



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN
富地银行

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

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

Geschäftsbericht 2020 / Annual Report 2020

Geschäftsbericht 2020 Annual Report 2020



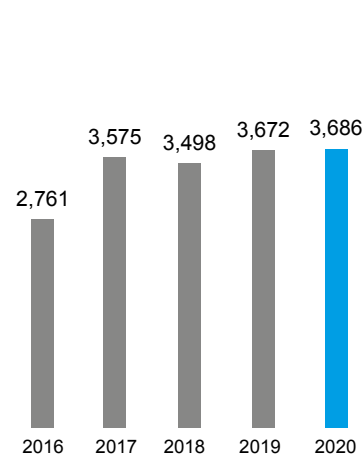
BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN
富地银行



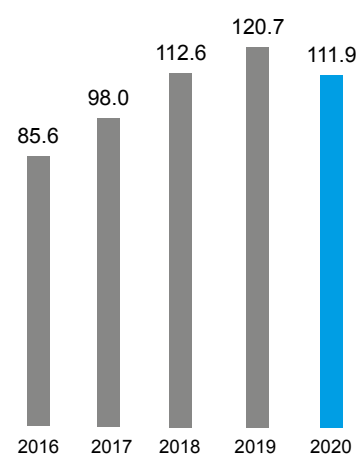
Key figures at a glance

In CHF million	2016	2017	2018	2019	2020
Gross operating income	46.3	45.7	57.8	55.8	39.9
Net interest income	10.2	12.0	22.6	23.3	15.5
Current income from securities	0.5	1.0	0.5	1.4	0.5
Net commission and fee income	26.5	23.7	26.3	23.7	20.9
Income from financial transactions	8.0	8.0	8.1	7.1	2.8
Other ordinary income	1.1	0.9	0.3	0.2	0.2
Business expenses	- 26.7	- 24.8	- 28.0	- 30.4	- 31.5
Personnel expenses	- 17.5	- 17.5	- 19.0	- 20.7	- 22.0
Operating expenses	- 9.2	- 7.3	- 9.1	- 9.7	- 9.5
Gross profit	19.6	20.8	29.8	25.4	8.4
Depreciation, valuation adjustments and provisions	8.6	- 1.6	- 3.4	- 2.7	- 6.6
Income taxes	- 2.2	- 2.3	- 3.3	- 3.0	- 0.7
Net profit	26.0	17.0	23.0	19.7	1.1
Total assets	1,475.5	1,919.3	1,703.0	1,634.3	1,714.0
Total liabilities	1,389.9	1,821.3	1,590.4	1,513.6	1,602.0
Total shareholders' equity	85.6	98.0	112.6	120.7	111.9
Return on shareholders' equity	38.9%	21.0%	25.0%	19.5%	1.5%
Tier 1 capital ratio	19.1%	21.2%	23.2%	20.5%	22.0%
Total capital ratio	20.1%	21.5%	23.2%	20.5%	22.0%
Total client assets	2,761.3	3,575.4	3,498.0	3,672.4	3,685.7
Net new money	- 674.6	512.4	- 30.9	- 173.9	202.6
Employees, as full-time equivalents (FTE)	90.7	103.1	119.9	132.8	132.8
Operating income per FTE, in CHF 1,000	514.9	471.2	518.0	441.5	300.5
Average personnel expenses per FTE, in CHF 1,000	194.0	181.0	170.0	163.5	166.0
Commission margin, in basis points	84.4	74.9	74.4	66.2	56.8
Cost/Income ratio	57.6%	54.4%	48.5%	54.5%	79.0%

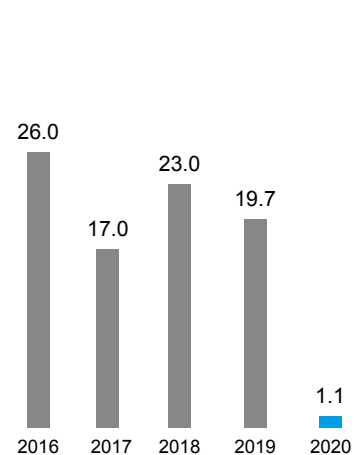
Total client assets, in CHF million



Shareholders' equity, in CHF million



Net profit, in CHF million



Impressum

Herausgeber
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Fotografien
Reinhardt & Sommer | Lifestyle Events, Berlin
Cymon Skinner, NoArt Film AG, shutterstock

Druck
BVD Druck + Verlag AG, Schaan

PRINTED MATTER
CO₂ NEUTRAL
by Swiss Climate
SC2021031702

BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Geschäftsbericht / Annual Report 2020



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
24	The business segments of BENDURA BANK AG
28	Balance sheet
32	Off-balance sheet transactions
34	Income statement
38	Proposal of the Board of Directors to the Annual Shareholders' Meeting
40	Statement of cash flows
44	Notes on the business activities, employee headcount
44	Principles of accounting and valuation
50	Risk management
50	Corporate governance and remuneration disclosures
50	Disclosure of capital adequacy
50	Events after balance sheet date
54	Notes on the balance sheet
80	Notes on off-balance sheet transactions
82	Notes on the income statement
84	Capital adequacy computation
88	Organisation of BENDURA BANK AG
90	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
25	Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG
29	Bilanz
33	Ausserbilanzgeschäfte
35	Erfolgsrechnung
39	Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung
41	Mittelflussrechnung
45	Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand
45	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
51	Risikomanagement
51	Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung
51	Offenlegung der Eigenmittelunterlegung
51	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
55	Informationen zur Bilanz
81	Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften
83	Informationen zur Erfolgsrechnung
85	Eigenmittelausweis
89	Organisation der BENDURA BANK AG
91	Bericht der Revisionsstelle

Das Fundament.

The foundation.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Im Triple-A-Rating zuhause und mit hoher Professionalität ausgestattet, wird das Risiko nicht gesucht, sondern bewusst vermieden.

With our base in a triple-A-rated country and a high level of professionalism, we do not seek out risk – we consciously avoid it.



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

Board of Directors

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

Andreas BLASS
Member, Balzers, Liechtenstein (until 17.12.2020)

Management Board

Dr. Peter KRENN, Chairman (since 01.10.2020, until then Member)
Dr. Markus FEDERSPIEL, Member
Stefan MÄDER, Member
Marcel WYSS, Member

Dr. Andreas INSAM, Chairman (until 30.09.2020)

Auditor

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zurich

Internal auditor

Richard OBERDORFER
Chief Internal Auditor

Advisory Board

Carlson CHAN
Business Consultant, Shenzhen, China
Olena DROBOT
Lawyer, Dnipro, Ukraine
Ismail Hakki GOKMEN
Tax Consultant, London, UK
Martin GÖTZE
Business Consultant, Lauterach, Austria
Alexander MITEV
Business Consultant, Zurich, Switzerland
Marat MURADOV
Lawyer, Moscow, Russia
Nikia ORTHODOXIA
Tax Consultant, Limassol, Cyprus
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

Shareholders

As of 31 December 2020, 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 2020, around 84.69% of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, which is listed on the Hong Kong stock exchange; 10.00% of the capital rights by the Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein; and around 4.43% of the capital rights by the Board of Directors, the management and employees. As of 31 December 2020, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 175,000, equating to 0.88% of the capital rights.

Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre

Verwaltungsrat

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

Andreas BLASS
Mitglied, Balzers, Liechtenstein (bis 17.12.2020)

Vorstand

Dr. Peter KRENN, Vorsitzender (seit 01.10.2020, bis dahin Mitglied)
Dr. Markus FEDERSPIEL, Mitglied
Stefan MÄDER, Mitglied
Marcel WYSS, Mitglied

Dr. Andreas INSAM,
Vorsitzender (bis 30.09.2020)

Revisionsstelle

BDO AG
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zürich

Interne Revision

Richard OBERDORFER
Leiter Interne Revision

Beirat

Carlson CHAN
Unternehmensberater, Shenzhen, China
Olena DROBOT
Rechtsanwalt, Dnipro, Ukraine
Ismail Hakki GOKMEN
Steuerberater, London, Grossbritannien
Martin GÖTZE
Unternehmensberater, Lauterach, Österreich
Alexander MITEV
Unternehmensberater, Zürich, Schweiz
Marat MURADOV
Rechtsanwalt, Moskau, Russland
Nikia ORTHODOXIA
Steuerberater, Limassol, Zypern
Micha ROSENBLATT
Rechtsanwalt, Tel Aviv, Israel
Dr. Martin VESELY
Rechtsanwalt, Prag, Tschechien
Dr. Clemens WINKLER
Rechtsanwalt, Kitzbühel, Österreich
Marek WRONKA
Unternehmensberater, Sliema, Malta

Aktionäre

Das per 31. Dezember 2020 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 2020 entfallen rund 84,69% der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, 10,00% der Kapitalrechte auf die Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein, sowie rund 4,43% der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management und die Mitarbeitenden. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2020 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 175.000, dies entspricht 0.88% 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

As it was for many businesses, the 2020 financial year was certainly one of the most challenging to date for BENDURA BANK AG. A global lockdown paralysed the economy for most of the year and triggered a recession in some cases. In an environment of low interest rates which had already lasted for a long time, more major central banks turned to the zero-interest policy as a means of combating the effects of the pandemic, using it to achieve negative real interest rates and thus create incentives to invest and borrow. A policy of this kind places a heavy burden on banks' interest-related business. Although the trade dispute between the US and China has faded into the background, it is still curbing global economic development.

In addition to the external factors, two significant value adjustments in the trading and banking book had a particularly strong influence on the business development of BENDURA BANK AG. It is all the more pleasing that our bank has proved that it can withstand a crisis and is operating profitably over the long term, even in the most adverse conditions. Another powerful indicator of our institution's sustainable profitability that is worthy of note is the gratifying new money inflows achieved despite the difficult environment. And it is, not least, the generous capital base that gives the bank the comfort and support it needs to be able to implement its long-term growth strategy. Completing our extension in Barendorn in 2021 will, in particular, represent a further significant foundation of this strategy.

Finally, it is important to mention the successful planning and implementation of the generational transition in the Management

Board. While two long-standing members are stepping down and beginning their well-deserved retirement, four highly motivated colleagues from the bank's management have been following in their footsteps over the last three years. I would like to take this opportunity to thank our clients and business partners who appreciate the continuity we ensure in our governance for their continuing loyalty and the trust they have placed in us.

I would also like to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. Due to our employees' high level of expertise, our tried-and-tested and long-term strategy and the proven strength that these attributes have given our bank, we are confident going into 2021 and wish you the best of health and continued good business.

Barendorn, March 2021



Kwok Lung HON
Chairman of the Board of Directors

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

Wie für viele Wirtschaftstreibende war auch für die BENDURA BANK AG das abgelaufene Geschäftsjahr 2020 mit Sicherheit eines der bisher herausforderndsten. Ein globaler Lockdown paralyisierte die Wirtschaft über den Grossteil des Jahres und löste punktuell eine Rezession aus. Zur Bekämpfung der Folgen der Pandemie griffen weitere bedeutende Zentralbanken in einem bereits langanhaltenden Niedrigzinsumfeld nunmehr auf das Instrument der Nullzinspolitik zurück, mithilfe derer negative Realzinsen erzielt und somit Anreize zur Investitionstätigkeit und zur Kreditaufnahme geschaffen werden sollen. Für Banken bedeutet eine solche Politik eine grosse Last im Zinsgeschäft. Der Handelsstreit zwischen den USA und China ist dabei zwar in den Hintergrund gerückt, stellt aber nach wie vor eine Bürde für die globale Wirtschaftsentwicklung dar.

Zusätzlich zu den externen Faktoren haben zwei wesentliche Wertberichtigungen im Handels- und Anlagebuch die Geschäftsentwicklung der BENDURA BANK AG besonders beeinflusst. Umso erfreulicher ist es, dass unser Haus sich selbst unter widrigsten Umständen als krisensicher erweist und nachhaltig profitabel wirtschaftet. Als starker Indikator für die nachhaltige Ertragskraft unseres Instituts ist auch der trotz schwierigen Umfelds erzielte erfreuliche Neugeldzufluss zu vermerken. Nicht zuletzt die grosszügige Kapitalausstattung gibt der Bank den notwendigen Komfort und Rückhalt, um die langfristige Wachstumsstrategie realisieren zu können. Für diese wird 2021 insbesondere durch die Fertigstellung unseres Erweiterungsbaus in Barendorn ein weiterer bedeutender Grundstein gelegt.

Zu guter Letzt sei an dieser Stelle die erfolgreiche Planung und Umsetzung des Generationenwechsels in der Geschäftsleitung

erwähnt. Während die beiden langjährigen Vorstände sich in den wohlverdienten Ruhestand verabschieden, sind über die letzten drei Jahre vier hochmotivierte Kollegen aus dem Kader der Bank in deren Fussstapfen getreten. Unseren Kunden und Geschäftspartnern, welche die gelebte Kontinuität in der Unternehmensführung schätzen, möchte ich an dieser Stelle für ihre fortwährende Treue und ihr entgegengebrachtes Vertrauen danken.

Auch danke ich der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für ihre hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr. Angesichts der hohen Kompetenz der Mitarbeitenden, unserer bewährten und nachhaltigen Strategie und der damit bewiesenen Durchschlagskraft unseres Instituts, blicken wir zuversichtlich ins Jahr 2021 und wünschen Ihnen beste Gesundheit und weiterhin gute Geschäfte.

Barendorn, im März 2021



Kwok Lung HON
Präsident des Verwaltungsrates

Das Bestreben.

The effort.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Alles zu tun, um Ihr persönlichster Betreuer Ihres Vermögens und Ihrer Wertvorstellungen zu sein.

To do everything in our power to be the highly personalised guardian of your assets and values.



Report by the Board of Directors

Dear Sir/Madam,

The Board of Directors performed the tasks assigned to it by law and the articles of association in full. The bank, represented by its Management Board, reported to the Board of Directors regularly and promptly on circumstances and business development at the bank and at its subsidiaries. As well as four joint meetings between the Board of Directors and Management Board, several conference calls were held in 2020 at which the bank's management reported in detail on ongoing business activities, the company's situation, issues of business and risk policy and other key events. The Board of Directors ruled on the transactions presented to it for approval. The Management Board complied with its obligation to report to the Board of Directors in accordance with the requirements governing risk management and the Compliance function as well as the applicable laws and ordinances.

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

The annual financial statements and management report for the 2020 financial year were audited by BDO Ltd, which deemed them compliant with the statutory requirements. An unqualified audit opinion was issued. The annual financial statements, the management report and the report of the statutory auditor on the financial statements were presented to the Board of Directors before it met on 16 March 2021. 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 2020, 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 2021
On behalf of the Board of Directors



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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Der Verwaltungsrat hat die ihm durch Gesetz und Statuten übertragenen Aufgaben umfassend wahrgenommen. Regelmässig und zeitnah hat die Bank, vertreten durch ihre Geschäftsleitung, dem Verwaltungsrat über Lage und Geschäftsentwicklung der Bank und ihrer Tochtergesellschaften berichtet. 2020 fanden neben vier gemeinsamen Sitzungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung mehrere Telefonkonferenzen statt, in denen die Bankvorstände ausführlich über die laufende Geschäftstätigkeit, die Lage der Gesellschaft, über Fragen der Geschäfts- und Risikopolitik und sonstige wichtige Anlässe berichtet haben. Der Verwaltungsrat hat über die vorgelegten zustimmungsbedürftigen Geschäfte entschieden. Die Geschäftsleitung ist ihren Berichtspflichten gegenüber dem Verwaltungsrat gemäss den Anforderungen an das Risikomanagement und die Compliance-Funktion sowie den geltenden Gesetzen und Verordnungen nachgekommen.

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

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020 wurden von BDO AG geprüft und befinden sich nach deren Feststellungen im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt. Die Jahresrechnung, der Lagebericht und der Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung lagen dem Verwaltungsrat vor seiner Sitzung am 16. März 2021 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 2020 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 2021
Für den Verwaltungsrat



Dr. Andreas CASUTT
Vizepräsident des Verwaltungsrates

Mit der Beteiligung der Leistungsträger an unserem Haus sprechen Sie von Unternehmer zu Unternehmer.

As the key members hold shares in our company, talking to us is a conversation between entrepreneurs.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Das Highlight.

The highlight.



Panic and recovery

An event like this is hard to forget – the global lockdown during the first wave of the COVID-19 pandemic triggered the most severe economic slump in modern history. Although the recovery began soon after, the second wave of COVID-19 was another major setback for the economy. Nevertheless, growth is likely to accelerate in 2021, and without causing an alarming rise in inflation or interest rates, despite much higher government debt.

In the second quarter of 2020, the deepest quarterly global GDP slump was recorded. The abrupt shutdown of entire economies led to disrupted supply chains. In the service sector, the lockdown measures brought day-to-day business in various industries to a standstill. However, this was followed by the sharpest quarterly rebound on record as the coronavirus restrictions were eased and unprecedented budgetary and monetary policy measures kicked in. This economic slump differed significantly from many before it. While a downturn generally causes the parts of the economy that are sensitive to cyclical fluctuations, such as construction, to contract, the service sector usually fares better. This time, however, the shock affected both cyclical manufacturing sectors and the service economy, leading to extreme swings in economic activity, something which has only happened three times in the last 70 years in the US.

An unusual macroeconomic side effect of the 2020 recession is the simultaneous increase of savings ratios. Support programmes offset some of the income losses and bolstered consumer spending. However, as spending on services, as opposed to goods, was limited by social distancing rules, private households were able to put more money aside, which is rather rare in a recession.

Wage growth facing headwinds

In the US, over 21 million people lost their jobs at the height of the crisis in March and April. The labour market in Europe also saw large declines in working hours but fewer job losses, as governments provided short-time working programmes. In initiatives like these, the state usually tops up the difference in salaries up to a limit of 80% when working hours are reduced. Asian economies and many emerging markets with high public sector employment also maintained relatively stable employment throughout the crisis. However, countries with low social security protection, like the US and some emerging markets, experienced significant turmoil in labour markets, with a wave of layoffs during the lockdown, followed by mass rehiring during the recovery.

In the second half of 2020, the labour market situation worldwide had improved noticeably from the second quarter, but unemployment remains much higher than before the pandemic broke out. As it will take time for the economy to reach pre-pandemic activity levels again, unemployment rates are likely to stay elevated over the next two years. In countries with relatively flexible and unregulated labour markets such as the US, unemployment should soon head back towards its old equilibrium, even if production remains below pre-pandemic levels. While underemployment persists, however, it is likely that wage growth will face headwinds.

Central banks on standby

With high unemployment levels and wages under pressure, price rises look set to remain subdued. We expect global inflation of 2.3% in 2021 – lower than the pre-pandemic level of 2.5% in 2019. These low inflation rates mean that central banks are likely to wait to increase key interest rates. During the lockdown, the US Federal Reserve (Fed) joined other major central banks in cutting rates to around zero, and they relaunched or extended extensive asset purchase programmes with the objective of depressing real interest rates further to stimulate economic recovery. We do not expect any of the major central banks to hike interest rates in 2021, and most likely well beyond. In fact, we could even see an increase in asset purchases if growth falters or if inflation fails to rise.

While the pandemic and its effects should keep inflation in check in 2021, the long-term consequences for the inflation rate are less clear. Over time, growing budget deficits and high government debt are likely. This destabilisation of public finances may fuel inflation if central banks respond ineffectively to future inflationary pressure. This could happen, for example, if central banks are pressured into contributing to the financing of overly ambitious economic stimulus programmes.

In countries with high levels of national debt, fighting inflation becomes more difficult for central banks than keeping deflation at bay. This is because inflation makes it easier to manage a high debt burden while deflation makes it more difficult to do so. Nowadays, central banks are much more open to adopting unorthodox monetary policy measures to avoid deflation, such as quantitative easing, negative interest rates or yield curve control. However, this puts central banks in a delicate position in fulfilling their mandates. Investors should therefore keep an eye on the sustainability of public finances.

Panik und Erholung

Sowas bleibt in Erinnerung: Der weltweite Lockdown im Verlauf der ersten Welle der COVID-19-Pandemie löste den stärksten Wirtschaftseinbruch der jüngeren Geschichte aus. Auch wenn zeitnah die Erholung einsetzte, so verpasste auch die zweite COVID-19-Welle der Wirtschaft einen deutlichen Dämpfer. Dennoch dürfte sich das Wachstum 2021 beschleunigen, und dies ohne einen bedrohlichen Anstieg der Inflation oder der Zinsen zu bedingen - trotz der deutlich höheren Staatsverschuldung.

Im 2. Quartal 2020 wurde der stärkste Quartalseinbruch des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) verzeichnet. Mit dem abrupten Herunterfahren ganzer Volkswirtschaften kam es zu Störungen in den Lieferketten. Im Dienstleistungssektor kam mit den Ausgangsbeschränkungen das Geschäftsleben in diversen Branchen zum Erliegen. Darauf jedoch folgte durch die Lockerung der Corona-Auflagen sowie beispiellose haushalts- und geldpolitische Massnahmen der kräftigste jemals in einem Quartal verzeichnete Wiederanstieg. Dieser Wirtschaftseinbruch unterschied sich deutlich von vielen vorhergehenden. Während es sonst bei einem Abschwung in den konjunkturrempfindlichen Bereichen, wie dem Baugewerbe, in der Regel zu einer Kontraktion kommt, geht es dem Dienstleistungssektor meist besser. Dieses Mal traf der Schock jedoch die zyklischen verarbeitenden Sektoren und die Dienstleistungswirtschaft gleichzeitig und löste damit extreme Schwankungen der wirtschaftlichen Aktivität aus, was in den USA in den letzten 70 Jahren nur dreimal vorkam.

Eine ungewöhnliche makroökonomische Begleiterscheinung der Rezession 2020 ist der gleichzeitige Anstieg der Sparquoten. Hilfeprogramme glichen einen Teil der Einkommensverluste aus und kurbelten die Konsumausgaben an. Da die Ausgaben für Dienstleistungen im Gegensatz zu jenen für Waren jedoch durch die Abstandsregeln gebremst wurden, konnten die privaten Haushalte mehr zur Seite legen, was in einer Rezession eher ungewöhnlich ist.

Druck auf Löhne

In den USA verloren auf dem Höhepunkt der Krise im März und April über 21 Millionen Menschen ihren Job. Auch am europäischen Arbeitsmarkt ging die Zahl der geleisteten Arbeitsstunden erheblich zurück, die Zahl der Arbeitsplätze jedoch weniger stark, da die Regierungen mit Kurzarbeitprogrammen gegensteuerten. Bei diesen gleicht der Staat bei verkürzter Arbeitszeit den Lohnausfall meist bis zu einer Höchstgrenze von 80% aus. Auch asiatische Staaten und viele Schwellenländer mit hohem Beschäftigungsanteil im öffentlichen Sektor konnten in der Krise ihre Beschäftigung vergleichsweise stabil halten. In Ländern mit geringem Sozialversicherungsschutz, wie in den USA und in einigen Schwellenländern, waren dagegen erhebliche Turbulenzen am Arbeitsmarkt zu beobachten. Während des Lockdowns kam es zu einer Entlassungswelle, auf die in der Erholung massenhafte Wiedereinstellungen folgten.

Im zweiten Halbjahr 2020 hatte sich die Lage an den weltweiten Arbeitsmärkten im Vergleich zum 2. Quartal wieder spürbar entspannt. Die Arbeitslosenquoten sind jedoch nach wie vor deutlich höher als vor Ausbruch der Pandemie. Da es einige Zeit dauern wird, bis in der Wirtschaft wieder die vor der Pandemie verzeichneten Aktivitätsniveaus erreicht sind, ist in den nächsten zwei Jahren wohl weiterhin mit erhöhten Arbeitslosenquoten zu rechnen. In Ländern mit relativ flexiblen und unregulierten Arbeitsmärkten wie den USA dürfte sich die Arbeitslosigkeit schnell wieder auf dem alten Gleichgewicht einpendeln, selbst wenn die Produktion unter dem Niveau von vor der Pandemie bleibt. Aber solange Unterbeschäftigung herrscht, dürften die Löhne weiter unter Druck stehen.

Zentralbanken in Wartestellung

Bei hohen Arbeitslosenzahlen und unter Druck stehenden Löhnen wird sich der verhaltene Preisauftrieb wohl fortsetzen. Wir erwarten für 2021 weltweit eine Inflation von 2,3%, die damit unter dem vor der Pandemie erreichten Niveau von 2,5% im Jahr 2019 zurückbliebe. Aufgrund dieser niedrigen Inflationsraten dürften Zentralbanken mit der Leitzinserhöhung zuwarten. Während des Lockdowns senkte die US-Notenbank (Fed) im Schulterschluss mit anderen wichtigen Zentralbanken die Zinsen auf annähernd null. Zudem wurden umfangreiche Wertpapierkaufprogramme reaktiviert oder verlängert. Ziel war es, die Realzinsen weiter zu drücken, um die Konjunkturerholung anzukurbeln. Wir gehen nicht davon aus, dass eine der wichtigen Zentralbanken 2021 die Zinsschraube anziehen wird. Dies ist auch für einen längeren Zeitraum danach wenig wahrscheinlich. Es könnte hingegen sogar zu einer Ausweitung der Wertpapierkäufe kommen, wenn das Wachstum ins Stocken gerät oder die Inflation nicht steigt.

Durch die Pandemie und ihre Folgen dürfte die Inflation 2021 im Zaum gehalten werden. Die langfristigen Auswirkungen auf die Teuerungsrate sind hingegen weniger absehbar. Mit der Zeit sind steigende Haushaltsdefizite und eine hohe Staatsverschuldung zu erwarten. Diese Destabilisierung der öffentlichen Finanzen kann die Inflation anheizen, wenn Zentralbanken auf künftigen Inflationsdruck unzureichend reagieren. Dies könnte z.B. der Fall sein, wenn auf diese Druck ausgeübt wird, zur Finanzierung aller ehrgeiziger Konjunkturprogramme beizutragen.

In Ländern mit hoher Staatsverschuldung haben die Zentralbanken grössere Schwierigkeiten damit, die Inflation zu bekämpfen, als die Deflation in Schach zu halten. Das liegt daran, dass die Inflation das Schultern einer hohen Schuldenlast erleichtert, während die Deflation den gegenteiligen Effekt hat. Die Zentralbanken sind heute sehr viel offener für unorthodoxe geldpolitische Massnahmen wie die quantitative Lockerung, Negativzinsen oder die Renditekurvensteuerung, um einen allgemeinen Preisverfall zu vermeiden. Dies bringt die Zentralbanken bei der Erfüllung ihrer Mandate jedoch in eine heikle Lage. Anleger sollten deshalb die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen im Auge behalten.

The pandemic and the growing debt mountain

Many countries implemented fiscal stimulus measures amounting to 10% of GDP or more during the crisis. By the end of 2020, the ratio of government debt to GDP in the US will have risen above 130%, according to International Monetary Fund (IMF) data, and to more than 160% for Italy and more than 260% for Japan. Although policymakers will be increasingly concerned about the growing debt mountain, pressure to provide additional fiscal stimulus will increase if economies fail to recover fully. Irrespective of this, high government debt will remain a challenge for policymakers going forward. As long as interest rates remain at or close to their current lows, debt will remain sustainable. However, it will tie the hands of governments as they endeavour to fight any future recession and, more importantly, finance growth-enhancing measures. High debt mountains are thus likely to be one of the lasting burdensome legacies of COVID-19.

The new era of protectionism

Over the past 20 years, China has gone from producing roughly 5% of worldwide industrial output to 30%, while the US share has fallen from 25% to 18%, according to estimates. Many Western politicians have promised measures to boost local export and production capacity and jobs, but doing this on such a scale that could lead to a rapid rebound in the US or European share of global production is highly unlikely. However, trade barriers and frictions that have increased since 2016 are likely to persist. Despite the change of government in the US, tensions over technology and investment are likely to remain in place or may even worsen. In response, China is currently making significant investments in the semiconductor industry to reduce its dependence on other less friendly trading partners. This could lead to a duplication of supply chains. Protectionist tendencies may also increase in the area of pharmaceuticals due to the COVID-19 crisis.

Report on the business performance of BENDURA BANK AG

The 2020 result clearly reflects reference interest rate trends, especially that of the US dollar, the influence of extraordinary balance sheet adjustment effects and the new client business, which was hit hard by the COVID-19 pandemic. Nevertheless, BENDURA BANK AG was able to post pleasing new money inflows in this difficult environment, which is a powerful indicator of our institution's sustainable profitability.

At CHF 1.1 million, net profit was significantly lower than the previous year (2019: CHF 19.7 million). The gross operating income of CHF 39.9 million came in 28.4% lower year on year.

In interest-related business, the bank continues to face negative interest rates in Swiss francs and euros. Despite a further expansion of the loan portfolio, net interest income fell from CHF 23.3 million in the previous year to CHF 15.5 million, which was mainly caused by the latest interest rate cuts in the US.

In the financial year just gone, BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG paid dividends of CHF 0.5 million, which is reported in the income statement under "Current income from securities".

Net commission and fee income stood at CHF 20.9 million, down 12.1% on the previous year (CHF 23.7 million). Income from the Payment Transactions segment decreased further in particular. Lower expenses for inducements led to less commission being paid.

Income from financial transactions amounted to CHF 2.8 million, roughly CHF 4.3 million below the previous year's figure. This decline is due to lower income from foreign exchange transactions for clients and a negative valuation adjustment for a fund in the trading portfolio that is currently in liquidation.

Business expenses came to CHF 31.5 million in the year under review, up 3.7% on the previous year (CHF 30.4 million). This was due primarily to higher personnel costs, while operating expenses were reduced by 2.8% year on year.

Two non-recurring factors have been recorded under the item "Amortisation of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets" for the financial year just gone. Firstly, a credit-related change in value of CHF 3.5 million has been posted in the income statement for a fixed-interest bearing security in the banking book, and secondly, amortisation of shares in affiliated companies amounting to CHF 0.9 million was required.

Total assets amounted to CHF 1,714.0 million, CHF 79.7 million more than in the 2019 financial year (CHF 1,634.3 million). Client deposits grew by 6.9% to CHF 1,592.1 million, a significant increase which reflects clients' high level of trust in BENDURA BANK AG. Amounts due from clients increased from CHF 261.9 million to CHF 281.6 million at year-end 2020 due mainly to the expansion of the mortgage portfolio.

Client assets under management climbed by CHF 13.3 million year on year, ending 2020 at CHF 3,685.7 million (2019: CHF 3,672.4 million). This slight increase was made up of a

Die Pandemie und der wachsende Schuldenberg

Viele Länder haben während der Krise fiskalische Stimulusmassnahmen in Höhe von 10% ihres BIP oder mehr auf den Weg gebracht. Bis Ende 2020 wird das Verhältnis von Staatsverschuldung zum BIP in den USA nach Angaben des Internationalen Währungsfonds (IWF) auf über 130% steigen, in Italien auf über 160% und in Japan auf über 260%. Zwar bereitet der wachsende Schuldenberg den politisch Verantwortlichen zunehmend Sorgen, jedoch wird zugleich der Druck zunehmen, zusätzliche Fiskalanreize zu setzen, sollten sich die Volkswirtschaften nicht vollständig erholen. Unabhängig davon bleibt die hohe Staatsverschuldung aber auch künftig eine Herausforderung für die politisch Verantwortlichen. Solange die Zinsen auf oder nahe den gegenwärtigen Tiefstständen verharren, ist die Verschuldung tragbar. Sie wird den Regierungen jedoch bei der Bekämpfung einer neuerlichen Rezession, und was noch wichtiger ist, bei der Finanzierung wachstumsfördernder Massnahmen, Fesseln anlegen. Hohe Schuldenberge dürften daher eines der auf lange Sicht belastenden Vermächnisse von COVID-19 sein.

Die neue Ära des Protektionismus

In den letzten 20 Jahren ist der Anteil Chinas an der weltweiten Industrieproduktion von etwa 5% auf 30% gestiegen, während jener der USA Schätzungen zufolge von 25% auf 18% gesunken ist. Viele westliche Politiker haben Massnahmen zum Ankerbeln der Export- und Produktionskapazitäten sowie zum Stellenaufbau im Inland versprochen. Dies dürfte jedoch kaum in einem solchen Umfang geschehen, dass der Anteil der USA oder Europas an der globalen Produktion wieder deutlich steigt. Dagegen werden die seit 2016 zunehmenden Handelsbarrieren und -spannungen wohl Bestand haben. Die Konflikte im Technologiebereich und bei Investitionen werden – trotz des Machtwechsels in den USA – vermutlich anhalten oder sich sogar verschärfen. Als Reaktion darauf steckt China derzeit viel Geld in seine Halbleiterindustrie, um seine Abhängigkeit von anderen, eher unfreundlichen Handelspartnern zu verringern. Dies könnte eine Verdoppelung von Lieferketten zur Folge haben. Auch im Arzneimittelbereich könnten die protektionistischen Tendenzen infolge der COVID-19-Krise zunehmen.

Bericht über den Geschäftsverlauf der BENDURA BANK AG

Das Ergebnis 2020 spiegelt klar die Entwicklung der Referenzzinssätze, insbesondere im US-Dollar, den Einfluss ausserordentlicher Bereinigungseffekte in der Bilanz sowie das durch die COVID-19-Pandemie stark beeinträchtigte Neukundengeschäft wider. Dennoch konnte die BENDURA BANK AG in diesem schwierigen Umfeld einen erfreulichen Neugeldzufluss verzeichnen, was ein starker Indikator für die nachhaltige Ertragskraft unseres Instituts ist.

Der Jahresgewinn liegt mit CHF 1,1 Mio. deutlich unter dem Niveau des Vorjahres (2019: CHF 19,7 Mio.). Der Bruttoertrag ist mit CHF 39,9 Mio. um 28,4% tiefer ausgefallen als im Vorjahr.

Im Zinsengeschäft sieht sich die Bank weiterhin konfrontiert mit Negativzinsen in CHF und EUR. Trotz einer weiteren Ausweitung des Kreditvolumens sank der Erfolg aus dem Zinsengeschäft von CHF 23,3 Mio. im Vorjahr auf CHF 15,5 Mio., dies hauptsächlich verursacht durch die jüngsten Zinssenkungen in den USA.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten Dividendenzahlungen der BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG im Umfang von CHF 0,5 Mio., welche in der Erfolgsrechnung in der Position „Laufende Erträge aus Wertpapieren“ enthalten sind.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft beläuft sich auf CHF 20,9 Mio. und hat sich gegenüber dem Vorjahr (CHF 23,7 Mio.) um 12,1% reduziert. Insbesondere die Erträge aus dem Bereich Zahlungsverkehr haben weiter abgenommen. Geringere Aufwendungen für Retrozessionen haben zu einem Rückgang des Kommissionsaufwandes geführt.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften beläuft sich auf CHF 2,8 Mio. und liegt somit rund CHF 4,3 Mio. unterhalb dem Vorjahresergebnis. Der Grund dafür liegt in tieferen Erträgen aus Devisengeschäften für Kunden und einer negativen Bewertungsanpassung eines sich in Liquidation befindlichen Fonds im Handelsbestand.

Der Geschäftsaufwand beträgt im Berichtsjahr CHF 31,5 Mio. und ist im Vergleich zum Vorjahr (CHF 30,4 Mio.) um 3,7% angestiegen. Dies hängt primär mit gestiegenen Personalkosten zusammen, während sich der Sachaufwand im Vergleich zum Vorjahr um 2,8% reduziert hat.

Im Posten „Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere“ sind im abgelaufenen Geschäftsjahr zwei Sondereffekte verbucht worden. Zum einen ist für ein festverzinsliches Wertpapier im Bankenbuch eine bonitätsbedingte Wertveränderung im Umfang von CHF 3,5 Mio. erfolgswirksam verbucht worden, zum anderen sind Abschreibungen an Anteilen an verbundenen Unternehmen im Umfang von CHF 0,9 Mio. notwendig gewesen.

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 1'714,0 Mio. und liegt damit um CHF 79,7 Mio. über der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2019 (CHF 1'634,3 Mio.). Die Kundeneinlagen sind um 6,9% auf CHF 1'592,1 Mio. gewachsen. Die starke Zunahme widerspiegelt das hohe Kundenvertrauen in die BENDURA BANK AG. Die Forderungen gegenüber Kunden haben sich von CHF 261,9 Mio. auf CHF 281,6 Mio. per Jahresende 2020 erhöht. Dies ist massgeblich auf die Zunahme des Hypothekarkreditvolumens zurückzuführen.

Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr um CHF 13,3 Mio. gestiegen und erreichten per Jahresende 2020 CHF 3'685,7 Mio. (2019: CHF 3'672,4 Mio.). Dieser leichte

pleasing net inflow of new money amounting to CHF +202.6 million and performance-related changes in assets amounting to CHF -189.3 million.

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 237% on the balance sheet date (previous year: 175%), well above the regulatory threshold.

The positive operating result for 2020 will enable the bank to strengthen its capital base by CHF 0.5 million following its planned distribution of profits. BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 22.0% at year-end 2020 (previous year: 20.5%) and remains at a level that is above the average for the banking sector. At the end of the year, the bank had a leverage ratio of 6.3% and a Common Equity Tier 1 ratio of 22.0% (excluding current profits for 2020).

Due to the decline in gross profit, the cost/income ratio (CIR) rose to 79.0% (previous year: 54.5%). The return on equity – i.e. net profit as a percentage of total assets – stood at 0.1% on 31 December 2020 (previous year: 1.2%). The return on equity (ROE) dropped to 1.5% (previous year: 19.5%).

BENDURABANKAG has taken various measures in the course of the COVID-19 pandemic and will monitor its further development closely to continue to secure our business operations for our clients. The bank aims to keep its capital and liquidity situation stable and resilient.

OUTLOOK

Global economy

We believe the global economy will grow considerably again in 2021 as demand continues to recover after the recession in 2020. Since key interest rates will remain at or below zero in all developed economies, the equity markets will likely still offer attractive yields.

Fixed income

In 2021, core government bonds' gains are expected to be meagre, while hard currency bonds from emerging markets continue to be appealing. In terms of corporate bonds, investment grade (IG) offers a good risk/reward profile. In high-yield bonds, we are investing selectively in the lower-rated credit segments to enhance returns.

Equities

Equities offer attractive yield prospects as we move into 2021. The broad political backdrop should remain favourable given very loose monetary policies globally and continued fiscal support. The earnings slump in 2020 due to the pandemic should prove to be temporary. Consensus forecasts for global equities imply that 2021 earnings will exceed the 2019 level, which should support equities over the course of the year.

Alternative investments – commodities/real estate

Commodities experienced a turbulent year. Gold reached new all-time highs, while other commodities were hit hard by the cyclical markets. Going into 2021, we think the backdrop should be conducive for the commodities and real estate asset classes in particular.

Currencies

We expect the US dollar to decline further in 2021 on the back of improving global growth, a deteriorating US real yield advantage and the widening of budget deficits. The euro and Japanese yen should benefit from this trend. We believe the Chinese yuan will also gain.

Focus of BENDURA BANK AG for 2021

Following the generational transition in the Management Board due to retirements, new members are also set to join the Board of Directors in 2021. Andreas Blass stepped down at the turn of the year, while Dr. Jodok Simma will not stand for a renewed term of office. The process of filling both positions with equally qualified candidates is already well under way.

In September 2021, we will have the pleasure of welcoming young university graduates to BENDURA BANK AG to work as Private Banking Trainees for the fourth time now. The graduates will undergo a comprehensive 15-month training programme in which they have the chance to familiarise themselves with all the bank's main departments. Apart from rotating between internal departments and subsidiaries, a placement at our representative office in Hong Kong is also one of the fixed components of the training scheme and a particular highlight.

In order to meet our spatial requirements, the strategic decision to build an extension for 150 additional workstations was made early on. A further investment in a modern multi-storey car park fitted with photovoltaic panels and designed for electric vehicles will provide the associated infrastructure. We are happy to announce that, despite the COVID-19 pandemic, we are still fully on track in terms of both timing and costs at the start of 2021. The shell of the extension was completed in 2020 as expected and work continues apace to apply the finishing touches to the interior fit-out. We are scheduled to move in by summer 2021 and intend to mark the occasion with a formal ceremony, provided the current situation allows.

Anstieg setzt sich aus einem erfreulichen Netto-Neugeld-Zufluss von CHF +202,6 Mio. und performancebedingten Vermögensveränderungen von CHF -189,3 Mio. zusammen.

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 237% zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt (Vorjahr 175%).

Das positive Geschäftsergebnis 2020 ermöglicht es der Bank, das Eigenkapital nach geplanter Gewinnausschüttung um CHF 0,5 Mio. zu stärken. Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2020 rund 22,0% (Vorjahr 20,5%) und befindet sich weiterhin auf einem für die Bankenbranche überdurchschnittlich hohen Niveau. Per Jahresende erzielte die Bank eine Verschuldungsquote (Leverage Ratio) von 6,3% bzw. eine harte Kernkapitalquote von 22,0% (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2020).

Durch den Rückgang des Bruttogewinnes ist die Cost-Income-Ratio (CIR) auf 79,0% gestiegen (Vorjahr 54,5%). Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2020 0,1% (Vorjahr 1,2%). Der Return on Equity (ROE) sinkt auf 1,5% (Vorjahr 19,5%).

Die BENDURA BANK AG hat im Zuge der COVID-19-Pandemie 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.

AUSBLICK

Weltwirtschaft

Wir gehen davon aus, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2021 wieder ansehnlich wachsen wird, da sich die Nachfrage nach der Rezession im Jahr 2020 weiter erholt. Da die Leitzinsen in allen entwickelten Volkswirtschaften bei oder unter null bleiben werden, dürften die Aktienmärkte weiterhin attraktive Renditen bieten.

Fixed Income

2021 dürften die Gewinne bei Kern-Staatsanleihen gering ausfallen, während Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern weiterhin attraktiv sind. Bei Unternehmensanleihen bietet Investment Grade (IG) ein gutes Risiko-Ertrags-Profil. Bei High-Yield-Anleihen engagieren wir uns auf selektiver Basis in den bonitätschwächeren Kreditsegmenten, um die Erträge zu steigern.

Aktien

Aktien bieten auf dem Weg ins Jahr 2021 attraktive Renditeaussichten. Der breite politische Hintergrund dürfte angesichts der weltweit sehr lockeren Geldpolitik und der anhaltenden fiskalischen Unterstützung weiterhin fördernd wirken. Der Gewinneinbruch im Jahr 2020 aufgrund der Pandemie dürfte sich als vorübergehend erweisen. Die Konsensprognosen für globale Aktien deuten darauf hin, dass die Gewinne 2021 das Niveau von 2019 übertreffen werden, was die Aktien im Laufe des Jahres unterstützen sollte.

Alternative Investments – Rohstoffe / Immobilien

Rohstoffe haben ein turbulentes Jahr hinter sich. Während Gold Allzeithochs verzeichnen konnte, wurden andere Rohstoffe von den zyklischen Märkten stark in Mitleidenschaft gezogen. Wir glauben, dass das Umfeld insbesondere für die Assetklassen Rohstoffe und Immobilien im Jahr 2021 günstig sein sollte.

Währungen

Wir erwarten, dass der USD im Jahr 2021 aufgrund des sich verbessernden globalen Wachstums, des sich verschlechternden realen Renditevorteils der USA und der Ausweitung der Haushaltsdefizite weiter sinken wird. Der EUR und der JPY sollten von diesem Trend profitieren. Wir glauben, dass der CNY ebenfalls zulegen wird.

Fokus 2021 der BENDURA BANK AG

Nach dem durch Pensionierungen bedingten Generationenwechsel in der Geschäftsleitung stehen 2021 auch Neubesetzungen im Verwaltungsrat an. Andreas Blass hat bereits mit Jahreswechsel sein Mandat zurückgelegt, während Dr. Jodok Simma nicht mehr für eine erneute Mandatsperiode kandidieren wird. Die Nachbesetzung beider Positionen mit ebenso qualifizierten Kandidaten ist bereits in vollem Gange.

Im September 2021 werden wir nunmehr zum bereits vierten Mal junge Hochschulabsolventen als Private Banking Trainees an Bord der BENDURA BANK AG begrüßen dürfen. Diese durchlaufen ein 15-monatiges, umfassendes Ausbildungsprogramm, bei dem sie die Möglichkeit haben, alle Schlüsselabteilungen in unserem Haus kennenzulernen. Als besonderes Highlight zählt neben dem Rotieren durch interne Abteilungen und Tochterunternehmen auch ein Aufenthalt in unserer Repräsentanz in Hongkong zu den fixen Bestandteilen des Programms.

Um den Anforderungen an räumliche Ressourcen gerecht zu werden, erfolgte schon früh der strategische Entscheid zum Erweiterungsbau für 150 zusätzliche Arbeitsplätze. Für die entsprechende Infrastruktur sorgt eine zusätzliche Investition in ein modernes, mit Fotovoltaik-Panels ausgestattetes und auf Elektromobilität ausgerichtetes Parkhaus. Mit Freude können wir mitteilen, dass wir trotz der COVID-19-Pandemie auch per Anfang 2021 voll und ganz in unserem Zeit- als auch Kostenplan sind.

A detailed analysis of the previous year's figures reveals that BENDURA BANK AG can no longer generate the level of profits it used to in its interest-related business due to continued negative interest rates, which are now coupled with low interest rates in the US. Our result for 2020 also shows that we responded quickly and actively to the changed framework conditions and were able to close the accounts with a substantial inflow of new money, an expanded loan portfolio and a financial year that was positive overall, in spite of the general interest rate trend and ongoing strain caused by the COVID-19 pandemic.

Due to the significance of the topic of sustainability for BENDURA BANK AG, since mid-2020 we have offered BENDURA ESG Panda, a portfolio with an ESG focus, in addition to an extensive integration of ESG into our investment and advisory processes. Our clients therefore have the option of giving sustainability criteria the highest possible priority within an advice or asset management mandate. We want to expand this offer and alternative special mandates on an ongoing basis in 2021 to continue to meet the demand in the market.

Bendern, March 2021

The Management Board

Dr. Peter KRENN
Dr. Markus FEDERSPIEL
Stefan MÄDER
Marcel WYSS

Der Rohbau des Erweiterungsbaus konnte wie erwartet im Jahr 2020 fertiggestellt werden. Momentan wird auf Hochtouren am Feinschliff des Innenausbaus gearbeitet. Der Einzugstermin ist für Sommer 2021 anvisiert und soll, sofern es die aktuelle Situation zulässt, mit einer feierlichen Zeremonie umrahmt werden.

Eine detaillierte Analyse der Vorjahreszahlen macht klar, dass eine Gewinnerzielung durch das Zinsengeschäft aufgrund der anhaltenden Negativzinsen und dem nunmehr tiefen Zinsumfeld in den USA für die BENDURA BANK AG nicht länger im bisherigen Ausmass möglich ist. Unser Ergebnis 2020 zeigt auch, dass wir schnell und aktiv auf die veränderten Rahmenbedingungen reagiert haben und trotz der allgemeinen Entwicklung der Zinssätze sowie der anhaltenden Belastung, hervorgerufen durch die COVID-19-Pandemie, mit einem beachtlichen Neugeldzufluss, einer Erweiterung unseres Kreditportfolios sowie einem gesamt-haft positiven Geschäftsjahr abschliessen konnten.

Aufgrund der Bedeutung des Themas Nachhaltigkeit für die BENDURA BANK AG bieten wir nebst einer umfassenden ESG Integration in unseren Investment- und Advisory-Prozessen seit Mitte 2020 den BENDURA ESG Panda an, ein Portfolio mit ESG Fokus. Unsere Kunden haben damit die Möglichkeit, Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen eines Beratungsmandats oder einer Vermögensverwaltung die grösstmögliche Priorität zu schenken. Dieses Angebot sowie alternative Spezialmandate möchten wir 2021 kontinuierlich ausbauen, um so der im Markt vorhandenen Nachfrage weiterhin gerecht zu werden.

Bendern, im März 2021

Der Vorstand

Dr. Peter KRENN
Dr. Markus FEDERSPIEL
Stefan MÄDER
Marcel WYSS

The business segments of BENDURA BANK AG

1. Asset management

BENDURA BANK AG develops a holistic investment strategy in accordance with the client's preferences and objectives, such as expected return and risk capacity, that is implemented by the bank's investment experts and adjusted continuously in line with changes to market conditions. Assets are broadly diversified based on the bank's market assessment. Depending on the client's profile, the focus may be on attractive income over the long term and a broad diversification of risk.

Updates on the performance of our benchmark portfolios are provided in regular reports to give our clients a quick and informative overview of how their investments are faring. If the bank takes care of asset management, the client will not be involved in any investment decisions

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 individual expectations. A personalised investment strategy tailored to the client's own profile is devised based on this analysis and our bank's market assessment. This strategy sets out the framework for the investment options that the bank's advisors shortlist for the client. However, the client always has the final say on an investment.

As BENDURA BANK AG has always attached great importance to the topic of sustainability, since mid-2020 we have offered a portfolio with an ESG focus, BENDURA ESG Panda, in addition to an extensive integration of ESG into our investment and advisory processes. Our clients therefore have the option of giving sustainability criteria the highest possible priority within an advice or asset management mandate and have so far benefited from a better performance in terms of the risk/return ratio than traditional mandates when doing so.

3. Fund management

3.1 Investment fund launches

The global political and economic risk factors make funds a good investment option. Whether an investor chooses retail, major investor or specialised funds, these flexible and customisable investment instruments offer broad diversification and thus a significant reduction in risk. Funds also open doors to markets and asset classes that individual investors can usually only access with difficulty or at a high cost. BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, a wholly owned subsidiary of BENDURA BANK AG, has been in the fund business for over ten years and manages a significant fund volume. Launching a fund,

which can be managed by BENDURA BANK AG itself or outside the Group, is an excellent solution for sizeable asset volumes in particular. Its wealth of expertise and appetite for innovation make BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG one of the leading providers in Liechtenstein, especially for alternative investment funds (AIFs). Two of the BENDURA company's strengths are its experience and its focus on funds that are custom-made and managed on behalf of external asset managers or initiators.

BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, another wholly owned subsidiary of BENDURA BANK AG, offers the same services with a focus on the Asian markets.

3.2 Investment fund administration

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

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

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.

We act 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 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.

Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

1. Vermögensverwaltung

Die BENDURA BANK AG entwickelt gemäss den vom Kunden vorgegebenen Präferenzen und Zielen wie Renditeerwartung und Risikotragfähigkeit eine ganzheitliche Anlagestrategie, die von den Anlage-Experten der Bank umgesetzt und laufend an die sich verändernden Marktgegebenheiten angepasst wird. Die breit gestreute Allokation des Vermögens erfolgt auf Basis der Markteinschätzung der Bank. Im Vordergrund stehen – abhängig vom Kundenprofil – langfristig attraktive Erträge und eine breite Risikodiversifizierung.

In regelmässigen Berichten informieren wir über die Performance unserer Referenzportfolios, um unseren Kunden einen raschen und informativen Überblick zur Wertentwicklung ihrer Anlagen zu bieten. Übernimmt die Bank die Vermögensverwaltung, ist der Kunde bei Anlage-Entscheidungen nicht involviert.

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 individuelle Erwartungen dar. Basierend auf dieser Analyse und der Markteinschätzung des Hauses wird eine individuelle Veranlagungsstrategie, welche auf das persönliche Kundenprofil zugeschnitten ist, erarbeitet. Diese Strategie bildet den Rahmen für die Investitionsmöglichkeiten, die die Berater der Bank für den Kunden vorselektieren. Die Anlageentscheidung für ein Investment trifft der Kunde stets selbst.

Da die BENDURA BANK AG dem Themenkreis Nachhaltigkeit seit jeher eine hohe Bedeutung einräumt, bieten wir nebst einer umfassenden ESG Integration in unseren Investment- und Advisory-Prozessen seit Mitte 2020 ein Portfolio mit ESG Fokus an, den BENDURA ESG Panda. Unsere Kunden haben damit die Möglichkeit, Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen eines Beratungsmandats oder einer Vermögensverwaltung die grösstmögliche Priorität zu schenken und profitieren dabei bisher unter Berücksichtigung des Risiko-Renditeverhältnisses von einer im Vergleich zu klassischen Mandaten besseren Performance.

3. Fondsmanagement

3.1 Auflegen von Investmentfonds

Aufgrund der globalen politischen und wirtschaftlichen Risikofaktoren sind Fonds als Kapitalanlage eine gute Wahl. Ob Publikums-, Grossanleger- oder Spezialfonds, diese individuell gestaltbaren und flexiblen Anlageinstrumente bieten eine breite Diversifikation und damit eine hohe Risikoreduktion. Zudem eröffnen Fonds Zugänge zu Märkten und Anlageklassen, die

sonst einzelnen Anlegern oft nur schwer oder zu hohen Kosten offenstehen. Die BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, eine 100%-Tochter der BENDURA BANK AG, betreibt das Fondsgeschäft seit mehr als zehn Jahren und verwaltet ein beträchtliches Fondsvolumen. Gerade für grössere Vermögen ist die Auflegung eines Fonds, der durch die BENDURA BANK AG oder gruppenextern verwaltet werden kann, eine ausgezeichnete Lösung. Ihre hohe Kompetenz und Innovationskraft machen die BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG zu einem der bedeutendsten Liechtensteiner Anbieter, insbesondere auf dem Gebiet alternativer Investment-Fonds („AIF“). Eine der Stärken des Bendura-Unternehmens ist die Erfahrung und die Fokussierung auf Fonds, die im Auftrag externer Vermögensverwalter/Initiatoren massgeschneidert gegründet und verwaltet werden.

Die BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, ebenfalls eine 100%-Tochter der BENDURA BANK AG, bietet selbige Dienstleistungen mit einem Fokus auf die asiatischen Märkte an.

3.2 Administration von Investmentfonds

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

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

4. Issuer Services

4.1 Verwahrstelle für Investmentfonds

In den meisten kontinentaleuropäischen Ländern müssen Investmentfonds ihr Vermögen bei einer Depotbank hinterlegen. Im besten Interesse der Anleger des Fonds hat die Verwahrstelle gleichzeitig die Aufgabe, die Tätigkeit des Fonds und seiner Fondsmanager zu überwachen.

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 settlement systems (SIX SIS, Clearstream, Euro-clear, 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 (dividend payments, notifications to shareholders, etc.). 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 good working relationship 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 do not require listing on a regulated market but still wish for listing on a well-known stock exchange.

5. Loan financing

5.1 Mortgages

We are happy to help our clients finance their dream property. In the domestic market as well as the DACH region (Germany, Austria, 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 the first mortgage amounts to two thirds, or up to 67%, of the purchase price and the second mortgage is between 67% and 80% of the purchase price. The first mortgage loan is not repaid – only the interest is paid. The second mortgage loan 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, clients avoid paying the transaction costs incurred for a short-notice sale and subsequent purchase of their securities. Clients also avoid the risk that they might sell their securities at an unfavourable moment and purchase them again later. Lombard loans can be available at short notice as only a loan agreement and deed of pledge are required.

Wir fungieren als Verwahrstelle 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 Nischenanbieter für kleine und mittelständische Unternehmen und Emittenten. Dabei werden die Kunden 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 Finanzinstrumenten oder für eine Börsennotierung. 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 (Dividendenzahlungen, Mitteilungen an die Aktionäre, etc.). Die Dienstleistungen der Zahlstelle können durch die Eröffnung eines Kontos und die Einrichtung eines Zahlstellenvertrags genutzt werden. Die BENDURA BANK AG bietet auch die Funktion als inländische Zahlstelle in Liechtenstein für ausländische Fonds an.

4.3 Listing Agent Services

Unabhängig von der Funktion einer Zahlstelle für Anleihen können wir Listing Agent Services für Anleihen anbieten. Aufgrund unserer guten Zusammenarbeit 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 keine Notierung an einem geregelten Markt benötigen, aber dennoch eine Notierung an einer renommierten Börse wünschen.

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, Schweiz) hauptsächlich auf Wohnimmobilien. Hypothekarkredite werden ab CHF 500'000 oder Gegenwert in der Währung EURO nach dem Schweizer Modell gewährt, wonach 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 erfolgt keine Amortisation, es werden nur die Zinsen bezahlt. Die zweite Hypothek wird über 15 Jahre amortisiert.

5.2 Lombardkredite

Benötigen Kunden zur Finanzierung einer Investition kurzfristige 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 EURO oder US-DOLLAR. Durch die Aufnahme eines Lombardkredites ersparen sich Kunden die Transaktionskosten für einen kurzfristigen Verkauf und späteren Kauf ihrer Wertschriften. Ausserdem tragen diese nicht das Risiko, dass sie ihre Wertschriften zu einem ungünstigen Zeitpunkt verkaufen und später dann wieder kaufen. Der Lombardkredit kann kurzfristig zur Verfügung gestellt werden, denn es bedarf lediglich eines Kreditvertrages und einer Faustpfand-Verschreibung.

Balance sheet as at 31 December 2020

	2020	2019
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	386,922,752	405,651,662
Due from banks	828,260,819	759,028,715
a) due on a daily basis	328,640,863	203,801,347
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	499,619,956	555,227,368
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	281,638,328	261,873,726
of which due from affiliated companies	568,510	1,156,989
of which mortgage loans	167,374,327	156,233,894
Bonds and other fixed-interest bearing securities	165,134,293	162,606,828
a) Money market papers	-	-
of which from public sector issuers	-	-
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	165,134,293	162,606,828
of which from public sector issuers	9,614,745	10,236,365
of which from other issuers	155,519,548	152,370,463
Equities and other non-fixed-interest securities	2,973,031	5,809,200
Shares in affiliated companies	3,564,000	4,433,831
Intangible assets	460,805	717,518
Tangible assets	35,824,243	21,821,514
Own shares or holdings	1,004,049	633,437
Other assets	4,344,870	7,463,772
Accrued income and prepaid expenses	3,850,036	4,255,890
Total assets	1,713,977,226	1,634,296,093

Bilanz per 31. Dezember 2020

	2020	2019
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	386.922.752	405.651.662
Forderungen gegenüber Banken	828.260.819	759.028.715
a) täglich fällig	328.640.863	203.801.347
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	499.619.956	555.227.368
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	281.638.328	261.873.726
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	568.510	1.156.989
davon Hypothekarforderungen	167.374.327	156.233.894
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	165.134.293	162.606.828
a) Geldmarktpapiere	-	-
von öffentlichen Emittenten	-	-
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	165.134.293	162.606.828
von öffentlichen Emittenten	9.614.745	10.236.365
von anderen Emittenten	155.519.548	152.370.463
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.973.031	5.809.200
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.564.000	4.433.831
Immaterielle Anlagewerte	460.805	717.518
Sachanlagen	35.824.243	21.821.514
Eigene Aktien oder Anteile	1.004.049	633.437
Sonstige Vermögensgegenstände	4.344.870	7.463.772
Rechnungsabgrenzungsposten	3.850.036	4.255.890
Summe der Aktiven	1.713.977.226	1.634.296.093

Balance sheet as at 31 December 2020

	2020	2019
Liabilities	Figures in CHF	Figures in CHF
Due to banks	300,428	2,232,323
a) due on a daily basis	300,428	2,032,323
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	-	200,000
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,592,098,083	1,489,822,608
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,592,098,083	1,489,822,608
ba) due on a daily basis	1,590,893,823	1,438,302,473
bb) with agreed term or period of notice	1,204,260	51,520,135
Other liabilities	5,970,629	14,607,583
Accrued expenses and deferred income	2,263,548	3,567,085
Provisions	1,414,100	3,369,600
a) Provisions for taxes	645,100	2,826,600
b) Other provisions	769,000	543,000
Provisions for general banking risks	5,000,000	5,000,000
Share capital	20,000,000	20,000,000
Capital reserves	55,431	55,431
Revenue reserves	8,100,000	8,100,000
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	1,004,049	633,437
c) Other reserves	3,095,951	3,466,563
Profit carried forward	77,703,338	67,853,869
Profit for the year	1,071,669	19,687,594
Total liabilities	1,713,977,226	1,634,296,093

Bilanz per 31. Dezember 2020

	2020	2019
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	300.428	2.232.323
a) täglich fällig	300.428	2.032.323
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	200.000
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.592.098.083	1.489.822.608
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.592.098.083	1.489.822.608
ba) täglich fällig	1.590.893.823	1.438.302.473
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1.204.260	51.520.135
Sonstige Verbindlichkeiten	5.970.629	14.607.583
Rechnungsabgrenzungsposten	2.263.548	3.567.085
Rückstellungen	1.414.100	3.369.600
a) Steuerrückstellungen	645.100	2.826.600
b) sonstige Rückstellungen	769.000	543.000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	8.100.000	8.100.000
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	1.004.049	633.437
c) sonstige Reserven	3.095.951	3.466.563
Gewinnvortrag	77.703.338	67.853.869
Jahresgewinn	1.071.669	19.687.594
Summe der Passiven	1.713.977.226	1.634.296.093

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2020

	2020 Figures in CHF	2019 Figures in CHF
Contingent liabilities	10,672,790	11,611,695
of which loan security guarantees	10,672,790	11,611,695
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
Credit risks	3,884,070	2,456,993
of which irrevocable commitments	3,884,070	2,456,993
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
Derivative financial instruments		
Positive replacement values	3,326,566	1,276,543
Negative replacement values	3,566,693	6,806,814
Contract volume	520,826,368	562,983,923
Fiduciary transactions	46,352,070	320,872,746
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	46,352,070	320,872,746
c) Fiduciary loans	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2020

	2020 Beträge in CHF	2019 Beträge in CHF
Eventualverbindlichkeiten	10.672.790	11.611.695
davon Kreditsicherungsgarantien	10.672.790	11.611.695
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
Kreditrisiken	3.884.070	2.456.993
davon unwiderrufliche Zusagen	3.884.070	2.456.993
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	3.326.566	1.276.543
Negative Wiederbeschaffungswerte	3.566.693	6.806.814
Kontraktvolumen	520.826.368	562.983.923
Treuhandgeschäfte	46.352.070	320.872.746
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	46.352.070	320.872.746
c) Treuhandkredite	-	-

Income statement

Income statement for the period from 1 January 2020 to 31 December 2020

	2020 Figures in CHF	2019 Figures in CHF
Net interest income		
Interest earned	14,260,578	22,078,370
of which from fixed-interest securities	2,359,445	3,275,743
of which from trading transactions	26	21
Interest paid	1,257,819	1,245,881
Total net interest income	15,518,397	23,324,251
Current income from securities	500,001	1,398,629
a) Equities and other non-fixed-interest securities	1	48,629
b) Shares in affiliated companies	500,000	1,350,000
Net commission and fee income		
Commission and fee income	25,439,246	29,122,004
a) Commission income from lending business	509,623	879,376
b) Commission income from securities and investment business	16,403,639	15,776,455
c) Commission from other services	8,525,984	12,466,173
Commission paid	- 4,560,006	- 5,381,819
Total net commission and fee income	20,879,240	23,740,185
Income from financial transactions	2,767,658	7,092,371
of which from trading	2,767,658	7,092,371
Other ordinary income	247,619	226,603
a) Income from real estate	114,420	109,620
b) Other ordinary income	133,199	116,983
Gross operating income	39,912,915	55,782,039

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	2020 Beträge in CHF	2019 Beträge in CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	14.260.578	22.078.370
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	2.359.445	3.275.743
davon aus Handelsgeschäften	26	21
Zinsaufwand	1.257.819	1.245.881
Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft	15.518.397	23.324.251
Laufende Erträge aus Wertpapieren	500.001	1.398.629
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1	48.629
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	500.000	1.350.000
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	25.439.246	29.122.004
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	509.623	879.376
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	16.403.639	15.776.455
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	8.525.984	12.466.173
Kommissionsaufwand	- 4.560.006	- 5.381.819
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	20.879.240	23.740.185
Erfolg aus Finanzgeschäften	2.767.658	7.092.371
davon aus Handelsgeschäften	2.767.658	7.092.371
Übriger ordentlicher Ertrag	247.619	226.603
a) Liegenschaftenerfolg	114.420	109.620
b) Anderer ordentlicher Ertrag	133.199	116.983
Bruttoertrag	39.912.915	55.782.039

Income statement continuation

	2020 Figures in CHF	2019 Figures in CHF
Business expenses		
a) Personnel expenses	- 22,048,436	- 20,664,381
of which:		
aa) Wages and salaries	- 18,085,450	- 17,145,031
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,673,038	- 3,270,398
of which for retirement provision	- 1,723,000	- 1,652,792
ac) Other personnel costs	- 289,948	- 248,952
b) Operating expenses	- 9,464,819	- 9,735,314
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,319,882	- 1,260,790
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 3,936,164	- 3,411,439
bc) Other business costs	- 4,208,773	- 5,063,085
Total business expenses	- 31,513,255	- 30,399,695
Gross profit	8,399,660	25,382,344
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 1,811,035	- 1,760,896
Other ordinary expenses	- 178,474	- 226,640
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 284,866	- 87,048
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	22,552	192,788
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	- 4,394,384	-
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	-	-
Result on ordinary business activity	1,753,453	23,500,548
Extraordinary income	-	-
Extraordinary expenses	-	- 800,000
Income tax	- 645,110	- 2,912,954
Other taxes	- 36,674	- 100,000
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	-	-
Profit for the year	1,071,669	19,687,594

Erfolgsrechnung Fortsetzung

	2020 Beträge in CHF	2019 Beträge in CHF
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	- 22.048.436	- 20.664.381
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 18.085.450	- 17.145.031
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.673.038	- 3.270.398
davon für Altersversorgung	- 1.723.000	- 1.652.792
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 289.948	- 248.952
b) Sachaufwand	- 9.464.819	- 9.735.314
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.319.882	- 1.260.790
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 3.936.164	- 3.411.439
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 4.208.773	- 5.063.085
Total Geschäftsaufwand	- 31.513.255	- 30.399.695
Bruttogewinn	8.399.660	25.382.344
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 1.811.035	- 1.760.896
Anderer ordentlicher Aufwand	- 178.474	- 226.640
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 284.866	- 87.048
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	22.552	192.788
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	- 4.394.384	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	-	-
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	1.753.453	23.500.548
Ausserordentlicher Ertrag	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	-	- 800.000
Ertragssteuern	- 645.110	- 2.912.954
Sonstige Steuern	- 36.674	- 100.000
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	-	-
Jahresgewinn	1.071.669	19.687.594

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:

	2020 Figures in CHF	2019 Figures in CHF
Profit for the year	1,071,669	19,687,594
Profit carried forward	77,703,338	67,853,869
Accumulated profit for the year	78,775,007	87,541,463
Profit distribution		
a) Allocation to legal reserves	-	-
b) Allocation to statutory reserves	-	-
c) Allocation to other reserves	10,000,000	-
d) Dividends on company capital	535,275	9,838,125
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	68,239,732	77,703,338

Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2020 Beträge in CHF	2019 Beträge in CHF
Jahresgewinn	1.071.669	19.687.594
Gewinnvortrag	77.703.338	67.853.869
Bilanzgewinn	78.775.007	87.541.463
Gewinnverwendung		
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	-	-
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	10.000.000	-
d) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	535.275	9.838.125
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	68.239.732	77.703.338

Antrag des
Verwaltungsrates
an die General-
versammlung

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

Statement of cash flows

Statement of cash flows Art. 24d, Banking Ord. (in thousands CHF)	Source of funds	Financial year Use of funds	Source of funds	Previous year Use of funds
Cash flow from operating result (internal financing)				
Profit for the year	1,072	-	19,688	-
Depreciation of non-current assets	1,811	-	1,761	-
Value adjustments and provisions	-	2,173	-	649
Depreciation of shares in affiliated companies	870	-	-	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	-	-	-
Accrued income and prepaid expenses	406	-	1,451	-
Accrued expenses and deferred income	-	1,304	-	725
Previous-year dividend	-	9,838	-	11,545
Balance	4,159	13,315	22,900	12,919
Cash flow from equity capital transactions				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	-	-	-	-
Balance	-	-	-	-
Cash flow from changes to non-current assets				
Own shares or holdings	-	371	-	189
Shares in affiliated companies	-	-	69	-
Securities as non-current assets	246,305	248,832	184,276	216,796
Properties	-	14,971	-	4,620
Other tangible assets	-	249	-	534
Intangible assets	-	337	-	153
Balance	246,305	264,760	184,345	222,292
Cash flow from banking operations				
Medium and long-term business (> 1 year)				
- Due to banks	-	-	-	200
- Due to clients	-	-	-	6,090
- Bonds	-	-	-	-
- Due from banks	-	-	-	-
- Due from clients (excluding mortgage loans)	1,475	-	5,092	-
- Mortgage loans	-	20,934	-	36,481
Short-term business (≤ 1 year)				
- Due to banks	-	1,932	1,907	-
- Due to clients	102,276	-	-	79,922
- Other liabilities	-	8,637	8,697	-
- Due from banks	-	69,230	285,008	-
- Due from clients	-	89	-	29,779
- Trading positions in securities	2,836	-	-	5,809
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-
- Other receivables	3,119	-	-	4,487
Liquidity				
- Cash and cash equivalents	18,729	-	-	109,970
Balance	128,435	100,822	300,704	272,738
Total	378,899	378,899	507,949	507,949

Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	1.072	-	19.688	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.811	-	1.761	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-	2.173	-	649
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	870	-	-	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	-	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	406	-	1.451	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	1.304	-	725
Dividende Vorjahr	-	9.838	-	11.545
Saldo	4.159	13.315	22.900	12.919
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	-	-	-	-
Saldo	-	-	-	-
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Eigene Aktien oder Anteile	-	371	-	189
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-	69	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	246.305	248.832	184.276	216.796
Liegenschaften	-	14.971	-	4.620
Übrige Sachanlagen	-	249	-	534
Immaterielle Anlagewerte	-	337	-	153
Saldo	246.305	264.760	184.345	222.292
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	200
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	-	6.090
- Anleiheobligationen	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	1.475	-	5.092	-
- Hypothekarforderungen	-	20.934	-	36.481
Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	1.932	1.907	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	102.276	-	-	79.922
- Sonstige Verbindlichkeiten	-	8.637	8.697	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	69.230	285.008	-
- Forderungen gegenüber Kunden	-	89	-	29.779
- Handelsbestände in Wertschriften	2.836	-	-	5.809
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-
- Sonstige Forderungen	3.119	-	-	4.487
Liquidität				
- Flüssige Mittel	18.729	-	-	109.970
Saldo	128.435	100.822	300.704	272.738
Total	378.899	378.899	507.949	507.949

Innerhalb der Bewegung der Finanzmärkte setzen wir auf offene Produktplattformen und auf individuell betreute Mandate.

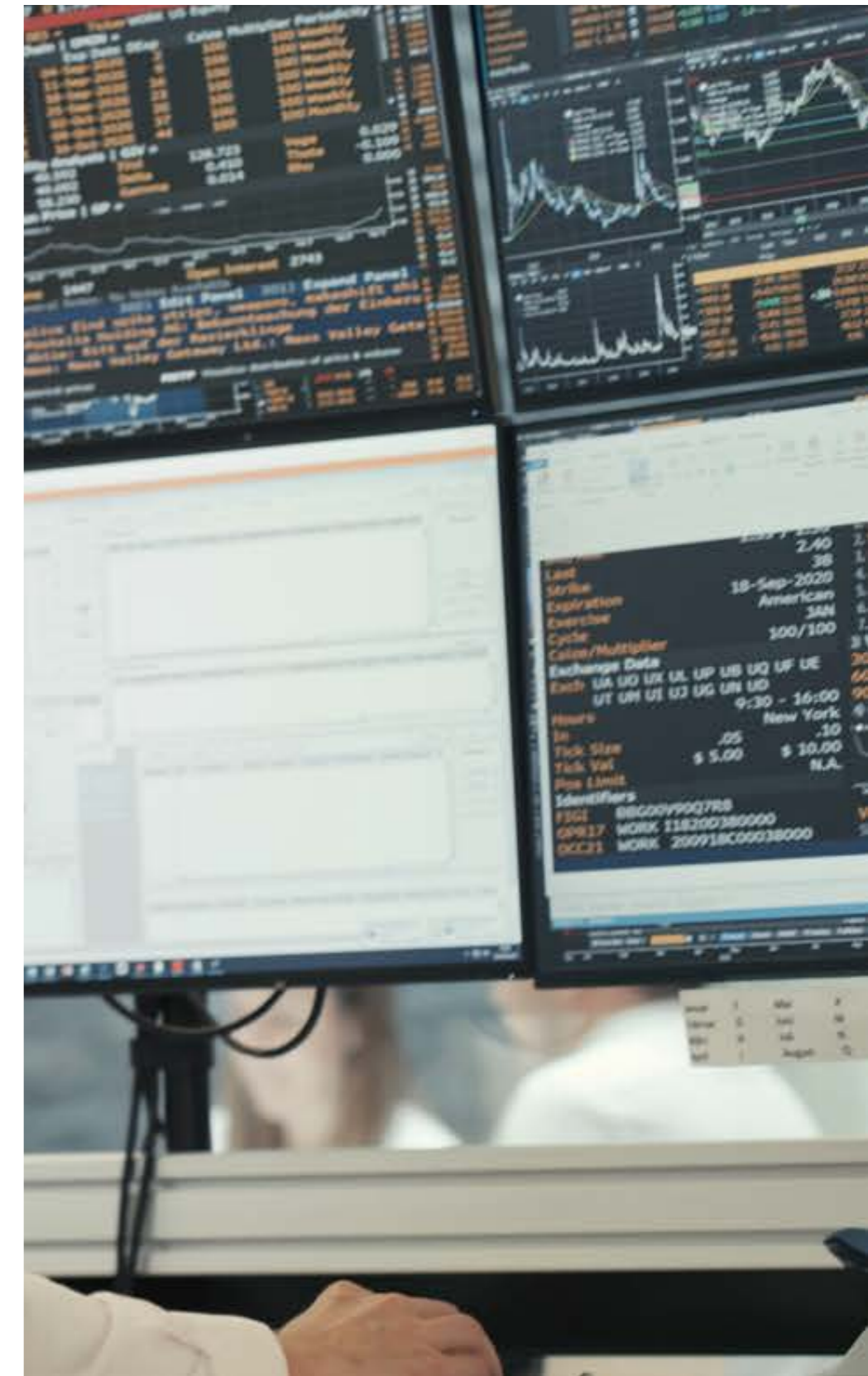
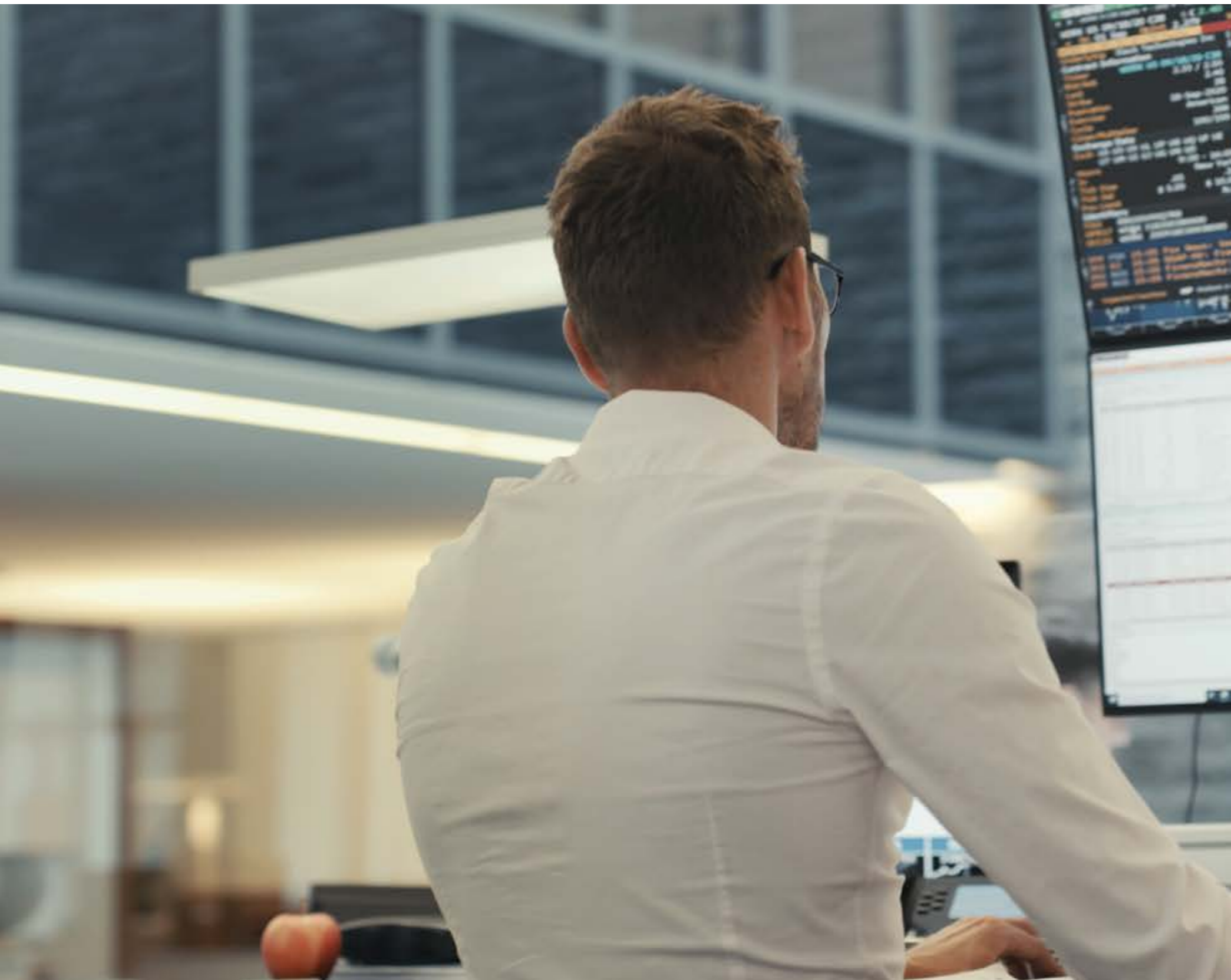
Amid the turbulence of the financial markets, we rely on open product platforms and individually managed mandates.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Die Professionalität.

The professionalism.



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 2020, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, employed 132.8 staff (132.8 in 2019), taking part-time working into account.

Earnings structure

The most significant source of income is the commission and service business, which accounts for some 52.3% of total earnings. The second most significant source of income is profit from interest-related business (38.9%), followed by profit from financial transactions (6.9%).

Asset management and investment advice

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

Trading

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

Lending activity

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

Paying agent and depositary services

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

Principles of accounting and valuation

Basis

Bookkeeping, accounting and valuation are carried out in accordance with the provisions of Liechtenstein Persons and Company Law, the Liechtenstein Banking Act and the associated Ordinances. The annual accounts provide a true and fair view of the net assets, financial position and earnings situation of BENDURA BANK AG. The accounting and valuation methods given below are applied to assets and liabilities. Valuations were based on the assumption that the bank would remain a going concern. Bookkeeping and accounting are in Swiss francs. The balance sheet date is 31 December 2020. The income statement covers the period from 1 January 2020 to 31 December 2020.

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:

	2020	2019
EUR	1.0817	1.0858
USD	0.8839	0.9682
GBP	1.2083	1.2720

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 BENDURA BANK AG, Liechtenstein, beschäftigte per Ende 2020 teilzeitbereinigt 132,8 (Vorjahr 132,8) Personen.

Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit rund 52,3% des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Zinsgeschäft (38,9%), gefolgt vom Finanzgeschäft (6,9%).

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 den eigenen Tochtergesellschaften (BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG und BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) sowie auch anderen Kapitalanlagegesellschaften zur Verfügung. Durch die Synergieeffekte mit den Tochtergesellschaften ergibt sich ein leistungsstarkes Gesamtpaket mit einer kompetitiven Konditionenstruktur für unsere Kunden.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundlagen

Buchführung, Bilanzierung und Bewertung richten sich nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes, des liechtensteinischen Bankengesetzes und den dazugehörigen Verordnungen. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BENDURA BANK AG. Für die Aktiven und Passiven gelten die nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen. Buchführung und Bilanzierung erfolgen in Schweizer Franken. Der Abschlusszeitpunkt ist der 31. Dezember 2020. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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 Tag der Transaktion geltenden Kurse angewendet.

Für die Währungsumrechnung in CHF wurden folgende Jahreschlusskurse verwendet:

	2020	2019
EUR	1,0817	1,0858
USD	0,8839	0,9682
GBP	1,2083	1,2720

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.

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

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

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

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

Securities held as current assets

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

Securities held as non-current assets

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

Shares in affiliated companies

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

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

Tangible and intangible assets

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

Value adjustments and provisions

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

Provisions for general banking risks

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

Subordinated liabilities

Securitized subordinated debt is entered in the balance sheet at the value of the repayment amount. Non-securitized subordinated debt is reported at the nominal value. At the end of 2020 and at the end of the previous year, there were no subordinated liabilities.

Derivative financial instruments

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

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

Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

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

Nachrangige Verbindlichkeiten

Verbriefte nachrangige Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bilanziert. Der Ausweis der nachrangigen unverbrieften Verbindlichkeiten erfolgt zum Nominalwert. Per Jahresende 2020 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 78.

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 79 ausgewiesen.

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

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

Risk management

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

Interest rate risks

The bank only engages in maturity transformation to a modest extent, 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 four members, who are entitled to represent the bank jointly. The Management Board possesses the knowledge, experience and skills required to understand the bank's activities and risks and devotes sufficient time to performing its duties. The same is true of the Board of Directors, which is responsible for the overall management, oversight and monitoring of the bank. The articles of association stipulate which duties it may not assign to another body. The aptitude of the Management Board, the Board of Directors, the head of internal control functions and other holders of key positions is assessed as stipulated by the relevant legal requirements. The bank exercises great caution when recruiting new staff, prioritising their specialist skills, moral integrity and ability to work in a team. Employees are provided with adequate time and financial resources for training purposes.

Disclosure of capital adequacy

The capital adequacy reporting form as at the end of 2020 is shown on page 84 of the Annual Report 2020. The disclosure report of BENDURA BANK AG, Liechtenstein, in accordance with Part 8, Art. 431-455 of Regulation (EU) No. 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) and Art. 29c of the Banking Ordinance can be found on the bank's website at www.bendura.li/en/publications.

Events after balance sheet date

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

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegung der Eigenmittelunterlegung; Ereignisse nach Bilanzstichtag

Risikomanagement

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

Zinsänderungsrisiken

Eine Fristentransformation findet nur in bescheidenem Rahmen statt, 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. Der Vorstand besteht aus vier 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 Schlüssel-funktionen erfolgt weisungsgemäss im Sinne der einschlägigen Rechtsvorgaben. Bei der Rekrutierung neuer Mitarbeitender geht die Bank mit grosser Sorgfalt vor. Dabei wird grösster Wert auf fachliche Kompetenz, moralische Integrität sowie Zusammenarbeit gelegt. Für die Ausbildung der Mitarbeitenden stehen ausreichend Zeit und finanzielle Ressourcen zur Verfügung.

Offenlegung der Eigenmittelunterlegung

Der Eigenmittelausweis zum Jahresende 2020 ist auf Seite 85 des Geschäftsberichts 2020 ausgewiesen. Der Offenlegungsbericht der BENDURA BANK AG, Liechtenstein, gemäss Teil 8, Art. 431 - 455 der Verordnung (EU) Nr.575/2013 Capital Requirements Regulation (CRR) und Art. 29c Bankenverordnung ist auf dem Internetauftritt der Bank unter www.bendura.li/publikationen/ abrufbar.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegung der Eigenmittelunterlegung; Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Unsere Repräsentanz in Hongkong und damit die direkte Verbindung zu multinationalen Aktivitäten und Leistungen.

Our representative office in Hong Kong, which gives us a direct link to multinational activities and services.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Das Besondere.

The special ingredient.



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)	812	112,527	925	114,264
Mortgage loans	167,351	13	10	167,374
Residential properties	121,442	9	9	121,460
Office and business premises	14,618	-	-	14,618
Commercial and industrial premises	21,805	-	2	21,807
Other ¹⁾	9,486	4	-	9,490
Total advances				
Financial year	168,163	112,540	935	281,638
Previous year	156,324	103,742	1,808	261,874
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	-	10,673	-	10,673
Irrevocable commitments	3,884	-	-	3,884
Total off-balance sheet				
Financial year	3,884	10,673	-	14,557
Previous year	2,456	11,612	1	14,069

(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
Impaired due amounts				
Financial year	246	-	246	246
Previous year	463	-	463	463

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)	812	112.527	925	114.264
Hypothekarforderungen	167.351	13	10	167.374
Wohnliegenschaften	121.442	9	9	121.460
Büro- und Geschäftshäuser	14.618	-	-	14.618
Gewerbe und Industrie	21.805	-	2	21.807
Übrige ¹⁾	9.486	4	-	9.490
Total Ausleihungen				
Geschäftsjahr	168.163	112.540	935	281.638
Vorjahr	156.324	103.742	1.808	261.874
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	-	10.673	-	10.673
Unwiderrufliche Zusagen	3.884	-	-	3.884
Total Ausserbilanz				
Geschäftsjahr	3.884	10.673	-	14.557
Vorjahr	2.456	11.612	1	14.069

(in Tausend CHF)	Bruttoschuld-betrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigungen
Gefährdete Forderungen				
Geschäftsjahr	246	-	246	246
Vorjahr	463	-	463	463

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	2,973	5,809	5,958	5,958	2,973	5,809
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	2,973	5,809	5,958	5,958	2,973	5,809
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
- Schuldtitel						
- börsennotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	-	-	-	-	-	-
- nicht börsennotierte	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- Beteiligungstitel	2.973	5.809	5.958	5.958	2.973	5.809
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	2.973	5.809	5.958	5.958	2.973	5.809
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-

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

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

Securities and precious metals held as non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	165,134	162,607	168,824	162,679	169,484	163,686
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	165,134	162,607	168,824	162,679	169,484	163,686
- 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	165,134	162,607	168,824	162,679	169,484	163,686
of which eligible as security for central bank borrowings	45,467	48,749	45,509	48,840	45,996	48,720

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)

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

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitel	165.134	162.607	168.824	162.679	169.484	163.686
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	165.134	162.607	168.824	162.679	169.484	163.686
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	165.134	162.607	168.824	162.679	169.484	163.686
davon notenbankfähige Wertpapiere	45.467	48.749	45.509	48.840	45.996	48.720

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	1,250	900	633	445
Purchase	500	350	371	189
Sale	-	-	-	-
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
Closing balance	1,750	1,250	1,004	633

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	3,564	4,434
Total shares in affiliated companies	3,564	4,434

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	1.250	900	633	445
Kauf	500	350	371	189
Verkauf	-	-	-	-
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Endbestand	1.750	1.250	1.004	633

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	3,564	4,434
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	3,564	4,434

Shares in affiliated companies

	Financial year				Previous year			
	Share capital	% share of votes	% share of capital	Business result CHF	Share capital	% share of votes	% share of capital	Business result CHF
Art. 24e Para. 1 Point 3.3, Banking Ord.								
On the balance sheet date the bank held investments in the following companies: Company name, registered offices, business activity								
BENDURA FUND MANAGEMENT								
ALPHA AG,								
Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fund management company)	CHF 1,500,000	100%	100%	289,340	CHF 1,500,000	100%	100%	746,250
BENDURA FUND MANAGEMENT								
BETA AG, Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fund management company)	CHF 1,500,000	100%	100%	- 701,218	CHF 1,500,000	100%	100%	- 260
Golden Tower Corporation Limited,								
Hong Kong								
(Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD 1	100%	100%	13,131	HKD 1	100%	100%	2,099

Anteile an verbundenen Unternehmen

	Geschäftsjahr				Vorjahr			
	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil	Kapitalanteil	Jahresergebnis CHF	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil	Kapitalanteil	Jahresergebnis CHF
		%	%	CHF		%	%	CHF
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.3, BankV								
Am Bilanzstichtag war die Bank an folgenden Gesellschaften beteiligt: Firmenname, Sitz, Geschäftstätigkeit								
BENDURA FUND MANAGEMENT								
ALPHA AG								
Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100%	100%	289.340	CHF 1.500.000	100%	100%	746.250
BENDURA FUND MANAGEMENT								
BETA AG								
Gamprin-Bendern,								
Liechtenstein								
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100%	100%	- 701.218	CHF 1.500.000	100%	100%	- 260
Golden Tower Corporation Limited,								
Hongkong								
(Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD 1	100%	100%	13.131	HKD 1	100%	100%	2.099

Statement of changes in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.4, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year								Book value end financial year
	Cost	Accumulated depreciation/ write-ups	Book value end previous year	Investments	Disinvestments	Reclassifications	Write-ups	Depreciation	
Total shares in affiliated companies	4,434	-	4,434	-	-	-	-	- 870	3,564
Total securities and precious metals held as non-current assets	166,042	- 3,435	162,607	248,715	- 242,533	-	117	- 3,772	165,134
Total intangible assets	6,069	- 5,351	718	337	-	-	-	- 594	461
Properties									
- Bank premises	15,906	- 1,458	14,448	-	-	-	-	- 129	14,319
- Bank premises under construction	5,138	-	5,138	14,088	-	-	-	-	19,226
- Other properties under construction	8	-	8	883	-	-	-	-	891
Other tangible assets	14,313	- 12,085	2,228	249	- 113	-	113	- 1,089	1,388
Total tangible assets	35,365	- 13,543	21,822	15,220	- 113	-	113	- 1,218	35,824
Fire insurance value of bank premises			25,000						25,000
Fire insurance value of bank premises currently under construction			38,945						38,945
Fire insurance value of other tangible assets			7,000						7,000

Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr								Buchwert Ende Geschäfts- jahr
	bisher aufgelaufene Anschaffungswert	Abschreibungen/ Zuschreibungen	Buchwert Ende Vorjahr	Investitionen	Desinvestitionen	Umbuchungen	Zuschreibungen	Abreibungen	
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	4.434	-	4.434	-	-	-	-	- 870	3.564
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	166.042	- 3.435	162.607	248.715	- 242.533	-	117	- 3.772	165.134
Total immaterielle Werte	6.069	- 5.351	718	337	-	-	-	- 594	461
Liegenschaften									
- Bankgebäude	15.906	- 1.458	14.448	-	-	-	-	- 129	14.319
- Bankgebäude im Bau	5.138	-	5.138	14.088	-	-	-	-	19.226
- andere Liegenschaften im Bau	8	-	8	883	-	-	-	-	891
Übrige Sachanlagen	14.313	- 12.085	2.228	249	- 113	-	113	- 1.089	1.388
Total Sachanlagen	35.365	- 13.543	21.822	15.220	- 113	-	113	- 1.218	35.824
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			25.000						25.000
Brandversicherungswert des im Bau befindlichen Bankgebäudes			38.945						38.945
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			7.000						7.000

Value adjustments and provisions / provisions for general banking risks

	Balance as at end previous year	Application	Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of P/L account	Releases to P/L account	Balance as at end financial year
Art. 24e Para. 1 Point 3.9, Banking Ord. (in thousands CHF)						
Value adjustments for default risks						
- Specific value adjustments	228	- 8	- 22	55	- 7	246
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	235	- 220	-	-	- 15	-
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	2,827	- 2,827	-	645	-	645
Other provisions	543	- 200	-	426	-	769
Total value adjustments and provisions	3,833	- 3,255	- 22	1,126	- 22	1,660
less:						
Value adjustments	- 463					- 246
Total provisions as per balance sheet	3,370					1,414
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-	5,000

Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

	Stand Ende Vorjahr	Zweck- konforme Verwen- dungen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neubil- dungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflö- sungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Geschäfts- jahr
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.9, BankV (in Tausend CHF)						
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	228	- 8	- 22	55	- 7	246
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	235	- 220	-	-	- 15	-
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	2.827	- 2.827	-	645	-	645
Übrige Rückstellungen	543	- 200	-	426	-	769
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	3.833	- 3.255	- 22	1.126	- 22	1.660
abzüglich:						
Wertberichtigungen	- 463					- 246
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	3.370					1.414
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-	5.000

Share capital

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF)	Financial year			Previous year		
	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend
Share capital	20,000	200,000	19,825	20,000	200,000	19,875
Total share capital	20,000	200,000	19,825	20,000	200,000	19,875

Major shareholders and groups of shareholders linked by voting rights

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF) with voting right	Financial year			Previous year		
	Nominal	% share of capital	% share of votes	Nominal	% share of capital	% share of votes
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	16,938	85.44 ¹⁾	84.69	16,938	85.22 ¹⁾	84.69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	2,000	10.09 ¹⁾	10.00	2,000	10.06 ¹⁾	10.00
Total	18,938	95.53	94.69	18,938	95.28	94.69

¹⁾ After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 175 (TCHF 125 in the previous year).

Principal indirect investors in BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

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

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

Gesellschaftskapital

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF)	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital
Aktienkapital	20.000	200.000	19.825	20.000	200.000	19.875
Total Gesellschaftskapital	20.000	200.000	19.825	20.000	200.000	19.875

Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF) mit Stimmrecht	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	16.938	85,44 ¹⁾	84,69	16.938	85,22 ¹⁾	84,69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	2.000	10,09 ¹⁾	10,00	2.000	10,06 ¹⁾	10,00
Total	18.938	95,53	94,69	18.938	95,28	94,69

¹⁾ Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 175 (Vorjahr TCHF 125).

Bedeutende indirekte Beteiligte der BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

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

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

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

Art. 24e Para. 1 Point 3.13, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Claims on affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due from banks	-	-
- Due from clients	569	1,157
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
Total claims on affiliated companies	569	1,157
Total claims on qualified participants	-	-
Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	2,422	3,530
Total liabilities to affiliated companies	2,422	3,530
Total liabilities to qualified participants	1,459	1,686
Loans and commitments to governing bodies		
Loans to Management Board	527	538
Loans to Board of Directors	560	602
Loans to Advisory Board	2,661	1,571
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	569	1.157
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	569	1.157
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.422	3.530
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.422	3.530
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	1.459	1.686
Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe		
Organkredite zugunsten Vorstand	527	538
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	560	602
Organkredite zugunsten Beirat	2.661	1.571
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	633
Other reserves	3,467
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	87,541
Total equity capital at the beginning of the financial year (prior to profit distribution)	120,696
+ Other allocations	-
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	- 9,838
+ Annual profit for the financial year	1,072
Total equity capital at the end of the financial year (prior to profit distribution)	111,930
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	1,004
Other reserves	3,096
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	78,775

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	3,327	1,277
- Compensation account	790	6,056
- Settlement accounts	52	20
- Receivables	47	28
- Indirect taxes	129	83
Total other assets	4,345	7,464
Other liabilities		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	3,567	6,807
- Compensation account	1,015	6,850
- Settlement accounts	488	483
- Accounts payable	-	10
- Due, unclaimed coupons and bonds	74	78
- Indirect taxes	827	380
Total other liabilities	5,971	14,608

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	633
Sonstige Reserven	3.467
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	87.541
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	120.696
+ Andere Zuweisungen	-
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	- 9.838
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	1.072
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	111.930
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	1.004
Sonstige Reserven	3.096
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	78.775

Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3.327	1.277
- Ausgleichskonto	790	6.056
- Abrechnungskonten	52	20
- Forderungen	47	28
- Indirekte Steuern	129	83
Total sonstige Vermögensgegenstände	4.345	7.464
Sonstige Verbindlichkeiten		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3.567	6.807
- Ausgleichskonto	1.015	6.850
- Abrechnungskonten	488	483
- Kreditoren	-	10
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	74	78
- Indirekte Steuern	827	380
Total sonstige Verbindlichkeiten	5.971	14.608

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	386,923	-	-	-	-	-	-	386,923
Due from banks	328,641	18,981	290,844	189,795	-	-	-	828,261
Due from clients	-	112,200	1,400	7,137	51,949	108,953	-	281,638
<i>of which mortgage loans</i>	-	-	1,400	6,695	50,326	108,953	-	167,374
Trading positions comprising securities and precious metals	2,973	-	-	-	-	-	-	2,973
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	18,817	6,451	139,866	-	-	165,134
Other assets	9,437	-	275	33	4,263	20,721	14,319	49,048
Total assets								
Financial year	727,974	131,181	311,336	203,415	196,078	129,674	14,319	1,713,977
Previous year	630,773	126,475	408,608	171,266	171,506	111,220	14,448	1,634,296
Liabilities and provisions								
Due to banks	300	-	-	-	-	-	-	300
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	1,590,894	1,204	-	-	-	-	-	1,592,098
Provisions (excluding provisions for general banking risks)	1,414	-	-	-	-	-	-	1,414
Other liabilities	4,667	-	1,041	32	2,494	-	-	8,234
Total liabilities and provisions								
Financial year	1,597,276	1,204	1,041	32	2,494	-	-	1,602,047
Previous year	1,455,619	7,507	32,248	18,025	200	-	-	1,513,599

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 25,268 (TCHF 30,485 in the previous year) will become due in 2021.

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	386.923	-	-	-	-	-	-	386.923
Forderungen gegenüber Banken	328.641	18.981	290.844	189.795	-	-	-	828.261
Forderungen gegenüber Kunden	-	112.200	1.400	7.137	51.949	108.953	-	281.638
<i>davon Hypothekarforderungen</i>	-	-	1.400	6.695	50.326	108.953	-	167.374
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	2.973	-	-	-	-	-	-	2.973
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	18.817	6.451	139.866	-	-	165.134
Übrige Aktiven	9.437	-	275	33	4.263	20.721	14.319	49.048
Total Aktiven								
Geschäftsjahr	727.974	131.181	311.336	203.415	196.078	129.674	14.319	1.713.977
Vorjahr	630.773	126.475	408.608	171.266	171.506	111.220	14.448	1.634.296
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	300	-	-	-	-	-	-	300
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.590.894	1.204	-	-	-	-	-	1.592.098
Rückstellungen (ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	1.414	-	-	-	-	-	-	1.414
Übrige Verbindlichkeiten	4.667	-	1.041	32	2.494	-	-	8.234
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Geschäftsjahr	1.597.276	1.204	1.041	32	2.494	-	-	1.602.047
Vorjahr	1.455.619	7.507	32.248	18.025	200	-	-	1.513.599

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2021 Papiere im Betrage von TCHF 25.268 (Vorjahr TCHF 30.485) 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	386,923	-	405,652	-
Due from banks	337,500	490,761	325,879	433,150
Due from clients (excluding mortgage loans)	13,853	100,411	16,672	88,968
Mortgage loans	44,200	123,174	38,402	117,832
Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	165,134	-	162,607
Equities and other non-fixed-interest securities	2,973	-	5,809	-
Shares in affiliated companies	2,294	1,270	3,000	1,434
Intangible assets	461	-	718	-
Tangible assets	35,824	-	21,822	-
Own shares or holdings	1,004	-	633	-
Other assets	982	3,363	5,576	1,888
Accrued income and prepaid expenses	3,850	-	4,256	-
Total assets	829,864	884,113	828,419	805,877
Liabilities				
Due to banks	300	-	-	2,232
Due to clients (excluding savings accounts)	351,551	1,240,547	460,558	1,029,265
Other liabilities	3,409	2,562	13,264	1,344
Accrued expenses and deferred income	2,264	-	3,567	-
Provisions	1,414	-	3,370	-
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	1,004	-	633	-
Other reserves	3,096	-	3,467	-
Profit carried forward	77,703	-	67,854	-
Profit for the year	1,072	-	19,688	-
Total liabilities	470,868	1,243,109	601,456	1,032,840

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

Breakdown of assets according to country/country groups

Art. 24e Para. 1 Point 3.15, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Absolute	% share	Absolute	% share
Assets				
Switzerland	753,604	44.0	764,294	46.8
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	677,897	39.6	596,434	36.5
Asia	92,503	5.4	92,314	5.7
Liechtenstein	79,623	4.6	66,012	4.0
North America	63,772	3.7	70,036	4.3
Caribbean	45,601	2.7	41,447	2.5
Africa	632	0.0	17	0.0
Latin America	337	0.0	1,450	0.1
Oceania	8	0.0	2,292	0.1
Total assets	1,713,977	100.0	1,634,296	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	386.923	-	405.652	-
Forderungen gegenüber Banken	337.500	490.761	325.879	433.150
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	13.853	100.411	16.672	88.968
Hypothekarforderungen	44.200	123.174	38.402	117.832
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	165.134	-	162.607
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.973	-	5.809	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.294	1.270	3.000	1.434
Immaterielle Anlagewerte	461	-	718	-
Sachanlagen	35.824	-	21.822	-
Eigene Aktien oder Anteile	1.004	-	633	-
Sonstige Vermögensgegenstände	982	3.363	5.576	1.888
Rechnungsabgrenzungsposten	3.850	-	4.256	-
Total Aktiven	829.864	884.113	828.419	805.877
Passiven				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	300	-	-	2.232
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	351.551	1.240.547	460.558	1.029.265
Sonstige Verbindlichkeiten	3.409	2.562	13.264	1.344
Rechnungsabgrenzungsposten	2.264	-	3.567	-
Rückstellungen	1.414	-	3.370	-
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	1.004	-	633	-
Sonstige Reserven	3.096	-	3.467	-
Gewinnvortrag	77.703	-	67.854	-
Jahresgewinn	1.072	-	19.688	-
Total Passiven	470.868	1.243.109	601.456	1.032.840

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

Aktiven nach Ländern/Ländergruppen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.15, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	absolut	Anteil in %	absolut	Anteil in %
Aktiven				
Schweiz	753.604	44,0	764.294	46,8
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	677.897	39,6	596.434	36,5
Asien	92.503	5,4	92.314	5,7
Liechtenstein	79.623	4,6	66.012	4,0
Nordamerika	63.772	3,7	70.036	4,3
Karibik	45.601	2,7	41.447	2,5
Afrika	632	0,0	17	0,0
Lateinamerika	337	0,0	1.450	0,1
Ozeanien	8	0,0	2.292	0,1
Total Aktiven	1.713.977	100,0	1.634.296	100,0

Breakdown of balance sheet according to currencies

Art. 24e Para. 1 Point 3.16, Banking Ord. (in thousands CHF)	Currencies				
	CHF	EUR	USD	GBP	Others
Assets					
Cash and cash equivalents	386,074	686	130	29	4
Due from banks	55,492	229,151	465,097	20,261	58,260
Due from clients (excluding mortgage loans)	7,517	88,841	17,273	56	577
Mortgage loans	53,825	89,383	-	24,166	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	6,500	55,162	103,472	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	2,973	-	-
Shares in affiliated companies	3,564	-	-	-	-
Intangible assets	461	-	-	-	-
Tangible assets	35,824	-	-	-	-
Own shares or holdings	1,004	-	-	-	-
Other assets	981	3,222	31	-	112
Accrued income and prepaid expenses	633	92	3,115	10	-
Total assets affecting the balance sheet	551,875	466,537	592,091	44,522	58,953
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	16,740	76,799	401,830	-	25,455
Total assets	568,615	543,336	993,921	44,522	84,408
Liabilities					
Due to banks	-	-	300	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	90,805	463,731	924,628	44,489	68,445
Other liabilities	2,063	370	3,538	-	-
Accrued expenses and deferred income	2,264	-	-	-	-
Provisions	1,414	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	1,004	-	-	-	-
Other reserves	3,096	-	-	-	-
Profit carried forward	77,703	-	-	-	-
Profit for the year	1,072	-	-	-	-
Total liabilities affecting the balance sheet	208,476	464,101	928,466	44,489	68,445
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	360,299	75,899	68,835	-	16,011
Total liabilities	568,775	540,000	997,301	44,489	84,456
Net position per currency	- 160	3,336	- 3,381	33	- 48

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)	90,734	95,931
Actual liabilities	91,969	95,858

Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Aktiven					
Flüssige Mittel	386.074	686	130	29	4
Forderungen gegenüber Banken	55.492	229.151	465.097	20.261	58.260
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	7.517	88.841	17.273	56	577
Hypothekarforderungen	53.825	89.383	-	24.166	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.500	55.162	103.472	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	2.973	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.564	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	461	-	-	-	-
Sachanlagen	35.824	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	1.004	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	981	3.222	31	-	112
Rechnungsabgrenzungsposten	633	92	3.115	10	-
Total bilanzwirksame Aktiven	551.875	466.537	592.091	44.522	58.953
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	16.740	76.799	401.830	-	25.455
Total Aktiven	568.615	543.336	993.921	44.522	84.408
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	300	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	90.805	463.731	924.628	44.489	68.445
Sonstige Verbindlichkeiten	2.063	370	3.538	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	2.264	-	-	-	-
Rückstellungen	1.414	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	1.004	-	-	-	-
Sonstige Reserven	3.096	-	-	-	-
Gewinnvortrag	77.703	-	-	-	-
Jahresgewinn	1.072	-	-	-	-
Total bilanzwirksame Passiven	208.476	464.101	928.466	44.489	68.445
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	360.299	75.899	68.835	-	16.011
Total Passiven	568.775	540.000	997.301	44.489	84.456
Nettoposition pro Währung	- 160	3.336	- 3.381	33	- 48

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	90.734	95.931
Effektive Verpflichtungen	91.969	95.858

Notes on off-balance sheet transactions

Open derivative financial instruments

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	"Hedging"-instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Foreign exchange / precious metals			
Swaps	20	811	352,170
Total financial year ¹⁾	20	811	352,170
Previous year ¹⁾	-	6,056	425,751

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Foreign exchange / precious metals			
Forward contracts	3,306	2,756	168,634
Total financial year ¹⁾	3,306	2,756	168,634
Previous year ¹⁾	1,277	751	136,537

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
Shares / Indices			
Options (OTC)	-	-	22
Total financial year ¹⁾	-	-	22
Previous year ¹⁾	-	-	696

1) No netting agreements exist.

Client Assets

Notes 3 Point 88a, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets in own-managed funds (investment companies)	-	-
Assets with discretionary mandates	223,967	211,742
Other client assets	3,461,708	3,460,660
Total client assets (including double counts)	3,685,675	3,672,402
of which double counts	124,634	119,072
Net new money inflow / outflow	202,583	- 173,861

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

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

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

Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

Offene derivative Finanzinstrumente

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	„Hedging“-Instrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
Devisen / Edelmetalle			
Swaps	20	811	352.170
Total Geschäftsjahr ¹⁾	20	811	352.170
Vorjahr ¹⁾	-	6.056	425.751

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
Devisen / Edelmetalle			
Terminkontrakte	3.306	2.756	168.634
Total Geschäftsjahr ¹⁾	3.306	2.756	168.634
Vorjahr ¹⁾	1.277	751	136.537

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
Beteiligungstitel / Indices			
Optionen (OTC)	-	-	22
Total Geschäftsjahr ¹⁾	-	-	22
Vorjahr ¹⁾	-	-	696

1) Es bestehen keine Nettingverträge.

Kundenvermögen

Anhang 3 Ziff. 88a, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)	-	-
Vermögen mit Verwaltungsmandat	223.967	211.742
Übrige Kundenvermögen	3.461.708	3.460.660
Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	3.685.675	3.672.402
davon Doppelzählungen	124.634	119.072
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss	202.583	- 173.861

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)	2,855	4,106
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	1,851	1,807

Income from trading transactions

Art. 24e Para. 1 Point 5.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Trading in debt instruments	3	7
Trading in equity instruments	- 8	- 23
Trading in shares of investment funds	- 2,330	66
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	5,103	7,043
Total income from trading transactions	2,768	7,092

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	650	555
Board of Management	1,985	1,836
Total financial year	2,635	2,391

Informationen zur Erfolgsrechnung

Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	2.855	4.106
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	1.851	1.807

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	3	7
Handel in Beteiligungstiteln	- 8	- 23
Handel in Fonds	- 2.330	66
Devisen- und Sortenhandel	5.103	7.043
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	2.768	7.092

Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	650	555
Vorstand	1.985	1.836
Total Geschäftsjahr	2.635	2.391

Capital adequacy computation

Capital adequacy computation (Basel III)

(in thousands CHF)

	31.12.2020	31.12.2019
Own Funds	109,391	99,653
Tier 1 capital	109,391	99,653
Common equity tier 1 (CET1)	109,391	99,653
Capital instruments eligible as CET1 Capital	18,996	19,367
Paid-in capital	20,000	20,000
Direct holdings of CET1 instruments (treasury shares)	- 1,004	- 633
Retained earnings	85,859	76,009
Funds for general banking risk	5,000	5,000
Other intangible assets	- 461	- 718
Adjustments to CET1 due to prudential filters	- 3	- 6
Additional tier capital (AT1)	0	0
Tier 2 capital (T2)	0	0
Capital instruments and subordinated loans eligible as T2 Capital	0	0
Total required equity ¹⁾	57,148	50,883
Credit risk (in accordance with standard approach)	45,432	39,896
Market risk (in accordance with standard approach)	540	272
Operational risk (in accordance with basic indicator approach)	11,027	10,444
Credit Value Adjustment (in accordance with standardised method)	149	271
CET1 capital ratio	22.01%	20.46%
Tier 1 capital ratio	22.01%	20.46%
Total capital ratio	22.01%	20.46%
Total risk-weighted assets	496,938	487,009

¹⁾ The bank has to fulfill 3.5% buffer requirements (2.5% capital conservation buffer and 1% systematic buffer).
The buffer requirements must be fulfilled with CET 1 capital.

Eigenmittelausweis

Eigenmittelausweis (Basel III)

(in Tausend CHF)

	31.12.2020	31.12.2019
Eigenmittel	109.391	99.653
Kernkapital (Tier 1)	109.391	99.653
Hartes Kernkapital (CET1)	109.391	99.653
Anrechenbares hartes Kernkapital	18.996	19.367
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000	20.000
Eigene Instrumente des harten Kernkapitals	- 1.004	- 633
Einbehaltene Gewinne	85.859	76.009
Rückstellungen für allgemeine Bankenrisiken	5.000	5.000
Andere immaterielle Vermögensbestände	- 461	- 718
Abzugs- und Korrekturposten aufgrund von Anpassungen des harten Kernkapitals (Prudential Filters)	- 3	- 6
Zusätzliches hartes Kernkapital (AT1)	0	0
Ergänzungskapital (Tier 2)	0	0
Kapitalinstrumente und Nachrangdarlehen als T2 Kapital anrechenbar	0	0
Erforderliche Eigenmittel ¹⁾	57.148	50.883
Kreditrisiken (gemäss Standardansatz)	45.432	39.896
Markttrisiken (gemäss Standardansatz)	540	272
Operationelle Risiken (gemäss Basisindikatorenansatz)	11.027	10.444
Anpassung der Kreditbewertung (gemäss Standardmethode)	149	271
Harte Kernkapitalquote	22,01%	20,46%
Kernkapitalquote	22,01%	20,46%
Gesamtkapitalquote	22,01%	20,46%
Summe risikogewichtete Aktiva	496.938	487.009

¹⁾ Die Bank muss 3,5% Pufferanforderungen erfüllen (2,5% Kapitalerhaltungspuffer und 1% systematischer Puffer).
Die Pufferanforderungen müssen mit CET 1-Kapital erfüllt werden.

Eigenmittel-
ausweis

Capital adequacy
computation

Das Verstehen.
The understanding.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Mit unserem multikulturellen Selbstverständnis verstehen wir Sie besser.
Und sprechen 20 Sprachen.

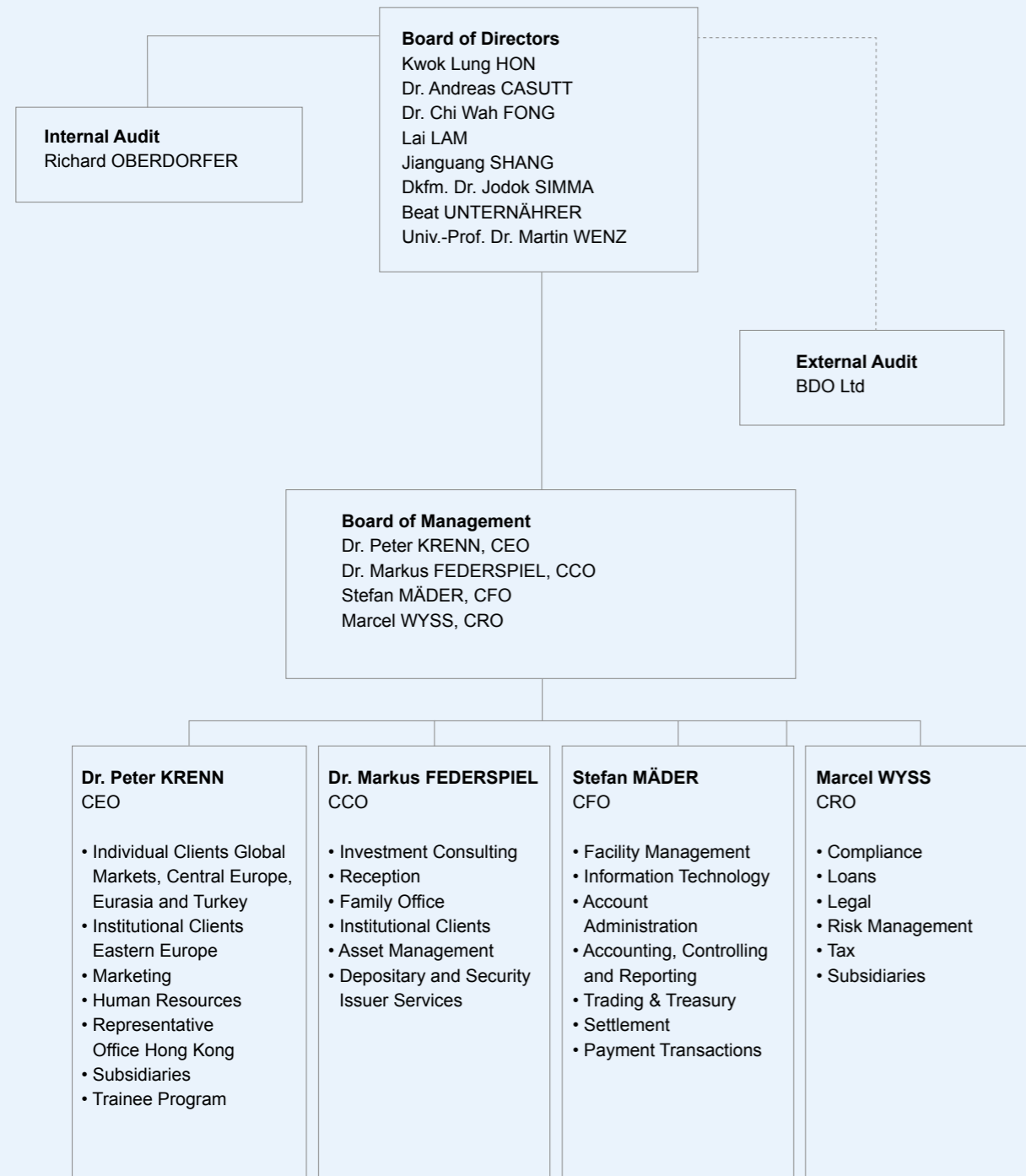
With our multicultural identity, we understand you better.
And speak 20 languages.



Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 141 persons as at the end of 2020.

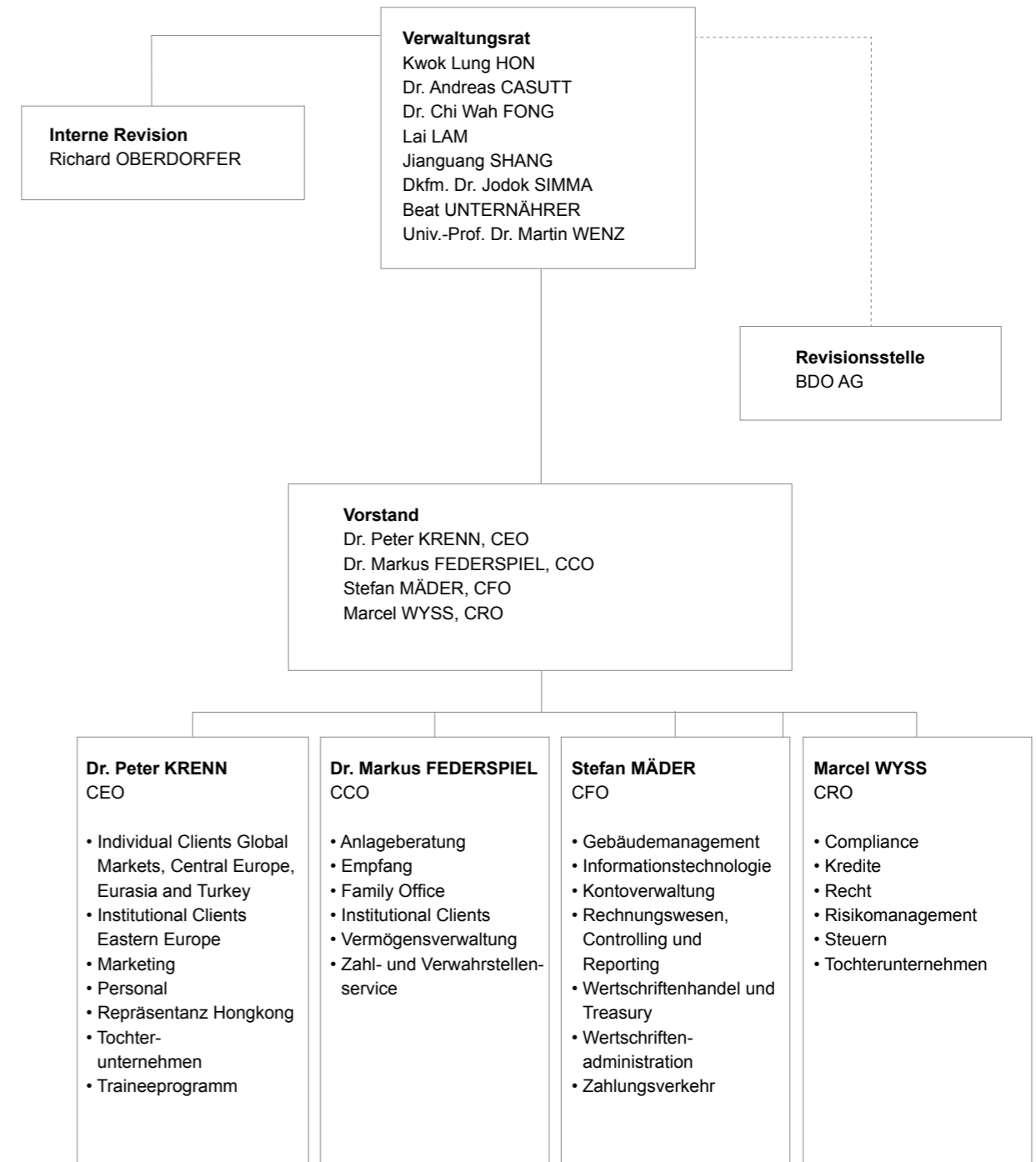
Organisational diagram



Organisation der BENDURA BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2020 insgesamt 141 Personen.

Organigramm





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

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurich

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 comprising of the balance sheet as of 31 December 2020, the income statement and the cash flow statement for the year then ended, as well as the notes, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements (pages 28 to 83) give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020 and the results of operations 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. **Other information in the annual report**

The Board of Directors is responsible for the other information in the annual report. The other information includes all information presented in the annual report, except for the annual financial statements, the management report and our related audit report.

The other information in the annual report is not the subject to our audit opinion on the annual financial statements and we do not provide any audit statements on this information.

As part of our audit of the financial statements it is our objective to read the other information in the annual report to judge if material inconsistencies exist compared to the financial statements or compared to other findings from our audit or if the other information appears represented wrong in a material way. If, on the basis of our audit work, we come to the conclusion that there has been a material misrepresentation of the other information, we must report it. We have no comments to make in this context.

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the law and the articles of association and for such internal controls as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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



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

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zurich

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 2020, 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 28 bis 83) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 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.

Übrige Informationen im Geschäftsbericht

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Geschäftsbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht dargestellten Informationen, mit Ausnahme der Jahresrechnung, des Jahresberichts und unseres dazugehörigen Berichts.

Die übrigen Informationen im Geschäftsbericht sind nicht Gegenstand unseres Prüfungsurteils zur Jahresrechnung und wir machen keine Prüfungsaussage zu diesen Informationen.

Im Rahmen unserer Prüfung der Jahresrechnung ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen im Geschäftsbericht zu lesen und zu beurteilen, ob wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder zu unseren Erkenntnissen aus der Prüfung bestehen oder ob die übrigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Basis unserer Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung der übrigen Informationen vorliegt, haben wir darüber zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang keine Bemerkungen anzubringen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, ist die unabhängige, rechtlich selbständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes.

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 ISA, we demonstrate professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement - intended or unintended - of the financial statements, and 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 controls.
- Obtain an understanding of internal controls 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 controls.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of Board of Director's 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 those charged with governance 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 those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Report on other legal and other legal requirements

The attached annual report (pages 16 to 23) as of 31 December 2020 complies with Liechtenstein Law and the articles of association. The management report is consistent with the annual financial statements and, in our opinion, does not contain any material misstatements.

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.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Prüfung 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 Prüfung 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, 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 betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung 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.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang 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 Gesamtdarstellung, 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 Gesamtdarstellung erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat aus, 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 erkennen.

We further confirm that the annual financial statements and the proposed appropriation of available earnings comply with Liechtenstein Law and the Company's articles of incorporation. We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

Zurich, 16 March 2021

BDO AG

Erik Dommach
Auditor in charge
Certified accountant

Franco A. Straub
Certified accountant

Wir geben dem Verwaltungsrat 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.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der beigelegte Jahresbericht (Seiten 16 bis 23) zum 31. Dezember 2020 entspricht dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten. Der Jahresbericht steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung 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, 16. März 2021

BDO AG

Erik Dommach
Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Franco A. Straub
Dipl. Wirtschaftsprüfer

So finden Sie uns / How to find us

