



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

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

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

Geschäftsbericht 2022 / Annual Report 2022

Geschäftsbericht 2022 Annual Report 2022



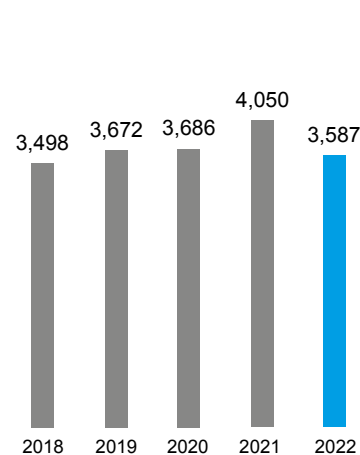
BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN



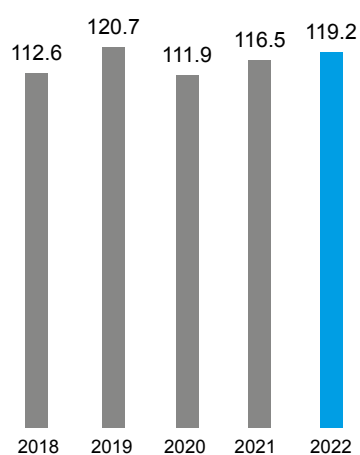
Key figures at a glance

In CHF million	2018	2019	2020	2021	2022
Gross operating income	57.8	55.8	39.9	39.0	41.5
Net interest income	22.6	23.3	15.5	11.0	16.3
Current income from securities	0.5	1.4	0.5	0.4	0.0
Net commission and fee income	26.3	23.7	20.9	23.0	19.5
Income from financial transactions	8.1	7.1	2.8	3.8	5.3
Other ordinary income	0.3	0.2	0.2	0.8	0.4
Business expenses	- 28.0	- 30.4	- 31.5	- 30.8	- 32.0
Personnel expenses	- 19.0	- 20.7	- 22.0	- 21.4	- 22.6
Operating expenses	- 9.1	- 9.7	- 9.5	- 9.4	- 9.4
Gross profit	29.8	25.4	8.4	8.2	9.5
Depreciation, valuation adjustments and provisions	- 3.4	- 2.7	- 6.6	- 2.1	- 3.6
Income taxes	- 3.3	- 3.0	- 0.7	- 1.0	- 0.7
Net profit	23.0	19.7	1.1	5.1	5.2
Total assets	1,703.0	1,634.3	1,714.0	1,627.3	1,311.3
Total liabilities	1,590.4	1,513.6	1,602.0	1,510.8	1,192.1
Total shareholders' equity	112.6	120.7	111.9	116.5	119.2
Return on shareholders' equity	21.8%	16.9%	0.9%	4.5%	4.4%
Tier 1 capital ratio	23.2%	20.5%	22.0%	21.4%	22.6%
Total capital ratio	23.2%	20.5%	22.0%	21.4%	22.6%
Total client assets	3,498.0	3,672.4	3,685.7	4,050.2	3,587.4
Net new money	- 30.9	- 173.9	202.6	81.6	- 235.6
Employees, as full-time equivalents (FTE)	119.9	132.8	132.8	131.5	133.1
Operating income per FTE, in CHF 1,000	518.0	441.5	300.5	295.1	313.5
Average personnel expenses per FTE, in CHF 1,000	170.0	163.5	166.0	161.6	170.5
Commission margin, in basis points	74.4	66.2	56.8	59.5	51.0
Cost/Income ratio	48.5%	54.5%	79.0%	79.0%	77.1%

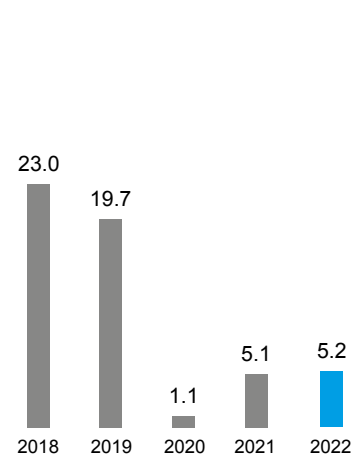
Total client assets, in CHF million



Shareholders' equity, in CHF million



Net profit, in CHF million



Impressum

Herausgeber
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Fotografien
Reinhardt & Sommer | Lifestyle Events, Berlin
Christoph Schoech Photography GmbH
Anastasia G. Karpenko

Druck
BVD Druck + Verlag AG, Schaan

PRINTED MATTER
CO₂ NEUTRAL
by Swiss Climate
SC2021031702

BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Geschäftsbericht / Annual Report 2022



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
16	Management report by the Management Board
22	The business segments of BENDURA BANK AG
26	Balance sheet
30	Off-balance sheet transactions
32	Income statement
36	Proposal of the Board of Directors to the Annual Shareholders' Meeting
38	Statement of cash flows
42	Notes on the business activities, employee headcount
42	Principles of accounting and valuation
48	Risk management
48	Corporate governance and remuneration disclosures
48	Disclosure Report
48	Events after balance sheet date
52	Notes on the balance sheet
78	Notes on off-balance sheet transactions
82	Notes on the income statement
86	Organisation of BENDURA BANK AG
88	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
17	Lagebericht des Vorstandes
23	Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG
27	Bilanz
31	Ausserbilanzgeschäfte
33	Erfolgsrechnung
37	Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung
39	Mittelflussrechnung
43	Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand
43	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
49	Risikomanagement
49	Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung
49	Offenlegungsbericht
49	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
53	Informationen zur Bilanz
79	Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften
83	Informationen zur Erfolgsrechnung
87	Organisation der BENDURA BANK AG
89	Bericht der Revisionsstelle

Individuelle, massgeschneiderte Lösungen für Kunden,
um Ziele wirksam und effektiv zu erreichen.

Individual, tailor-made solutions for clients,
to achieve goals effectively and efficiently.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Professionalität und Vielfalt.

Professionalism and diversity.



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

Board of Directors

Kwok Lung HON
Chairman, Hong Kong, China
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vice-Chairman, Schellenberg, Liechtenstein
Dr. Chi Wah FONG
Member, Hong Kong, China
Xiaohui HAO (since 22.08.2022)
Member, Hong Kong, China
Lai LAM
Member, Hong Kong, China
Marco LECHTHALER
Member, Wollerau, Switzerland

Dr. Andreas CASUTT (until 03.03.2022)
Vice-Chairman, Zurich, Switzerland
Beat UNTERNÄHRER (until 26.02.2022)
Member, Hünenberg See, Switzerland
Jianguang SHANG (until 25.03.2022)
Member, Hong Kong, China

Management Board

Dr. Markus FEDERSPIEL, Chairman
Philipp FORSTER, Member (since 07.12.2022)
Thomas LUDESCHER, Member (since 07.12.2022)
Stefan MÄDER, Member
Marcel WYSS, Member

Dr. Peter KRENN, Chairman (until 26.09.2022)

Auditor

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zurich

Internal auditor

Ernst & Young AG
Maagplatz 1, CH-8010 Zurich

Advisory Board

Artug CETIN
Economic Expert, Istanbul, Turkey
Ismail Hakki GOKMEN
Tax Consultant, London, UK
Martin GÖTZE
Business Consultant, London, UK
Alexander MITEV
Business Consultant, Zurich, Switzerland
Micha ROSENBLATT
Lawyer, Tel Aviv, Israel
Dr. Martin VESELY
Lawyer, Prague, Czech Republic
Dr. Clemens WINKLER
Lawyer, Kitzbühel, Austria
Marek WRONKA
Business Consultant, Sliema, Malta
Philip YU
Tax Consultant, Hong Kong, China

Shareholders

As of 31 December 2022, 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 2022, around 89.19% of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, which is listed on the Hong Kong stock exchange, and 2.89% of the capital rights by the Board of Directors, the management, employees and third parties. As of 31 December 2022, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 1,584,700, equating to 7.92% of the capital rights.

Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre

Verwaltungsrat

Kwok Lung HON
Präsident, Hongkong, China
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vizepräsident, Schellenberg, Liechtenstein
Dr. Chi Wah FONG
Mitglied, Hongkong, China
Xiaohui HAO (seit 22.08.2022)
Mitglied, Hongkong, China
Lai LAM
Mitglied, Hongkong, China
Marco LECHTHALER
Mitglied, Wollerau, Schweiz

Dr. Andreas CASUTT (bis 03.03.2022)
Vizepräsident, Zürich, Schweiz
Beat UNTERNÄHRER (bis 26.02.2022)
Mitglied, Hünenberg See, Schweiz
Jianguang SHANG (bis 25.03.2022)
Mitglied, Hongkong, China

Vorstand

Dr. Markus FEDERSPIEL, Vorsitzender
Philipp FORSTER, Mitglied (seit 07.12.2022)
Thomas LUDESCHER, Mitglied (seit 07.12.2022)
Stefan MÄDER, Mitglied
Marcel WYSS, Mitglied

Dr. Peter KRENN, Vorsitzender (bis 26.09.2022)

Revisionsstelle

BDO AG
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zürich

Interne Revision

Ernst & Young AG
Maagplatz 1, CH-8010 Zürich

Beirat

Artug CETIN
Wirtschaftsexperte, Istanbul, Türkei
Ismail Hakki GOKMEN
Steuerberater, London, Grossbritannien
Martin GÖTZE
Unternehmensberater, London, Grossbritannien
Alexander MITEV
Unternehmensberater, Zürich, Schweiz
Micha ROSENBLATT
Rechtsanwalt, Tel Aviv, Israel
Dr. Martin VESELY
Rechtsanwalt, Prag, Tschechien
Dr. Clemens WINKLER
Rechtsanwalt, Kitzbühel, Österreich
Marek WRONKA
Unternehmensberater, Sliema, Malta
Philip YU
Steuerberater, Hongkong, China

Aktionäre

Das per 31. Dezember 2022 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 2022 entfallen rund 89,19% der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, sowie 2,89% der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management, die Mitarbeitenden und Dritte. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2022 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 1.584.700, dies entspricht 7,92% 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 current crisis is the second one within a very short space of time that requires a substantial contribution by the financial sector in order to tackle it. We are, for example, playing an important role in implementing and enforcing sanctions against Russia. At the same time, the geopolitical situation is tense and pressures caused by a scarcity of energy, sharply rising inflation, supply bottlenecks and rising interest rates are curbing economic development. Asset management is a huge challenge at times like these. Prevailing in such a difficult climate is testimony to an exceptional level of professionalism. Unlike many other companies, our bank has asserted itself well and is highly trusted. Against this backdrop, we are satisfied with the result for the year which, at CHF 5.2 million, was encouragingly above that of the previous year.

In the challenging 2022 financial year, BENDURA BANK AG once again proved that it is operating profitably and, at the same time, can withstand a crisis. The importance of adhering to sound principles and following a disciplined process geared to long-term objectives was demonstrated yet again. The usually robust key figures, such as the capital base and liquidity coverage ratio, continue to show very healthy values and allow the bank to focus on growth. The completion of our extension in Barend, within budget and on time, provided the spatial resources required for this growth. In 2022, the Bendura Campus was completed with the opening of a multi-storey car park.

Finally, it is important to mention the improved structure in the Management Board. With our new CEO and two additional, highly dynamic Management Board members, the bank is continuing to focus on innovation and development. I would like to take this opportunity to thank our clients and business partners for their continuing loyalty and the trust they have placed in us.

Naturally, I would also like to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. Thanks to the extremely satisfactory result of the past year, we can look confidently to the future in 2023 and we wish you the best of health and much success.

Barend, March 2023



Kwok Lung HON
Chairman of the Board of Directors

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

Es ist bereits die zweite Krise innerhalb kürzester Zeit, in der die Finanzwirtschaft einen substanziellen Beitrag zu ihrer Bewältigung leisten muss. So spielen wir eine wichtige Rolle bei der Umsetzung und Durchsetzung der Sanktionen gegen Russland. Gleichzeitig ist die geopolitische Lage angespannt und Belastungen durch Energieknappheit, stark steigende Inflation, Lieferengpässe und steigende Zinsen bremsen die konjunkturelle Entwicklung. In Zeiten wie diesen ist die Verwaltung von Vermögen eine enorme Herausforderung. Sich in so einem diffizilen Klima zu behaupten, zeugt von überdurchschnittlicher Professionalität. Unsere Bank hat sich im Unterschied zu vielen anderen Unternehmen gut behauptet und genießt grosses Vertrauen. Vor diesem Hintergrund sind wir mit dem Jahresergebnis zufrieden, welches mit CHF 5.2 Mio. erfreulicherweise über dem Vorjahr liegt.

Im herausfordernden Geschäftsjahr 2022 hat die BENDURA BANK AG einmal mehr unter Beweis gestellt, dass sie profitabel und gleichzeitig krisensicher wirtschaftet. Es wurde erneut deutlich, wie wichtig es ist, an fundierten Grundsätzen festzuhalten und einen disziplinierten Prozess zu verfolgen, der auf langfristige Ziele ausgerichtet ist. Auch die gewohnt robusten Kennzahlen wie die Eigenmittelausstattung und die Liquiditätsdeckungsquote weisen nach wie vor sehr solide Werte auf und erlauben der Bank, ihren Fokus auf Wachstum zu legen. Die hierfür erforderlichen räumlichen Ressourcen wurden mit der budget- und termingerechten Fertigstellung unseres Erweiterungsbaus in Barend geschaffen. Im Jahr 2022 erfolgte die Komplettierung des Bendura Campus durch die Inbetriebnahme einer Hochgarage.

Zu guter Letzt sei an dieser Stelle die verbesserte Struktur in der Geschäftsleitung erwähnt. Mit unserem neuen CEO sowie zwei zusätzlichen und höchst dynamischen Mitgliedern im Vorstand setzt die Bank weiterhin auf Innovation und Entwicklung. Unseren Kunden und Geschäftspartnern möchte ich an dieser Stelle für ihre fortwährende Treue und ihr entgegengebrachtes Vertrauen danken.

Ich bedanke mich natürlich auch bei der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für ihre hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr. Auf Grundlage des überaus zufriedenstellenden Ergebnisses des abgelaufenen Jahres blicken wir auch 2023 zuversichtlich in die Zukunft und wünschen Ihnen beste Gesundheit und viel Erfolg.

Barend, im März 2023



Kwok Lung HON
Präsident des Verwaltungsrates

Höhen und Tiefen.

Ups and downs.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Die Anlagewelt zu verstehen, heisst zu wissen,
wie man von unten nach oben kommt.

Understanding the investment world means knowing
how to get from the bottom to the top.



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 ordinary meetings of the Board of Directors and Management Board, several virtual meetings were held in 2022 at which the bank's management reported in detail on ongoing business activities, the company's position, issues of business and risk policy, and other key events. Various circular resolutions were also passed. 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 Board of Directors on significant developments and decisions by the Management Board on an ongoing basis. 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 on the bank's income and risk situation. Matters concerning the internal control system and accounting were also discussed.

The annual financial statements and management report for the 2022 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 its meeting in March 2023. 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 2022, 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 2023
On behalf of the Board of Directors



Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
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, dem Verwaltungsrat über Lage und Geschäftsentwicklung der Bank und ihrer Tochtergesellschaften berichtet. 2022 fanden neben vier gemeinsamen ordentlichen Sitzungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung mehrere virtuelle Sitzungen 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. Ausserdem wurden diverse Umlaufbeschlüsse gefasst. 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 Verwaltungsrat laufend über wesentliche Entwicklungen und Entscheidungen der Geschäftsleitung. 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 auf die Ertrags- und Risikosituation der Bank erörtert. Darüber hinaus wurden Themen des internen Kontrollsystems und der Rechnungslegung besprochen.

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022 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 im März 2023 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 2022 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 2023
Für den Verwaltungsrat



Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vizepräsident des Verwaltungsrates

Ziele und Lösungen.

Goals and solutions.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Die leistungsfähige Einheit aus massgeschneiderten Produkten,
diversifizierten Strategien und nachhaltiger, persönlicher Beratung.

The powerful unit of customised products,
diversified strategies and sustainable, personal advice.



The year in review

2022 was without doubt one of the worst years in recent capital market history, alongside 2002 (bursting of the dot-com bubble) and 2008 (financial market crisis), and can certainly be described as an "annus horribilis". It was a year of many challenges – a multi-crisis year. The year began very promisingly with the encouraging progress made in overcoming the COVID-19 pandemic and the markets looked to the new year with great confidence. The positive prevailing tone and the emerging economic recovery were, however, brought to a sudden halt on 24 February 2022 when Russian forces attacked Ukraine. Geopolitics proved to be an important driver of the global economy in 2022.

The Ukraine war not only further amplified the supply chain problems, but plunged the world and Europe in particular into the most severe energy crisis since the 1970s. The general inflationary trend, which had its roots in the coronavirus crisis and was judged by the central banks to be temporary, was driven up to its highest level since the 1980s due to the sky-rocketing energy prices.

As a result, central banks worldwide gave more weight to price stability than to economic growth, tightening their monetary policy to combat inflation and raising key interest rates, sometimes aggressively. The central banks also made it very clear to the markets that they take their mandate to ensure price stability seriously and if necessary will even accept lower GDP growth rates or a recession. Interest rates in the USA and Europe are therefore at their highest in years and economic growth has cooled considerably.

Record-high inflation and the related sharp rise in interest rates have led to a hefty valuation adjustment in equity prices worldwide. Thus, the MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) finished the year down 18.36% and the MSCI Emerging Markets down 19.94%. The markets in Europe also showed a negative trend in prices, with the negative performance on European markets ranging from minus 6.97% (CAC 40) to minus 14.29% (SMI). The only exception was the British FTSE 100 share index, which ended 2022 up 4.31%.

Most other asset classes, apart from commodities, also ended last year in the red. One of the biggest losers at sector level was the technology sector, which, measured on the NASDAQ Technology Sector Index, sustained a loss of around 33%. Thus, growth stocks generally were among those equities worst affected by the sharp rise in interest rates as the central bank policy for combating inflation is a key driver of share income. Rising key interest rates increase financing costs for companies and the discount rate for future earnings, which impact valuations.

As there is an inverse relationship between interest rates and bond prices, the large rise in global interest rates has had a significant impact on bond markets. For instance, European government bonds with a term of five to seven years experienced one of the biggest falls since the inception of the monetary union. US government bonds with the same term also recorded one of the biggest declines for at least 30 years. Emerging market bonds, which respond particularly sensitively to interest rate changes and a stable US dollar, suffered even more in 2022. This negative performance is pervading all categories of bonds.

Investment outlook

The volatility we have experienced on the equity markets in the past year surpassed that borne by investors during the 2008/2009 financial crisis. We can therefore say with certainty that 2022 was a difficult year from a financial perspective. The equity markets were depressed in 2022, while interest rate rises led to new highs for bond yields and created a downward pressure on bond prices in a way not seen on the market for decades. The negative correlation between equity and bond prices that we have seen in the past broke down spectacularly and there was effectively no safe haven for investors during the last 12 months.

How, then, do we view the outlook for 2023? While we remain positive in general for the long term, the aforementioned events have undoubtedly dampened the short to medium-term outlook somewhat.

It is true that inflation is falling again, though at a slower rate than the European and US central banks had probably hoped. We therefore do not doubt Jerome Powell's words: "Restoring price stability will likely require maintaining a restrictive policy stance for some time." In other words, we do not expect an imminent shift from the FED or the ECB and anticipate that interest rates will remain at the current level for some time.

There may be moderate reductions in interest rates in the USA in the second half of 2023, which could be a good time to enter the markets again more aggressively. In Europe, much depends on the energy supply situation, in particular following the embargo on Russian oil, and on how investors will see the government debt situation in the eurozone's southern countries with interest rates rising.

In any case, we believe that the bout of inflation will affect the base level of future price changes in the long term, i.e. it is entirely possible that the central banks will adjust their medium-term objectives tacitly to a level of over 2% annual inflation.

Jahresrückblick

Das Jahr 2022 gehört zusammen mit dem Jahr 2002 (Plätzen der Dotcom-Blase) und dem Jahr 2008 (Finanzmarktkrise) sicherlich zu den schlimmsten der jüngeren Kapitalmarktgeschichte und kann durchaus als «annus horribilis» bezeichnet werden. Es war ein Jahr mit vielen Hausforderungen – ein Multikrisenjahr. Der Jahresbeginn mit den ermutigenden Fortschritten bei der Überwindung der Covid-Pandemie gestaltete sich sehr vielversprechend und die Märkte blickten mit grosser Zuversicht ins neu angebrochene Jahr. Die positive Grundstimmung und die sich abzeichnende wirtschaftliche Erholung wurden dann allerdings am 24.02.2022 mit dem Angriff der russischen Streitkräfte auf die Ukraine jäh gestoppt. Geopolitik erwies sich 2022 als wichtiger Treiber der Weltwirtschaft.

Durch den Ukrainekrieg wurden nicht nur die Lieferkettenprobleme erneut verstärkt, sondern die Welt und insbesondere Europa in die schwerste Energiekrise seit den 1970er-Jahren gestürzt. Der allgemeine inflationäre Trend, welcher seinen Ursprung in der Corona-Krise hatte und von den Notenbanken als vorübergehend bewertet wurde, wurde durch die explodierenden Energiepreise auf das höchste Niveau seit den 1980er-Jahren getrieben.

Die Notenbanken weltweit gewichteten in Folge die Stabilität des Preisniveaus höher als das Wirtschaftswachstum, strafften zur Bekämpfung der Inflation ihre Geldpolitik und hoben die Leitzinsen zum Teil aggressiv an. Die Zentralbanken gaben den Märkten auch unmissverständlich zu verstehen, dass sie ihr Mandat zur Gewährleistung der Preisstabilität ernst nehmen und wenn nötig auch geringere Wachstumsraten beim BIP beziehungsweise eine Rezession in Kauf nehmen. Das Zinsniveau in den USA sowie in Europa ist deshalb so hoch wie seit Jahren nicht mehr, und das Wirtschaftswachstum kühlte sich merklich ab.

Die rekordhohe Inflation und der damit verbundene starke Zinsanstieg haben weltweit zu einer kräftigen Bewertungskorrektur der Aktienkurse geführt. So schloss der MSCI World All Country Index (MSCI ACWI) das Jahr mit einem Minus von 18.36% und der MSCI Emerging Markets mit minus 19.94% ab. Ebenfalls eine negative Kursentwicklung wiesen die Märkte in Europa aus. So reicht die negative Performance bei den europäischen Märkten von minus 6.97% (CAC 40) bis zu minus 14.29% (SMI). Einzige Ausnahme bildete der britische Aktienindex FTSE 100, welcher das Jahr 2022 mit einem Plus von 4.31% beendete.

Ebenso beendeten die meisten anderen Anlageklassen, ausser Rohstoffen, das vergangene Jahr im Minus. Auf Sektorebene zählte der Technologiesektor, welcher gemessen am Technologie-Index NASDAQ, rund 33% einbüsste, zu den grössten Verlierern. So gehörten generell Wachstumstitel zu den Aktien, welche am stärksten von den stark gestiegenen Zinsen negativ betroffen waren, da die Politik der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung ein wesentlicher Treiber der Aktienerträge ist. Steigende Leitzinsen erhöhen die Finanzierungskosten für Unternehmen und den Diskontierungssatz für künftige Gewinne, was die Bewertungen belastet.

Da zwischen dem Zinsniveau und den Anleihenkursen ein inverser Zusammenhang besteht, belastete der weltweit deutliche Zinsanstieg die Anleihenmärkte stark. So mussten zum Beispiel europäische Staatsanleihen mit einer Laufzeit von 5 – 7 Jahren einen der grössten Verluste seit Beginn der Währungsunion hinnehmen. Ebenso verzeichneten US-Staatsanleihen mit dieser Laufzeit einen der grössten Verluste seit mindestens 30 Jahren. Schwellenländeranleihen, welche besonders sensibel auf Zinsveränderungen und einen festen US-Dollar reagieren, haben 2022 noch stärker gelitten. Diese negative Performance zieht sich bei sämtlichen Kategorien von Anleihen durch.

Anlageausblick

Die Volatilität, die wir im vergangenen Jahr an den Aktienmärkten erlebt haben, übertraf das, was die Anleger während der Finanzkrise 2008/2009 ertragen mussten. Man kann also mit Sicherheit sagen, dass 2022 aus finanzieller Sicht ein schwieriges Jahr war. Die Aktienmärkte waren im Jahr 2022 rückläufig, während die Zinserhöhungen zu neuen Höchstständen bei den Anleiherenditen führten und die Kurse der Anleihen in einer Weise nach unten drückten, wie es der Markt seit Jahrzehnten nicht mehr erlebt hat. Die negative Korrelation zwischen Aktien- und Anleihekursen, die wir in der Vergangenheit gesehen haben, brach spektakulär zusammen, und die Anleger hatten in den letzten 12 Monaten im Grunde keinen sicheren Hafen.

Wie sieht also unser Ausblick für 2023 aus? Während wir auf lange Sicht im Allgemeinen immer noch positiv gestimmt sind, haben die oben genannten Ereignisse die kurz- bis mittelfristigen Aussichten zweifellos etwas getrübt.

Es stimmt, dass die Inflation wieder zurückgeht, aber langsamer, als die Zentralbanken Europas und der Vereinigten Staaten wahrscheinlich gehofft hatten. Daher zweifeln wir nicht an Jerome Powells Worten: „Die Wiederherstellung der Preisstabilität wird wahrscheinlich die Beibehaltung eines restriktiven politischen Kurses für einige Zeit erfordern“, was bedeutet, dass wir nicht mit einer baldigen Wende der FED oder der EZB rechnen und erwarten, dass die Zinssätze für einige Zeit auf dem bisherigen Niveau bleiben.

In den USA könnte es in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 zu moderaten Zinssenkungen kommen, was ein guter Zeitpunkt sein könnte, um wieder aggressiver in die Märkte einzusteigen. In Europa hängt viel von der Situation der Energieversorgung ab, insbesondere nach dem Embargo gegen russisches Öl, und davon, wie die Anleger die Situation der Staatsverschuldung im Süden der Eurozone bei steigenden Zinsen sehen werden.

In jedem Fall glauben wir, dass der Inflationsschub das Ausgangsniveau künftiger Preisveränderungen nachhaltig beeinflussen wird, d. h. es ist durchaus möglich, dass die Zentralbanken ihre mittelfristigen Ziele stillschweigend auf ein Niveau von über 2% jährlicher Inflation anpassen.

We and our research partners are in agreement that there is likely to be a recession in 2023 with all its consequences. Recessions almost always follow when interest rates are above the nominal potential GDP growth and indicators such as PMIs for manufacturing and the service sector are on a downward trend.

While it is true that inflation is slowing, something that central banks will be well aware of, we cannot see how a recession can be avoided without interest rate reductions. Even if there are no further rises in interest rates, monetary policy is already tight and will have an impact on the economic cycle. The central banks will be reluctant to cut interest rates until inflation starts to fall more rapidly and the unemployment rate reacts more quickly to the monetary tightening.

It could be argued that an increase in overall demand might help if inflation falls and real wages remain high for a while as a result, but the central banks would most probably see this as a negative signal with regard to their objective of achieving price stability and tighten interest rates even further.

We do, however, expect the upcoming recession to be mild. Why is that? Because there has (as yet) been no extraordinary economic shock that would trigger such a serious recession scenario as that which we experienced during the 2008/2009 financial crisis or the 1973 oil crisis. Furthermore, private sector debt is no longer such a big problem as it has been in the past: US households in particular have largely cleared their balance sheets of debt over the last ten years. Another factor is the surplus savings households accumulated during the pandemic.

Report on the business performance of BENDURA BANK AG

Our bank once again succeeded in staying firmly on the path it had set itself in previous years and building on the good results achieved in past periods despite a challenging market environment. The recovery of interest rates in particular had a positive impact on BENDURA BANK AG's result for the year. Net profit for 2022 was around CHF 5.2 million, following the previous year's CHF 5.1 million. Thanks to a sustainable and profitable business model BENDURA BANK AG continues to have a sound financial base and a healthy liquidity situation.

Overall, BENDURA BANK AG achieved a gross operating income of CHF 41.5 million in 2022, an increase of CHF 2.5 million. Gross profit rose by CHF 1.3 million or 16% to CHF 9.5 million.

Net interest income rose by a respectable 48% against the previous year, to CHF 16.3 million. This increase is primarily due to the significant rise in interest rates. The continuing very high quality of our loan portfolio is borne out by the value adjustments, which were once again lower year on year.

Net commission and fee income stood at CHF 19.5 million in the year under review, down 15.4% on the previous year (CHF 23.0 million).

This decrease is due, on the one hand, to the reduced number of client transactions and, on the other, to the lower volume of assets under management.

Income from financial transactions, which also includes trading transactions, amounted to CHF 5.3 million, roughly CHF 1.5 million above the previous year's figure. The previous year's figure included a negative valuation adjustment for a fund in the trading portfolio that was in liquidation.

Business expenses came to CHF 32.0 million in the year under review, compared with CHF 30.8 million in the previous year. The increase is mainly the result of higher personnel costs due to a higher rate of turnover. Operating expenses were on a par with the previous year thanks to strict cost management.

In the wake of the extension, annual depreciation costs also increased to CHF 3.3 million (previous year: CHF 1.5 million). Extraordinary expenses of CHF 0.3 million related to a non-recurring payment (non-repayable contribution) to the subsidiary BENDURA Funds AG.

Total assets amounted to CHF 1,311.3 million, CHF 316.0 million less than in the 2021 financial year (CHF 1,627.3 million). Amounts due from clients had decreased from CHF 360.7 million to CHF 318.6 million as at year-end 2022, due mainly to the decline in Lombard loans as a result of market turmoil, while the mortgage portfolio even expanded slightly.

Client assets under management fell by CHF 462.7 million year on year, ending 2022 at CHF 3,587.4 million (2021: CHF 4,050.2 million). This fall was, on the one hand, performance-related and, on the other, the result of a net outflow of new money.

Other aspects

BENDURA BANK AG took various measures in the course of the COVID-19 pandemic, and is also doing so currently in relation to the energy shortage situation, and will monitor further developments closely in order to continue to secure our business operations for our clients. The bank aims to keep its capital and liquidity situation stable and resilient.

Wir und unsere Research-Partner sind übereinstimmend der Ansicht, dass es im Jahr 2023 wahrscheinlich zu einer Rezession mit all ihren Folgen kommen wird. Rezessionen folgen fast immer, wenn die Zinssätze über dem nominalen potenziellen BIP-Wachstum liegen und sich Indikatoren wie die PMIs für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor in einem klaren Abwärtstrend befinden.

Es stimmt zwar, dass sich die Inflation verlangsamt, und das wird auch den Zentralbanken nicht entgehen, aber wir sehen nicht, wie eine Rezession ohne Zinssenkungen vermieden werden kann. Selbst wenn es keine weiteren Zinserhöhungen gibt, ist die Geldpolitik bereits angespannt und wird ihre Auswirkungen auf den Konjunkturverlauf haben. Die Zentralbanken werden zögern, die Zinsen zu senken, solange die Inflation nicht schneller sinkt und die Arbeitslosenquote nicht schneller auf die Straffung reagiert.

Man könnte argumentieren, dass eine erhöhte Gesamtnachfrage helfen könnte, wenn die Inflation sinkt und die Reallöhne daher eine Weile hoch bleiben, aber die Zentralbanken würden dies höchstwahrscheinlich als negatives Zeichen für ihr Ziel der Preisstabilität sehen und die Zinssätze noch weiter straffen.

Wir gehen jedoch davon aus, dass die kommende Rezession mild ausfallen wird. Und warum? Weil es (noch) keinen aussergewöhnlichen wirtschaftlichen Schock gibt, der ein schweres Rezessionsszenario auslösen würde, wie wir es während der Finanzkrise 2008/2009 oder der Ölkrise 1973 erlebt haben. Ausserdem ist die Verschuldung des privaten Sektors kein so grosses Problem mehr wie in der Vergangenheit: Vor allem die US-Haushalte haben ihre Bilanzen in den letzten zehn Jahren weitgehend entschuldet. Ein weiterer Punkt sind die überschüssigen Ersparnisse, die die Haushalte während der Pandemie angesammelt haben.

Bericht über den Geschäftsverlauf der BENDURA BANK AG

Trotz eines herausfordernden Marktumfeldes ist es unserem Haus wiederum gelungen, seinen in den Vorjahren eingeschlagenen Weg konsequent fortzusetzen und an die guten Ergebnisse vergangener Jahre anzuknüpfen. Dabei hat sich insbesondere die Erholung des Zinsniveaus positiv auf das Jahresergebnis der BENDURA BANK AG ausgewirkt. Der Jahresgewinn 2022 belief sich auf rund CHF 5,2 Mio. nach CHF 5,1 Mio im Vorjahr. Dank eines nachhaltigen und profitablen Geschäftsmodells verfügt die BENDURA BANK AG weiterhin über eine solide Finanzausstattung und über eine gesunde Liquiditätssituation.

Insgesamt erzielte die BENDURA BANK AG im Jahr 2022 einen um CHF 2,5 Millionen höheren Bruttoertrag von CHF 41,5 Millionen. Der Bruttogewinn erhöhte sich um CHF 1,3 Millionen oder 16 Prozent auf CHF 9,5 Millionen.

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft konnte gegenüber dem Vorjahr um beachtliche 48 Prozent auf CHF 16,3 Mio. gesteigert werden. Dieser Anstieg ist primär auf das markant gestiegene Zinsumfeld zurückzuführen. Die weiterhin sehr hohe Qualität des Kreditportfolios wird durch die im Vergleich zum Vorjahr nochmals gesunkenen Wertberichtigungen bestätigt.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft belief sich im Berichtsjahr auf CHF 19,5 Mio. und lag um 15,4% unter dem Vorjahr (CHF 23,0 Mio.).

Diese Abnahme ist einerseits auf gesunkene Kundentransaktionen zurückzuführen, andererseits auf das tiefere Volumen der verwalteten Vermögen.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften, die auch den Ertrag aus dem Handelsgeschäft beinhalten, betrug CHF 5,3 Mio. und lag somit rund CHF 1,5 Mio. oberhalb dem Vorjahresergebnis. Im Vorjahresergebnis war eine negative Bewertungsanpassung eines sich in Liquidation befindlichen Fonds im Handelsbestand enthalten.

Der Geschäftsaufwand belief sich im Berichtsjahr auf CHF 32,0 Mio. gegenüber CHF 30,8 Mio. im Vorjahr. Der Anstieg ist vor allem auf höhere Personalkosten infolge einer höheren Fluktuationsrate zurückzuführen. Der Sachaufwand blieb dank striktem Kostenmanagement auf Vorjahresniveau.

Im Zuge des Erweiterungsbaus stiegen auch die jährlichen Abschreibungskosten auf nunmehr CHF 3,3 Mio. (Vorjahr CHF 1,5 Mio.). Der ausserordentliche Aufwand über CHF 0,3 Mio. spiegelte eine einmalige Zuwendung (Ä-fonds-perdu-Zuschuss) an die Tochtergesellschaft BENDURA Funds AG wider.

Die Bilanzsumme belief sich auf CHF 1'311,3 Mio. und lag damit um CHF 316,0 Mio. unter der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2021 (CHF 1'627,3 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden hatten sich von CHF 360,7 Mio. auf CHF 318,6 Mio. per Jahresende 2022 reduziert. Dies ist vor allem auf den Rückgang der Lombardkredite infolge der Marktturbulenzen zurückzuführen, während das Volumen der Hypothekarkredite sogar leicht zunahm.

Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr um CHF 462,7 Mio. gesunken und erreichten per Jahresende 2022 CHF 3'587,4 Mio. (2021: CHF 4'050,2 Mio.). Dieser Rückgang war einerseits performancebedingt, andererseits das Resultat eines Nettoabflusses von Neugeldern.

Weitere Aspekte

Die BENDURA BANK AG hatte im Zuge der COVID-19-Pandemie, aber auch aktuell im Zusammenhang mit der Energiemangellage verschiedene Massnahmen ergriffen und wird die weitere Entwicklung eng beobachten, um den Geschäftsbetrieb für unsere Kunden weiterhin sicherzustellen. Das Ziel der Bank ist es, ihre Kapital- und Liquiditätssituation stabil und widerstandsfähig zu halten.

Since the Russian invasion of Ukraine at the end of February 2022, the political situation in Europe has been marked by great uncertainty. In response, the USA, the EU, the UK, Switzerland, Liechtenstein and other countries around the world have imposed tough sanctions on the Russian financial system, such as restricting access by Russian banks to the SWIFT financial messaging service, as well as on Russian government officials and business leaders. BENDURA BANK AG implements the relevant sanctions rigorously. Its financial stability is not affected by current developments.

Financial performance indicators of BENDURA BANK AG

Liquidity remains at a very high level. The bank's substantial holdings of liquid assets gave it an LCR of 197% as at the balance sheet date (previous year: 213%), well above the regulatory threshold.

The positive operating result for 2022 will enable the bank to further strengthen its capital base. BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 22.6% as at year-end 2022 (previous year: 21.4%) and remains at a level that is above the average for the banking sector. As at the end of the year, the bank had a leverage ratio of 7.7% and a Common Equity Tier 1 ratio of 22.6% (excluding current profits for 2022).

The cost/income ratio (CIR) was 77.1%, following the previous year's 79.0%. The return on assets – i.e. net profit as a percentage of total assets – stood at 0.4% as at 31 December 2022 (previous year: 0.3%) and the return on equity (ROE) at 4.4% (previous year: 4.5%).

Focus of BENDURA BANK AG for 2023

In 2023, BENDURA BANK AG will focus on developing and expanding emerging markets, alongside strengthening existing core markets. Our business in Asia will be of key importance. Since 2018, the bank has been represented by a representative office in Hong Kong, which ideally complements the Asia desk in Liechtenstein by providing a local contact point for potential clients and intermediaries. In this way, BENDURA BANK AG has been successful in further raising the brand's profile in Asia over the last four years. We intend to utilise this momentum in 2023 to expand our existing range of services for Asian clients. As a location, the focus will continue to be on the financial centre of Hong Kong, which promises great potential, not least through possible synergy effects with the parent company based there.

Bendern, March 2023

The Management Board

Dr. Markus FEDERSPIEL
Philipp FORSTER
Thomas LUDESCHER
Stefan MÄDER
Marcel WYSS

Seit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine Ende Februar 2022 ist die politische Lage in Europa von grosser Unsicherheit geprägt. Als Reaktion darauf haben die USA, die EU, Grossbritannien, die Schweiz, Liechtenstein und andere Länder weltweit strenge Sanktionen gegen das russische Finanzsystem verhängt, wie zum Beispiel Einschränkungen des Zugangs russischer Banken zum Finanznachrichtendienst SWIFT, sowie gegen russische Regierungsvertreter und russische Wirtschaftsführer. Die BENDURA BANK AG setzt die entsprechenden Sanktionen konsequent um. Ihre finanzielle Stabilität ist durch die aktuellen Entwicklungen nicht beeinträchtigt.

Finanzielle Leistungsindikatoren der BENDURA BANK AG

Die Liquidität ist weiterhin auf einem sehr hohen Niveau. Die hohen Liquiditätsbestände machen es möglich, dass die Bank die LCR-Ratio mit 197% zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt (Vorjahr 213%).

Das positive Geschäftsergebnis 2022 ermöglicht es der Bank, das Eigenkapital weiter zu stärken. Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2022 rund 22,6% (Vorjahr 21,4%) und befindet sich weiterhin auf einem für die Bankenbranche überdurchschnittlich hohen Niveau. Per Jahresende erzielte die Bank eine Verschuldungsquote (Leverage Ratio) von 7,7% bzw. eine harte Kernkapitalquote von 22,6% (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2022).

Die Cost-Income-Ratio (CIR) beträgt 77,1% nach 79,0% im Vorjahr. Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2022 0,4% (Vorjahr 0,3%) und der Return on Equity (ROE) beläuft sich auf 4,4% (Vorjahr 4,5%).

Fokus 2023 der BENDURA BANK AG

Im Jahr 2023 wird sich die BENDURA BANK AG neben der Stärkung bestehender Kernmärkte auf den Auf- und Ausbau von Zukunftsmärkten fokussieren. Eine zentrale Bedeutung wird dabei dem Asiengeschäft zukommen. Seit 2018 ist die Bank mit einer Repräsentanz in Hong Kong vertreten, was den Asien-Desk in Liechtenstein um eine lokale Kontaktstelle für potenziell interessierte Kunden und Intermediäre ideal ergänzt. In den letzten vier Jahren ist es der BENDURA BANK AG so gelungen, die Marke im asiatischen Raum weiter zu schärfen. Dieses Momentum soll im Jahr 2023 genutzt werden, um das vorhandene Service-Angebot für asiatische Kunden auszubauen. Als Standort wird dabei weiterhin auf das Finanzzentrum Hongkong gesetzt, welches nicht zuletzt durch mögliche Synergieeffekte mit der dort ansässigen Muttergesellschaft grosses Potential verspricht.

Bendern, im März 2023

Der Vorstand

Dr. Markus FEDERSPIEL
Philipp FORSTER
Thomas LUDESCHER
Stefan MÄDER
Marcel WYSS

The business segments of BENDURA BANK AG

1. Asset management

BENDURA BANK AG's key services include asset management for both private clients and intermediaries such as trustees and family offices. This involves the development of a holistic investment strategy in accordance with the client's preferences and objectives, such as expected return and risk capacity, that is implemented by our 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 with a broad diversification of risk.

Updates on the performance of our benchmark portfolios are provided in regular reports to give a quick and informative overview of how they are faring. For clients with limited time to spare, issuing an asset management mandate to BENDURA BANK AG is a particularly attractive option as it does not involve them in any investment decisions.

2. Investment advice

We know from experience that some clients prefer to handle the investment of their assets 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 personal expectations. A personalised investment strategy tailored to the client's particular profile is devised based on this analysis and our bank's market assessment. However, the client always has the final say on an investment.

3. Fund management

3.1 Investment fund launches

Whether an investor chooses retail, major investor or specialised funds, these flexible and customisable investment instruments offer the option of 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. And not least, global political and economic risk factors also make funds an attractive choice. Bendura Funds AG, a wholly owned subsidiary of BENDURA BANK AG, offers a complete service package for the fund type "Alternative Investment Fund" (AIF) harmonised under European law (EU/EEA) and also holds a UCITS licence. Its services range from advice and structuring through to the set-up and operation of AIFs in its capacity as a state authorised "Alternative Investment Fund Manager" (AIFM). Launching a fund is an excellent solution for sizeable asset volumes in particular.

Bendura Funds AG has already proven it has a wealth of expertise and an appetite for innovation in some exceptional fund projects.

3.2 Investment fund management

Our experts deal with all client requests and regulatory requirements in the areas of portfolio management, risk management, distribution and fund administration. The scope of all our activities is based on client needs which are carefully analysed, leading to a proposal for a fund design. Unconventional solutions are also considered without shying away from complexity.

Reporting gives the clients of our fund company reassurance and a detailed overview, which is why it is considered particularly important at our bank. The Bendura Group has been responding to special requests from clients for decades and can offer personalised solutions: tailor-made fact sheets, key information documents (PRIIPs KIDs), marketing presentations, investment terms and conditions, and accountability reports can all be prepared for the funds. Bendura Funds AG's reporting tools round off our overall reporting package.

4. Issuer services

4.1 Depositary for investment funds

In most continental European countries, investment funds must deposit their assets with a custodian bank. The depositary also has the task of supervising the activity of the fund and its fund managers in the best interests of the fund's investors. BENDURA BANK AG acts as a depositary for both investment funds pursuant to the Liechtenstein Investment Undertakings Act (IUA) and the EU/EEA harmonised fund types UCITS and AIF.

4.2 Paying agent for equities and bonds

BENDURA BANK AG has many years of experience as a paying agent for equities and bonds and, in this context, is one of the few highly specialised niche providers for small and medium-sized companies and issuers. Clients receive support with the technical set-up, dematerialisation and processing of their bond and equity issues. In the case of bonds, the paying agent also takes care of the technical execution of interest payments, redemptions, conversions of bonds or other capital actions. The bonds are deposited with the central securities depository (CSD) as uncertificated securities or in the form of global certificates, meaning that they are converted into dematerialised securities ("intermediated securities"). Dematerialisation is the conversion of bonds into electronic securities. These dematerialised financial instruments can be transferred to other banks via securities

Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

1. Vermögensverwaltung

Zu den zentralen Dienstleistungen der BENDURA BANK AG gehört die Vermögensverwaltung sowohl für private Kunden als auch für Intermediäre wie Treuhänder und Family Offices. Hierbei wird gemäss den vom Kunden vorgegebenen Präferenzen und Zielen, wie Rendite-Erwartung und Risikotragfähigkeit, eine ganzheitliche Anlagestrategie entwickelt, die von unseren Anlage-Experten 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 bei einer breiten Risikodiversifizierung.

In regelmässigen Reports berichten wir über die Performance unserer Referenzportfolios, um einen raschen und informativen Überblick zu deren Wertentwicklung zu bieten. Das Erteilen eines Vermögensverwaltungsmandats an die BENDURA BANK AG ist insbesondere für Kunden mit knappen zeitlichen Ressourcen attraktiv, da sie bei Anlage-Entscheidungen nicht involviert werden.

2. Anlageberatung

Die Erfahrung zeigt, dass einige Kunden die Veranlagung ihres Vermögens lieber selbst in die Hand nehmen und die Bank lediglich als Ratgeber bzw. zum Meinungsaustausch benötigen. Das Fundament dieser Beratungsleistung stellt das umfassende Verständnis der Vermögenssituation des Kunden sowie dessen persönliche Erwartungen dar. Basierend auf dieser Analyse und der Markteinschätzung des Hauses wird eine individuelle Veranlagungsstrategie, welche auf das jeweilige Kundenprofil zugeschnitten ist, erarbeitet. Die Anlageentscheidung für ein Investment trifft der Kunde stets selbst.

3. Fondsmanagement

3.1 Auflegen von Investmentfonds

Ob Publikums-, Grossanleger- oder Spezialfonds, diese individuell gestaltbaren und flexiblen Anlageinstrumente bieten die Möglichkeit zur breiten Diversifikation und damit zu einer hohen Risikoreduktion. Zudem eröffnen Fonds Zugänge zu Märkten und Anlageklassen, die sonst einzelnen Anlegern oft nur schwer oder zu hohen Kosten offenstehen. Nicht zuletzt machen auch globale politische und wirtschaftliche Risikofaktoren Fonds zu einer attraktiven Wahl. Die Bendura Funds AG, eine 100%-Tochter der BENDURA BANK AG, bietet einen Komplettservice rund um den europarechtlich (EU/EWR) harmonisierten Fondstyp „Alternative Investment Fund“ (AIF) an und verfügt ausserdem auch über eine UCITS-Lizenz. Ihre Leistungspalette reicht von der Beratung und Strukturierung über die Errichtung bis zum Betrieb von AIFs in ihrer Eigenschaft als staatlich zugelassener „Alternative Investment Fund Manager“ (AIFM). Gerade für grössere Vermögen ist die Auflegung eines Fonds eine ausgezeichnete Lösung. Ihre hohe

Kompetenz und Innovationskraft hat die Bendura Funds AG bereits bei einigen aussergewöhnlichen Fondsprojekten bewiesen.

3.2 Verwaltung von Investmentfonds

Unsere Experten kümmern sich auf den Gebieten Portfolioverwaltung, Risikomanagement, Vertrieb und Fondsadministration um sämtliche Kundenwünsche und regulatorischen Anforderungen. Der Umfang aller Aktivitäten orientiert sich an den Kundenbedürfnissen, die sorgfältig analysiert werden und in einen Vorschlag für die Fondskonzeption münden. Dabei werden auch unkonventionelle Lösungen ohne Scheu vor Komplexität in Betracht gezogen.

Das Reporting verschafft den Kunden unserer Fondsgesellschaft einen detaillierten Überblick, macht sie sicher und geniesst daher in unserem Haus einen besonders hohen Stellenwert. Seit Jahrzehnten geht die Bendura Gruppe auf besondere Kundenwünsche ein und kann individuelle Lösungen bieten. Dabei können für die Fonds massgeschneiderte Fact-Sheets, Key-Information-Documents (PRIIPs KID), Marketingpräsentationen, Anlagebedingungen und Rechenschaftsberichte erstellt werden. Mit ihren Reporting-Tools rundet die Bendura Funds AG unser Gesamtpaket im Berichtswesen ab.

4. Issuer Services

4.1 Verwahrstelle für Investmentfonds

In den meisten kontinentaleuropäischen Ländern haben Investmentfonds ihr Vermögen bei einer Depotbank zu hinterlegen. Im besten Interesse der Anleger des Fonds hat die Verwahrstelle gleichzeitig die Aufgabe, die Tätigkeit des Fonds und seiner Fondsmanager zu überwachen. Die BENDURA BANK AG übernimmt die Verwahrstellenfunktion sowohl für Investmentfonds nach dem liechtensteinischen Investmentunternehmensgesetz (IUG), als auch für die EU/EWR-harmonisierten Fondstypen UCITS und AIF.

4.2 Zahlstelle für Anleihen und Aktien

Die BENDURA BANK AG verfügt über langjährige Erfahrung als Zahlstelle für Anleihen und Aktien und ist in diesem Kontext einer der wenigen hochspezialisierten Nischenanbieter für kleine und mittelständische Unternehmen und Emittenten. Kunden werden bei der technischen Einrichtung, Dematerialisierung und Abwicklung ihrer Anleihe- und Aktienemissionen unterstützt. Bei Anleihen übernimmt die Zahlstelle zusätzlich die technische Abwicklung von Zinszahlungen, Tilgungen, Wandlungen von Anleihen oder anderen Kapitalmassnahmen. Die Anleihen werden beim Zentralverwahrer (CSD) als Wertrechte oder in Form von Globalurkunden hinterlegt, wodurch sie zu dematerialisierten Wertpapieren („Bucheffekten“) umgewandelt werden. Dematerialisierung ist die Umwandlung von Anleihen in elektronische Titel. Diese dematerialisierten Finanzinstrumente können über Wertpapierabwicklungssysteme (SIX SIS, Clearstream, Euroclear etc.) an andere Banken übertragen werden. Die Dematerialisierung ist eine Voraussetzung für den elektronisch abwickelbaren OTC-Handel mit diesen Finanz-

settlement systems (SIX SIS, Clearstream, Euroclear, etc.). Dematerialisation is a prerequisite for the electronic settlement of OTC trade in these financial instruments or for listing. In the case of equities, dematerialisation is the conversion of equities into electronic securities. This enables the equities to be traded and transferred electronically. This process can also be carried out for existing joint-stock companies which have so far had physical share certificates.

As a paying agent for equities, BENDURA BANK AG takes care of the technical processing (delivery of equities to shareholders via the clearing systems) of the equities and other capital actions such as, for example, dividend payments and notifications to shareholders. Paying agent services can be used by opening an account and establishing a paying agent agreement. BENDURA BANK AG also offers to function as a domestic paying agent in Liechtenstein for foreign funds.

4.3 Listing agent services

We can offer listing agent services for bonds that are separate from the function of a paying agent for bonds. Thanks to our cooperation with the listing team at Wiener Börse AG, our clients can be admitted to listing for the Vienna MTF in a swift and simple procedure for an attractive fixed price.

The Vienna MTF is an exchange-regulated market operated by Wiener Börse AG as a multilateral trading facility (MTF). Securities which are not admitted to listing on the official market are included in trading in the Vienna MTF. The Vienna MTF is an excellent listing venue for issuers of debt securities which want a listing on a well-known stock exchange without necessarily requiring access to a regulated market.

5. Loan financing

5.1 Mortgages

We are happy to help our clients finance their dream property. In the domestic market as well as in the DACH region (Germany, Austria and Switzerland), BENDURA BANK AG mainly focuses on residential property when providing this service. Mortgages are granted from CHF 500,000, or its equivalent in euros, based on the Swiss model, in which there are two distinct mortgages, with the first mortgage amounting to two thirds, or up to 67%, of the purchase price and the second mortgage being between 67% and 80% of the purchase price. In the case of the first mortgage only the interest is paid – the loan is not repaid. The second mortgage loan, on the other hand, is repaid over 15 years.

5.2 Lombard loans

If clients need short-term liquidity to finance an investment, a Lombard loan is a possible alternative to selling securities. The amount of the Lombard loan depends on the lending limits of the individual securities, which are determined separately. BENDURA BANK AG grants Lombard loans from CHF 150,000 or its equivalent in euros or US dollars. By taking up a Lombard loan, the transaction costs incurred for a short-notice sale and subsequent purchase of securities are avoided. Our clients also avoid the risk of selling their securities and/or purchasing them again at an unfavourable moment. Lombard loans can be available at short notice as only a loan agreement and deed of pledge are required.

instrumenten oder für eine Börsenkotierung. Bei Aktien ist die Dematerialisierung die Umwandlung von Aktien in elektronische Titel. Dadurch werden die Aktien elektronisch handelbar und übertragbar. Dieses Verfahren ist auch für bestehende Aktiengesellschaften mit bisher physischen Aktienurkunden möglich.

Als Zahlstelle für Aktien übernimmt die BENDURA BANK AG die technische Abwicklung (Auslieferung der Aktien über die Clearingsysteme an die Aktionäre) der Aktien sowie weitere Kapitalmassnahmen wie beispielsweise Dividendenzahlungen und Mitteilungen an die Aktionäre. Die Dienstleistungen der Zahlstelle können durch die Eröffnung eines Kontos und die Einrichtung eines Zahlstellenvertrags genutzt werden. Die BENDURA BANK AG bietet für ausländische Fonds auch die Funktion als inländische Zahlstelle in Liechtenstein an.

4.3 Listing Agent Services

Unabhängig von der Funktion einer Zahlstelle für Anleihen können wir Listing Agent Services für Anleihen anbieten. Aufgrund unserer Kooperation mit dem Listing-Team der Wiener Börse AG ist für unsere Kunden eine unkomplizierte und rasche Zulassung zum Vienna MTF zu einem attraktiven Fixpreis möglich.

Der Vienna MTF ist ein börsenregulierter Markt. Er wird von der Wiener Börse AG als multilaterales Handelssystem (MTF) betrieben. Wertpapiere, die nicht zum amtlichen Handel zugelassen sind, werden in den Vienna MTF aufgenommen. Der Vienna MTF ist ein hervorragender Listingplatz, wenn Emittenten von Schuldtiteln eine Kotierung an einer renommierten Börse wünschen, ohne zwingend Zugang zu einem geregelten Markt zu benötigen.

5. Kreditfinanzierungen

5.1 Hypothekarkredite

Gerne begleiten wir unsere Kunden bei der Finanzierung ihrer Wunschimmobilie. Dabei konzentriert sich die BENDURA BANK AG neben dem Heimmarkt auch in der DACH-Region (Deutschland, Österreich und Schweiz) hauptsächlich auf Wohnimmobilien. Hypothekarkredite werden ab CHF 500'000 oder Gegenwert in der Währung EURO nach dem Schweizer Modell gewährt. Dieses kennt die Unterteilung in zwei Hypotheken, wobei die erste Hypothek zwei Drittel, also maximal 67% des Kaufpreises beträgt, und die zweite Hypothek sich zwischen 67% und 80% des Kaufpreises bewegt. Bei der ersten Hypothek werden nur die Zinsen bezahlt, es erfolgt jedoch keine Amortisation. Die zweite Hypothek hingegen wird über 15 Jahre amortisiert.

5.2 Lombardkredite

Benötigen Kunden zur Finanzierung einer Investition kurzfristig Liquidität, bietet sich – alternativ zum Verkauf von Wertschriften – ein Lombardkredit an. Die Höhe des Lombardkredites richtet sich nach den Belehnungsgrenzen der einzelnen Wertschriften; diese werden individuell festgelegt. Die BENDURA BANK AG gewährt Lombardkredite ab CHF 150'000 oder Gegenwert in den Währungen EUR oder USD. Durch die Aufnahme eines Lombardkredites entfallen die Transaktionskosten für einen kurzfristigen Verkauf und späteren Kauf von Wertschriften. Ausserdem tragen unsere Kunden nicht das Risiko, ihre Wertschriften zu einem ungünstigen Zeitpunkt zu veräussern bzw. wieder zu erwerben. Ein Lombardkredit kann kurzfristig zur Verfügung gestellt werden, da es lediglich eines Kreditvertrages und einer Faustpfand-Verschreibung bedarf.

Balance sheet as at 31 December 2022

	2022	2021
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	349,259,163	201,474,862
Due from banks	382,063,490	775,719,056
a) due on a daily basis	303,986,506	619,171,586
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	78,076,984	156,547,470
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	318,609,004	360,674,142
of which due from affiliated companies	512,160	540,955
of which mortgage loans	239,914,895	230,526,112
Bonds and other fixed-interest bearing securities	186,175,342	217,115,943
a) Money market papers	16,225,968	28,291,343
of which from public sector issuers	16,225,968	28,291,343
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	169,949,374	188,824,600
of which from public sector issuers	10,993,602	10,825,917
of which from other issuers	158,955,772	177,998,683
Equities and other non-fixed-interest securities	1,051,674	1,118,921
Shares in affiliated companies	2,274,831	2,108,000
Intangible assets	266,286	374,045
Tangible assets	55,400,723	52,129,093
Own shares or holdings	12,023,886	8,125,419
Other assets	1,769,229	6,517,659
Accrued income and prepaid expenses	2,436,391	1,943,009
Total assets	1,311,330,019	1,627,300,149

Bilanz per 31. Dezember 2022

	2022	2021
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	349.259.163	201.474.862
Forderungen gegenüber Banken	382.063.490	775.719.056
a) täglich fällig	303.986.506	619.171.586
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	78.076.984	156.547.470
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	318.609.004	360.674.142
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	512.160	540.955
davon Hypothekarforderungen	239.914.895	230.526.112
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	186.175.342	217.115.943
a) Geldmarktpapiere	16.225.968	28.291.343
von öffentlichen Emittenten	16.225.968	28.291.343
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	169.949.374	188.824.600
von öffentlichen Emittenten	10.993.602	10.825.917
von anderen Emittenten	158.955.772	177.998.683
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.051.674	1.118.921
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.274.831	2.108.000
Immaterielle Anlagewerte	266.286	374.045
Sachanlagen	55.400.723	52.129.093
Eigene Aktien oder Anteile	12.023.886	8.125.419
Sonstige Vermögensgegenstände	1.769.229	6.517.659
Rechnungsabgrenzungsposten	2.436.391	1.943.009
Summe der Aktiven	1.311.330.019	1.627.300.149

Balance sheet as at 31 December 2022

	2022	2021
Liabilities	Figures in CHF	Figures in CHF
Due to banks	130,171	1,770,765
a) due on a daily basis	130,171	1,770,765
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	-	-
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,183,280,658	1,493,446,575
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,183,280,658	1,493,446,575
ba) due on a daily basis	1,148,729,714	1,492,592,346
bb) with agreed term or period of notice	34,550,944	854,229
Other liabilities	4,152,468	10,298,426
Accrued expenses and deferred income	3,242,441	3,647,745
Provisions	1,304,100	1,651,800
a) Provisions for taxes	705,100	988,300
b) Other provisions	599,000	663,500
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	23,212,642	18,100,000
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	12,023,886	8,125,419
c) Other reserves	7,188,756	5,974,581
Profit carried forward	65,775,882	68,239,732
Profit for the year	5,176,226	5,089,675
Total liabilities	1,311,330,019	1,627,300,149

Bilanz per 31. Dezember 2022

	2022	2021
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	130.171	1.770.765
a) täglich fällig	130.171	1.770.765
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.183.280.658	1.493.446.575
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.183.280.658	1.493.446.575
ba) täglich fällig	1.148.729.714	1.492.592.346
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	34.550.944	854.229
Sonstige Verbindlichkeiten	4.152.468	10.298.426
Rechnungsabgrenzungsposten	3.242.441	3.647.745
Rückstellungen	1.304.100	1.651.800
a) Steuerrückstellungen	705.100	988.300
b) sonstige Rückstellungen	599.000	663.500
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	23.212.642	18.100.000
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	12.023.886	8.125.419
c) sonstige Reserven	7.188.756	5.974.581
Gewinnvortrag	65.775.882	68.239.732
Jahresgewinn	5.176.226	5.089.675
Summe der Passiven	1.311.330.019	1.627.300.149

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2022

	2022 Figures in CHF	2021 Figures in CHF
Contingent liabilities	11,856,811	11,081,475
of which loan security guarantees	11,856,811	11,081,475
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
Credit risks	6,890,754	3,594,868
of which irrevocable commitments	6,890,754	3,594,868
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
Derivative financial instruments		
Positive replacement values	341,905	4,051,674
Negative replacement values	1,494,464	5,421,334
Contract volume	290,893,496	821,865,894
Fiduciary transactions	127,722,164	67,164,156
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	127,722,164	67,164,156
c) Fiduciary loans	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2022

	2022 Beträge in CHF	2021 Beträge in CHF
Eventualverbindlichkeiten	11.856.811	11.081.475
davon Kreditsicherungsgarantien	11.856.811	11.081.475
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
Kreditrisiken	6.890.754	3.594.868
davon unwiderrufliche Zusagen	6.890.754	3.594.868
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	341.905	4.051.674
Negative Wiederbeschaffungswerte	1.494.464	5.421.334
Kontraktvolumen	290.893.496	821.865.894
Treuhandgeschäfte	127.722.164	67.164.156
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	127.722.164	67.164.156
c) Treuhandkredite	-	-

Income statement

Income statement for the period from 1 January 2022 to 31 December 2022

	2022 Figures in CHF	2021 Figures in CHF
Net interest income		
Interest earned	15,124,748	8,170,323
of which from fixed-interest securities	3,099,817	2,408,182
of which from trading transactions	-	-
Interest paid	1,137,807	2,817,287
Total net interest income	16,262,555	10,987,610
Current income from securities	20,498	358,425
a) Equities and other non-fixed-interest securities	20,498	108,425
b) Shares in affiliated companies	-	250,000
Net commission and fee income		
Commission and fee income	23,353,374	27,689,104
a) Commission income from lending business	779,084	797,820
b) Commission income from securities and investment business	13,354,248	16,554,973
c) Commission from other services	9,220,042	10,336,311
Commission paid	- 3,889,979	- 4,683,961
Total net commission and fee income	19,463,395	23,005,143
Income from financial transactions	5,311,812	3,803,060
of which from trading	5,311,812	3,803,060
Other ordinary income	417,293	848,059
a) Income from real estate	123,300	108,205
b) Other ordinary income	293,993	739,854
Gross operating income	41,475,553	39,002,297

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	2022 Beträge in CHF	2021 Beträge in CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	15.124.748	8.170.323
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	3.099.817	2.408.182
davon aus Handelsgeschäften	-	-
Zinsaufwand	1.137.807	2.817.287
Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft	16.262.555	10.987.610
Laufende Erträge aus Wertpapieren	20.498	358.425
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	20.498	108.425
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	-	250.000
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	23.353.374	27.689.104
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	779.084	797.820
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	13.354.248	16.554.973
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	9.220.042	10.336.311
Kommissionsaufwand	- 3.889.979	- 4.683.961
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	19.463.395	23.005.143
Erfolg aus Finanzgeschäften	5.311.812	3.803.060
davon aus Handelsgeschäften	5.311.812	3.803.060
Übriger ordentlicher Ertrag	417.293	848.059
a) Liegenschaftenerfolg	123.300	108.205
b) Anderer ordentlicher Ertrag	293.993	739.854
Bruttoertrag	41.475.553	39.002.297

Income statement continuation

	2022 Figures in CHF	2021 Figures in CHF
Business expenses		
a) Personnel expenses	- 22,551,724	- 21,362,031
of which:		
aa) Wages and salaries	- 18,629,714	- 17,615,324
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,489,950	- 3,470,473
of which for retirement provision	- 1,741,319	- 1,582,193
ac) Other personnel costs	- 432,060	- 276,234
b) Operating expenses	- 9,422,535	- 9,445,978
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,602,832	- 1,973,894
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 4,500,304	- 3,955,126
bc) Other business costs	- 3,319,399	- 3,516,958
Total business expenses	- 31,974,259	- 30,808,009
Gross profit	9,501,294	8,194,288
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 3,304,257	- 1,450,390
Other ordinary expenses	- 166,538	- 277,273
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 31,685	- 164,371
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	67,400	-
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	- 51,719	- 46,000
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	166,831	281,059
Result on ordinary business activity	6,181,326	6,537,313
Extraordinary income	-	51,062
Extraordinary expenses	- 300,000	- 500,000
Income tax	- 705,100	- 997,200
Other taxes	-	- 1,500
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	-	-
Profit for the year	5,176,226	5,089,675

Erfolgsrechnung Fortsetzung

	2022 Beträge in CHF	2021 Beträge in CHF
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	- 22.551.724	- 21.362.031
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 18.629.714	- 17.615.324
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.489.950	- 3.470.473
davon für Altersversorgung	- 1.741.319	- 1.582.193
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 432.060	- 276.234
b) Sachaufwand	- 9.422.535	- 9.445.978
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.602.832	- 1.973.894
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 4.500.304	- 3.955.126
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 3.319.399	- 3.516.958
Total Geschäftsaufwand	- 31.974.259	- 30.808.009
Bruttogewinn	9.501.294	8.194.288
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 3.304.257	- 1.450.390
Anderer ordentlicher Aufwand	- 166.538	- 277.273
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 31.685	- 164.371
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	67.400	-
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	- 51.719	- 46.000
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	166.831	281.059
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	6.181.326	6.537.313
Ausserordentlicher Ertrag	-	51.062
Ausserordentlicher Aufwand	- 300.000	- 500.000
Ertragssteuern	- 705.100	- 997.200
Sonstige Steuern	-	- 1.500
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	-	-
Jahresgewinn	5.176.226	5.089.675

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:

	2022 Figures in CHF	2021 Figures in CHF
Profit for the year	5,176,226	5,089,675
Profit carried forward ¹⁾	65,775,882	68,239,732
Interim dividend ²⁾	- 2,301,850	-
Accumulated profit for the year	68,650,258	73,329,407
Profit distribution		
a) Allocation to legal reserves	-	-
b) Allocation to statutory reserves	-	-
c) Allocation to other reserves	-	-
d) Dividends on company capital	-	2,553,525
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	68,650,258	70,775,882

¹⁾ In accordance with the resolution of the Extraordinary General Meeting of 22.12.2022, an appropriation in the amount of CHF 5,000,000 was made in favour of the other reserves as part of the retained earnings.

²⁾ In accordance with the resolution of the Extraordinary General Meeting of 10.01.2023, an interim dividend in the amount of CHF 2,301,850 was approved.

Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2022 Beträge in CHF	2021 Beträge in CHF
Jahresgewinn	5.176.226	5.089.675
Gewinnvortrag ¹⁾	65.775.882	68.239.732
Interimsdividende ²⁾	- 2.301.850	-
Bilanzgewinn	68.650.258	73.329.407
Gewinnverwendung		
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	-	-
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	-	-
d) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	-	2.553.525
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	68.650.258	70.775.882

¹⁾ Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 22.12.2022 erfolgte eine Zuweisung in der Höhe von CHF 5.000.000 zugunsten der sonstigen Reserven als Teil der Gewinnreserven.

²⁾ Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 10.01.2023 wurde eine Interimsdividende in der Höhe von CHF 2.301.850 beschlossen.

Antrag des
Verwaltungsrates
an die
ordentliche
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	5,176	-	5,090	-
Depreciation of non-current assets	3,304	-	1,450	-
Value adjustments and provisions	-	402	216	-
Depreciation of shares in affiliated companies	-	-	46	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	167	-	90
Accrued income and prepaid expenses	-	493	1,907	-
Accrued expenses and deferred income	-	405	1,384	-
Previous-year dividend	-	2,554	-	535
Balance	8,480	4,021	10,093	625
Cash flow from equity capital transactions				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	114	-	-	-
Balance	114	-	-	-
Cash flow from changes to non-current assets				
Own shares or holdings	-	3,898	-	7,121
Shares in affiliated companies	-	-	1,500	-
Securities as non-current assets	88,461	57,520	158,720	210,702
Properties	-	4,917	-	16,599
Other tangible assets	-	1,429	-	835
Intangible assets	-	122	-	234
Balance	88,461	67,886	160,220	235,491
Cash flow from banking operations				
Medium and long-term business (> 1 year)				
- Due to banks	-	-	-	-
- Due to clients	-	-	-	-
- Bonds	-	-	-	-
- Due from banks	-	-	-	-
- Due from clients (excluding mortgage loans)	-	-	1,622	-
- Mortgage loans	5,411	-	-	64,382
Short-term business (≤ 1 year)				
- Due to banks	-	1,641	1,471	-
- Due to clients	-	310,168	-	98,652
- Other liabilities	-	6,146	4,328	-
- Due from banks	393,656	-	52,542	-
- Due from clients	36,709	-	-	16,254
- Trading positions in securities	67	-	1,854	-
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-
- Other receivables	4,748	-	-	2,173
Liquidity				
- Cash and cash equivalents	-	147,784	185,448	-
Balance	440,591	465,739	247,265	181,461
Total	537,646	537,646	417,578	417,578

Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	5.176	-	5.090	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	3.304	-	1.450	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-	402	216	-
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	-	46	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	167	-	90
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	-	493	1.907	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	405	1.384	-
Dividende Vorjahr	-	2.554	-	535
Saldo	8.480	4.021	10.093	625
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	114	-	-	-
Saldo	114	-	-	-
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Eigene Aktien oder Anteile	-	3.898	-	7.121
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-	1.500	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	88.461	57.520	158.720	210.702
Liegenschaften	-	4.917	-	16.599
Übrige Sachanlagen	-	1.429	-	835
Immaterielle Anlagewerte	-	122	-	234
Saldo	88.461	67.886	160.220	235.491
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	-	-
- Anleiheobligationen	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	-	-	1.622	-
- Hypothekarforderungen	5.411	-	-	64.382
Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	1.641	1.471	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	310.168	-	98.652
- Sonstige Verbindlichkeiten	-	6.146	4.328	-
- Forderungen gegenüber Banken	393.656	-	52.542	-
- Forderungen gegenüber Kunden	36.709	-	-	16.254
- Handelsbestände in Wertschriften	67	-	1.854	-
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-
- Sonstige Forderungen	4.748	-	-	2.173
Liquidität				
- Flüssige Mittel	-	147.784	185.448	-
Saldo	440.591	465.739	247.265	181.461
Total	537.646	537.646	417.578	417.578

Mit Vernunft, Scharfsinn und Antizipation
den Ansprüchen der Kunden entsprechen.

Meeting clients' standards with reason,
perspicacity and anticipation.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Denken und Handeln.

Thinking and acting.



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 2022, the bank employed 133.1 staff (131.5 in 2021), taking part-time employment into account.

Earnings structure

The most significant source of income is the commission and service business, which accounts for some 46.9% of total earnings. The second most significant source of income is profit from interest-related business (39.2%), followed by profit from financial transactions (12.8%).

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 towards 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 subsidiary, BENDURA Funds AG, and other investment companies. Leveraging synergy effects with its subsidiary 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 2022. The income statement covers the period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

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:

	2022	2021
EUR	0.9898	1.0358
USD	0.9247	0.9110
GBP	1.1178	1.2339

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 an. Dabei handelt es sich neben der Vermögensverwaltung und Anlageberatung um das Wertpapieremissions- und Investmentfondsgeschäft sowie das Transaction Banking.

Die Bank beschäftigte per Ende 2022 teilzeitbereinigt 133,1 (Vorjahr 131,5) Personen.

Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit rund 46,9% des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Zinsgeschäft (39,2%), gefolgt vom Finanzgeschäft (12,8%).

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 bieten 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 der eigenen Tochtergesellschaft, der BENDURA Funds AG, sowie auch anderen Kapitalanlagegesellschaften zur Verfügung. Durch die Synergie-Effekte mit der Tochtergesellschaft 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 2022. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

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 Jahresschlusskurse verwendet:

	2022	2021
EUR	0,9898	1,0358
USD	0,9247	0,9110
GBP	1,1178	1,2339

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 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.

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand; Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

The value adjustment process is based on the difference between the book value of the claim and the probable recoverable amount, taking into account 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 Funds 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.

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

Securitised subordinated debt is entered in the balance sheet at the value of the repayment amount. Non-securitised subordinated debt is reported at the nominal value. As at the end of 2022 and as 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.

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

Die Wertberichtigung bemisst sich nach der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteirisikos 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 Niederstwertprinzip Rechnung getragen.

Wertpapierbestände des Umlaufvermögens

Bestände des Umlaufvermögens werden nach dem Niederstwertprinzip, 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 Funds 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 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 2022 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 Niederstwertprinzip bewertet.

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

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 76.

The same principles of accounting and valuation have been applied as in the previous year.

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 77 ausgewiesen.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Risk management; Disclosures; Disclosure report; 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 and Legal 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.

BENDURA BANK AG holds an above-average quantity of high-quality own funds to ensure the continuation of the bank over the long term. With a CET1 ratio of 22.6% as at 31 December 2022, the figure was significantly higher than the lower limit required by the Financial Market Authority (FMA) Liechtenstein. The leverage ratio was 7.7% as at the reporting date. The Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) ensures that the risk capacity and the associated capital base is safeguarded.

Interest rate risks

The bank only engages in maturity transformation to a modest extent, 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 Management Board or Board of Directors. 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 heads 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 Report

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/news/disclosure-reports.

Events after balance sheet date

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

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegungsbericht; 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, Funktionen-trennung, 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 sowie Legal 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.

Die BENDURA BANK AG verfügt über eine überdurchschnittliche und qualitativ hochstehende Eigenmitteldeckung, um den Fortbestand der Bank nachhaltig zu sichern. Mit einer CET1 Ratio von 22,6% lag die Kennzahl per 31. Dezember 2022 deutlich über der von der Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein geforderten Untergrenze. Die Leverage Ratio betrug zum Stichtag 7,7%. Die Sicherstellung der Risikotragfähigkeit und der damit verbundenen Eigenmittelausstattung wird durch den sogenannten „Internal Capital Adequacy Assessment Process“ (ICAAP) gewährleistet.

Zinsänderungsrisiken

Eine Fristentransformation findet nur in bescheidenem Rahmen statt, 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 Geschäftsleitungs- bzw. Verwaltungsratsbeschluss im Folgejahr zu bewilligen ist, entlohnt. Die Geschäftsleitung 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.

Offenlegungsbericht

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/aktuelles/offenlegungsberichte abrufbar.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Sprache ist der Ausdruck des Denkens:
Wir beraten Sie in über 20 Sprachen.

Language is the expression of thinking:
We advise you in over 20 languages.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Kommunikation und Interaktion.

Communication and interaction.



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)	2,216	75,478	1,000	78,694
Mortgage loans	239,915	-	-	239,915
Residential properties	146,811	-	-	146,811
Office and business premises	18,614	-	-	18,614
Commercial and industrial premises	61,918	-	-	61,918
Other ¹⁾	12,572	-	-	12,572
Total advances				
Financial year	242,131	75,478	1,000	318,609
Previous year	232,337	126,285	2,052	360,674
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	34	11,233	590	11,857
Irrevocable commitments	6,865	19	7	6,891
Total off-balance sheet				
Financial year	6,899	11,252	597	18,748
Previous year	2,216	10,472	1,988	14,676

(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
Impaired due amounts				
Financial year	1,804	1,900	170	170
Previous year	224	-	224	224

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

Informationen zur Bilanz

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)	2.216	75.478	1.000	78.694
Hypothekarforderungen	239.915	-	-	239.915
Wohnliegenschaften	146.811	-	-	146.811
Büro- und Geschäftshäuser	18.614	-	-	18.614
Gewerbe und Industrie	61.918	-	-	61.918
Übrige ¹⁾	12.572	-	-	12.572
Total Ausleihungen				
Geschäftsjahr	242.131	75.478	1.000	318.609
Vorjahr	232.337	126.285	2.052	360.674
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	34	11.233	590	11.857
Unwiderrufliche Zusagen	6.865	19	7	6.891
Total Ausserbilanz				
Geschäftsjahr	6.899	11.252	597	18.748
Vorjahr	2.216	10.472	1.988	14.676

(in Tausend CHF)	Bruttoschuldbetrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuldbetrag	Einzelwertberichtigungen
Gefährdete Forderungen				
Geschäftsjahr	1.804	1.900	170	170
Vorjahr	224	-	224	224

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	1,052	1,119	5,464	5,958	1,052	1,119
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	1,052	1,119	5,464	5,958	1,052	1,119
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-

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						
- börsenkotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	-	-	-	-	-	-
- nicht börsenkotierte	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- Beteiligungstitel	1,052	1,119	5,464	5,958	1,052	1,119
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	1,052	1,119	5,464	5,958	1,052	1,119
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-

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	186,175	217,116	189,345	220,505	178,111	218,964
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	186,175	217,116	189,345	220,505	178,111	218,964
- 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	186,175	217,116	189,345	220,505	178,111	218,964
of which eligible as security for central bank borrowings	56,795	67,171	56,847	67,243	54,826	67,437

Securities negotiable on the stock exchange

Art 24e Para. 2 Point 3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Bonds and other fixed-interest bearing securities	186,175	217,116
- of which listed securities	186,175	217,116
- of which unlisted securities	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	1,052	1,119
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	1,052	1,119
Participations	-	-
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	-	-
Shares in affiliated companies	2,275	2,108
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	2,275	2,108

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
Schuldtitle	186.175	217.116	189.345	220.505	178.111	218.964
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	186.175	217.116	189.345	220.505	178.111	218.964
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	186.175	217.116	189.345	220.505	178.111	218.964
davon notenbankfähige Wertpapiere	56.795	67.171	56.847	67.243	54.826	67.437

Börsenfähige Wertpapiere

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	186.175	217.116
- davon börsenkotierte Wertpapiere	186.175	217.116
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.052	1.119
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	1.052	1.119
Beteiligungen	-	-
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.275	2.108
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	2.275	2.108

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	10,850	1,750	8,125	1,004
Purchase	5,915	9,100	4,586	7,121
Sale	- 918	-	- 687	-
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
Closing balance	15,847	10,850	12,024	8,125

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	2,275	2,108
Total shares in affiliated companies	2,275	2,108

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	10.850	1.750	8.125	1.004
Kauf	5.915	9.100	4.586	7.121
Verkauf	- 918	-	- 687	-
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Endbestand	15.847	10.850	12.024	8.125

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	2.275	2.108
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	2.275	2.108

Shares in affiliated companies

	Financial year				Previous year			
	Share capital	% of share votes	% of share capital	Business result CHF	Share capital	% of share votes	% of share 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 Funds Inc., Gamprin-Bendern, Liechtenstein (Fund management company)	CHF 1,500,000	100	100	19,331	CHF 1,500,000	100	100	20,542
Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong (Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD 1	100	100	14,683	HKD 1	100	100	19,909

Anteile an verbundenen Unternehmen

	Geschäftsjahr				Vorjahr			
	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil	Kapitalanteil	Jahresergebnis CHF	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil	Kapitalanteil	Jahresergebnis CHF
		%	%			%	%	
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.3, BankV								
Am Bilanzstichtag war die Bank an folgenden Gesellschaften beteiligt: Firmenname, Sitz, Geschäftstätigkeit								
BENDURA Funds AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein (Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100	100	19.331	CHF 1.500.000	100	100	20.542
Golden Tower Corporation Limited, Hongkong (Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD 1	100	100	14.683	HKD 1	100	100	19.909

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	Invest- ments	Disinvest- ments	Reclassi- fications	Write- ups	Depre- ciation	
Total shares in affiliated companies	2,934	- 826	2,108	-	-	-	167	-	2,275
Total securities and precious metals held as non-current assets	224,208	- 7,092	217,116	57,427	- 87,899	-	93	- 562	186,175
Total intangible assets	6,640	- 6,266	374	122	-	-	-	- 230	266
Properties									
- Bank premises	15,900	- 1,708	14,192	174	-	29,806	-	- 690	43,482
- Other properties	-	-	-	-	-	3,735	-	- 37	3,698
- Bank premises under construction	33,308	-	33,308	4,416	-	- 37,724	-	-	-
- Other properties under construction	3,408	-	3,408	327	-	- 3,735	-	-	-
Other tangible assets	14,989	- 13,768	1,221	1,429	-	7,918	-	- 2,347	8,221
Total tangible assets	67,605	- 15,476	52,129	6,346	-	-	-	- 3,074	55,401
Fire insurance value of bank premises			65,229						65,229
Fire insurance value of bank premises currently under construction			38,945						0
Fire insurance value of other tangible assets			12,000						12,000

Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr								Buchwert Ende Geschäfts- jahr
	An- schaf- wert	bisher auf- gelaufene Abschrei- bungen/ Zuschrei- bungen	Buch- wert Ende Vorjahr	Investi- tionen	Desinvesti- tionen	Umbu- chun- gen	Zu- schrei- bungen	Ab- schrei- bungen	
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	2.934	- 826	2.108	-	-	-	167	-	2.275
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	224.208	- 7.092	217.116	57.427	- 87.899	-	93	- 562	186.175
Total immaterielle Werte	6.640	- 6.266	374	122	-	-	-	- 230	266
Liegenschaften									
- Bankgebäude	15.900	- 1.708	14.192	174	-	29.806	-	- 690	43.482
- andere Liegenschaften	-	-	-	-	-	3.735	-	- 37	3.698
- Bankgebäude im Bau	33.308	-	33.308	4.416	-	- 37.724	-	-	-
- andere Liegenschaften im Bau	3.408	-	3.408	327	-	- 3.735	-	-	-
Übrige Sachanlagen	14.989	- 13.768	1.221	1.429	-	7.918	-	- 2.347	8.221
Total Sachanlagen	67.605	- 15.476	52.129	6.346	-	-	-	- 3.074	55.401
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			65.229						65.229
Brandversicherungswert des im Bau befindlichen Bankgebäudes			38.945						0
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			12.000						12.000

Value adjustments and provisions / provisions for general banking risks

Art. 24e Para. 1 Point 3.9, Banking Ord. (in thousands CHF)	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
Value adjustments for default risks						
- Specific value adjustments	224	- 22	1	32	- 65	170
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	-	-	-	-	-	-
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	988	- 988	-	705	-	705
Other provisions	664	-	-	-	- 65	599
Total value adjustments and provisions	1,876	- 1,010	1	737	- 130	1,474
less:						
Value adjustments	- 224					- 170
Total provisions as per balance sheet	1,652					1,304
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-	5,000

Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.9, BankV (in Tausend CHF)	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
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	224	- 22	1	32	- 65	170
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	988	- 988	-	705	-	705
Übrige Rückstellungen	664	-	-	-	- 65	599
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	1.876	- 1.010	1	737	- 130	1.474
abzüglich:						
Wertberichtigungen	- 224					- 170
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	1.652					1.304
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	18,415	20,000	200,000	18,915
Total share capital	20,000	200,000	18,415	20,000	200,000	18,915

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	17,838	96.87 ¹⁾	89.19	16,938	89.55 ¹⁾	84.69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	-	-	-	1,400	7.40 ¹⁾	7.00
Total	17,838	96.87	89.19	18,338	96.95	91.69

¹⁾ After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 15,847 (TCHF 1,085 in the previous year).

Principal indirect investors in BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, British Virgin Islands, with 37.83% direct investment in Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands
- Sincere View International Limited, Tortola, British Virgin Islands, with 31.71% 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	18.415	20.000	200.000	18.915
Total Gesellschaftskapital	20.000	200.000	18.415	20.000	200.000	18.915

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	17.838	96,87 ¹⁾	89,19	16.938	89,55 ¹⁾	84,69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	-	-	-	1.400	7,40 ¹⁾	7,00
Total	17.838	96,87	89,19	18.338	96,95	91,69

¹⁾ Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 15.847 (Vorjahr TCHF 1.085)

Bedeutende indirekte Beteiligte der BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 37,83% direkte Beteiligung an der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands -
- Sincere View International Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 31,71% 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	512	541
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
Total claims on affiliated companies	512	541
Total claims on qualified participants	-	-
Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	686	765
Total liabilities to affiliated companies	686	765
Total liabilities to qualified participants	-	-
Loans and commitments to governing bodies		
Loans to Management Board	493	504
Loans to Board of Directors	539	549
Loans to Advisory Board	750	1,498
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	512	541
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	512	541
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	686	765
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	686	765
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe		
Organkredite zugunsten Vorstand	493	504
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	539	549
Organkredite zugunsten Beirat	750	1,498
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	8,125
Other reserves	5,975
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	73,329
Total equity capital at the beginning of the financial year (prior to profit distribution)	116,484
+ Other allocations	114
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	- 2,554
+ Annual profit for the financial year	5,176
Total equity capital at the end of the financial year (prior to profit distribution)	119,220
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	12,024
Other reserves	7,189
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	70,952

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	342	4,052
- Compensation account	1,169	1,957
- Settlement accounts	101	360
- Receivables	7	39
- Indirect taxes	150	110
Total other assets	1,769	6,518
Other liabilities		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	1,494	5,421
- Compensation account	1,303	2,891
- Settlement accounts	638	427
- Accounts payable	2	19
- Due, unclaimed coupons and bonds	73	74
- Indirect taxes	642	1,466
Total other liabilities	4,152	10,298

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	8.125
Sonstige Reserven	5.975
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	73.329
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	116.484
+ Andere Zuweisungen	114
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	- 2.554
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	5.176
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	119.220
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	12.024
Sonstige Reserven	7.189
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	70.952

Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	342	4.052
- Ausgleichskonto	1.169	1.957
- Abrechnungskonten	101	360
- Forderungen	7	39
- Indirekte Steuern	150	110
Total sonstige Vermögensgegenstände	1.769	6.518
Sonstige Verbindlichkeiten		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	1.494	5.421
- Ausgleichskonto	1.303	2.891
- Abrechnungskonten	638	427
- Kreditoren	2	19
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	73	74
- Indirekte Steuern	642	1.466
Total sonstige Verbindlichkeiten	4.152	10.298

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	349,259	-	-	-	-	-	-	349,259
Due from banks	303,987	22,598	-	55,479	-	-	-	382,063
Due from clients	-	78,694	14,467	7,197	88,906	129,345	-	318,609
of which mortgage loans	-	-	14,467	7,197	88,906	129,345	-	239,915
Trading positions comprising securities and precious metals	1,052	-	-	-	-	-	-	1,052
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	19,635	25,241	135,499	5,801	-	186,175
Other assets	16,994	-	1,386	124	8,487	-	47,180	74,172
Total assets								
Financial year	671,291	101,292	35,488	88,041	232,892	135,146	47,180	1,311,330
Previous year	836,408	131,659	162,360	91,932	215,586	138,447	50,908	1,627,300
Liabilities and provisions								
Due to banks	130	-	-	-	-	-	-	130
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	1,148,730	28,999	5,552	-	-	-	-	1,183,281
Provisions								
(excluding provisions for general banking risks)	1,304	-	-	-	-	-	-	1,304
Other liabilities	5,901	-	1,374	120	-	-	-	7,395
Total liabilities and provisions								
Financial year	1,156,065	28,999	6,926	120	-	-	-	1,192,110
Previous year	1,504,540	854	3,275	2,146	-	-	-	1,510,815

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 44,876 (TCHF 88,339 in the previous year) will become due in 2023.

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	349.259	-	-	-	-	-	-	349.259
Forderungen gegenüber Banken	303.987	22.598	-	55.479	-	-	-	382.063
Forderungen gegenüber Kunden	-	78.694	14.467	7.197	88.906	129.345	-	318.609
davon Hypothekarforderungen	-	-	14.467	7.197	88.906	129.345	-	239.915
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	1.052	-	-	-	-	-	-	1.052
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	19.635	25.241	135.499	5.801	-	186.175
Übrige Aktiven	16.994	-	1.386	124	8.487	-	47.180	74.172
Total Aktiven								
Geschäftsjahr	671.291	101.292	35.488	88.041	232.892	135.146	47.180	1.311.330
Vorjahr	836.408	131.659	162.360	91.932	215.586	138.447	50.908	1.627.300
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	130	-	-	-	-	-	-	130
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.148.730	28.999	5.552	-	-	-	-	1.183.281
Rückstellungen								
(ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	1.304	-	-	-	-	-	-	1.304
Übrige Verbindlichkeiten	5.901	-	1.374	120	-	-	-	7.395
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Geschäftsjahr	1.156.065	28.999	6.926	120	-	-	-	1.192.110
Vorjahr	1.504.540	854	3.275	2.146	-	-	-	1.510.815

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2023 Papiere im Betrage von TCHF 44.876 (Vorjahr TCHF 88.339) 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	349,259	-	201,475	-
Due from banks	67,933	314,130	166,114	609,605
Due from clients (excluding mortgage loans)	14,904	63,790	18,085	112,063
Mortgage loans	100,260	139,655	91,869	138,657
Bonds and other fixed-interest bearing securities	986	185,189	1,031	216,085
Equities and other non-fixed-interest securities	1,052	-	1,119	-
Shares in affiliated companies	841	1,434	821	1,287
Intangible assets	266	-	374	-
Tangible assets	55,401	-	52,129	-
Own shares or holdings	12,024	-	8,125	-
Other assets	1,288	482	2,522	3,996
Accrued income and prepaid expenses	2,436	-	1,943	-
Total assets	606,650	704,680	545,607	1,081,693
Liabilities				
Due to banks	130	-	300	1,471
Due to clients (excluding savings accounts)	289,099	894,182	261,826	1,231,621
Other liabilities	3,791	361	6,635	3,663
Accrued expenses and deferred income	3,242	-	3,648	-
Provisions	1,304	-	1,652	-
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	12,024	-	8,125	-
Other reserves	7,189	-	5,975	-
Profit carried forward	65,776	-	68,240	-
Profit for the year	5,176	-	5,090	-
Total liabilities	416,787	894,543	390,546	1,236,755

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				
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	553,191	42.2	875,343	53.8
Switzerland	493,420	37.6	442,412	27.2
Liechtenstein	113,712	8.7	107,192	6.6
North America	72,024	5.5	72,737	4.5
Asia	47,323	3.6	80,947	5.0
Caribbean	27,077	2.1	43,787	2.7
Oceania	2,799	0.2	2,753	0.2
Africa	1,331	0.1	1,716	0.1
Latin America	453	0.0	413	0.0
Total assets	1,311,330	100.0	1,627,300	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	349.259	-	201.475	-
Forderungen gegenüber Banken	67.933	314.130	166.114	609.605
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	14.904	63.790	18.085	112.063
Hypothekarforderungen	100.260	139.655	91.869	138.657
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	986	185.189	1.031	216.085
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.052	-	1.119	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	841	1.434	821	1.287
Immaterielle Anlagewerte	266	-	374	-
Sachanlagen	55.401	-	52.129	-
Eigene Aktien oder Anteile	12.024	-	8.125	-
Sonstige Vermögensgegenstände	1.288	482	2.522	3.996
Rechnungsabgrenzungsposten	2.436	-	1.943	-
Total Aktiven	606.650	704.680	545.607	1.081.693
Passiven				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	130	-	300	1.471
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	289.099	894.182	261.826	1.231.621
Sonstige Verbindlichkeiten	3.791	361	6.635	3.663
Rechnungsabgrenzungsposten	3.242	-	3.648	-
Rückstellungen	1.304	-	1.652	-
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	12.024	-	8.125	-
Sonstige Reserven	7.189	-	5.975	-
Gewinnvortrag	65.776	-	68.240	-
Jahresgewinn	5.176	-	5.090	-
Total Passiven	416.787	894.543	390.546	1.236.755

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				
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	553.191	42,2	875.343	53,8
Schweiz	493.420	37,6	442.412	27,2
Liechtenstein	113.712	8,7	107.192	6,6
Nordamerika	72.024	5,5	72.737	4,5
Asien	47.323	3,6	80.947	5,0
Karibik	27.077	2,1	43.787	2,7
Ozeanien	2.799	0,2	2.753	0,2
Afrika	1.331	0,1	1.716	0,1
Lateinamerika	453	0,0	413	0,0
Total Aktiven	1.311.330	100,0	1.627.300	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	Übrige
Assets					
Cash and cash equivalents	348,706	397	113	40	3
Due from banks	16,266	216,784	84,255	14,721	50,037
Due from clients (excluding mortgage loans)	4,368	66,307	7,483	16	520
Mortgage loans	111,389	116,239	1,109	11,178	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	5,000	55,135	122,695	3,345	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	1,052	-	-
Shares in affiliated companies	2,275	-	-	-	-
Intangible assets	266	-	-	-	-
Tangible assets	55,401	-	-	-	-
Own shares or holdings	12,024	-	-	-	-
Other assets	1,392	284	89	-	4
Accrued income and prepaid expenses	832	241	1,359	3	1
Total assets affecting the balance sheet	557,920	455,387	218,155	29,303	50,565
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	4,693	44,151	214,907	21,779	5,461
Total assets	562,613	499,538	433,062	51,082	56,026
Liabilities					
Due to banks	130	-	-	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	153,956	494,501	428,026	51,081	55,717
Other liabilities	2,407	223	1,017	505	-
Accrued expenses and deferred income	3,172	42	28	-	-
Provisions	1,304	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	12,024	-	-	-	-
Other reserves	7,189	-	-	-	-
Profit carried forward	65,776	-	-	-	-
Profit for the year	5,176	-	-	-	-
Total liabilities affecting the balance sheet	280,190	494,766	429,071	51,586	55,717
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	282,660	4,597	4,886	-	-
Total liabilities	562,850	499,363	433,957	51,586	55,717
Net position per currency	- 237	175	- 895	- 504	309

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)	85,013	100,293
Actual liabilities	81,600	100,907

Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Aktiven					
Flüssige Mittel	348.706	397	113	40	3
Forderungen gegenüber Banken	16.266	216.784	84.255	14.721	50.037
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	4.368	66.307	7.483	16	520
Hypothekarforderungen	111.389	116.239	1.109	11.178	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.000	55.135	122.695	3.345	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	1.052	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.275	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	266	-	-	-	-
Sachanlagen	55.401	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	12.024	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	1.392	284	89	-	4
Rechnungsabgrenzungsposten	832	241	1.359	3	1
Total bilanzwirksame Aktiven	557.920	455.387	218.155	29.303	50.565
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	4.693	44.151	214.907	21.779	5.461
Total Aktiven	562.613	499.538	433.062	51.082	56.026
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	130	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	153.956	494.501	428.026	51.081	55.717
Sonstige Verbindlichkeiten	2.407	223	1.017	505	-
Rechnungsabgrenzungsposten	3.172	42	28	-	-
Rückstellungen	1.304	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	12.024	-	-	-	-
Sonstige Reserven	7.189	-	-	-	-
Gewinnvortrag	65.776	-	-	-	-
Jahresgewinn	5.176	-	-	-	-
Total bilanzwirksame Passiven	280.190	494.766	429.071	51.586	55.717
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	282.660	4.597	4.886	-	-
Total Passiven	562.850	499.363	433.957	51.586	55.717
Nettoposition pro Währung	- 237	175	- 895	- 504	309

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	85.013	100.293
Effektive Verpflichtungen	81.600	100.907

Notes on off-balance sheet transactions

Open derivative financial instruments

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	"Hedging"-instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Foreign exchange / precious metals			
Swaps	129	1,297	276,806
Total financial year ¹⁾	129	1,297	276,806
Previous year ¹⁾	893	2,850	597,139

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Foreign exchange / precious metals			
Forward contracts	213	197	14,065
Total financial year ¹⁾	213	197	14,065
Previous year ¹⁾	3,159	2,571	224,704

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Shares / Indices			
Options (OTC)	-	-	22
Total financial year ¹⁾	-	-	22
Previous year ¹⁾	-	-	23

1) No netting agreements exist.

Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

Offene derivative Finanzinstrumente

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	„Hedging“-Instrumente		Kontraktvolumen
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	
Devisen / Edelmetalle			
Swaps	129	1.297	276.806
Total Geschäftsjahr ¹⁾	129	1.297	276.806
Vorjahr ¹⁾	893	2.850	597.139

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		Kontraktvolumen
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	
Devisen / Edelmetalle			
Terminkontrakte	213	197	14.065
Total Geschäftsjahr ¹⁾	213	197	14.065
Vorjahr ¹⁾	3.159	2.571	224.704

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		Kontraktvolumen
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	
Beteiligungstitel / Indices			
Optionen (OTC)	-	-	22
Total Geschäftsjahr ¹⁾	-	-	22
Vorjahr ¹⁾	-	-	23

1) Es bestehen keine Nettingverträge.

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	280,953	317,772
Other client assets	3,306,484	3,732,381
Total client assets (including double counts)	3,587,437	4,050,153
of which double counts	135,979	135,272
Net new money inflow / outflow	- 235,612	81,594

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.

Kundenvermögen

Anhang 3 Ziff. 88a, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)	-	-
Vermögen mit Verwaltungsmandat	280.953	317.772
Übrige Kundenvermögen	3.306.484	3.732.381
Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	3.587.437	4.050.153
davon Doppelzählungen	135.979	135.272
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss	- 235.612	81.594

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)	1,552	4,920
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	1,731	2,862

Income from trading transactions

Art. 24e Para. 1 Point 5.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Trading in debt instruments	1	3
Trading in equity instruments	1	- 16
Trading in shares of investment funds	2	- 1,964
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	5,308	5,780
Total income from trading transactions	5,312	3,803

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	348	500
Board of Management	2,616	1,568
Total emoluments	2,964	2,068

Informationen zur Erfolgsrechnung

Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	1.552	4.920
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	1.731	2.862

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	1	3
Handel in Beteiligungstiteln	1	- 16
Handel in Fonds	2	- 1.964
Devisen- und Sortenhandel	5.308	5.780
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	5.312	3.803

Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	348	500
Vorstand	2.616	1.568
Total Organbezüge	2.964	2.068

Ost und West.
East and west.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Unsere Repräsentanz in Hongkong verbindet und schafft neue Möglichkeiten.

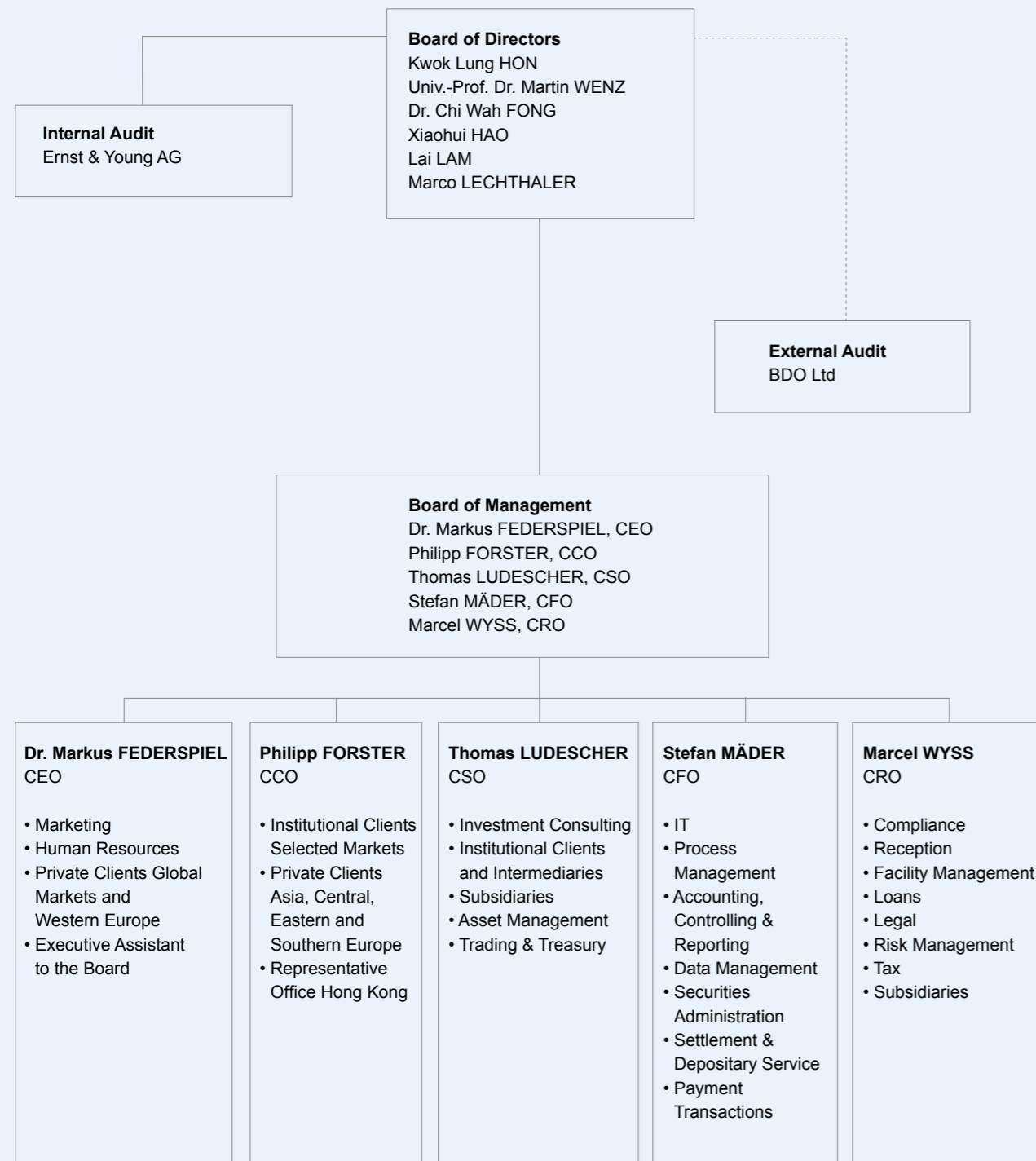
Our representative office in Hong Kong connects and creates new opportunities.



Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 142 persons as at the end of 2022.

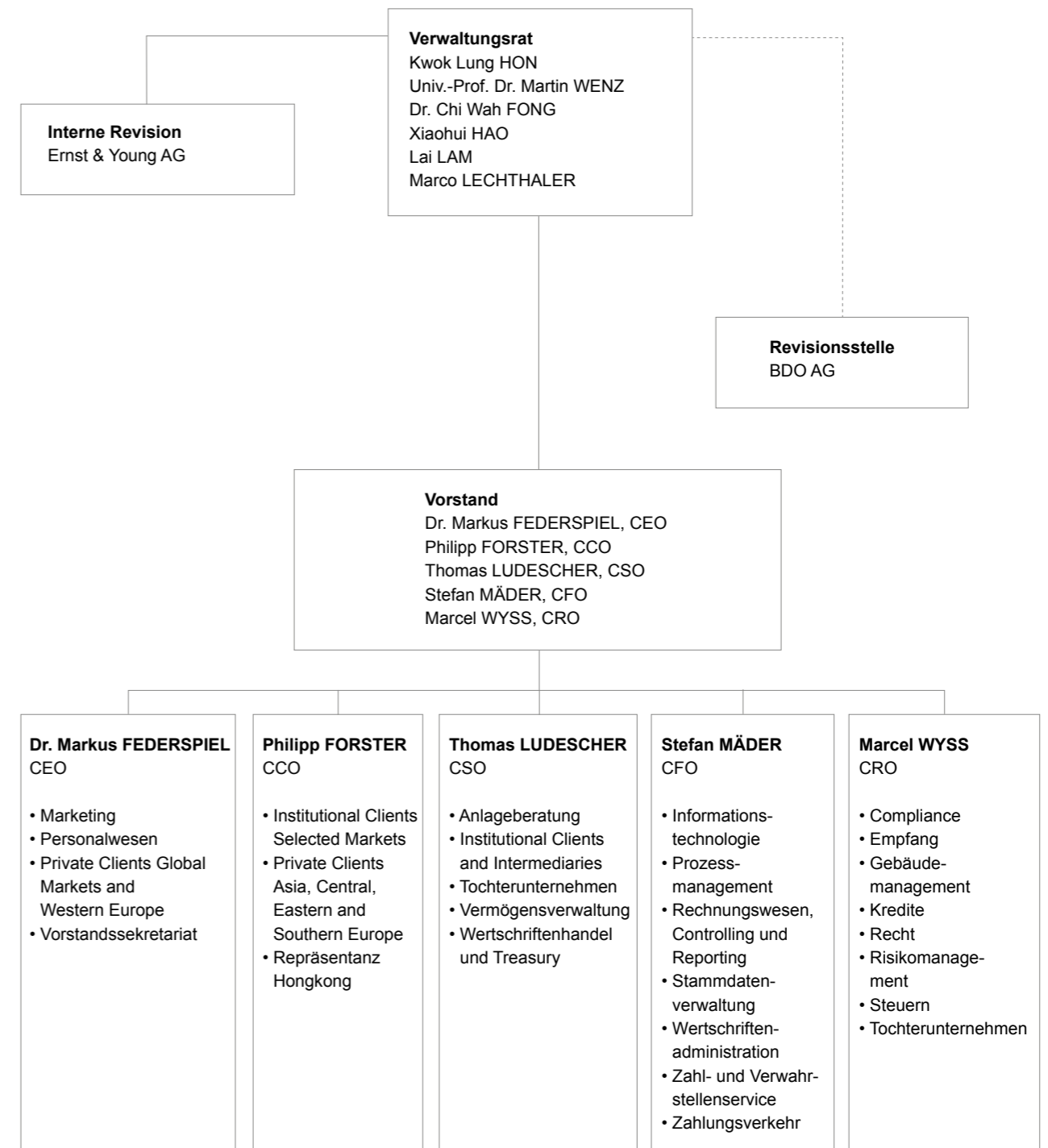
Organisational diagram



Organisation der BENDURA BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2022 insgesamt 142 Personen.

Organigramm



To the General Meeting of
BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern

Report of the Auditor on the audit of the annual financial statements

Audit opinion

We have audited the annual financial statements of BENDURA BANK AG which comprise the balance sheet as of 31 December 2022, the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements (pages 26 to 83) give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2022 and the financial performance for the year then ended in accordance with Liechtenstein Law.

Basis for the audit opinion

We conducted our audit in accordance with Liechtenstein law and the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the section "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" of our report.

We are independent of the Company in accordance with the Liechtenstein Law and the requirements of the profession and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) of the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

An die Generalversammlung der
BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern

Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BENDURA BANK AG - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung und der Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze - geprüft

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigelegte Jahresrechnung (Seiten 26 bis 83) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (inkl. International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Impairment testing of due from customers</p> <p>As at 31 December 2022, the BENDURA BANK AG shows due from customers amounting to CHF 318.6 million of which 0.06% were assessed as impaired. Due from customers is a significant balance sheet item, of which 75.3% are secured by mortgages and 23.7% by other collateral of customers (i.e. mainly as Lombard loans).</p> <p>Value adjustments are based on the difference between the nominal value of the claim and the probable recoverable amount, taking into account counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral.</p> <p>We consider the impairment testing of due from customers as a key audit matter because of the amount they represent on the balance sheet and the significant judgement inherent in their valuation.</p>	<p>We have performed among others the following audit procedures:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Understanding of the process and the internal controls system to ensure the proper recording, approval and monitoring of loans and the valuation of collateral; – Testing the effectiveness of the key controls with the focus on monitoring of overdue payments and collateral and regular internal assessment of BENDURA BANK AG regarding potential impairments; – Risk based audit of selected loans to assess the valuation of due from customers with the focus on potential risk factors; – Assessment that allowances for bad debts are appropriate based on internal and external collateral valuations.
<p>Other information in the annual report</p> <p>The Board of Directors is responsible for the other information in the Annual Report. The other information comprises that information included in the annual report, but does not include the financial statements, the management report and our auditor's reports thereon.</p> <p>Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.</p> <p>In connection with our audit, we have the responsibility to read the other information and to consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.</p> <p>If, on the basis of our work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.</p>	
<p>Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements</p> <p>The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with Liechtenstein law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.</p> <p>In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.</p>	

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Wie der besonders wichtige Prüfungssachverhalt in unserer Prüfung berücksichtigt wurde
<p>Bewertung der Kundenforderungen</p> <p>Per 31. Dezember 2022 weist die BENDURA BANK AG Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 318.6 Mio. aus, von denen 0.06 % wertberichtigt waren. Die Forderungen stellen eine wesentliche Bilanzposition dar, wobei 75.3 % hypothekarisch und 23.7 % durch andere Sicherheiten von Kunden gedeckt sind (d. h. vorwiegend als Lombardkredite vergeben).</p> <p>Wertberichtigungen werden als Unterschied zwischen dem Nominalwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteienrisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten ermittelt.</p> <p>Wir erachten die Prüfung der Werthaltigkeit der Forderungen gegenüber Kunden aufgrund der Höhe der Bilanzposition sowie des bei der Bewertung bestehenden erheblichen Ermessensspielraumes als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.</p>	<p>Wir haben u. a. folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Verständnis des Prozesses sowie des internen Kontrollsystems zur Sicherstellung der korrekten Erfassung, Genehmigung und Überwachung der Kreditpositionen und Bewertung der Sicherheitendeckung; – Prüfen der Einhaltung der wesentlichen Kontrollen insbesondere mit dem Fokus auf Überwachung von Zahlungsrückständen, Sicherheitendeckung und regelmässige interne Beurteilung der BENDURA BANK AG hinsichtlich möglichen Wertberichtigungsbedarfs; – Risikoorientierte Prüfung von ausgewählten einzelnen Kreditengagements zur Beurteilung der Werthaltigkeit der Kundenforderungen mit dem Fokus auf Vorliegen von Risikofaktoren; – Beurteilung der Angemessenheit von externen und internen Sicherheitenbewertungen sowie der Einzelwertberichtigungen.
<p>Sonstige Informationen im Geschäftsbericht</p> <p>Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, den Jahresbericht und unseren dazugehörigen Bericht.</p> <p>Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.</p> <p>Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.</p> <p>Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.</p>	
<p>Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung</p> <p>Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.</p> <p>Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit - sofern zutreffend - anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.</p>	

Auditor's responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with Liechtenstein law and ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements or, whether due to fraud design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation

We communicate with the Board of Directors or the Audit, Organisation and Risk Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Board of Directors or the Audit, Organisation and Risk Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We were elected as statutory auditor by the General Meeting on 30 March 2022. We have been the statutory auditor of the Company without interruption since the financial year ending 31 December 2022.

We declare that the audit opinions contained in this statutory auditor's report are consistent with the additional report to the Audit, Organisation and Risk Committee pursuant to Article 11 of Regulation (EU) No 537/2014.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat oder dem Audit, Organisation and Risk Committee unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

We have provided the following services, which were not disclosed in the financial statements or in the management report, in addition to the statutory audit for the audited company or for the companies controlled by it:

- Regulatory audit according to Article 37ff Banking Act

Further, we declare that no prohibited non-audit services pursuant to Article 5 in accordance with Article 10 para. 2 lit. f Regulation (EU) No. 537/2014 Article 5 para. 1 Regulation (EU) No. 537/2014 were provided.

Further, we declare that no prohibited non-audit services pursuant to Article 5 para. 1 Regulation (EU) No. 537/2014 were provided.

Further Confirmations pursuant to Article 196 PGR

The accompanying management report (pages 16 to 21) has been prepared in accordance with the applicable legal requirements, is consistent with the financial statements and, in our opinion, based on the knowledge obtained in the audit of the financial statements and our understanding of the Company and its environment does not contain any material misstatements.

We further confirm that the financial statements and the proposed appropriation of retained earnings comply with Liechtenstein law and the articles of incorporation. We recommend that the accompanying financial statements submitted to you be approved.

Zürich, 30 March 2023

BDO Ltd

Erik Dommach

Auditor in charge
Certified accountant

Andreas Lenzenweger

Certified accountant

Wir geben dem Verwaltungsrat oder dem Audit, Organisation and Risk Committee auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und tauschen uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte aus, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirkt, und - sofern zutreffend - über Massnahmen zur Beseitigung von Gefährdungen oder getroffene Schutzmassnahmen.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Wir wurden von der Generalversammlung am 30. März 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen in dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022 als Abschlussprüfer der Gesellschaft tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bericht der Revisionsstelle enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an das Audit, Organisation and Risk Committee nach Art. 11 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 in Einklang stehen. Wir haben folgende Leistungen, die nicht in der Jahresrechnung oder im Jahresbericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für die geprüfte Gesellschaft bzw. für die von diesen beherrschten Gesellschaften erbracht:

- Aufsichtsprüfung gemäss Art. 37ff. des Bankengesetzes

Darüber hinaus erklären wir gemäss Art. 10 Abs. 2 Bst. f der Verordnung (EU) Nr. 537/2014, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Art. 5 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 erbracht haben.

Weitere Bestätigungen gemäss Art. 196 PGR

Der beigelegte Jahresbericht (Seiten 16 bis 21) ist nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung auf Basis der durch die Prüfung der Jahresrechnung gewonnenen Erkenntnisse, des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und deren Umfeld keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

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

Zürich, 30. März 2023

BDO AG

Erik Dommach

Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Lenzenweger

Wirtschaftsprüfer

So finden Sie uns / How to find us

