.450	0,1	2.371	0,1
Afrika	17	0,0	1.761	0,1
Total Aktiven	1.634.296	100,0	1.702.952	100,0

Breakdown of balance sheet according to currencies

Art. 24e Para. 1 Point 3.16, Banking Ord. (in thousands CHF)	Currencies				
	CHF	EUR	USD	GBP	Others
Assets					
Cash and cash equivalents	404,920	594	106	28	4
Due from banks	131,555	249,014	323,022	13,839	41,599
Due from clients (excluding mortgage loans)	16,283	80,438	8,048	177	694
Mortgage loans	45,999	84,796	-	25,439	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	6,500	51,211	104,896	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	5,809	-	-
Shares in affiliated companies	4,434	-	-	-	-
Intangible assets	718	-	-	-	-
Tangible assets	21,822	-	-	-	-
Own shares or holdings	633	-	-	-	-
Other assets	212	1,091	6,110	-	49
Accrued income and prepaid expenses	1,207	18	3,020	10	1
Total assets affecting the balance sheet	634,283	467,162	451,011	39,493	42,347
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	14,599	59,590	482,611	-	5,582
Total assets	648,882	526,752	933,622	39,493	47,929
Liabilities					
Due to banks	200	-	2,032	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	74,225	466,212	867,899	39,391	42,095
Other liabilities	7,665	210	6,733	-	-
Accrued expenses and deferred income	3,415	-	152	-	-
Provisions	3,370	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	633	-	-	-	-
Other reserves	3,467	-	-	-	-
Profit carried forward	67,854	-	-	-	-
Profit for the year	19,688	-	-	-	-
Total liabilities affecting the balance sheet	209,572	466,422	876,816	39,391	42,095
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	446,404	59,067	56,860	-	5,581
Total liabilities	655,976	525,489	933,676	39,391	47,676
Net position per currency	- 7,094	1,263	- 54	102	253

Pledged or assigned assets as well as assets subject to reservation of ownership,
without securities lending or repurchase transactions

Art. 24e Para. 1 Point 3.6, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Book value of the pledged and assigned assets (transferred as collateral)	95,931	77,266
Actual liabilities	95,858	76,783

Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Aktiven					
Flüssige Mittel	404.920	594	106	28	4
Forderungen gegenüber Banken	131.555	249.014	323.022	13.839	41.599
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	16.283	80.438	8.048	177	694
Hypothekarforderungen	45.999	84.796	-	25.439	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.500	51.211	104.896	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	5.809	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.434	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	718	-	-	-	-
Sachanlagen	21.822	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	633	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	212	1.091	6.110	-	49
Rechnungsabgrenzungsposten	1.207	18	3.020	10	1
Total bilanzwirksame Aktiven	634.283	467.162	451.011	39.493	42.347
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	14.599	59.590	482.611	-	5.582
Total Aktiven	648.882	526.752	933.622	39.493	47.929
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	200	-	2.032	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	74.225	466.212	867.899	39.391	42.095
Sonstige Verbindlichkeiten	7.665	210	6.733	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	3.415	-	152	-	-
Rückstellungen	3.370	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	633	-	-	-	-
Sonstige Reserven	3.467	-	-	-	-
Gewinnvortrag	67.854	-	-	-	-
Jahresgewinn	19.688	-	-	-	-
Total bilanzwirksame Passiven	209.572	466.422	876.816	39.391	42.095
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	446.404	59.067	56.860	-	5.581
Total Passiven	655.976	525.489	933.676	39.391	47.676
Nettoposition pro Währung	- 7.094	1.263	- 54	102	253

Verpfändete oder abgetretene Vermögensgegenstände sowie Vermögensgegenstände unter
Eigentumsvorbehalt, ohne Darlehensgeschäfte und Pensionsgeschäfte mit Wertpapieren

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Buchwert der verpfändeten und abgetretenen (sicherungsübereigneten) Vermögensgegenstände	95.931	77.266
Effektive Verpflichtungen	95.858	76.783

Notes on off-balance sheet transactions

Open derivative financial instruments

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	"Hedging"-instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Foreign exchange / precious metals			
Swaps	-	6,056	425,751
Total financial year ¹⁾	-	6,056	425,751
Previous year ¹⁾	-	1,671	181,762

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Foreign exchange / precious metals			
Forward contracts	1,277	751	136,537
Total financial year ¹⁾	1,277	751	136,537
Previous year ¹⁾	940	924	88,527

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Shares / Indices			
Options (OTC)	-	-	696
Total financial year ¹⁾	-	-	696
Previous year ¹⁾	27	27	2,995

1) No netting agreements exist.

Client Assets

Notes 3 Point 88a, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets in own-managed funds (investment companies)	-	-
Assets with discretionary mandates	211,742	196,491
Other client assets	3,460,660	3,301,532
Total client assets (including double counts)	3,672,402	3,498,022
of which double counts	119,072	10,589
Net new money inflow / outflow	- 173,861	- 30,924

Net new asset inflow (outflow) includes all deposits and withdrawals plus incoming and outgoing deliveries of non-monetary assets. In particular, performance-related changes in value and interest and dividend payments do not constitute inflows or outflows.

Client assets include all assets of private, corporate and institutional clients managed or held for investment purposes and assets in own-managed funds and investment companies of the Bank. They essentially comprise all amounts due to clients, fixed deposits, fiduciary deposits and all valued assets. Client assets deposited with third parties are also shown here if they are managed by the Bank. Pure custody assets (strict clearing accounts), on the other hand, are not included in the calculation of client assets.

Double counts show those assets that are included more than once, i.e. in multiple categories of assets under management requiring disclosure.

Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

Offene derivative Finanzinstrumente

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	„Hedging“-Instrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
Devisen / Edelmetalle			
Swaps	-	6.056	425.751
Total Geschäftsjahr ¹⁾	-	6.056	425.751
Vorjahr ¹⁾	-	1.671	181.762

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
Devisen / Edelmetalle			
Terminkontrakte	1.277	751	136.537
Total Geschäftsjahr ¹⁾	1.277	751	136.537
Vorjahr ¹⁾	940	924	88.527

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
Beteiligungstitel / Indices			
Optionen (OTC)	-	-	696
Total Geschäftsjahr ¹⁾	-	-	696
Vorjahr ¹⁾	27	27	2.995

1) Es bestehen keine Nettingverträge.

Kundenvermögen

Anhang 3 Ziff. 88a, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)	-	-
Vermögen mit Verwaltungsmandat	211.742	196.491
Übrige Kundenvermögen	3.460.660	3.301.532
Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	3.672.402	3.498.022
davon Doppelzählungen	119.072	10.589
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss	- 173.861	- 30.924

Zum Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss gehören sämtliche Ein- und Auszahlungen sowie die Ein- und Auslieferung von nichtmonetären Vermögenswerten. Keinen Zufluss bzw. Abfluss stellen insbesondere performancebedingte Wertveränderungen sowie Zinsen und Dividendenzahlungen dar.

Zu den Kundenvermögen zählen alle zu Anlagezwecken verwalteten oder gehaltenen Vermögenswerte von Privat- und Firmenkunden und institutionellen Kunden sowie die Vermögen in eigenverwalteten kollektiven Anlage-Instrumenten der Bank. Darin enthalten sind grundsätzlich alle Verpflichtungen gegenüber Kunden, Fest- und Treuhandgelder sowie alle bewerteten Vermögenswerte. Kundenvermögen, die bei Dritten deponiert sind, werden miteinbezogen, sofern sie von der Bank verwaltet werden. Reine Custody-Vermögen (reine Abrechnungskonti) werden nicht in die Berechnung des Kundenvermögens einbezogen.

Unter Doppelzählungen werden diejenigen Vermögenswerte ausgewiesen, die mehrfach, d. h. in mehreren offenzulegenden Kategorien von Kundenvermögen, gezählt werden.

Notes to the income statement

Negative rate of interest

Art. 24e Para. 1 Point 5, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Negative interest on the lending business (reduction in interest income)	4,106	4,417
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	1,807	2,147

Income from trading transactions

Art. 24e Para. 1 Point 5.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Trading in debt instruments	7	14
Trading in equity instruments	- 23	- 100
Trading in shares of investment funds	66	194
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	7,043	7,929
Total income from trading transactions	7,092	8,037

Emoluments received by the governing bodies

Art. 24e Para. 1 Point 5.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Board of Directors	555	553
Board of Management	1,836	1,938
Total financial year	2,391	2,491

Informationen zur Erfolgsrechnung

Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	4.106	4.417
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	1.807	2.147

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	7	14
Handel in Beteiligungstiteln	- 23	- 100
Handel in Fonds	66	194
Devisen- und Sortenhandel	7.043	7.929
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	7.092	8.037

Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	555	553
Vorstand	1.836	1.938
Total Geschäftsjahr	2.391	2.491

Capital adequacy computation

Capital adequacy computation (Basel III)

(in thousands CHF)

	31.12.2019	31.12.2018
Own Funds	99,653	87,968
Tier 1 capital	99,653	87,968
Common equity tier 1 (CET1)	99,653	87,968
Capital instruments eligible as CET1 Capital	19,367	19,555
Paid-in capital	20,000	20,000
Direct holdings of CET1 instruments (treasury shares)	- 633	- 445
Retained earnings	76,009	64,553
Funds for general banking risk	5,000	5,000
Other intangible assets	- 718	- 1,141
Adjustments to CET1		
due to prudential filters	- 6	0
Additional tier capital (AT1)	0	0
Tier 2 capital (T2)	0	0
Capital instruments and subordinated loans eligible as T2 Capital	0	0
Total required equity ¹⁾	50,883	39,760
Credit risk (in accordance with standard approach)	39,896	29,800
Market risk (in accordance with standard approach)	272	107
Operational risk (in accordance with basic indicator approach)	10,444	9,808
Credit Value Adjustment (in accordance with standardised method)	271	45
CET1 capital ratio	20.46%	23.23%
Tier 1 capital ratio	20.46%	23.23%
Total capital ratio	20.46%	23.23%
Total risk-weighted assets	487,009	378,671

1) Required equity considers additional 2.5% buffer requirements (capital conservation buffer).

Eigenmittelausweis

Eigenmittelausweis (Basel III)

(in Tausend CHF)

	31.12.2019	31.12.2018
Eigenmittel	99.653	87.968
Kernkapital (Tier 1)	99.653	87.968
Hartes Kernkapital (CET1)	99.653	87.968
Anrechenbares hartes Kernkapital	19.367	19.555
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000	20.000
Eigene Instrumente des harten Kernkapitals	- 633	- 445
Einbehaltene Gewinne	76.009	64.553
Rückstellungen für allgemeine Bankenrisiken	5.000	5.000
Andere immaterielle Vermögensbestände	- 718	- 1.141
Abzugs- und Korrekturposten aufgrund von Anpassungen		
des harten Kernkapitals (Prudential Filters)	- 6	0
Zusätzliches hartes Kernkapital (AT1)	0	0
Ergänzungskapital (Tier 2)	0	0
Kapitalinstrumente und Nachrangdarlehen als T2 Kapital anrechenbar	0	0
Erforderliche Eigenmittel ¹⁾	50.883	39.760
Kreditrisiken (gemäss Standardansatz)	39.896	29.800
Marktrisiken (gemäss Standardansatz)	272	107
Operationelle Risiken (gemäss Basisindikatorenansatz)	10.444	9.808
Anpassung der Kreditbewertung (gemäss Standardmethode)	271	45
Harte Kernkapitalquote	20,46%	23,23%
Kernkapitalquote	20,46%	23,23%
Gesamtkapitalquote	20,46%	23,23%
Summe risikogewichtete Aktiva	487.009	378.671

1) Die erforderlichen Eigenmittel berücksichtigen zusätzlich einen Kapitalerhaltungspuffer von 2,5%.

Eigenmittel-
ausweis

Capital adequacy
computation

Hier schärft die Natur die Sinne, das Vertrauen wächst aus der Geborgenheit und trotz mit Sicherheit einer möglichen Unruhe.

Here, nature heightens the senses, trust grows from the feeling of security and defies any unease.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Ein Kraftort.

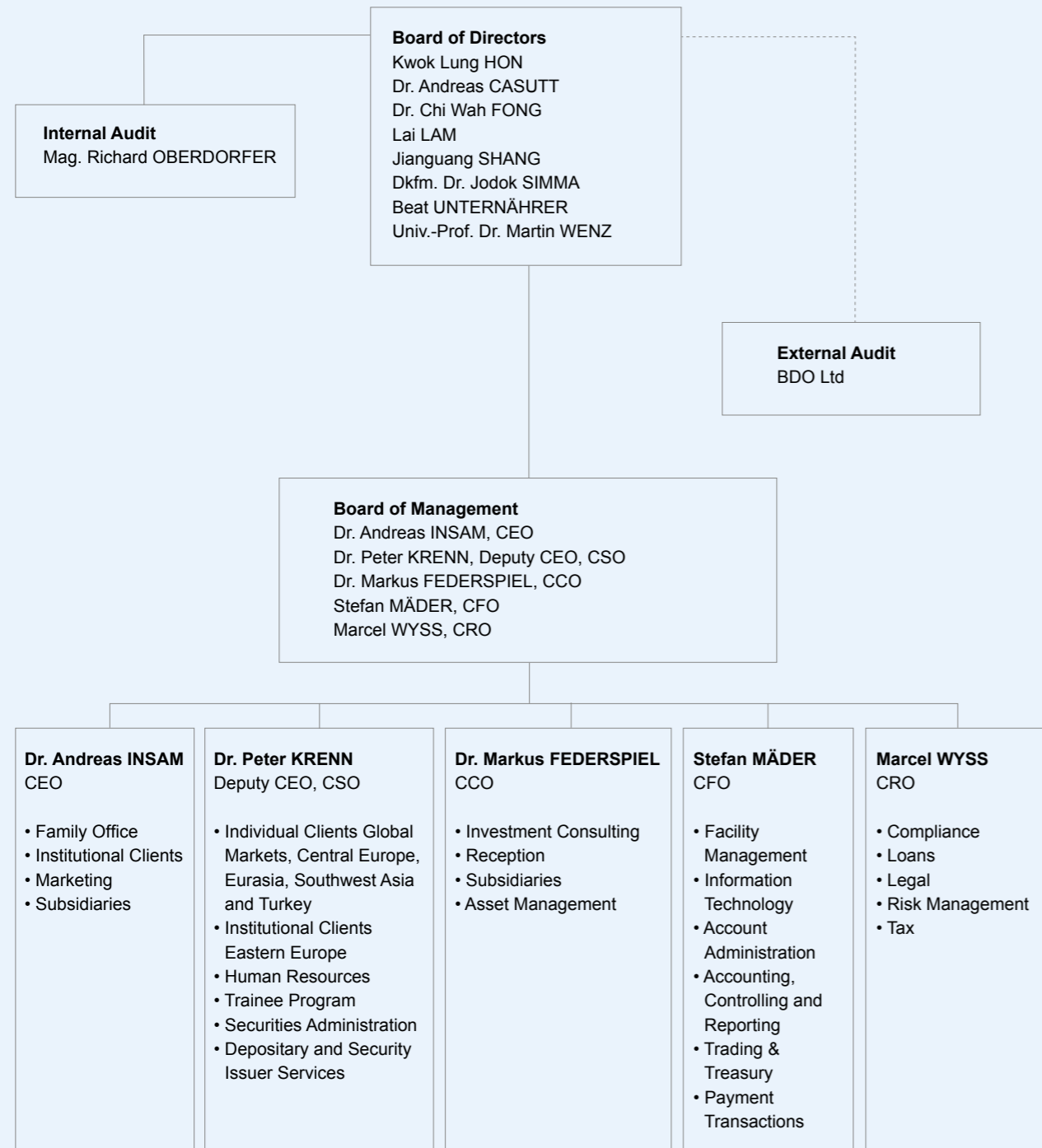
A place of power.



Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 138 persons as at the end of 2019.

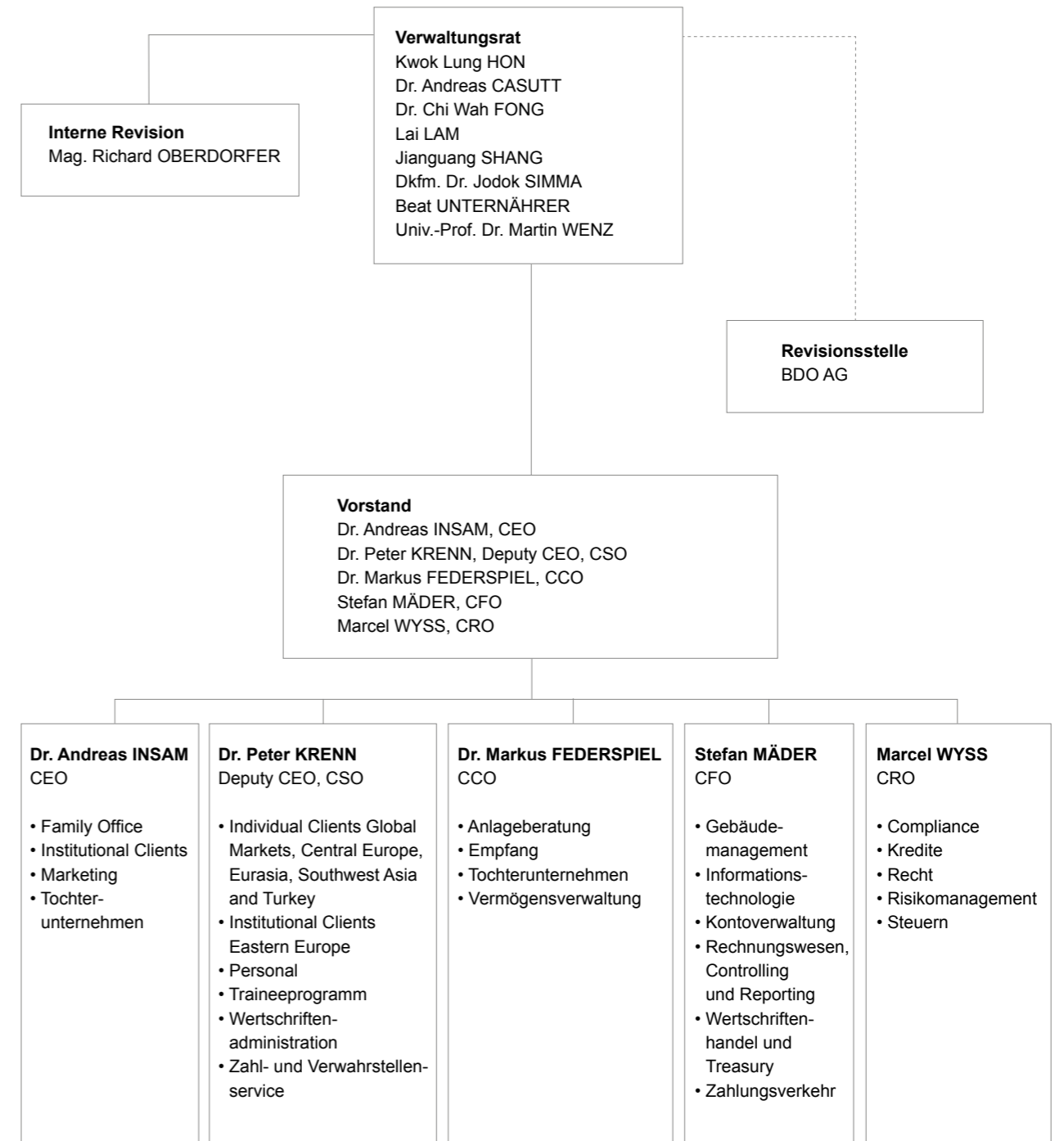
Organisational diagram



Organisation der BENDURA BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2019 insgesamt 138 Personen.

Organigramm





Phone +41 44 444 36 46
 Fax +41 44 444 35 35
 www.bdo.ch
 erik.dommach@bdo.ch

BDO Ltd
 Schiffbaustrasse 2
 8031 Zurich

REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR

To the General Meeting of

Bendura Bank AG, Gamprin-Bendern

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement and notes; page 32 to 87) and the annual report (pages 22 to 27) of Bendura Bank AG for the year ended 31 December 2019.

These financial statements and the annual report are the responsibility of the board of directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

Our audit was conducted in accordance with auditing standards promulgated by the profession in Liechtenstein, which require that an audit be planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements and the annual report are free from material misstatement. We have examined on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. We have also assessed the accounting principles used, significant estimates made and the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position, the results of operations and the cash flows in accordance with Liechtenstein Law. Furthermore, the accounting records and the financial statements and the cash flow statement as well as the proposed appropriation of available earnings are in accordance with Liechtenstein Law and the company's articles of incorporation.

The annual report corresponds to the financial statements and contains no significant incorrect information according to our assessment.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Zurich, 6 March 2020

BDO Ltd

Erik Dommach

Auditor in Charge
 Certified Accountant

Franco A. Straub

Certified Accountant



Tel +41 44 444 36 46
 Fax +41 44 444 35 35
 www.bdo.ch
 erik.dommach@bdo.ch

BDO AG
 Schiffbaustrasse 2
 8031 Zurich

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Generalversammlung der

Bendura Bank AG, Gamprin-Bendern

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang, Seite 32 bis 87) und den Jahresbericht (Seite 22 bis 27) der Bendura Bank AG für das am 31. Dezember 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung und den Jahresbericht ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz. Ferner entsprechen die Buchführung, die Jahresrechnung und der Jahresbericht sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten.

Der Jahresbericht steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 6. März 2020

BDO AG

Erik Dommach

Leitender Revisor
 Wirtschaftsprüfer

Franco A. Straub

Dipl. Wirtschaftsprüfer

So finden Sie uns / How to find us

