



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

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 2021 / Annual Report 2021

Geschäftsbericht 2021 Annual Report 2021



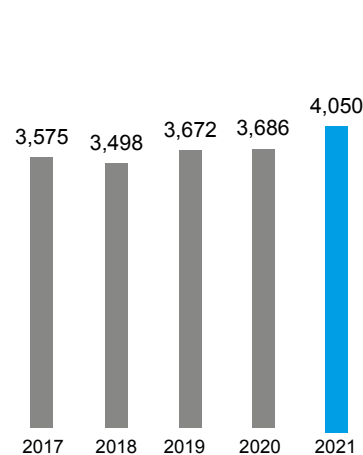
BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN



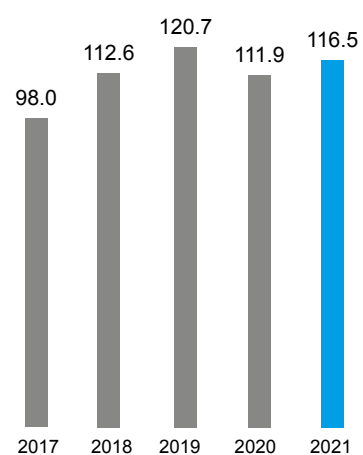
Key figures at a glance

In CHF million	2017	2018	2019	2020	2021
Gross operating income	45.7	57.8	55.8	39.9	39.0
Net interest income	12.0	22.6	23.3	15.5	11.0
Current income from securities	1.0	0.5	1.4	0.5	0.4
Net commission and fee income	23.7	26.3	23.7	20.9	23.0
Income from financial transactions	8.0	8.1	7.1	2.8	3.8
Other ordinary income	0.9	0.3	0.2	0.2	0.8
Business expenses	- 24.8	- 28.0	- 30.4	- 31.5	- 30.8
Personnel expenses	- 17.5	- 19.0	- 20.7	- 22.0	- 21.4
Operating expenses	- 7.3	- 9.1	- 9.7	- 9.5	- 9.4
Gross profit	20.8	29.8	25.4	8.4	8.2
Depreciation, valuation adjustments and provisions	- 1.6	- 3.4	- 2.7	- 6.6	- 2.1
Income taxes	- 2.3	- 3.3	- 3.0	- 0.7	- 1.0
Net profit	17.0	23.0	19.7	1.1	5.1
Total assets	1,919.3	1,703.0	1,634.3	1,714.0	1,627.3
Total liabilities	1,821.3	1,590.4	1,513.6	1,602.0	1,510.8
Total shareholders' equity	98.0	112.6	120.7	111.9	116.5
Return on shareholders' equity	18.5%	21.8%	16.9%	0.9%	4.5%
Tier 1 capital ratio	21.2%	23.2%	20.5%	22.0%	21.4%
Total capital ratio	21.5%	23.2%	20.5%	22.0%	21.4%
Total client assets	3,575.4	3,498.0	3,672.4	3,685.7	4,050.2
Net new money	512.4	- 30.9	- 173.9	202.6	81.6
Employees, as full-time equivalents (FTE)	103.1	119.9	132.8	132.8	131.5
Operating income per FTE, in CHF 1,000	471.2	518.0	441.5	300.5	295.1
Average personnel expenses per FTE, in CHF 1,000	181.0	170.0	163.5	166.0	161.6
Commission margin, in basis points	74.9	74.4	66.2	56.8	59.5
Cost/Income ratio	54.4%	48.5%	54.5%	79.0%	79.0%

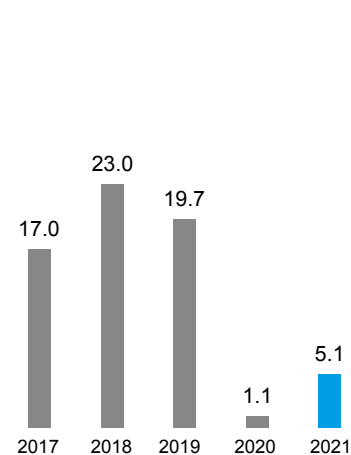
Total client assets, in CHF million



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
Krzysztof Kedracki

Druck
BVD Druck + Verlag AG, Schaan

 **PRINTED MATTER**
CO₂ NEUTRAL
by Swiss Climate
SC2021031702

BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Geschäftsbericht / Annual Report 2021



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Contents

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

Important

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

Inhaltsverzeichnis

7	Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre
9	Editorial
13	Bericht des Verwaltungsrates
17	Lagebericht des Vorstandes
23	Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG
27	Bilanz
31	Ausserbilanzgeschäfte
33	Erfolgsrechnung
37	Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung
39	Mittelflussrechnung
43	Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand
43	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
49	Risikomanagement
49	Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung
49	Offenlegung der Eigenmittelunterlegung
49	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
53	Informationen zur Bilanz
79	Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften
83	Informationen zur Erfolgsrechnung
85	Eigenmittelausweis
87	Organisation der BENDURA BANK AG
89	Bericht der Revisionsstelle

Mit Konzentration.

With focus.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Ein neues Spiel mit denselben Regeln,
aber mit deutlich veränderten Bedingungen im Markt.

A new game with the same rules,
but with significantly different market conditions.



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
Marco LECHTHALER (since 16.03.2021)
Member, Wollerau, Switzerland
Jianguang SHANG
Member, Hong Kong, China
Beat UNTERNÄHRER
Member, Hünenberg See, Switzerland
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Member, Schellenberg, Liechtenstein

Dkfm. Dr. Jodok SIMMA (until 16.03.2021)
Member, Bregenz, Austria

Management Board

Dr. Peter KRENN, Chairman
Dr. Markus FEDERSPIEL, Member
Stefan MÄDER, Member
Marcel WYSS, Member

Auditor

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zurich

Internal auditor

Ernst & Young AG
Maagplatz 1, CH-8010 Zurich

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 2021, 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 2021, 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; 7.00% of the capital rights by the Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein; and around 2.89% of the capital rights by the Board of Directors, the management, employees and third parties. As of 31 December 2021, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 1,085,000, equating to 5.43% 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
Marco LECHTHALER (seit 16.03.2021)
Mitglied, Wollerau, Schweiz
Jianguang SHANG
Mitglied, Hongkong, China
Beat UNTERNÄHRER
Mitglied, Hünenberg See, Schweiz
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Mitglied, Schellenberg, Liechtenstein

Dkfm. Dr. Jodok SIMMA (bis 16.03.2021)
Mitglied, Bregenz, Österreich

Vorstand

Dr. Peter KRENN, Vorsitzender
Dr. Markus FEDERSPIEL, Mitglied
Stefan MÄDER, Mitglied
Marcel WYSS, Mitglied

Revisionsstelle

BDO AG
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zürich

Interne Revision

Ernst & Young AG
Maagplatz 1, CH-8010 Zürich

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 2021 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 2021 entfallen rund 84,69% der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, 7,00% der Kapitalrechte auf die Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein, sowie rund 2,89% der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management, die Mitarbeitenden und Dritte. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2021 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 1.085.000, dies entspricht 5.43% 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

Anyone who thought the markets had already undergone the most exceptional upheaval in 2020 was proven wrong in 2021: the pandemic retained its stranglehold over the global economy. Although economic activity in many regions saw a relative recovery despite fresh lockdowns, in many cases it remained below the pre-crisis level of 2019. The already familiar conditions, such as persistently low interest rates and the zero-interest policy, were now also coupled with major supply shortages. Their effect on driving prices up triggered in particular the return of the spectre of inflation. In large parts of the world inflation reached long-term highs, which was a worry as it leads to reduced purchasing power and lower inflation-adjusted wages and interest income. However, the fact that stock markets were significantly less affected in 2021 by the factors mentioned than in the previous year was pleasing for investors.

In addition to the heavy burden of the zero-interest policy, a further significant value adjustment in the trading book had a particularly strong influence on the business performance of BENDURA BANK AG. Following the correction carried out in 2020, the position concerned is now in the books at only a fraction of the acquisition price. Therefore, even if a further value adjustment were to be required in subsequent years it would no longer be substantial. The sale of BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG to Dragon Asset International Holdings Limited, domiciled in Hong Kong, had a positive extraordinary effect on the 2021 result. The background to the transaction was the fact that with immediate effect the entire fund management business of the Bendura Group is being concentrated on the subsidiary BENDURA Funds AG (formerly: BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG), which is also fully owned by the bank, thus avoiding redundancies.

In the challenging 2021 financial year, BENDURA BANK AG once again proved that it is operating profitably and, at the same time, can withstand a crisis. The usual robust key figures, such as the capital base and liquidity coverage ratio, continue to show healthy values and allow the bank to focus on growth. The completion of our extension in Bendorf, within budget and on time, provided the spatial resources required for growth, more than doubling our available office space. In 2022 the Bendura Campus will be rounded off with the opening of a multi-storey car park.

I would like to take this opportunity to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. Due to the extremely satisfactory result of the past year, we can look confidently to the future in 2022 and we wish you the best of health and much success.

Bendorf, March 2022



Kwok Lung HON
Chairman of the Board of Directors

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

Wer meinte, 2020 bereits die ungewöhnlichsten Verwerfungen am Markt erlebt zu haben, wurde im Geschäftsjahr 2021 eines Besseren belehrt: Die globale Wirtschaft blieb im Würgegriff der Pandemie. Zwar konnten wir in vielen Regionen trotz erneuter Lockdowns eine relative Erholung der Wirtschaftskraft beobachten, allerdings blieb diese oftmals noch unter dem Vorkrisenniveau 2019. Neu gesellten sich zu den bereits bekannten Gegebenheiten, wie das langanhaltende Niedrigzinsumfeld und die Nullzinspolitik, nun auch massive Lieferengpässe. Deren treibende Wirkung auf die Preise löste vor allem eines aus: Die Auferstehung des Inflationsgespenstes. Die Teuerung erreichte in weiten Teilen der Welt Langzeithöchststände und bereitet Kopfzerbrechen, da sie die Kaufkraft senkt und inflationsbereinigte Löhne und Zinserträge schmälert. Für Anleger lässt sich hingegen erfreulicherweise konstatieren, dass sich die Börsen 2021 von den beschriebenen Einflüssen deutlich unbeeindruckter liessen als noch im Vorjahr.

Neben der grossen Last der Nullzinspolitik hat eine weitere wesentliche Wertberichtigung im Handelsbuch die Geschäftsentwicklung der BENDURA BANK AG besonders beeinflusst. Die betroffene Position ist nach der bereits 2020 erfolgten Korrektur nunmehr nur noch zu einem Bruchteil des Einstandspreises in den Büchern, weshalb selbst bei Auftreten eines weiteren Wertberichtigungsbedarfs in den Folgejahren dieser nicht mehr substanziell wäre. Einen positiven ausserordentlichen Effekt auf das Ergebnis 2021 hatte der Verkauf der BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG an die in Hongkong domizilierte Dragon Asset International Holdings Limited. Hintergrund der Transaktion war, dass in der Bendura Gruppe ab sofort das gesamte Fondsmanagementgeschäft auf das ebenfalls voll im Eigentum der Bank stehende Tochterunternehmen BENDURA Funds AG (ehemals: BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) fokussiert wird und so Redundanzen entfallen.

Im herausfordernden Geschäftsjahr 2021 hat die BENDURA BANK AG einmal mehr unter Beweis gestellt, dass sie profitabel und gleichzeitig krisensicher wirtschaftet. Auch die gewohnt robusten Kennzahlen wie die Eigenmittelausstattung und die Liquiditätsdeckungsquote weisen nach wie vor solide Werte auf und erlauben der Bank, ihren Fokus auf Wachstum zu legen. Die hierfür erforderlichen räumlichen Ressourcen wurden mit der budget- und termingerechten Fertigstellung unseres Erweiterungsbaus in Bendorf geschaffen, wodurch unsere nutzbare Bürofläche mehr als verdoppelt wurde. Im Jahr 2022 erfolgt die Komplettierung des Bendura Campus durch die Inbetriebnahme einer Hochgarage.

Lassen Sie mich an dieser Stelle der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für ihre hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr danken. Auf Grundlage des überaus zufriedenstellenden Ergebnisses des vergangenen Jahres blicken wir auch 2022 zuversichtlich in die Zukunft und wünschen Ihnen beste Gesundheit und viel Erfolg.

Bendorf, im März 2022



Kwok Lung HON
Präsident des Verwaltungsrates

Mit Lösungen.
With solutions.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Die Zukunft nachhaltig sichern:
Mit offenen Produktplattformen und Mandaten nach Mass.

Securing the future on a sustainable basis:
with open product platforms and customised mandates.



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 2021 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. Matters concerning the internal control system and accounting were also discussed.

The annual financial statements and management report for the 2021 financial year were audited by BDO Ltd, which deemed them compliant with the statutory requirements. An unqualified audit opinion was issued. The annual financial statements, the management report and the report of the statutory auditor on the financial statements were presented to the Board of Directors before its meeting in March 2022. 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 2021, 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 2022
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. 2021 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 erörtert. Darüber hinaus wurden Themen des internen Kontrollsystems und der Rechnungslegung besprochen.

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2021 wurden von BDO AG geprüft und befinden sich nach deren Feststellungen im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt. Die Jahresrechnung, der Lagebericht und der Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung lagen dem Verwaltungsrat vor seiner Sitzung im März 2022 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 2021 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 2022
Für den Verwaltungsrat



Dr. Andreas CASUTT
Vizepräsident des Verwaltungsrates

Der Vorstand mit Marcel Wyss, Peter Krenn,
Markus Federspiel und Stefan Mäder (v. l. n. r.)

The Management Board with Marcel Wyss, Dr. Peter Krenn,
Dr. Markus Federspiel and Stefan Mäder (l. to r.)



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Mit Persönlichkeiten.

With personalities.



Recovery continues, while the pandemic flares up again

While global GDP growth in the first half of 2021 was in line with expectations and even outperformed forecasts in the first quarter, recovery slowed in the second quarter due to a resurgence of the pandemic and supply shortages.

In industrialised countries the large-scale introduction of COVID-19 vaccines was hindered primarily due to hesitancy and not due to insufficient supply. Vaccine supply and distribution were the main obstacles in emerging and developing countries. Consequently, in many countries access to vaccines was one of the reasons for the disparity in outlooks for an economic upturn. The gap became even greater as the pressure for booster vaccinations in the advanced economies further hindered access in emerging markets.

The same was true with regard to economic support in the individual countries: in industrialised countries substantial fiscal support continued, while at the same time most central banks left interest rates unchanged. This was in contrast to the tightening of interest rates by the central banks in a number of emerging markets.

Pandemic and inflation fears lead to market volatility

While the equity markets remained positive overall and reached record highs in 2021 and credit spreads remained tight, the financial markets responded very sensitively to news of inflationary pressure and inflation outlooks as well as possible monetary policy measures. There were recent corrections in emerging markets, in particular on the Chinese equity markets.

Supply problems and rising infection numbers jeopardise short-term growth

The quarterly real GDP growth in some industrialised and emerging countries slowed due to the sharp reduction in stock levels in the wake of supply chain disruptions and falling consumption from the third quarter of 2021 onward and as a consequence of bottlenecks in relation to key factors of production. Infection rates, which were again on the rise, also unsettled economic growth prospects.

The reality of inflation and inflation forecasts

Even with a level of employment below pre-pandemic levels, headline inflation rates rose rapidly. While general inflation was

impacted by the scarcity of raw materials and the resulting price increases, core inflation – excluding food and energy – also rose in 2021 due to the imbalance between supply and demand.

As the upturn in the industrialised countries gathered steam in 2021, many suppliers were not able to provide a sufficient supply in the short term. An ongoing example of such an imbalance was microchip production. At the same time, wage growth remained high due to the tight labour market.

Report on the business performance of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG's assets under management achieve a high of CHF 4.1 billion due to a positive market trend and a pleasing inflow of new money and are thus 9.9% above the value as at 31 December 2020. Profit after taxes for the 2021 financial year amounts to CHF 5.1 million (previous year: CHF 1.1 million). Thanks to a sustainable and profitable business model BENDURA BANK AG continues to have a sound financial base and a healthy liquidity situation.

The recovery of economic growth had a positive impact on BENDURA BANK AG's result for the year. Client assets under management had climbed by CHF 364.5 million by the end of 2021, reaching a high of CHF 4,050.2 million as at 31 December 2021. At CHF 5.1 million, net profit for 2021 was significantly higher than the previous year (CHF 1.1 million). The gross operating income of CHF 39.0 million is almost on a par with the previous year (-2.3%).

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 once again fell, from CHF 15.5 million in the previous year to CHF 11.0 million.

In the financial year just gone, the former subsidiary BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG paid dividends of CHF 0.3 million, which are reported in the income statement under "Current income from securities".

Net commission and fee income stood at CHF 23.0 million, up 10.2% on the previous year (CHF 20.9 million).

Income from financial transactions amounted to CHF 3.8 million, roughly CHF 1.0 million above the previous year's figure. On the one hand, income from foreign exchange transactions for clients increased, and on the other, there was a smaller negative valuation adjustment compared with the previous year for a fund in the trading portfolio that is currently in liquidation.

Erholung setzt sich fort, während Pandemie wieder aufflammt

Während das weltweite BIP-Wachstum in der ersten Jahreshälfte 2021 den Erwartungen entsprach und im ersten Quartal sogar noch stärker ausfiel als erwartet, verlangsamte sich die Erholung im zweiten Quartal, was auf ein Wiederaufleben der Pandemie und Versorgungsengpässe zurückzuführen ist.

In den Industrieländern wurde die breite Einführung von Impfstoffen gegen COVID-19 vor allem durch eine zögerliche Haltung und nicht durch ein unzureichendes Angebot verhindert. In den Schwellen- und Entwicklungsländern waren das Impfstoffangebot und der Vertrieb die wichtigsten Hindernisse. Daher war in zahlreichen Ländern der Zugang zu Impfstoffen eine der Ursachen für die Kluft bei den Aussichten auf einen wirtschaftlichen Aufschwung. Die Kluft ist noch grösser geworden, da der Druck auf Auffrischungsimpfungen in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften den Zugang in den Schwellenländern weiter verzögert.

Das Gleiche gilt für die wirtschaftspolitische Unterstützung in den einzelnen Ländern: In den Industrieländern wurde die massive fiskalische Unterstützung fortgesetzt, während gleichzeitig die meisten Zentralbanken die Zinssätze unverändert liessen. Dies stand im Gegensatz zur Straffung der Zinssätze durch einige Zentralbanken der Schwellenländer.

Pandemie- und Inflationsängste führen zu Volatilität an den Märkten

Während die Aktienmärkte insgesamt positiv blieben und im Jahr 2021 Rekordhöhen erreichten und die Kreditspreads eng blieben, reagierten die Finanzmärkte sehr sensibel auf Nachrichten über Inflationsdruck und -aussichten sowie mögliche geldpolitische Massnahmen. In den Schwellenländern kam es in jüngster Zeit zu Korrekturen, insbesondere an den chinesischen Aktienmärkten.

Kurzfristiges Wachstum durch Versorgungsprobleme und steigende Infektionszahlen gefährdet

Das vierteljährliche reale BIP-Wachstum in einigen Industrie- und Schwellenländern verlangsamte sich aufgrund des starken Abbaus von Lagerbeständen infolge von Unterbrechungen der Versorgungskette und eines nachlassenden Verbrauchs ab dem dritten Quartal 2021 sowie als Folge von Engpässen bei wichtigen Produktionsfaktoren. Auch die wieder ansteigenden Infektionszahlen beunruhigten die Wachstumsaussichten.

Die Realität der Inflation und Inflationserwartungen

Selbst bei einem Beschäftigungsniveau, das unter dem Niveau vor der Pandemie liegt, sind die Gesamtinflationen rasch

gestiegen. Während die allgemeine Inflation durch die Rohstoffknappheit und die daraus resultierenden Preissteigerungen beeinflusst wurde, stieg die Kerninflation – ohne Lebensmittel und Energie – im Jahr 2021 aufgrund des Ungleichgewichts zwischen Angebot und Nachfrage ebenfalls an.

Als der Aufschwung in den Industrieländern im Jahr 2021 an Fahrt gewann, waren viele Anbieter nicht in der Lage, in der kurzen Zeit ein ausreichendes Angebot zu liefern. Ein aktuelles Beispiel für ein solches Ungleichgewicht war die Mikrochip-Produktion. Gleichzeitig blieb das Lohnwachstum aufgrund der angespannten Arbeitsmärkte hoch.

Bericht über den Geschäftsverlauf der BENDURA BANK AG

Die verwalteten Kundenvermögen der BENDURA BANK AG erreichen aufgrund einer positiven Marktentwicklung und einem erfreulichen Neugeldzufluss ein Hoch von CHF 4,1 Mrd. und liegen damit um 9,9% über dem Wert per 31.12.2020. Der Gewinn nach Steuern beträgt für das Geschäftsjahr 2021 CHF 5,1 Mio. (Vorjahr: CHF 1,1 Mio.). Dank eines nachhaltigen und profitablen Geschäftsmodells verfügt die BENDURA BANK AG weiterhin über eine solide Finanzausstattung und über eine gesunde Liquiditätssituation.

Die Erholung des Wirtschaftswachstums hat sich positiv auf das Jahresergebnis der BENDURA BANK AG ausgewirkt. Die verwalteten Kundenvermögen konnten zum Jahresende 2021 um CHF 364,5 Mio. gesteigert werden und erreichen per 31.12.2021 ein Hoch von CHF 4'050,2 Mio. Der Jahresgewinn 2021 liegt mit CHF 5,1 Mio. deutlich über dem Niveau des Vorjahres (CHF 1,1 Mio.). Der Bruttoertrag ist dabei mit CHF 39,0 Mio. beinahe auf Vorjahresniveau (-2,3%).

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 abermals von CHF 15,5 Mio. im Vorjahr auf CHF 11,0 Mio.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte eine Dividendenzahlung der ehemaligen Tochtergesellschaft BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG im Umfang von CHF 0,3 Mio., welche in der Erfolgsrechnung in der Position „Laufende Erträge aus Wertpapieren“ enthalten ist.

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft beläuft sich auf CHF 23,0 Mio. und hat sich gegenüber dem Vorjahr (CHF 20,9 Mio.) um 10,2% erhöht.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften beträgt CHF 3,8 Mio. und liegt somit rund CHF 1,0 Mio. oberhalb dem Vorjahresergebnis. Zum einen haben die Erträge aus Devisengeschäften für Kunden zugenommen, zum anderen war eine erneut negative Bewertungsanpassung eines sich in Liquidation befindlichen Fonds im Handelsbestand weniger stark ausgefallen als noch im Vorjahr.

Business expenses came to CHF 30.8 million in the year under review, down 2.2% on the previous year (CHF 31.5 million). While operating expenses were on a par with the previous year, personnel costs fell slightly due to the reduced number of employees.

Two non-recurring factors have been recorded under the item "Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets" for the financial year just gone. On the one hand, a credit-related change in value of CHF 0.2 million has been posted in the income statement for a fixed-interest bearing security in the banking book, and on the other, appreciation of shares in affiliated companies amounting to CHF 0.1 million was possible due to a higher net asset value.

Extraordinary expenses of CHF 0.5 million relate to a non-recurring payment (non-repayable contribution) to the subsidiary BENDURA Funds AG (formerly: BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG).

Total assets amounted to CHF 1,627.3 million, CHF 86.7 million less than in the 2020 financial year (CHF 1,714.0 million). Amounts due from clients increased from CHF 281.6 million to CHF 360.7 million as at year-end 2021 due mainly to the expansion of the mortgage portfolio. Client assets under management climbed by CHF 364.5 million year on year, ending 2021 at CHF 4,050.2 million (2020: CHF 3,685.7 million). This increase was made up of a pleasing net inflow of new money amounting to CHF +81.6 million and performance-related changes in assets amounting to CHF +282.9 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 213% as at the balance sheet date (previous year: 237%), well above the regulatory threshold.

The positive operating result for 2021 will enable the bank to strengthen its capital base by CHF 2.5 million following its planned distribution of profits. BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 21.4% as at year-end 2021 (previous year: 22.0%) and remains at a level that is above the average for the banking sector. As at the end of the year, the bank had a leverage ratio of 6.3% and a Common Equity Tier 1 ratio of 21.4% (excluding current profits for 2021).

The cost/income ratio (CIR) was 79.0%, as in the previous year. The return on equity – i.e. net profit as a percentage of total

assets – stood at 0.3% as at 31 December 2021 (previous year: 0.1%). The return on equity (ROE) rose to 4.5% (previous year: 0.9%)

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 expect the global economy to continue its recovery in 2022, but differences between regions are likely to become more marked than at any time previously during the pandemic: while Europe will remain stable, China will develop more slowly and the USA strongly. Inflation will again exert pressure on key interest rates for the first time in a while, although central banks will only bow to this pressure to a limited extent. For this reason the equity markets are expected to again offer attractive yields in 2022.

Fixed income

Global inflation will evolve from being driven by a supply shortage into longer-term inflation boosted by a shortage in the labour markets – a shift which will lead to tighter monetary policy. This is, however, not currently taken into account adequately in the low bond yields, particularly in the USA. We therefore recommend maintaining a short overall duration which should be considerably below the benchmark level.

We recommend an underweighting in government bonds issued by countries in which the central banks are likely to raise interest rates in 2022 (USA, UK, Canada). On the other hand, we recommend an overweighting in the case of countries in which the monetary policy is likely to remain unchanged (Switzerland, Germany, France, Italy, Australia, Japan).

There should be an overweighting in high yield and investment grade corporate bonds from the eurozone as opposed to their US counterparts. However, we recommend limiting exposure to emerging market bonds in hard currency while there are no clear indications of political stimuli from China and the upward momentum of the US dollar holds up.

Equities

The loose monetary policy of the last few years will undergo the long-anticipated about-turn in the USA. The Europeans will struggle more with the interest rate reversal, not least bearing in mind the level of over-indebtedness of some eurozone countries. Overall, the interest rate rises are expected to be modest and corporate profits satisfactory, which is why the equity markets remain interesting.

Der Geschäftsaufwand beläuft sich im Berichtsjahr auf CHF 30,8 Mio. und ist im Vergleich zum Vorjahr (CHF 31,5 Mio.) um 2,2% gesunken. Während der Sachaufwand sich auf Vorjahresniveau bewegt, sind die Personalkosten infolge der tieferen Anzahl Mitarbeitende leicht gesunken.

Im Posten „Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren“ sind im abgelaufenen Geschäftsjahr zwei Sondereffekte verbucht worden. Zum einen ist für ein festverzinsliches Wertpapier im Bankenbuch eine positive bonitätsbedingte Wertveränderung im Umfang von CHF 0,2 Mio. erfolgswirksam verbucht worden, zum anderen sind Zuschreibungen an Anteilen an verbundenen Unternehmen im Umfang von CHF 0,1 Mio. infolge eines höheren Substanzwertes möglich gewesen.

Der ausserordentliche Aufwand über CHF 0,5 Mio. spiegelt eine einmalige Zuwendung (A-fonds-perdu Zuschuss) an die Tochtergesellschaft BENDURA Funds AG (ehemals: BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG) wider.

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 1'627,3 Mio. und liegt damit um CHF 86,7 Mio. unter der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2020 (CHF 1'714,0 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden haben sich von CHF 281,6 Mio. auf CHF 360,7 Mio. per Jahresende 2021 erhöht. Dies ist massgeblich auf die Zunahme des Hypothekarkreditvolumens zurückzuführen. Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr um CHF 364,5 Mio. gestiegen und erreichten per Jahresende 2021 CHF 4'050,2 Mio. (2020: CHF 3'685,7 Mio.). Dieser Anstieg setzt sich aus einem erfreulichen Netto-Neugeld-Zufluss von CHF +81,6 Mio. und performancebedingten Vermögensveränderungen von CHF +282,9 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 213% zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt (Vorjahr 237%).

Das positive Geschäftsergebnis 2021 ermöglicht es der Bank, das Eigenkapital nach geplanter Gewinnausschüttung um CHF 2,5 Mio. zu stärken. Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2021 rund 21,4% (Vorjahr 22,0%) 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 21,4% (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2021).

Die Cost-Income-Ratio (CIR) beträgt wie im Vorjahr 79,0%. Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu

Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2021 0,3% (Vorjahr 0,1%). Der Return on Equity (ROE) steigt auf 4,5% (Vorjahr 0,9%).

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

Für 2022 erwarten wir eine weitere Erholung der Weltwirtschaft, wobei die Unterschiede zwischen den Regionen aber grösser als je zuvor während der Pandemie ausfallen dürften: Während sich Europa stabil zeigt, werden sich China eher langsamer und die USA stark entwickeln. Die Inflation wird erstmals seit langem wieder Druck auf die Leitzinsen ausüben, dem sich die Notenbanken aber nur beschränkt beugen werden. Aus diesem Grund dürften die Aktienmärkte auch 2022 attraktive Renditen bieten.

Fixed Income

Die globale Inflation wird sich von einer durch Angebotsverknappung getriebenen zu einer nachhaltigeren Inflation entwickeln, die aufgrund einer Verknappung auf den Arbeitsmärkten angeheizt wird – ein Wandel, der zu einer strafferen Geldpolitik führt. Diese wird aber derzeit in den niedrigen Anleiherenditen, vor allem in den USA, nicht angemessen berücksichtigt. Wir empfehlen daher die Beibehaltung einer kurzen Gesamtduration, welche deutlich unter dem Benchmarkniveau liegen sollte.

Staatsanleihen von Ländern, in denen die Zentralbanken die Zinsen im Jahr 2022 eher anheben werden (USA, Grossbritannien, Kanada), empfehlen wir unterzugewichten. Bei Ländern hingegen, in denen die Geldpolitik eher unverändert bleiben wird (Schweiz, Deutschland, Frankreich, Italien, Australien, Japan), empfehlen wir diese überzugewichten.

Hochverzinsliche- und Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus dem Euroraum sind gegenüber den US-Pendants überzugewichten. Dagegen empfehlen wir Engagements in Schwellenländer-Anleihen in Hartwährung zu beschränken, solange es keine klaren Signale für politische Stimuli aus China gibt und die Aufwärtsdynamik des US-Dollars anhält.

Aktien

Die lockere Geldpolitik der letzten Jahre wird in den USA die lange erwartete Kehrtwende erfahren. Die Europäer tun sich mit der Zinswende, nicht zuletzt mit dem Grad der Überschuldung einiger Euro-Staaten im Hinterkopf, deutlich schwerer. In Summe dürften die Zinserhöhungsschritte verhalten und die Unternehmensgewinne zufriedenstellend ausfallen, weshalb die Aktienmärkte interessant bleiben.

Alternative investments – commodities/real estate

In terms of commodities, we expect 2022 to bring an improvement as supply shortages ease. The normalisation of monetary policy could put pressure on the price of gold. Real estate is continuing to benefit from the relatively low interest rates as well as from economic recovery.

Currencies

We believe the US dollar will be supported by the shift in US monetary policy in 2022. The euro/US dollar may stabilise during the course of the year, given the satisfactory fundamental data in the eurozone. There are likely to be large variations in how emerging market currencies perform.

Focus of BENDURA BANK AG for 2022

If we had to reduce our focus in the 2022 financial year to just one word, that would undoubtedly be "growth". While the spatial resources needed for this were created with the opening of our extension in summer 2021 and the opening of a multi-storey car park at our headquarters in spring 2022, our market presence is also being expanding accordingly.

In the last financial year BENDURA BANK AG achieved new all-time highs in relation to client assets under management, which certainly does not mean we can rest on our laurels. Rather, it should spur us on to further growth. The representative office in Hong Kong can already look back on its first three years of operations. The very centrally located office provides the Group with the optimum infrastructure for tapping into the Asian markets. At the same time, the bank is pressing ahead with the appointment of experienced client advisors in Bendorf in order to intensify activity in the local markets. As a result of the extremely positive experience drawn from the two BENDURA trainee programmes, which have already been up and running successfully for several years providing in-house management training, an additional programme is being introduced.

In the past the fact that a sizeable number of our employees were also able to be shareholders already set us apart, and this number will again see an above-average increase in the 2022 financial year. A complete revival of our bonus programme means that our employees now have the opportunity to obtain shares in BENDURA BANK AG at very attractive terms. The revival is already enjoying great popularity in its launch year and, in addition to numerous further benefits, it will help us to retain key employees and make the company even more attractive to new key members of staff. Our participation programme in particular is also valued by our clients. It means they not only work with motivated client advisors, but also communicate on an equal footing one entrepreneur with another.

Also worthy of mention is the traditionally outstanding quality of service provided by BENDURA BANK. Our intentionally flat hierarchy and the associated short decision-making channels contribute substantially to this. In addition, the diversity among our client advisors enables us to provide advice at the highest level in over 20 languages. To continue to meet client needs in the best possible way, we have launched a number of initiatives for 2022 to make the customer journey an even more pleasant experience.

Bendorf, March 2022

The Management Board

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

Alternative Investments – Rohstoffe / Immobilien

Für Rohstoffe erwarten wir 2022 eine Entspannung durch das Abklingen der Lieferengpässe. Die Normalisierung der Geldpolitik könnte Druck auf den Goldpreis ausüben. Immobilien profitieren nach wie vor von den relativ niedrigen Zinsen und zusätzlich von der Erholung der Konjunktur.

Währungen

Wir gehen davon aus, dass der USD im Jahr 2022 durch die Wende in der amerikanischen Geldpolitik Unterstützung erfährt. EUR/USD kann sich im Laufe des Jahres bei zufriedenstellenden Fundamentaldaten der Eurozone stabilisieren. Die Währungen der Schwellenländer werden wohl grössere Unterschiede in ihrer Performance aufweisen.

Fokus 2022 der BENDURA BANK AG

Müssten wir den Fokus im Geschäftsjahr 2022 auf lediglich ein Wort reduzieren, so wäre dies zweifelsohne „Wachstum“. Während dafür mit der Eröffnung unseres Erweiterungsbaus im Sommer 2021 und der Eröffnung einer Hochgarage am Hauptsitz im Frühjahr 2022 die räumlichen Ressourcen geschaffen wurden, erfolgt parallel dazu die entsprechende Ausweitung unserer Marktpräsenz.

Die BENDURA BANK AG hat im abgeschlossenen Geschäftsjahr neue Allzeithochstände an verwalteten Kundenvermögen erreicht, was keineswegs zu einer Rast auf Lorbeeren verleiten, sondern vielmehr zu weiterem Wachstum anspornen soll. Die in Hongkong domizillierte Repräsentanz kann bereits auf die ersten drei Jahre ihres Wirkens zurückblicken. Das absolut zentral gelegene Büro bietet für die Gruppe die optimale Infrastruktur für die Erschliessung der asiatischen Märkte. Gleichzeitig wird in Bendorf die Einstellung erfahrener Kundenberater vorangetrieben, wodurch die Bearbeitung der lokalen Märkte intensiviert wird. Die zwei bereits seit mehreren Jahren erfolgreich implementierten BENDURA Traineeprogramme, welche die hauseigene Kaderschmiede bilden, werden aufgrund der überaus positiven Erfahrungswerte um ein zusätzliches erweitert.

Während wir schon in der Vergangenheit dadurch herausstachen, eine beträchtliche Anzahl unserer Mitarbeitenden auch zu unseren Aktionären zählen zu dürfen, so wird diese im Geschäftsjahr 2022 nochmals überproportional wachsen. Durch eine komplette Erneuerung unseres Bonusprogramms haben unsere Mitarbeitenden neu die Möglichkeit, zu sehr attraktiven Bedingungen Aktien der BENDURA BANK AG zu erhalten. Die Erneuerung erfreut sich bereits im Jahr ihrer Einführung grosser Beliebtheit und wird uns erlauben, neben zahlreichen weiteren Benefits, Schlüsselkräfte noch enger ans Unternehmen zu binden und für neue Leistungsträger noch attraktiver zu sein. Besonders wird unser Beteiligungsprogramm auch von unseren Kunden geschätzt. Dieses erlaubt es ihnen nicht nur motivierten Kundenberatern gegenüberzusitzen, sondern gleichzeitig auf Augenhöhe von Unternehmen zu Unternehmen zu kommunizieren.

Ebenfalls erwähnenswert ist die traditionell herausragende Dienstleistungsqualität der BENDURA BANK. Unsere bewusst flach gehaltene Hierarchie sowie die damit einhergehenden kurzen Entscheidungswege tragen wesentlich dazu bei. Die Vielfalt unter unseren Kundenberatern erlaubt es uns ausserdem, Beratung auf höchstem Niveau in über 20 Sprachen anzubieten. Um weiterhin den Kundenbedürfnissen bestmöglich zu begegnen, haben wir für 2022 eine Vielzahl an Initiativen lanciert, um die Customer Journey noch angenehmer auszugestalten.

Bendorf, im März 2022

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's key services include asset management for both private clients and intermediaries such as trustees and family offices. This involves the development of a holistic investment strategy in accordance with the client's preferences and objectives, such as expected return and risk capacity, that is implemented by our investment experts and adjusted continuously in line with changes to market conditions. Assets are broadly diversified based on the bank's market assessment. Depending on the client's profile, the focus may be on attractive income over the long term with a broad diversification of risk.

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

2. Investment advice

We know from experience that some clients prefer to handle the investment of their assets themselves and only need the bank to give them advice and exchange opinions. This advisory service is built on a full understanding of the client's asset situation and personal expectations. A personalised investment strategy tailored to the client's particular profile is devised based on this analysis and our bank's market assessment. However, the client always has the final say on an investment.

As BENDURA BANK AG has always attached great importance to the topic of sustainability, we offer a portfolio with an ESG focus, BENDURA ESG Panda, in addition to an extensive integration of ESG into our asset management and investment advice processes. Our clients therefore have the option of prioritising sustainability criteria within an advice or asset management mandate and in doing so have so far also benefited from performance that in terms of the risk/return ratio is just as attractive as that of traditional mandates.

3. Fund management

3.1 Investment fund launches

Whether an investor chooses retail, major investor or specialised funds, these flexible and customisable investment instruments offer the option of broad diversification and thus a significant reduction in risk. Funds also open doors to markets and asset classes that individual investors can usually only access with difficulty or at a high cost. And not least, global political and economic risk factors also make funds an attractive choice. BENDURA Funds AG (formerly: BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG), a wholly owned subsidiary of BENDURA BANK AG, offers a complete service package for the fund type "Alternative Investment Fund" (AIF) harmonised under European law (EU/EEA) and since 2021 has also held a UCITS licence. Its services range from advice and structuring through to the set-up and operation of AIFs in its capacity as a state authorised "Alternative Investment Fund Manager" (AIFM). Launching a fund is an excellent solution for sizeable asset volumes in particular. BENDURA Funds AG has already proven it has a wealth of expertise and an appetite for innovation in some exceptional fund projects.

3.2 Investment fund management

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

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

4. Issuer services

4.1 Depositary for investment funds

In most continental European countries, investment funds must deposit their assets with a custodian bank. The depositary also has the task of supervising the activity of the fund and its fund

Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

1. Vermögensverwaltung

Zu den zentralen Dienstleistungen der BENDURA BANK AG gehört die Vermögensverwaltung sowohl für private Kunden als auch für Intermediäre wie Treuhänder und Family Offices. Hierbei wird gemäss den vom Kunden vorgegebenen Präferenzen und Zielen, wie Renditeerwartung und Risikotragfähigkeit, eine ganzheitliche Anlagestrategie entwickelt, die von unseren Anlage-Experten umgesetzt und laufend an die sich verändernden Marktgegebenheiten angepasst wird. Die breit gestreute Allokation des Vermögens erfolgt auf Basis der Markteinschätzung der Bank. Im Vordergrund stehen – abhängig vom Kundenprofil – langfristig attraktive Erträge bei einer breiten Risikodiversifizierung.

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

2. Anlageberatung

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

Da die BENDURA BANK AG dem Themenkreis Nachhaltigkeit seit jeher eine hohe Bedeutung einräumt, bieten wir nebst einer umfassenden ESG Integration in unseren Vermögensverwaltungs- und Anlageberatungsprozessen auch ein Portfolio mit ESG Fokus an, den BENDURA ESG Panda. Unsere Kunden haben damit die Möglichkeit, Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen eines Beratungs- oder Vermögensverwaltungsmandats Priorität einzuräumen und profitieren dabei bisher gleichzeitig unter Berücksichtigung des Risiko-Renditeverhältnisses von einer im Vergleich zu klassischen Mandaten ebenfalls attraktiven Performance.

3. Fondsmanagement

3.1 Auflegen von Investmentfonds

Ob Publikums-, Grossanleger- oder Spezialfonds, diese individuell gestaltbaren und flexiblen Anlage-Instrumente bieten die Möglichkeit zur breiten Diversifikation und damit zu einer hohen Risikoreduktion. Zudem eröffnen Fonds Zugänge zu Märkten und Anlageklassen, die sonst einzelnen Anlegern oft nur schwer oder zu hohen Kosten offenstehen. Nicht zuletzt machen auch globale politische und wirtschaftliche Risikofaktoren Fonds zu einer attraktiven Wahl. Die BENDURA Funds AG (ehemals: BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG), eine 100%-Tochter der BENDURA BANK AG, bietet einen Komplettservice rund um den europarechtlich (EU/EWR) harmonisierten Fondstyp „Alternative Investment Fund“ (AIF) an und verfügt ausserdem seit 2021 auch über eine UCITS-Lizenz. Ihre Leistungspalette reicht von der Beratung und Strukturierung über die Errichtung bis zum Betrieb von AIFs in ihrer Eigenschaft als staatlich zugelassener „Alternative Investment Fund Manager“ (AIFM). Gerade für grössere Vermögen ist die Auflegung eines Fonds eine ausgezeichnete Lösung. Ihre hohe Kompetenz und Innovationskraft hat die BENDURA Funds AG bereits bei einigen aussergewöhnlichen Fondsprojekten bewiesen.

3.2 Administration von Investmentfonds

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

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

4. Issuer Services

4.1 Verwahrstelle für Investmentfonds

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

managers in the best interests of the fund's investors. BENDURA BANK AG acts as a depositary for both investment funds pursuant to the Liechtenstein Investment Undertakings Act (IUA) and the EU/EEA harmonised fund types UCITS and AIF.

4.2 Paying agent for equities and bonds

BENDURA BANK AG has many years of experience as a paying agent for equities and bonds and, in this context, is one of the few highly specialised niche providers for small and medium-sized companies and issuers. Clients receive support with the technical set-up, dematerialisation and processing of their bond and equity issues. In the case of bonds, the paying agent also takes care of the technical execution of interest payments, redemptions, conversions of bonds or other capital actions. The bonds are deposited with the central securities depositary (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, Euroclear, etc.). Dematerialisation is a prerequisite for the electronic settlement of OTC trade in these financial instruments or for listing. In the case of equities, dematerialisation is the conversion of equities into electronic securities. This enables the equities to be traded and transferred electronically. This process can also be carried out for existing joint-stock companies which have so far had physical share certificates.

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

4.3 Listing agent services

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

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

5. Loan financing

5.1 Mortgages

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

5.2 Lombard loans

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

und seiner Fondsmanager zu überwachen. Die BENDURA BANK AG übernimmt die Verwahrstellenfunktion sowohl für Investmentfonds nach dem liechtensteinischen Investmentunternehmensgesetz (IUG), als auch für die EU/EWR-harmonisierten Fondstypen UCITS und AIF.

4.2 Zahlstelle für Anleihen und Aktien

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

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

4.3 Listing Agent Services

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

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

5. Kreditfinanzierungen

5.1 Hypothekarkredite

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

5.2 Lombardkredite

Benötigen Kunden zur Finanzierung einer Investition 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 EUR oder USD. Durch die Aufnahme eines Lombardkredites entfallen die Transaktionskosten für einen kurzfristigen Verkauf und späteren Kauf von Wertschriften. Ausserdem tragen unsere Kunden nicht das Risiko, ihre Wertschriften zu einem ungünstigen Zeitpunkt zu veräussern bzw. wieder zu erwerben. Ein Lombardkredit kann kurzfristig zur Verfügung gestellt werden, da es lediglich eines Kreditvertrages und einer Faustpfand-Verschreibung bedarf.

Balance sheet as at 31 December 2021

	2021	2020
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	201,474,862	386,922,752
Due from banks	775,719,056	828,260,819
a) due on a daily basis	619,171,586	328,640,863
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	156,547,470	499,619,956
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	360,674,142	281,638,328
of which due from affiliated companies	540,955	568,510
of which mortgage loans	230,526,112	167,374,327
Bonds and other fixed-interest bearing securities	217,115,943	165,134,293
a) Money market papers	28,291,343	-
of which from public sector issuers	28,291,343	-
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	188,824,600	165,134,293
of which from public sector issuers	10,825,917	9,614,745
of which from other issuers	177,998,683	155,519,548
Equities and other non-fixed-interest securities	1,118,921	2,973,031
Shares in affiliated companies	2,108,000	3,564,000
Intangible assets	374,045	460,805
Tangible assets	52,129,093	35,824,243
Own shares or holdings	8,125,419	1,004,049
Other assets	6,517,659	4,344,870
Accrued income and prepaid expenses	1,943,009	3,850,036
Total assets	1,627,300,149	1,713,977,226

Bilanz per 31. Dezember 2021

	2021	2020
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	201.474.862	386.922.752
Forderungen gegenüber Banken	775.719.056	828.260.819
a) täglich fällig	619.171.586	328.640.863
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	156.547.470	499.619.956
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	360.674.142	281.638.328
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	540.955	568.510
davon Hypothekarforderungen	230.526.112	167.374.327
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	217.115.943	165.134.293
a) Geldmarktpapiere	28.291.343	-
von öffentlichen Emittenten	28.291.343	-
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	188.824.600	165.134.293
von öffentlichen Emittenten	10.825.917	9.614.745
von anderen Emittenten	177.998.683	155.519.548
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.118.921	2.973.031
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.108.000	3.564.000
Immaterielle Anlagewerte	374.045	460.805
Sachanlagen	52.129.093	35.824.243
Eigene Aktien oder Anteile	8.125.419	1.004.049
Sonstige Vermögensgegenstände	6.517.659	4.344.870
Rechnungsabgrenzungsposten	1.943.009	3.850.036
Summe der Aktiven	1.627.300.149	1.713.977.226

Balance sheet as at 31 December 2021

	2021	2020
Liabilities	Figures in CHF	Figures in CHF
Due to banks	1,770,765	300,428
a) due on a daily basis	1,770,765	300,428
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	-	-
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,493,446,575	1,592,098,083
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,493,446,575	1,592,098,083
ba) due on a daily basis	1,492,592,346	1,590,893,823
bb) with agreed term or period of notice	854,229	1,204,260
Other liabilities	10,298,426	5,970,629
Accrued expenses and deferred income	3,647,745	2,263,548
Provisions	1,651,800	1,414,100
a) Provisions for taxes	988,300	645,100
b) Other provisions	663,500	769,000
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	18,100,000	8,100,000
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	8,125,419	1,004,049
c) Other reserves	5,974,581	3,095,951
Profit carried forward	68,239,732	77,703,338
Profit for the year	5,089,675	1,071,669
Total liabilities	1,627,300,149	1,713,977,226

Bilanz per 31. Dezember 2021

	2021	2020
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	1.770.765	300.428
a) täglich fällig	1.770.765	300.428
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.493.446.575	1.592.098.083
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.493.446.575	1.592.098.083
ba) täglich fällig	1.492.592.346	1.590.893.823
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	854.229	1.204.260
Sonstige Verbindlichkeiten	10.298.426	5.970.629
Rechnungsabgrenzungsposten	3.647.745	2.263.548
Rückstellungen	1.651.800	1.414.100
a) Steuerrückstellungen	988.300	645.100
b) sonstige Rückstellungen	663.500	769.000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	18.100.000	8.100.000
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	8.125.419	1.004.049
c) sonstige Reserven	5.974.581	3.095.951
Gewinnvortrag	68.239.732	77.703.338
Jahresgewinn	5.089.675	1.071.669
Summe der Passiven	1.627.300.149	1.713.977.226

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2021

	2021 Figures in CHF	2020 Figures in CHF
Contingent liabilities	11,081,475	10,672,790
of which loan security guarantees	11,081,475	10,672,790
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
Credit risks	3,594,868	3,884,070
of which irrevocable commitments	3,594,868	3,884,070
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
Derivative financial instruments		
Positive replacement values	4,051,674	3,326,566
Negative replacement values	5,421,334	3,566,693
Contract volume	821,865,894	520,826,368
Fiduciary transactions	67,164,156	46,352,070
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	67,164,156	46,352,070
c) Fiduciary loans	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2021

	2021 Beträge in CHF	2020 Beträge in CHF
Eventualverbindlichkeiten	11.081.475	10.672.790
davon Kreditsicherungsgarantien	11.081.475	10.672.790
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
Kreditrisiken	3.594.868	3.884.070
davon unwiderrufliche Zusagen	3.594.868	3.884.070
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	4.051.674	3.326.566
Negative Wiederbeschaffungswerte	5.421.334	3.566.693
Kontraktvolumen	821.865.894	520.826.368
Treuhandgeschäfte	67.164.156	46.352.070
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	67.164.156	46.352.070
c) Treuhandkredite	-	-

Income statement

Income statement for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021

	2021 Figures in CHF	2020 Figures in CHF
Net interest income		
Interest earned	8,170,323	14,260,578
of which from fixed-interest securities	2,408,182	2,359,445
of which from trading transactions	-	26
Interest paid	2,817,287	1,257,819
Total net interest income	10,987,610	15,518,397
Current income from securities	358,425	500,001
a) Equities and other non-fixed-interest securities	108,425	1
b) Shares in affiliated companies	250,000	500,000
Net commission and fee income		
Commission and fee income	27,689,104	25,439,246
a) Commission income from lending business	797,820	509,623
b) Commission income from securities and investment business	16,554,973	16,403,639
c) Commission from other services	10,336,311	8,525,984
Commission paid	- 4,683,961	- 4,560,006
Total net commission and fee income	23,005,143	20,879,240
Income from financial transactions	3,803,060	2,767,658
of which from trading	3,803,060	2,767,658
Other ordinary income	848,059	247,619
a) Income from real estate	108,205	114,420
b) Other ordinary income	739,854	133,199
Gross operating income	39,002,297	39,912,915

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

	2021 Beträge in CHF	2020 Beträge in CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	8.170.323	14.260.578
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	2.408.182	2.359.445
davon aus Handelsgeschäften	-	26
Zinsaufwand	2.817.287	1.257.819
Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft	10.987.610	15.518.397
Laufende Erträge aus Wertpapieren	358.425	500.001
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	108.425	1
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	250.000	500.000
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	27.689.104	25.439.246
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	797.820	509.623
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	16.554.973	16.403.639
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	10.336.311	8.525.984
Kommissionsaufwand	- 4.683.961	- 4.560.006
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	23.005.143	20.879.240
Erfolg aus Finanzgeschäften	3.803.060	2.767.658
davon aus Handelsgeschäften	3.803.060	2.767.658
Übriger ordentlicher Ertrag	848.059	247.619
a) Liegenschaftenerfolg	108.205	114.420
b) Anderer ordentlicher Ertrag	739.854	133.199
Bruttoertrag	39.002.297	39.912.915

Income statement continuation

	2021 Figures in CHF	2020 Figures in CHF
Business expenses		
a) Personnel expenses	- 21,362,031	- 22,048,436
of which:		
aa) Wages and salaries	- 17,615,324	- 18,085,450
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,470,473	- 3,673,038
of which for retirement provision	- 1,582,193	- 1,723,000
ac) Other personnel costs	- 276,234	- 289,948
b) Operating expenses	- 9,445,978	- 9,464,819
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,973,894	- 1,319,882
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 3,955,126	- 3,936,164
bc) Other business costs	- 3,516,958	- 4,208,773
Total business expenses	- 30,808,009	- 31,513,255
Gross profit	8,194,288	8,399,660
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 1,450,390	- 1,811,035
Other ordinary expenses	- 277,273	- 178,474
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 164,371	- 284,866
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	-	22,552
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	- 46,000	- 4,394,384
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	281,059	-
Result on ordinary business activity	6,537,313	1,753,453
Extraordinary income	51,062	-
Extraordinary expenses	- 500,000	-
Income tax	- 997,200	- 645,110
Other taxes	- 1,500	- 36,674
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	-	-
Profit for the year	5,089,675	1,071,669

Erfolgsrechnung Fortsetzung

	2021 Beträge in CHF	2020 Beträge in CHF
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	- 21.362.031	- 22.048.436
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 17.615.324	- 18.085.450
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.470.473	- 3.673.038
davon für Altersversorgung	- 1.582.193	- 1.723.000
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 276.234	- 289.948
b) Sachaufwand	- 9.445.978	- 9.464.819
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.973.894	- 1.319.882
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 3.955.126	- 3.936.164
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 3.516.958	- 4.208.773
Total Geschäftsaufwand	- 30.808.009	- 31.513.255
Bruttogewinn	8.194.288	8.399.660
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 1.450.390	- 1.811.035
Anderer ordentlicher Aufwand	- 277.273	- 178.474
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 164.371	- 284.866
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	-	22.552
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	- 46.000	- 4.394.384
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	281.059	-
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	6.537.313	1.753.453
Ausserordentlicher Ertrag	51.062	-
Ausserordentlicher Aufwand	- 500.000	-
Ertragssteuern	- 997.200	- 645.110
Sonstige Steuern	- 1.500	- 36.674
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	-	-
Jahresgewinn	5.089.675	1.071.669

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:

	2021 Figures in CHF	2020 Figures in CHF
Profit for the year	5,089,675	1,071,669
Profit carried forward	68,239,732	77,703,338
Accumulated profit for the year	73,329,407	78,775,007
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	2,553,525	535,275
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	70,775,882	68,239,732

Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2021 Beträge in CHF	2020 Beträge in CHF
Jahresgewinn	5.089.675	1.071.669
Gewinnvortrag	68.239.732	77.703.338
Bilanzgewinn	73.329.407	78.775.007
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	2.553.525	535.275
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	70.775.882	68.239.732

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	5,090	-	1,072	-
Depreciation of non-current assets	1,450	-	1,811	-
Value adjustments and provisions	216	-	-	2,173
Depreciation of shares in affiliated companies	46	-	870	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	90	-	-
Accrued income and prepaid expenses	1,907	-	406	-
Accrued expenses and deferred income	1,384	-	-	1,304
Previous-year dividend	-	535	-	9,838
Balance	10,093	625	4,159	13,315
Cash flow from equity capital transactions				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	-	-	-	-
Balance	-	-	-	-
Cash flow from changes to non-current assets				
Own shares or holdings	-	7,121	-	371
Shares in affiliated companies	1,500	-	-	-
Securities as non-current assets	158,720	210,702	246,305	248,832
Properties	-	16,599	-	14,971
Other tangible assets	-	835	-	249
Intangible assets	-	234	-	337
Balance	160,220	235,491	246,305	264,760
Cash flow from banking operations				
Medium and long-term business (> 1 year)				
- Due to banks	-	-	-	-
- Due to clients	-	-	-	-
- Bonds	-	-	-	-
- Due from banks	-	-	-	-
- Due from clients (excluding mortgage loans)	1,622	-	1,475	-
- Mortgage loans	-	64,382	-	20,934
Short-term business (≤ 1 year)				
- Due to banks	1,471	-	-	1,932
- Due to clients	-	98,652	102,276	-
- Other liabilities	4,328	-	-	8,637
- Due from banks	52,542	-	-	69,230
- Due from clients	-	16,254	-	89
- Trading positions in securities	1,854	-	2,836	-
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-
- Other receivables	-	2,173	3,119	-
Liquidity				
- Cash and cash equivalents	185,448	-	18,729	-
Balance	247,265	181,461	128,435	100,822
Total	417,578	417,578	378,899	378,899

Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	5.090	-	1.072	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.450	-	1.811	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	216	-	-	2.173
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	46	-	870	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	90	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	1.907	-	406	-
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	1.384	-	-	1.304
Dividende Vorjahr	-	535	-	9.838
Saldo	10.093	625	4.159	13.315
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	-	-	-	-
Saldo	-	-	-	-
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Eigene Aktien oder Anteile	-	7.121	-	371
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.500	-	-	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	158.720	210.702	246.305	248.832
Liegenschaften	-	16.599	-	14.971
Übrige Sachanlagen	-	835	-	249
Immaterielle Anlagewerte	-	234	-	337
Saldo	160.220	235.491	246.305	264.760
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	-	-
- Anleiheobligationen	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	1.622	-	1.475	-
- Hypothekarforderungen	-	64.382	-	20.934
Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	1.471	-	-	1.932
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	98.652	102.276	-
- Sonstige Verbindlichkeiten	4.328	-	-	8.637
- Forderungen gegenüber Banken	52.542	-	-	69.230
- Forderungen gegenüber Kunden	-	16.254	-	89
- Handelsbestände in Wertschriften	1.854	-	2.836	-
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-
- Sonstige Forderungen	-	2.173	3.119	-
Liquidität				
- Flüssige Mittel	185.448	-	18.729	-
Saldo	247.265	181.461	128.435	100.822
Total	417.578	417.578	378.899	378.899

Persönliche Betreuung beim Wort genommen.
Unsere Beraterteams sprechen über 20 verschiedene Sprachen.

Personalised support – and you can take our word for it.
Our teams of advisors speak more than 20 languages.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Mit Diversität.

With diversity.



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 2021, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, employed 131.5 staff (132.8 in 2020), taking part-time employment into account.

Earnings structure

The most significant source of income is the commission and service business, which accounts for some 59.0% of total earnings. The second most significant source of income is profit from interest-related business (28.2%), followed by profit from financial transactions (9.8%).

Asset management and investment advice

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

Trading

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

Lending activity

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

Paying agent and depositary services

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

Principles of accounting and valuation

Basis

Bookkeeping, accounting and valuation are carried out in accordance with the provisions of Liechtenstein Persons and Company Law, the Liechtenstein Banking Act and the associated Ordinances. The annual accounts provide a true and fair view of the net assets, financial position and earnings situation of BENDURA BANK AG. The accounting and valuation methods given below are applied to assets and liabilities. Valuations were based on the assumption that the bank would remain a going concern. Bookkeeping and accounting are in Swiss francs. The balance sheet date is 31 December 2021. The income statement covers the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.

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:

	2021	2020
EUR	1.0358	1.0817
USD	0.9110	0.8839
GBP	1.2339	1.2083

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 2021 teilzeitbereinigt 131,5 (Vorjahr 132,8) Personen.

Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit rund 59,0% des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Zinsgeschäft (28,2%), gefolgt vom Finanzgeschäft (9,8%).

Vermögensverwaltung und Anlageberatung

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

Handel

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

Kreditgeschäft

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

Zahlstellen- und Verwahrstellendienstleistungen

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

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Grundlagen

Buchführung, Bilanzierung und Bewertung richten sich nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes, des liechtensteinischen Bankengesetzes und den dazugehörigen Verordnungen. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BENDURA BANK AG. Für die Aktiven und Passiven gelten die nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit ausgegangen. Buchführung und Bilanzierung erfolgen in Schweizer Franken. Der Abschlusszeitpunkt ist der 31. Dezember 2021. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Fremdwährungspositionen

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

Für die Währungsumrechnung in CHF wurden folgende Jahreschlusskurse verwendet:

	2021	2020
EUR	1,0358	1,0817
USD	0,9110	0,8839
GBP	1,2339	1,2083

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 counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral. If the realisation process is expected to take longer than one year, the estimated realisation proceeds are discounted to the balance sheet date. The individual value adjustments are deducted directly from the corresponding asset items.

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

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

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

Securities held as current assets

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

Securities held as non-current assets

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

Shares in affiliated companies

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

- BENDURA Funds AG (formerly: 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. As at the end of 2021 and as at the end of the previous year, there were no subordinated liabilities.

Derivative financial instruments

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

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

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

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

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

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

Wertpapierbestände des Umlaufvermögens

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

Wertpapierbestände des Anlagevermögens

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

Anteile an verbundenen Unternehmen

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

- BENDURA Funds AG (ehemals: 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 2021 sowie per Vorjahresende bestanden keine nachrangigen Verbindlichkeiten.

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Off-balance sheet transactions

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

Other details

There are currently no obligations to the bank's own pension provision schemes. There have been no leasing transactions. There are no additional pledged assets or assets under retention of title other than those shown in the notes to the financial statements on page 76.

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

Ausserbilanzgeschäfte

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

Sonstige Angaben

Derzeit bestehen keine Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen. Es wurde kein Leasinggeschäft abgewickelt. Es sind keine weiteren verpfändeten oder unter Eigentumsvorbehalt stehenden Vermögenswerte vorhanden als im Anhang auf Seite 77 ausgewiesen.

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

Risk management; Disclosures; Disclosure 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 heads of internal control functions and other holders of key positions is assessed as stipulated by the relevant legal requirements. The bank exercises great caution when recruiting new staff, prioritising their specialist skills, moral integrity and ability to work in a team. Employees are provided with adequate time and financial resources for training purposes.

Disclosure of capital adequacy

The capital adequacy reporting form as at the end of 2021 is shown on page 84 of the Annual Report 2021. The disclosure report of BENDURA BANK AG, Liechtenstein, in accordance with Part 8, Art. 431-455 of Regulation (EU) No. 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) and Art. 29c of the Banking Ordinance can be found on the bank's website at www.bendura.li/en/news/disclosure-reports.

Events after balance sheet date

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

Risikomanagement; Veröffentlichungen; 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 Währungs transformation 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 Schlüsselfunktionen erfolgt weisungsgemäss im Sinne der einschlägigen Rechtsvorgaben. Bei der Rekrutierung neuer Mitarbeitender geht die Bank mit grosser Sorgfalt vor. Dabei wird grösster Wert auf fachliche Kompetenz, moralische Integrität sowie Zusammenarbeit gelegt. Für die Ausbildung der Mitarbeitenden stehen ausreichend Zeit und finanzielle Ressourcen zur Verfügung.

Offenlegung der Eigenmittelunterlegung

Der Eigenmittelausweis zum Jahresende 2021 ist auf Seite 85 des Geschäftsberichts 2021 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/aktuelles/offenlegungsberichte 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

Ein Stück über das Finanzielle hinaus:
Werte mit Substanz schaffen und den Kundendialog leben.

Going beyond the financial aspects:
creating value that matters and keeping client dialogue alive.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Mit Anspruch.

With aspiration.



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)	1,827	126,282	2,039	130,148
Mortgage loans	230,510	3	13	230,526
Residential properties	148,856	3	13	148,872
Office and business premises	19,965	-	-	19,965
Commercial and industrial premises	54,031	-	-	54,031
Other ¹⁾	7,659	-	-	7,659
Total advances				
Financial year	232,337	126,285	2,052	360,674
Previous year	168,163	112,540	935	281,638
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	29	10,472	580	11,081
Irrevocable commitments	2,187	-	1,408	3,595
Total off-balance sheet				
Financial year	2,216	10,472	1,988	14,676
Previous year	3,884	10,673	-	14,557

(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
Impaired due amounts				
Financial year	224	-	224	224
Previous year	246	-	246	246

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)	1.827	126.282	2.039	130.148
Hypothekarforderungen	230.510	3	13	230.526
Wohnliegenschaften	148.856	3	13	148.872
Büro- und Geschäftshäuser	19.965	-	-	19.965
Gewerbe und Industrie	54.031	-	-	54.031
Übrige ¹⁾	7.659	-	-	7.659
Total Ausleihungen				
Geschäftsjahr	232.337	126.285	2.052	360.674
Vorjahr	168.163	112.540	935	281.638
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	29	10.472	580	11.081
Unwiderrufliche Zusagen	2.187	-	1.408	3.595
Total Ausserbilanz				
Geschäftsjahr	2.216	10.472	1.988	14.676
Vorjahr	3.884	10.673	-	14.557

(in Tausend CHF)	Bruttoschuldbetrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuldbetrag	Einzelwertberichtigungen
Gefährdete Forderungen				
Geschäftsjahr	224	-	224	224
Vorjahr	246	-	246	246

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

Trading positions comprising securities and precious metals

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
- Debt instruments						
- listed (traded on a recognised exchange)	-	-	-	-	-	-
- unlisted	-	-	-	-	-	-
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- Equity paper	1,119	2,973	5,958	5,958	1,119	2,973
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	1,119	2,973	5,958	5,958	1,119	2,973
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

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

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

Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
- Schuldtitel						
- börsenkotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	-	-	-	-	-	-
- nicht börsenkotierte	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- Beteiligungstitel	1.119	2.973	5.958	5.958	1.119	2.973
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	1.119	2.973	5.958	5.958	1.119	2.973
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)

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

Securities and precious metals held as non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	217,116	165,134	220,505	168,824	218,964	169,484
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	217,116	165,134	220,505	168,824	218,964	169,484
- 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	217,116	165,134	220,505	168,824	218,964	169,484
of which eligible as security for central bank borrowings	67,171	45,467	67,243	45,509	67,437	45,996

Securities negotiable on the stock exchange

Art 24e Para. 2 Point 3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Bonds and other fixed-interest bearing securities	217,116	165,134
- of which listed securities	217,116	165,134
- of which unlisted securities	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	1,119	2,973
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	1,119	2,973
Participations	-	-
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	-	-
Shares in affiliated companies	2,108	3,564
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	2,108	3,564

Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitle	217.116	165.134	220.505	168.824	218.964	169.484
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	217.116	165.134	220.505	168.824	218.964	169.484
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	217.116	165.134	220.505	168.824	218.964	169.484
davon notenbankfähige Wertpapiere	67.171	45.467	67.243	45.509	67.437	45.996

Börsenfähige Wertpapiere

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	217.116	165.134
- davon börsenkotierte Wertpapiere	217.116	165.134
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.119	2.973
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	1.119	2.973
Beteiligungen	-	-
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.108	3.564
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	2.108	3.564

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	1,750	1,250	1,004	633
Purchase	9,100	500	7,121	371
Sale	-	-	-	-
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
Closing balance	10,850	1,750	8,125	1,004

Participations and shares in affiliated companies

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Participations		
with market value	-	-
without market value	-	-
Total participations	-	-
Shares in affiliated companies		
with market value	-	-
without market value	2,108	3,564
Total shares in affiliated companies	2,108	3,564

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	1.750	1.250	1.004	633
Kauf	9.100	500	7.121	371
Verkauf	-	-	-	-
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Endbestand	10.850	1.750	8.125	1.004

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Beteiligungen		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	-	-
Total Beteiligungen	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	2.108	3.564
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	2.108	3.564

Shares in affiliated companies

	Financial year				Previous year			
	Share capital	% of votes	% of capital	Business result CHF	Share capital	% of votes	% 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								
- sold on 30.11.2021								
(Fund management company)	CHF	-	0	0 125,361 ¹⁾	CHF	1,500,000	100	100 289,340
BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein								
(Fund management company)	CHF	1,500,000	100	100 20,542	CHF	1,500,000	100	100 - 701,218
Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong								
(Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD	1	100	100 19,909	HKD	1	100	100 13,131

¹⁾ Profit for the period until 30.11.2021

Anteile an verbundenen Unternehmen

	Geschäftsjahr				Vorjahr			
	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil %	Kapitalanteil %	Jahresergebnis CHF	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil %	Kapitalanteil %	Jahresergebnis CHF
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.3, BankV								
Am Bilanzstichtag war die Bank an folgenden Gesellschaften beteiligt: Firmenname, Sitz, Geschäftstätigkeit								
BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein								
- verkauft am 30.11.2021								
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF	-	0	0 125.361 ¹⁾	CHF	1.500.000	100	100 289.340
BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein								
(Fondsleitungsgesellschaft)	CHF	1.500.000	100	100 20.542	CHF	1.500.000	100	100 - 701.218
Golden Tower Corporation Limited, Hongkong								
(Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD	1	100	100 19.909	HKD	1	100	100 13.131

¹⁾ Periodengewinn bis 30.11.2021

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	- 870	3,564	-	- 1,500	-	90	- 46	2,108
Total securities and precious metals held as non-current assets	172,224	- 7,090	165,134	210,441	- 158,457	-	261	- 263	217,116
Total intangible assets	6,406	- 5,945	461	234	-	-	-	- 321	374
Properties									
- Bank premises	15,900	- 1,581	14,319	-	-	-	-	- 127	14,192
- Bank premises under construction	19,226	-	19,226	14,082	-	-	-	-	33,308
- Other properties under construction	891	-	891	2,517	-	-	-	-	3,408
Other tangible assets	14,449	- 13,061	1,388	835	- 295	-	295	- 1,002	1,221
Total tangible assets	50,466	- 14,642	35,824	17,434	- 295	-	295	- 1,129	52,129
Fire insurance value of bank premises			25,000						65,229
Fire insurance value of bank premises currently under construction			38,945						38,945
Fire insurance value of other tangible assets			7,000						12,000

Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr								Buchwert Ende Geschäfts- jahr
	bisher aufgelaufene Anschaffungs- wert	Abschreibungen/ Zuschreibungen	Buchwert Ende Vorjahr	Investitionen	Desinvestitionen	Umbuchungen	Zuschreibungen	Ab- schreibungen	
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	4.434	- 870	3.564	-	- 1.500	-	90	- 46	2.108
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	172.224	- 7.090	165.134	210.441	- 158.457	-	261	- 263	217.116
Total immaterielle Werte	6.406	- 5.945	461	234	-	-	-	- 321	374
Liegenschaften									
- Bankgebäude	15.900	- 1.581	14.319	-	-	-	-	- 127	14.192
- Bankgebäude im Bau	19.226	-	19.226	14.082	-	-	-	-	33.308
- andere Liegenschaften im Bau	891	-	891	2.517	-	-	-	-	3.408
Übrige Sachanlagen	14.449	- 13.061	1.388	835	- 295	-	295	- 1.002	1.221
Total Sachanlagen	50.466	- 14.642	35.824	17.434	- 295	-	295	- 1.129	52.129
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			25.000						65.229
Brandversicherungswert des im Bau befindlichen Bankgebäudes			38.945						38.945
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			7.000						12.000

Value adjustments and provisions / provisions for general banking risks

Art. 24e Para. 1 Point 3.9, Banking Ord. (in thousands CHF)	Balance as at end previous year	Application	Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of P/L account	Releases to P/L account	Balance as at end financial year
Value adjustments for default risks						
- Specific value adjustments	246	- 190	6	162	-	224
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	-	-	-	-	-	-
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	645	- 642	-	985	-	988
Other provisions	769	-	-	3	- 108	664
Total value adjustments and provisions	1,660	- 832	6	1,150	- 108	1,876
less:						
Value adjustments	- 246					- 224
Total provisions as per balance sheet	1,414					1,652
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-	5,000

Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.9, BankV (in Tausend CHF)	Stand Ende Vorjahr	Zweck- konforme Verwen- dungen	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neubil- dungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auflö- sungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Ge- schäfts- jahr
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	246	- 190	6	162	-	224
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	645	- 642	-	985	-	988
Übrige Rückstellungen	769	-	-	3	- 108	664
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	1.660	- 832	6	1.150	- 108	1.876
abzüglich:						
Wertberichtigungen	- 246					- 224
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	1.414					1.652
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-	5.000

Share capital

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF)	Financial year			Previous year		
	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend
Share capital	20,000	200,000	18,915	20,000	200,000	19,825
Total share capital	20,000	200,000	18,915	20,000	200,000	19,825

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	89.55 ¹⁾	84.69	16,938	85.44 ¹⁾	84.69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	1,400	7.40 ¹⁾	7.00	2,000	10.09 ¹⁾	10.00
Total	18,338	96.95	91.69	18,938	95.53	94.69

¹⁾ After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 1,085 (TCHF 175 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	18.915	20.000	200.000	19.825
Total Gesellschaftskapital	20.000	200.000	18.915	20.000	200.000	19.825

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	89,55 ¹⁾	84,69	16.938	85,44 ¹⁾	84,69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	1.400	7,40 ¹⁾	7,00	2.000	10,09 ¹⁾	10,00
Total	18.338	96,95	91,69	18.938	95,53	94,69

¹⁾ Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 1.085 (Vorjahr TCHF 175).

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	541	569
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
Total claims on affiliated companies	541	569
Total claims on qualified participants	-	-
Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	765	2,422
Total liabilities to affiliated companies	765	2,422
Total liabilities to qualified participants	-	1,459
Loans and commitments to governing bodies		
Loans to Management Board	504	527
Loans to Board of Directors	549	560
Loans to Advisory Board	1,498	2,661
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	541	569
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	541	569
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	765	2,422
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	765	2,422
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	1,459
Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe		
Organkredite zugunsten Vorstand	504	527
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	549	560
Organkredite zugunsten Beirat	1,498	2,661
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	1,004
Other reserves	3,096
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	78,775
Total equity capital at the beginning of the financial year (prior to profit distribution)	111,930
+ Other allocations	-
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	- 535
+ Annual profit for the financial year	5,090
Total equity capital at the end of the financial year (prior to profit distribution)	116,485
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	8,125
Other reserves	5,975
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	73,329

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	4,052	3,327
- Compensation account	1,957	790
- Settlement accounts	360	52
- Receivables	39	47
- Indirect taxes	110	129
Total other assets	6,518	4,345
Other liabilities		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	5,421	3,567
- Compensation account	2,891	1,015
- Settlement accounts	427	488
- Accounts payable	19	-
- Due, unclaimed coupons and bonds	74	74
- Indirect taxes	1,466	827
Total other liabilities	10,298	5,971

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	1.004
Sonstige Reserven	3.096
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	78.775
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	111.930
+ Andere Zuweisungen	-
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	- 535
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	5.090
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	116.485
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	8.125
Sonstige Reserven	5.975
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	73.329

Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	4.052	3.327
- Ausgleichskonto	1.957	790
- Abrechnungskonten	360	52
- Forderungen	39	47
- Indirekte Steuern	110	129
Total sonstige Vermögensgegenstände	6.518	4.345
Sonstige Verbindlichkeiten		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	5.421	3.567
- Ausgleichskonto	2.891	1.015
- Abrechnungskonten	427	488
- Kreditoren	19	-
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	74	74
- Indirekte Steuern	1.466	827
Total sonstige Verbindlichkeiten	10.298	5.971

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	201,475	-	-	-	-	-	-	201,475
Due from banks	619,172	3,520	125,697	27,330	-	-	-	775,719
Due from clients	-	128,139	2,572	6,302	85,791	137,871	-	360,674
of which mortgage loans	-	-	2,572	4,293	85,791	137,871	-	230,526
Trading positions comprising securities and precious metals	1,119	-	-	-	-	-	-	1,119
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	32,739	55,600	128,321	455	-	217,116
Other assets	14,642	-	1,352	2,699	1,474	121	50,908	71,197
Total assets								
Financial year	836,408	131,659	162,360	91,932	215,586	138,447	50,908	1,627,300
Previous year	727,974	131,181	311,336	203,415	196,078	129,674	14,319	1,713,977
Liabilities and provisions								
Due to banks	1,771	-	-	-	-	-	-	1,771
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	1,492,592	854	-	-	-	-	-	1,493,447
Provisions								
(excluding provisions for general banking risks)	1,652	-	-	-	-	-	-	1,652
Other liabilities	8,525	-	3,275	2,146	-	-	-	13,946
Total liabilities and provisions								
Financial year	1,504,540	854	3,275	2,146	-	-	-	1,510,815
Previous year	1,597,276	1,204	1,041	32	2,494	-	-	1,602,047

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 88,339 (TCHF 25,268 in the previous year) will become due in 2022.

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	201.475	-	-	-	-	-	-	201.475
Forderungen gegenüber Banken	619.172	3.520	125.697	27.330	-	-	-	775.719
Forderungen gegenüber Kunden	-	128.139	2.572	6.302	85.791	137.871	-	360.674
davon Hypothekarforderungen	-	-	2.572	4.293	85.791	137.871	-	230.526
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	1.119	-	-	-	-	-	-	1.119
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	32.739	55.600	128.321	455	-	217.116
Übrige Aktiven	14.642	-	1.352	2.699	1.474	121	50.908	71.197
Total Aktiven								
Geschäftsjahr	836.408	131.659	162.360	91.932	215.586	138.447	50.908	1.627.300
Vorjahr	727.974	131.181	311.336	203.415	196.078	129.674	14.319	1.713.977
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	1.771	-	-	-	-	-	-	1.771
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.492.592	854	-	-	-	-	-	1.493.447
Rückstellungen								
(ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	1.652	-	-	-	-	-	-	1.652
Übrige Verbindlichkeiten	8.525	-	3.275	2.146	-	-	-	13.946
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Geschäftsjahr	1.504.540	854	3.275	2.146	-	-	-	1.510.815
Vorjahr	1.597.276	1.204	1.041	32	2.494	-	-	1.602.047

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2022 Papiere im Betrage von TCHF 88.339 (Vorjahr TCHF 25.268) 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	201,475	-	386,923	-
Due from banks	166,114	609,605	337,500	490,761
Due from clients (excluding mortgage loans)	18,085	112,063	13,853	100,411
Mortgage loans	91,869	138,657	44,200	123,174
Bonds and other fixed-interest bearing securities	1,031	216,085	-	165,134
Equities and other non-fixed-interest securities	1,119	-	2,973	-
Shares in affiliated companies	821	1,287	2,294	1,270
Intangible assets	374	-	461	-
Tangible assets	52,129	-	35,824	-
Own shares or holdings	8,125	-	1,004	-
Other assets	2,522	3,996	982	3,363
Accrued income and prepaid expenses	1,943	-	3,850	-
Total assets	544,576	1,082,724	829,864	884,113
Liabilities				
Due to banks	300	1,471	300	-
Due to clients (excluding savings accounts)	261,826	1,231,621	351,551	1,240,547
Other liabilities	6,635	3,663	3,409	2,562
Accrued expenses and deferred income	3,648	-	2,264	-
Provisions	1,652	-	1,414	-
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	8,125	-	1,004	-
Other reserves	5,975	-	3,096	-
Profit carried forward	68,240	-	77,703	-
Profit for the year	5,090	-	1,072	-
Total liabilities	390,546	1,236,755	470,868	1,243,109

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

Breakdown of assets according to country/country groups

Art. 24e Para. 1 Point 3.15, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Absolute	% share	Absolute	% share
Assets				
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	875,343	53.8	677,897	39.6
Switzerland	442,412	27.2	753,604	44.0
Liechtenstein	107,192	6.6	79,623	4.6
Asia	80,947	5.0	92,503	5.4
North America	72,737	4.5	63,772	3.7
Caribbean	43,787	2.7	45,601	2.7
Oceania	2,753	0.2	8	0.0
Africa	1,716	0.1	632	0.0
Latin America	413	0.0	337	0.0
Total assets	1,627,300	100.0	1,713,977	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	201.475	-	386.923	-
Forderungen gegenüber Banken	166.114	609.605	337.500	490.761
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	18.085	112.063	13.853	100.411
Hypothekarforderungen	91.869	138.657	44.200	123.174
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.031	216.085	-	165.134
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.119	-	2.973	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	821	1.287	2.294	1.270
Immaterielle Anlagewerte	374	-	461	-
Sachanlagen	52.129	-	35.824	-
Eigene Aktien oder Anteile	8.125	-	1.004	-
Sonstige Vermögensgegenstände	2.522	3.996	982	3.363
Rechnungsabgrenzungsposten	1.943	-	3.850	-
Total Aktiven	544.576	1.082.724	829.864	884.113
Passiven				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	300	1.471	300	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	261.826	1.231.621	351.551	1.240.547
Sonstige Verbindlichkeiten	6.635	3.663	3.409	2.562
Rechnungsabgrenzungsposten	3.648	-	2.264	-
Rückstellungen	1.652	-	1.414	-
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	8.125	-	1.004	-
Sonstige Reserven	5.975	-	3.096	-
Gewinnvortrag	68.240	-	77.703	-
Jahresgewinn	5.090	-	1.072	-
Total Passiven	390.546	1.236.755	470.868	1.243.109

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

Aktiven nach Ländern/Ländergruppen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.15, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	absolut	Anteil in %	absolut	Anteil in %
Aktiven				
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	875.343	53,8	677.897	39,6
Schweiz	442.412	27,2	753.604	44,0
Liechtenstein	107.192	6,6	79.623	4,6
Asien	80.947	5,0	92.503	5,4
Nordamerika	72.737	4,5	63.772	3,7
Karibik	43.787	2,7	45.601	2,7
Ozeanien	2.753	0,2	8	0,0
Afrika	1.716	0,1	632	0,0
Lateinamerika	413	0,0	337	0,0
Total Aktiven	1.627.300	100,0	1.713.977	100,0

Breakdown of balance sheet according to currencies

Art. 24e Para. 1 Point 3.16, Banking Ord. (in thousands CHF)	Currencies				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Assets					
Cash and cash equivalents	200,682	630	102	50	11
Due from banks	21,208	547,454	163,121	3,162	40,774
Due from clients (excluding mortgage loans)	4,782	101,326	23,458	19	563
Mortgage loans	101,440	103,315	1,093	24,678	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	5,000	60,497	136,807	14,812	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	1,119	-	-
Shares in affiliated companies	2,108	-	-	-	-
Intangible assets	374	-	-	-	-
Tangible assets	52,129	-	-	-	-
Own shares or holdings	8,125	-	-	-	-
Other assets	2,545	24	2,924	530	495
Accrued income and prepaid expenses	662	362	919	-	-
Total assets affecting the balance sheet	399,055	813,608	329,543	43,251	41,843
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	6,068	140,986	578,597	45,644	50,548
Total assets	405,123	954,594	908,140	88,895	92,391
Liabilities					
Due to banks	300	1,471	-	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	86,560	433,398	798,891	88,326	86,272
Other liabilities	4,547	2,996	2,755	-	-
Accrued expenses and deferred income	3,648	-	-	-	-
Provisions	1,652	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	8,125	-	-	-	-
Other reserves	5,975	-	-	-	-
Profit carried forward	68,240	-	-	-	-
Profit for the year	5,090	-	-	-	-
Total liabilities affecting the balance sheet	213,192	437,865	801,646	88,326	86,272
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	193,072	519,392	105,463	-	5,286
Total liabilities	406,264	957,257	907,109	88,326	91,558
Net position per currency	- 1,140	- 2,663	1,031	569	833

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)	100,293	90,734
Actual liabilities	100,907	91,969

Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Aktiven					
Flüssige Mittel	200.682	630	102	50	11
Forderungen gegenüber Banken	21.208	547.454	163.121	3.162	40.774
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	4.782	101.326	23.458	19	563
Hypothekarforderungen	101.440	103.315	1.093	24.678	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.000	60.497	136.807	14.812	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	1.119	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	2.108	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	374	-	-	-	-
Sachanlagen	52.129	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	8.125	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	2.545	24	2.924	530	495
Rechnungsabgrenzungsposten	662	362	919	-	-
Total bilanzwirksame Aktiven	399.055	813.608	329.543	43.251	41.843
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	6.068	140.986	578.597	45.644	50.548
Total Aktiven	405.123	954.594	908.140	88.895	92.391
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	300	1.471	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	86.560	433.398	798.891	88.326	86.272
Sonstige Verbindlichkeiten	4.547	2.996	2.755	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	3.648	-	-	-	-
Rückstellungen	1.652	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	8.125	-	-	-	-
Sonstige Reserven	5.975	-	-	-	-
Gewinnvortrag	68.240	-	-	-	-
Jahresgewinn	5.090	-	-	-	-
Total bilanzwirksame Passiven	213.192	437.865	801.646	88.326	86.272
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	193.072	519.392	105.463	-	5.286
Total Passiven	406.264	957.257	907.109	88.326	91.558
Nettoposition pro Währung	- 1.140	- 2.663	1.031	569	833

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	100,293	90,734
Effektive Verpflichtungen	100,907	91,969

Notes on off-balance sheet transactions

Open derivative financial instruments

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	"Hedging"-instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Foreign exchange / precious metals			
Swaps	893	2,850	597,139
Total financial year ¹⁾	893	2,850	597,139
Previous year ¹⁾	20	811	352,170

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		Contract volume
	Positive replacement values	Negative replacement values	
Foreign exchange / precious metals			
Forward contracts	3,159	2,571	224,704
Total financial year ¹⁾	3,159	2,571	224,704
Previous year ¹⁾	3,306	2,756	168,634

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

1) No netting agreements exist.

Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

Offene derivative Finanzinstrumente

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	„Hedging“-Instrumente		Kontraktvolumen
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	
Devisen / Edelmetalle			
Swaps	893	2.850	597.139
Total Geschäftsjahr ¹⁾	893	2.850	597.139
Vorjahr ¹⁾	20	811	352.170

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		Kontraktvolumen
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	
Devisen / Edelmetalle			
Terminkontrakte	3.159	2.571	224.704
Total Geschäftsjahr ¹⁾	3.159	2.571	224.704
Vorjahr ¹⁾	3.306	2.756	168.634

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

1) Es bestehen keine Nettingverträge.

Client Assets

Notes 3 Point 88a, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Type of client assets		
Assets in own-managed funds (investment companies)	-	-
Assets with discretionary mandates	317,772	223,967
Other client assets	3,732,381	3,461,708
Total client assets (including double counts)	4,050,153	3,685,675
of which double counts	135,272	124,634
Net new money inflow / outflow	81,594	202,583

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

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

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

Kundenvermögen

Anhang 3 Ziff. 88a, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Art der Kundenvermögen		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)	-	-
Vermögen mit Verwaltungsmandat	317.772	223.967
Übrige Kundenvermögen	3.732.381	3.461.708
Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	4.050.153	3.685.675
davon Doppelzählungen	135.272	124.634
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss	81.594	202.583

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

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

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

Notes to the income statement

Negative rate of interest

Art. 24e Para. 1 Point 5, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Negative interest on the lending business (reduction in interest income)	4,920	2,855
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	2,862	1,851

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	3
Trading in equity instruments	- 16	- 8
Trading in shares of investment funds	- 1,964	- 2,330
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	5,780	5,103
Total income from trading transactions	3,803	2,768

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	500	650
Board of Management	1,568	1,985
Total emoluments	2,068	2,635

Informationen zur Erfolgsrechnung

Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	4.920	2.855
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	2.862	1.851

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	3	3
Handel in Beteiligungstiteln	- 16	- 8
Handel in Fonds	- 1.964	- 2.330
Devisen- und Sortenhandel	5.780	5.103
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	3.803	2.768

Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	500	650
Vorstand	1.568	1.985
Total Organbezüge	2.068	2.635

Capital adequacy computation

Capital adequacy computation (Basel III)

(in thousands CHF)

	31.12.2021	31.12.2020
Own Funds	102,895	109,391
Tier 1 capital	102,895	109,391
Common equity tier 1 (CET1)	102,895	109,391
Capital instruments eligible as CET1 Capital	11,875	18,996
Paid-in capital	20,000	20,000
Direct holdings of CET1 instruments (treasury shares)	- 8,125	- 1,004
Retained earnings	86,395	85,859
Funds for general banking risk	5,000	5,000
Other intangible assets	- 374	- 461
Adjustments to CET1 due to prudential filters	- 1	- 3
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⁾	55,331	57,148
Credit risk (in accordance with standard approach)	45,127	45,432
Market risk (in accordance with standard approach)	368	540
Operational risk (in accordance with basic indicator approach)	9,681	11,027
Credit Value Adjustment (in accordance with standardised method)	154	149
CET1 capital ratio	21.39 %	22.01 %
Tier 1 capital ratio	21.39 %	22.01 %
Total capital ratio	21.39 %	22.01 %
Total risk-weighted assets	481,136	496,938

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)

	31.12.2021	31.12.2020
Eigenmittel	102.895	109.391
Kernkapital (Tier 1)	102.895	109.391
Hartes Kernkapital (CET1)	102.895	109.391
Anrechenbares hartes Kernkapital	11.875	18.996
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000	20.000
Eigene Instrumente des harten Kernkapitals	- 8.125	- 1.004
Einbehaltene Gewinne	86.395	85.859
Rückstellungen für allgemeine Bankenrisiken	5.000	5.000
Andere immaterielle Vermögensbestände	- 374	- 461
Abzugs- und Korrekturposten aufgrund von Anpassungen des harten Kernkapitals (Prudential Filters)	- 1	- 3
Zusätzliches hartes Kernkapital (AT1)	0	0
Ergänzungskapital (Tier 2)	0	0
Kapitalinstrumente und Nachrangdarlehen als T2 Kapital anrechenbar	0	0
Erforderliche Eigenmittel ¹⁾	55.331	57.148
Kreditrisiken (gemäss Standardansatz)	45.127	45.432
Markttrisiken (gemäss Standardansatz)	368	540
Operationelle Risiken (gemäss Basisindikatorenansatz)	9.681	11.027
Anpassung der Kreditbewertung (gemäss Standardmethode)	154	149
Harte Kernkapitalquote	21,39 %	22,01 %
Kernkapitalquote	21,39 %	22,01 %
Gesamtkapitalquote	21,39 %	22,01 %
Summe risikogewichtete Aktiva	481.136	496.938

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

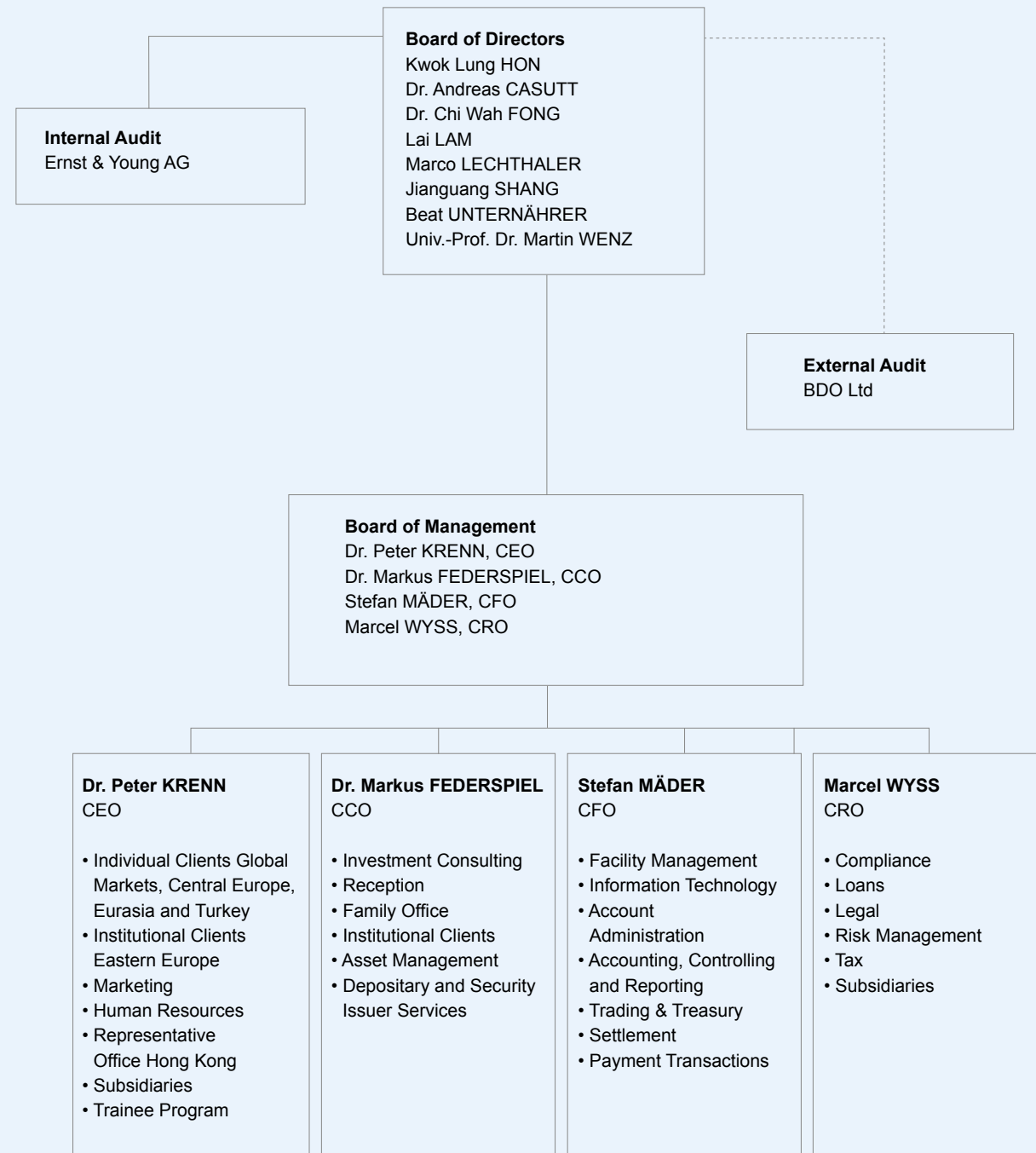
Eigenmittel-
ausweis

Capital adequacy
computation

Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 139 persons as at the end of 2021.

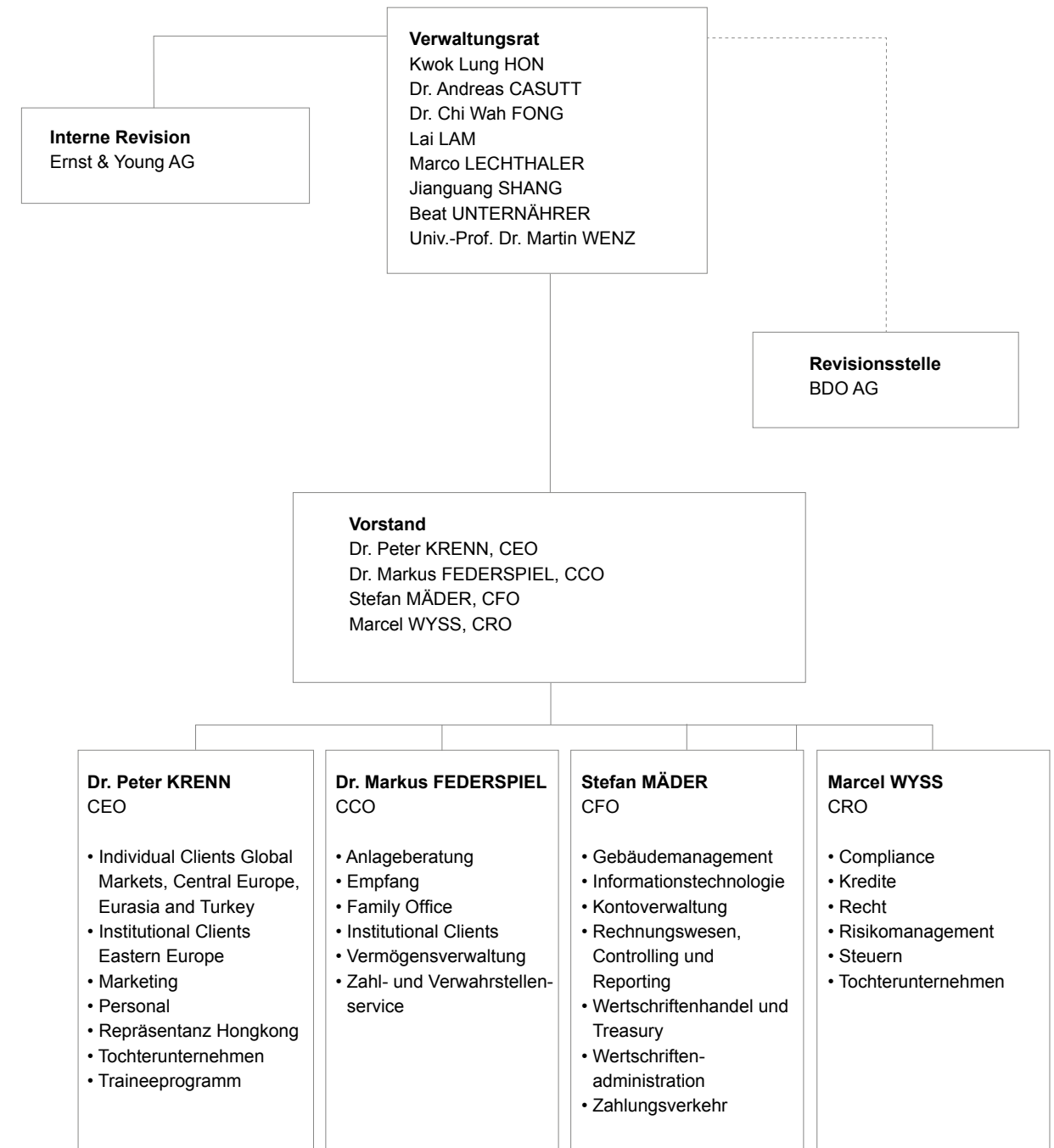
Organisational diagram



Organisation der BENDURA BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2021 insgesamt 139 Personen.

Organigramm



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

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

Audit opinion

We have audited the annual financial statements of BENDURA BANK AG which comprise the balance sheet as of 31 December 2021, the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements (pages 26 to 83) give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2021 and the financial performance for the year then ended in accordance with Liechtenstein Law.

Basis for the audit opinion

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

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

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

Key audit matters

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

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
------------------	--

Impairment testing of due from customers

As at 31 December 2021, the BENDURA BANK AG shows due from customers amounting to CHF 360.7 million of which 0.06% were assessed as impaired. Due from customers is a significant balance sheet item, of which 63.9% are secured by mortgages and 35.0% by other collateral of customers (i.e. mainly as Lombard loans).

Value adjustments are based on the difference between the nominal value of the claim and the probable recoverable amount, taking into account counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral.

We consider the impairment testing of due from customers as a key audit matter because of the amount they represent on the balance sheet and the significant judgement inherent in their valuation.

We have performed among others the following audit procedures:

- Understanding of the process and the internal controls system to ensure the proper recording, approval and monitoring of loans and the valuation of collateral;
- Testing the effectiveness of the key controls with the focus on monitoring of overdue payments and collateral and regular internal assessment of BENDURA BANK AG regarding potential impairments;
- Risk based audit of selected loans to assess the valuation of due from customers with the focus on potential risk factors;
- Assessment that allowances for bad debts are appropriate based on internal and external collateral valuations.

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 2021, der Erfolgsrechnung und der Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze - geprüft

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigelegte Jahresrechnung (Seiten 26 bis 83) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Wie der besonders wichtige Prüfungssachverhalt in unserer Prüfung berücksichtigt wurde
---	--

Bewertung der Kundenforderungen

Per 31. Dezember 2021 weist die BENDURA BANK AG Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 360.7 Mio. aus, von denen 0.06 % wertberichtigt waren. Die Forderungen stellen eine wesentliche Bilanzposition dar, wobei 63.9 % hypothekarisch und 35.0 % durch andere Sicherheiten von Kunden gedeckt sind (d. h. vorwiegend als Lombardkredite vergeben).

Wir haben u. a. folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Verständnis des Prozesses sowie des internen Kontrollsystems zur Sicherstellung der korrekten Erfassung, Genehmigung und Überwachung der Kreditpositionen und Bewertung der Sicherheitendeckung;
- Prüfen der Einhaltung der wesentlichen Kontrollen insbesondere mit dem Fokus auf Überwachung von Zahlungsrückständen, Sicherheitendeckung und regelmässige interne Beurteilung der BENDURA

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Completeness and valuation of provisions for legal risks</p> <p>As at 31 December 2021, the BENDURA BANK AG has recorded provisions for legal risks amounting to TCHF 33, which are part of the "other provisions". The BENDURA BANK AG is exposed to legal risks as it operates in a regulatory and legal environment.</p> <p>The completeness and valuation of provisions for legal and litigation risks involves a significant judgement.</p> <p>We therefore consider the audit of the accounting for provisions for legal and litigation risks to be a key audit matter.</p> <p>The Legal department performs analysis on a regular basis to assess the legal and litigation risks. In this context the BENDURA BANK AG also consults external law firms.</p>	<p>We have performed among others the following audit procedures:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Understanding of the process to ensure the complete recording and assessment of potential legal cases; – Asking for lawyers letters of external lawyers for selected legal cases; – Assessment of the appropriateness of the provisions based on the BENDURA BANK AG's internal analysis and the external confirmations; – Review of customer complaints and minutes of internal committees.
<p>Other information in the annual report</p> <p>The Board of Directors is responsible for the other information in the Annual Report. The other information comprises that information included in the annual report, but does not include the financial statements, the management report and our auditor's reports thereon.</p> <p>Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.</p> <p>In connection with our audit, we have the responsibility to read the other information and to consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.</p> <p>If, on the basis of our work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.</p>	
<p>Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements</p> <p>The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with Liechtenstein law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.</p> <p>The Board of Directors is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with Liechtenstein law, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.</p>	

Wertberichtigungen werden als Unterschied zwischen dem Nominalwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteienrisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten ermittelt.

Wir erachten die Prüfung der Werthaltigkeit der Forderungen gegenüber Kunden aufgrund der Höhe der Bilanzposition sowie des bei der Bewertung bestehenden erheblichen Ermessensspielraumes als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Vollständigkeit und Bewertung der Rückstellungen für Rechtsrisiken

Per 31. Dezember 2021 hat die BENDURA BANK AG Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken in Höhe von TCHF 33 als Teil der "Anderen Rückstellungen" erfasst. Die BENDURA BANK AG ist dem Risiko von Rechtsstreitigkeiten und entsprechenden Verfahren ausgesetzt, da sie sich in einem regulatorischen und rechtlichen Umfeld bewegt.

Die Vollständigkeit und die Bewertung der Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken beinhaltet einen erheblichen Ermessensspielraum.

Wir erachten deshalb die Prüfung der Bilanzierung der Rückstellungen für Rechts- und Prozessrisiken als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.

Um die Rechts- und Prozessrisiken zu beurteilen, werden vom Bereich Recht regelmässig interne Analysen durchgeführt. Hierbei arbeitet die BENDURA BANK AG auch mit externen Rechtsanwälten zusammen.

Sonstige Informationen im Geschäftsbericht

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

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

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

BANK AG hinsichtlich möglichen Wertberichtigungsbedarfs;

- Risikoorientierte Prüfung von ausgewählten einzelnen Kreditengagements zur Beurteilung der Werthaltigkeit der Kundenforderungen mit dem Fokus auf Vorliegen von Risikofaktoren;
- Beurteilung der Angemessenheit von externen und internen Sicherheitenbewertungen sowie der Einzelwertberichtigungen.

Wie der besonders wichtige Prüfungssachverhalt in unserer Prüfung berücksichtigt wurde

Wir haben u. a. folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Verständnis des Prozesses zur Sicherstellung der Erfassung und Beurteilung von möglichen Rechtsfällen;
- Einholen von Bestätigungen von externen Anwälten zu ausgewählten Rechtsfällen;
- Beurteilung der Angemessenheit der Rückstellung auf Basis der internen Analysen der BENDURA BANK AG sowie der externen Bestätigungen;
- Einsicht in Kundenreklamationen sowie Protokolle von internen Gremien.

Auditor's responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We were elected as statutory auditor by the General Meeting on 16 March 2021. We have been the statutory auditor of the Company without interruption since the financial year ending 31 December 2021.

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

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

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

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

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

- Regulatory audit according to Article 37ff Banking Act
- QI Review für das Jahr 2020

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

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

Further Confirmations pursuant to Article 196 PGR

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

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

Zurich, 30 March 2022

BDO Ltd

Erik Dommach
Auditor in charge
Certified accountant

Andreas Lenzenweger
Certified accountant

Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Wir wurden von der Generalversammlung am 16. März 2021 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen in dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021 als Abschlussprüfer der Gesellschaft tätig.

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

- Aufsichtsprüfung gemäss Art. 37ff. des Bankengesetzes
- QI Review für das Jahr 2020

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

Weitere Bestätigungen gemäss Art. 196 PGR

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

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

Zürich, 30. März 2022

BDO AG

Erik Dommach
Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Lenzenweger
Wirtschaftsprüfer

So finden Sie uns / How to find us

