

BENDURA BANK AG · Liechtenstein
Geschäftsbericht / Annual Report 2024



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Contents

6	Bank's organisational bodies, Auditor, Advisory Board and Shareholders
8	Editorial
12	Report by the Board of Directors
16	Management report by the Management Board
24	The business segments of BENDURA BANK AG
28	Balance sheet
32	Off-balance sheet transactions
34	Income statement
38	Proposal of the Board of Directors to the Annual Shareholders' Meeting
40	Statement of cash flows
44	Notes on the business activities, employee headcount
44	Principles of accounting and valuation
50	Risk management
50	Corporate governance and remuneration disclosures
50	Disclosure Report
50	Events after balance sheet date
56	Notes on the balance sheet
82	Notes on off-balance sheet transactions
86	Notes on the income statement
90	Organisation of BENDURA BANK AG
92	Report of the statutory auditor

Important

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

Inhaltsverzeichnis

7	Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre
9	Editorial
13	Bericht des Verwaltungsrates
17	Lagebericht des Vorstandes
25	Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG
29	Bilanz
33	Ausserbilanzgeschäfte
35	Erfolgsrechnung
39	Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung
41	Mittelflussrechnung
45	Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand
45	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
51	Risikomanagement
51	Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung
51	Offenlegungsbericht
51	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
57	Informationen zur Bilanz
83	Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften
87	Informationen zur Erfolgsrechnung
91	Organisation der BENDURA BANK AG
93	Bericht der Revisionsstelle

Festival.

Festival.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

And the winner is ... die Kunden der BENDURA BANK AG, die auf das Spiel der Kräfte zwischen Offensive und Defensive setzen.

And the winner is ... the clients of BENDURA BANK AG, who rely on the interplay of forces between offence and defence.



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

Board of Directors

Kwok Lung HON
Chairman, Hong Kong, China
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vice-Chairman, Schellenberg, Liechtenstein
Dr. Chi Wah FONG
Member, Hong Kong, China
Teguh HALIM
Member, Hong Kong, China
Lai LAM
Member, Hong Kong, China
Marco LECHTHALER
Member, Wollerau, Switzerland
Urs PORTMANN
Member, Epalinges, Switzerland

Xiaohui HAO (until 25.03.2024)
Member, Hong Kong, China

Management Board

Philipp FORSTER, Chairman (from 12.12.2024)
Thomas LUDESCHER, Member
Stefan MÄDER, Member
Dr. Matthias WAGNER, Member (from 01.03.2024)

Dr. Markus FEDERSPIEL, Chairman (until 11.12.2024)

Auditor

BDO Ltd
Schiffbaustrasse 2, 8031 Zurich, Switzerland

Internal auditor

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, Liechtenstein

Advisory Board

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

Shareholders

As of 31 December 2024, 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 2024, around 89.19 % of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, which is listed on the Hong Kong stock exchange, and 1.25 % of the capital rights by the Board of Directors, the management, employees and third parties. As of 31 December 2024, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 1,912,100, equating to 9.56 % of the capital rights.

Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre

Verwaltungsrat

Kwok Lung HON
Präsident, Hongkong, China
Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vizepräsident, Schellenberg, Liechtenstein
Dr. Chi Wah FONG
Mitglied, Hongkong, China
Teguh HALIM
Mitglied, Hongkong, China
Lai LAM
Mitglied, Hongkong, China
Marco LECHTHALER
Mitglied, Wollerau, Schweiz
Urs PORTMANN
Mitglied, Epalinges, Schweiz

Xiaohui HAO (bis 25.03.2024)
Mitglied, Hongkong, China

Vorstand

Philipp FORSTER, Vorsitzender (ab 12.12.2024)
Thomas LUDESCHER, Mitglied
Stefan MÄDER, Mitglied
Dr. Matthias WAGNER, Mitglied (ab 01.03.2024)

Dr. Markus FEDERSPIEL, Vorsitzender (bis 11.12.2024)

Revisionsstelle

BDO AG
Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich, Schweiz

Interne Revision

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15, 9494 Schaan, Liechtenstein

Beirat

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

Aktionäre

Das per 31. Dezember 2024 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 2024 entfallen rund 89,19 % der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, sowie 1,25 % der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management, die Mitarbeitenden und Dritte. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2024 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 1.912.100, dies entspricht 9.56 % der Kapitalrechte.

Bankorgane,
Revision,
Beirat und
Aktionäre

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

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

The long-term strategic direction for the bank was defined at a time of economic strength so that all employees could work closely together and help to shape the future of the business. For BENDURA BANK AG, the year 2024 represented a decisive turning point. By starting to implement our new strategy, we set the course for a sustainable and successful future. The implementation of this strategy, which focuses on factors like growth, digitalisation and the needs of demanding clients from Liechtenstein and Hong Kong, is in full swing and already delivering some initial highly promising results.

In 2024, BENDURA BANK AG achieved a result within the specified target range, thereby underlining the company's ongoing profitability and efficiency. Our focus on tailored solutions for a demanding international client base allowed us to further increase our assets under management. As always, quality, expertise and a holistic approach to customer service were at the heart of everything we did. The importance of adhering to sound principles and taking a disciplined approach geared to long-term objectives was demonstrated yet again. The key figures for anyone wishing to assess a bank's financial situation, such as the regulatory total capital ratio and the liquidity coverage level, continue to show very healthy values for BENDURA BANK AG. Our partners and clients therefore enjoy a considerable degree of security.

Relationships and the trust of our clients are as crucial to us as ever. This is also reflected in our BENDURA philosophy. Our multicultural approach, under which the languages of all of our core markets are covered by native speakers in both our client advice department and the downstream departments, sets us apart from the crowd and is key to our success. Our attractive employee participation model, which has been integrating our core workforce closely with the company for many years and provides all of our stakeholders with continuity and lasting trust, also should not be overlooked. Last but not least, we place great value on the specialist expertise and expert knowledge of our employees.

Our vision is to put the first-class banking expertise that BENDURA BANK AG has accrued in Liechtenstein over the last few decades to use by harnessing the vast business opportunities in Asia. Hong Kong has proven to be the perfect location for this purpose. Not only is it in an outstanding position geographically speaking to reach potential clients and business partners; it also offers a unique legal system and infrastructure that grant exclusive access to mainland China. For this reason, we have decided to expand our business presence in Hong Kong. The goal is to use this platform to provide clients in Asia with a wider range of services.

I would like to take this opportunity to thank our valued clients and business partners for their continuing loyalty and the trust they have placed in us. I would also like to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. Based on the very pleasing results from last year and our bank's strategic direction, we can look to the future with confidence. We wish you the best of health and every success.

Bendern, March 2025



Kwok Lung HON
Chairman of the Board of Directors

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

Die langfristige strategische Ausrichtung der Bank wurde in einer Zeit wirtschaftlicher Stärke festgelegt, um in enger Zusammenarbeit mit allen Mitarbeitenden die Zukunft des Unternehmens zu gestalten. Für die BENDURA BANK AG markierte das Jahr 2024 einen entscheidenden Wendepunkt. Mit dem Start der Implementierung unserer neuen Strategie haben wir die Weichen für eine nachhaltige und erfolgreiche Zukunft gestellt. Die Umsetzung dieser Strategie, die sich unter anderem auf Wachstum, Digitalisierung und die Bedürfnisse anspruchsvoller Kunden aus Liechtenstein und Hongkong spezialisiert hat, ist in vollem Gange und zeigt bereits erste vielversprechende Ergebnisse.

Im Jahr 2024 erzielte die BENDURA BANK AG ein Jahresergebnis, das innerhalb der vorgegebenen Zielvorgaben liegt und damit die anhaltende Profitabilität und Effizienz des Unternehmens unterstreicht. Unsere Fokussierung auf massgeschneiderte Lösungen für internationale und anspruchsvolle Kundschaft hat uns ermöglicht, unser verwaltetes Vermögen weiter auszubauen. Dabei standen Qualität, Expertise und eine ganzheitliche Kundenbetreuung stets im Mittelpunkt unseres Handelns. Es hat sich erneut gezeigt, wie wichtig das Festhalten an soliden Grundsätzen und ein diszipliniertes, auf langfristige Ziele ausgerichtetes Vorgehen sind. Die für die Beurteilung der Finanzsituation einer Bank relevanten Kennzahlen, wie beispielsweise die regulatorische Gesamtkapitalquote und der Liquiditätsdeckungsgrad, weisen bei der BENDURA BANK AG auch weiterhin sehr solide Werte auf. Dadurch wird ein hohes Mass an Sicherheit für unsere Partner und Kunden erreicht.

Die Beziehungsarbeit und das Vertrauen zu unseren Kundinnen und Kunden stehen für uns immer im Vordergrund. Dies spiegelt sich auch in unserer BENDURA-Philosophie wider. Unser multikultureller Ansatz, bei dem die Sprachen aller unserer Kernmärkte in der Kundenberatung, aber auch in den nachgelagerten Abteilungen durch Muttersprachler abgedeckt werden, hebt uns von der breiten Masse ab und ist die zentrale Basis für unseren Erfolg. Hinzu kommt ein attraktives Mitarbeiterbeteiligungsmodell, das die Kernmannschaft seit vielen Jahren eng an das Unternehmen bindet und allen Stakeholdern entsprechende Kontinuität und nachhaltiges Vertrauen vermittelt. Ergänzend dazu legen wir grossen Wert auf das fachliche Know-how und die Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Unsere Vision ist es, die erstklassige Bankenkompetenz, die die BENDURA BANK AG in den letzten Jahrzehnten in Liechtenstein gesammelt hat, mit den enormen Geschäftsmöglichkeiten in Asien zu verbinden. Hongkong hat sich als perfekter Standort für diesen Zweck erwiesen. Zum einen bietet die geografische Lage eine hervorragende Erreichbarkeit für potenzielle Kunden und Geschäftspartner. Zum anderen bietet das einzigartige Rechtssystem und die Infrastruktur einen exklusiven Zugang zum chinesischen Festland. Aus diesem Grund haben wir beschlossen, die Geschäftspräsenz in Hongkong auszubauen. Ziel ist es, diese Plattform zu nutzen, um Kunden in Asien vor Ort ein breiteres Spektrum an Dienstleistungen anzubieten.

Ich möchte die Gelegenheit nutzen, um meinen geschätzten Kunden und Geschäftspartnern für ihre fortwährende Treue und ihr Vertrauen zu danken. Mein Dank gilt ebenfalls der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für ihre hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr. Aufgrund des sehr erfreulichen Ergebnisses des abgelaufenen Jahres und der strategischen Ausrichtung unserer Bank blicken wir zuversichtlich in die Zukunft und wünschen Ihnen Gesundheit und viel Erfolg.

Bendern, im März 2025



Kwok Lung HON
Präsident des Verwaltungsrates

Vertrauen, Präzision und exzellente Beratung sind die Basis für ein ganzheitliches Zusammenspiel. Begeisterung ist der Ausdruck dafür.

Trust, precision and excellent advice are the basis for holistic interaction. Enthusiasm is the expression of this.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Kongenial.

Congenial.



Report by the Board of Directors

Dear Sir/Madam,

The Board of Directors performed the tasks assigned to it by law and the articles of association in full. The bank, represented by its Management Board, reported to the Board of Directors regularly and promptly on circumstances and business development at the bank and at its subsidiaries. As well as four joint ordinary meetings of the Board of Directors and Management Board, several meetings were held in 2024 at which the bank's management reported in detail on ongoing business activities, the company's position, issues of business and risk policy, and other key events. Various circular resolutions were also passed. The Board of Directors ruled on the transactions presented to it for approval. The Management Board complied with its obligation to report to the Board of Directors in accordance with the requirements governing risk management and the Compliance function as well as the applicable laws and ordinances.

Between meetings, the CEO briefed the Board of Directors on significant developments and decisions by the Management Board on an ongoing basis. As well as current business performance, questions of business policy, strategy and key individual transactions, discussions covered issues relating to bank supervision, supervisory law and the impact of market developments on the bank's income and risk situation. Matters concerning the internal control system and accounting were also discussed.

The annual financial statements and management report for the 2024 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 2025. 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 2024, 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 2025
On behalf of the Board of Directors



Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ
Vice-Chairman of the Board of Directors

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Der Verwaltungsrat hat die ihm durch Gesetz und Statuten übertragenen Aufgaben umfassend wahrgenommen. Regelmässig und zeitnah hat die Bank, vertreten durch ihre Geschäftsleitung, dem Verwaltungsrat über Lage und Geschäftsentwicklung der Bank und ihrer Tochtergesellschaften berichtet. 2024 fanden neben vier gemeinsamen ordentlichen Sitzungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung mehrere Sitzungen statt, in denen die Bankvorstände ausführlich über die laufende Geschäftstätigkeit, die Lage der Gesellschaft, über Fragen der Geschäfts- und Risikopolitik und sonstige wichtige Anlässe berichtet haben. Ausserdem wurden diverse Umlaufbeschlüsse gefasst. Der Verwaltungsrat hat über die vorgelegten zustimmungsbedürftigen Geschäfte entschieden. Die Geschäftsleitung ist ihren Berichtspflichten gegenüber dem Verwaltungsrat gemäss den Anforderungen an das Risikomanagement und die Compliance-Funktion sowie den geltenden Gesetzen und Verordnungen nachgekommen.

In der Zeit zwischen den Sitzungen unterrichtete der CEO den Verwaltungsrat laufend über wesentliche Entwicklungen und Entscheidungen der Geschäftsleitung. Neben der Entwicklung der laufenden Geschäftstätigkeit, Fragen der Geschäftspolitik, der Strategie oder wichtigen Einzelvorgängen wurden Themen der Bankenaufsicht, des Aufsichtsrechts und die Auswirkungen der Marktentwicklungen auf die Ertrags- und Risikosituation der Bank erörtert. Darüber hinaus wurden Themen des internen Kontrollsystems und der Rechnungslegung besprochen.

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2024 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 2025 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 2024 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 2025
Für den Verwaltungsrat



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

Fundamental.

Fundamental.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Als Privatbank schreiben wir das Möglich-Machen gross und sind erst dann zufrieden, wenn Ihr Anspruch Zuspruch findet.

As a private bank, we attach great importance to making things possible and are only satisfied when your requirements are met.



The year in review

The year 2024 delivered exactly what investors were hoping for: a strong economy, declining inflation rates and a relaxed monetary policy, coupled with extraordinary technological progress. 2024 followed a largely similar course to 2023, with US equities leading the way again. Wall Street had underestimated just how well equities would fare during the year. The S&P 500 grew by 23 % and recorded 57 highs, buoyed by a healthy economy, falling inflation and an AI-driven rally across the big tech firms. This was the fourth year out of the last six where growth exceeded 20 %. European equities climbed towards the end of the year, but could not sustain the strong performance of 2023 and continued to lag behind the US competition.

The US economy exceeded expectations in 2024 and retained its position as the world's leading economy for economic resilience, as well as reinforcing its dominance in terms of both economic and financial performance. Despite this progress, the strength of the economy presented the Federal Reserve with some challenges. The robust growth and the ongoing tightness of the employment market made the FED reluctant to lower interest rates as aggressively as originally expected at the start of 2024.

In the USA, yields have increased sharply since the FED started to lower interest rates in September, with the 10-year interest rate up by more than one percentage point. Following the historic losses in 2022, expectations that the FED's steep interest rate hikes would trigger a recession from this year onwards and cause a rush on bonds failed to materialise. Inflation did slow, but not to pre-pandemic levels.

Bond markets in the eurozone saw plenty of activity in December 2024, on the back of adjustments to central bank policy and developments within the economy. In December, the ECB reduced its key rate to 3 %, which signalled a shift towards a loosening of monetary policy. ECB President Christine Lagarde did stress, however, that the fight against inflation was not over, pointing out in particular that inflation on services was still running high at 3.9 %. The yield on 10-year bonds in Germany rose to 2.3 % on 23 December, the highest level since November.

Gold had an exceptional year with an increase of 27 %, the best performance since 2010, and reached a record high of just over USD 2,800/oz on 30 October. The rally was driven by strong demand amid ongoing concerns about inflation and geopolitical uncertainty, and with buyers looking for safe investments.

The US dollar strengthened considerably in 2024, spurred by robust growth in the US economy and expectations that the Federal Reserve would exercise caution in relation to any further interest rate cuts. The US dollar index (DXY) increased by 7.0 %, reversing a 2.1 % decline in 2023. The greenback did particularly well against the Japanese yen, which reflected the differences in economic performance and monetary policy.

Investment outlook

US politics will be under close scrutiny in many countries, particularly at the start of the year. Donald Trump's campaign promises of wide-ranging changes will soon be confronted with the realities of government. His promise to end the war in Ukraine in a day will be put to the test, as the pressure to deliver fast results is growing. His government's approach to China will set the geopolitical tone. Domestic policy will be dominated by immigration reform and big tax reductions. Unlike 2024, there will be relatively few elections in 2025, apart from in Germany and possibly France, and hardly any major sporting events.

The markets are expecting interest rate reductions of less than 40 basis points in the USA in 2025, reflecting the central bank's balancing act between supporting growth and keeping inflation under control. Based on an average of the forecasts surveyed by Bloomberg, the yield on 10-year US government bonds is expected to be approximately 4.1 % at the end of 2025. In Europe, analysts are expecting around four interest rate cuts for 2025. This corresponds to a target interest rate of some 2 %.

The prospects for equities on Wall Street are cautiously optimistic for 2025. Analysts are predicting that the S&P 500 will increase slowly but steadily and are hoping to see values in the 6500-6600 points range by year end. This is after a strong 2024, when markets outperformed many analysts' predictions. However, predictions for 2025 are not just focused on economic growth, inflation or other standard indicators. Instead, the outlook is largely determined by Donald Trump's expected return to the White House. Net profit margins on the S&P 500 will probably reach 13 % in 2025, exceeding the current record of 12.6 % from 2021. If this figure is reached, it would represent the highest annual net profit margin since 2008. This reflects the optimism regarding business efficiency and the potential tailwind from falling inflation and ongoing technological innovations.

The Stoxx 600 is forecast to grow by less than 3 % in 2025, so significantly less than the 7.5 % growth expected for the S&P 500. The valuation gap of 40 % between European equities and the USA is the result of factors like stronger US growth, a sluggish European economy, geopolitical risks and concerns about potential trade tariffs. Europe does have a strong headwind to contend with, particularly on account of a weak economy and geopolitical risks. There are some positive factors, however, such as attractive valuations and possible fiscal and monetary support, which might help markets in the region in 2025. That said, the outperformance of US equities is likely to continue, while European equities are expected to underperform in relative terms.

Jahresrückblick

Das Jahr 2024 brachte genau das, was sich die Anleger erhofften: eine starke Wirtschaft, eine nachlassende Inflation und eine lockere Geldpolitik, gepaart mit aussergewöhnlichen technologischen Fortschritten. Der Verlauf des Jahres 2024 entsprach weitgehend dem des Jahres 2023, wobei die US-Aktien wieder einmal die Gewinnergruppe anführten. Die Wall Street hatte unterschätzt, wie stark das Jahr für Aktien sein würde. Der S&P 500 legte um 23 % zu und erreichte 57 Höchststände, unterstützt von einer gesunden Wirtschaft, einer sinkenden Inflation und einer von der künstlichen Intelligenz angetriebenen Rallye in den grossen Technologieunternehmen. Dies war das vierte Jahr in den letzten sechs Jahren mit einem Zuwachs von über 20 %. Die europäischen Aktien beendeten das Jahr höher, konnten jedoch nicht an die starke Performance von 2023 anknüpfen und blieben erneut hinter ihren US-Konkurrenten zurück.

Die US-Wirtschaft übertraf im Jahr 2024 die Erwartungen, behielt ihre Position als weltweit führende Volkswirtschaft in Sachen wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit und untermauerte ihre Dominanz sowohl in der Wirtschafts- als auch in der Finanzleistung. Trotz dieser Fortschritte stellte die Stärke der Wirtschaft die Federal Reserve vor einige Herausforderungen. Das robuste Wachstum und die anhaltende Anspannung auf dem Arbeitsmarkt führten dazu, dass die FED zögerte, die Zinsen anfangs 2024 so aggressiv zu senken wie ursprünglich erwartet.

In den USA sind die Renditen seit Beginn der Zinssenkungen durch die FED im September stark gestiegen, wobei der 10-Jahres-Zinssatz um mehr als einen Prozentpunkt zulegen. Seit den historischen Verlusten des Jahres 2022 haben sich die Erwartungen, dass die steilen Zinserhöhungen der FED ab diesem Jahr eine Rezession und einen Ansturm auf Anleihen auslösen würden, nicht erfüllt. Die Inflation verlangsamte sich, erreichte aber nicht das Niveau vor der Pandemie.

Die Anleihenmärkte in der Eurozone waren im Dezember 2024 geprägt von erheblicher Aktivität, die durch Anpassungen der Zentralbankpolitik und sich entwickelnde wirtschaftliche Bedingungen getrieben wurde. Im Dezember senkte die EZB ihren Leitzins auf 3 %, was eine Verschiebung hin zu einer Lockerung der Geldpolitik signalisierte. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte jedoch, dass der Kampf gegen die Inflation noch andauere, und stellte insbesondere fest, dass die Dienstleistungsinflation mit 3,9 % weiterhin hoch sei. Die Rendite 10-jähriger Anleihen in Deutschland stieg am 23. Dezember auf 2,3 % und erreichte damit den höchsten Stand seit November.

Gold hatte ein aussergewöhnliches Jahr und stieg um 27 %, was die beste Performance seit 2010 darstellte und erreichte am 30. Oktober einen Rekordwert von knapp über 2.800 USD/oz. Die Rallye wurde durch eine starke Nachfrage inmitten anhaltender Inflationssorgen, geopolitischer Unsicherheit und Käufe von sicheren Anlagen angetrieben.

Der US-Dollar hat 2024 deutlich an Stärke gewonnen, angetrieben durch das robuste US-Wirtschaftswachstum und die Er-

wartung, dass die Federal Reserve bei weiteren Zinssenkungen vorsichtig vorgehen würde. Der Dollarindex (DXY) stieg um 7,0 % und kehrte damit einen Rückgang von 2,1 % im Jahr 2023 um. Der Greenback schnitt besonders gegenüber dem japanischen Yen hervorragend ab, was die unterschiedlichen Wirtschaftsdynamiken und Geldpolitiken widerspiegelte.

Anlageausblick

Die US-Politik wird in vielen Ländern der Welt im Rampenlicht stehen, insbesondere zu Beginn des Jahres. Donald Trumps Wahlversprechen umfassender Veränderungen werden bald mit den Realitäten der Regierungsführung konfrontiert. Sein Versprechen, den Krieg in der Ukraine innerhalb eines Tages zu beenden, wird auf die Probe gestellt, da der Druck nach schnellen Ergebnissen steigt. An der geopolitischen Front wird es entscheidend sein, wie seine Regierung mit China umgeht. Im Inland werden die Einwanderungsreform und erhebliche Steuer-senkungen im Mittelpunkt stehen. Im Gegensatz zu 2024 wird es 2025 ausser in Deutschland und eventuell Frankreich relativ wenige Wahlen und kaum sportliche Grossereignisse geben.

Die Märkte erwarten in den USA Zinssenkungen von weniger als 40 Basispunkten im Jahr 2025, was den Balance-Akt widerspiegelt, den die Zentralbank zwischen der Unterstützung des Wachstums und der Gewährleistung einer unter Kontrolle gehaltenen Inflation bewältigen muss. Der Durchschnitt der von Bloomberg zusammengestellten Prognosen lässt darauf schliessen, dass die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen Ende 2025 bei etwa 4,1 % liegen wird. In Europa erwarten die Analysten während dem Jahr 2025 rund vier Zinssenkungen. Dies entspricht einem Zielzinssatz von rund 2 %.

Die Aussichten für Aktien der Wall Street für 2025 sind vorsichtig optimistisch. Analysten prognostizieren einen langsamen, aber stetigen Anstieg des S&P 500 und streben Jahresendwerte im Bereich von 6500 - 6600 Punkten an. Dies folgt auf ein starkes Jahr 2024, in dem die Märkte die Prognosen vieler Analysten übertrafen. Der Schwerpunkt der Prognosen für 2025 liegt jedoch nicht nur auf Wirtschaftswachstum, Inflation oder anderen Standardindikatoren. Vielmehr wird der Ausblick weitgehend von der erwarteten Rückkehr von Donald Trump ins Weisse Haus geprägt. Die Nettogewinnmargen des S&P 500 werden im Jahr 2025 voraussichtlich 13 % erreichen und damit den aktuellen Rekord von 12,6 % aus dem Jahr 2021 übertreffen. Wenn dies erreicht wird, wäre dies die höchste seit 2008 erfasste jährliche Nettogewinnmarge. Dies spiegelt den Optimismus hinsichtlich der betrieblichen Effizienz und des potenziellen Rückenwinds durch die nachlassende Inflation und anhaltende technologische Innovationen wider.

Der Stoxx 600 wird im Jahr 2025 voraussichtlich um weniger als 3 % steigen und damit deutlich hinter dem erwarteten Zuwachs von 7,5 % für den S&P 500 zurückbleiben. Der Bewertungsabschlag von 40 % europäischer Aktien gegenüber den USA wird durch Faktoren wie ein stärkeres US-Wachstum, eine schleppende europäische Wirtschaft, geopolitische Risiken und

According to China's President Xi Jinping, national GDP was expected to increase by around 5 % in 2024, with the country on course to achieve its official target. New data is indicating that the Chinese economic programme is having the desired impact and boosting the economy. The general upswing in activity would be welcomed by political decision-makers keen to strengthen domestic demand – with a view to softening the impact of a possible trade war with the incoming Trump government – although economists are warning that the upswing may only be short-lived.

Report on the business performance of BENDURA BANK AG

Client assets under management at BENDURA BANK AG increased to CHF 3.5 billion thanks to a buoyant market and pleasing inflows of new money. This equates to a 5.0 % increase on the figure of 31 December 2023. Profit after taxes of CHF 12.6 million was recorded for the 2024 financial year, compared with CHF 13.1 million in 2023. Thanks to its sustainable and profitable business model, BENDURA BANK AG continues to enjoy a sound financial base and a healthy liquidity situation.

The bank recorded gross operating income of around CHF 56.0 million in 2024 – a figure which was largely unchanged from the previous year. At the same time, gross profit fell from CHF 20.9 million to CHF 20.3 million, a decline of just under 3 %.

The strong interest income from the previous year was almost maintained, despite interest rates declining. This was due to improved net margins and an expansion of interest-bearing assets. Net interest income amounted to CHF 32.3 million, some 1.7 % below the previous year's figure of CHF 32.8 million.

Net commission and fee income came to CHF 19.5 million in the reporting year. This corresponds to an increase of 2.7 % on the previous year, for which a figure of CHF 19.0 million was recorded. This is partly due to an increase in client transactions and partly due to the higher volume of assets under management.

Income from financial transactions, which also includes trading transactions, was CHF 3.7 million, slightly above the previous year's result of CHF 3.6 million.

Business expenses were CHF 35.7 million in the reporting year, compared with CHF 35.0 million in 2023. Based on a direct year-on-year comparison, personnel expenses increased by CHF 1.0 million or 4 % in the reporting period to CHF 24.3 million. Operating expenses fell by 0.4 million to CHF 11.4 million in 2024.

To cover risks that were apparent at the time the annual financial statements were drawn up and which can be attributed to the period under review, other provisions amounting to CHF 0.2 million were created, and individual value adjustments made in relation to outstanding client receivables in the amount of CHF 0.9 million. Over the same period, individual value adjustments were reversed to the income statement in the amount of CHF 0.3 million.

In the reporting period, write-ups and depreciation on shares in affiliated companies had a negative net effect of CHF 0.2 million on the income statement. Provisions for general banking risks in the amount of CHF 1.1 million were also created to hedge against potential risks arising in the bank's business operations.

Total assets stood at CHF 1,582.7 million, an increase of CHF 346.4 million on the 2023 financial year (CHF 1,236.2 million). Amounts due from clients remained practically unchanged at CHF 311.3 million. Mortgage receivables were down year-on-year, while Lombard loans increased.

Client assets under management climbed by CHF 166.1 million year on year, ending 2024 at CHF 3,457.2 million (2023: CHF 3,291.1 million). This increase is partly due to market conditions, but is also the result of a net inflow of new money in the amount of CHF 142.1 million.

Other aspects

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

Bedenken hinsichtlich möglicher Handelszölle getrieben. Europa hat zwar mit erheblichem Gegenwind zu kämpfen, insbesondere aufgrund der wirtschaftlichen Schwäche und geopolitischer Risiken. Es gibt jedoch auch einige positive Faktoren wie attraktive Bewertungen und eine mögliche fiskalische und monetäre Unterstützung, die den Märkten der Region im Jahr 2025 helfen könnten. Allerdings dürfte sich die Outperformance der US-Aktien fortsetzen, während europäische Aktien im Vergleich wahrscheinlich unterdurchschnittlich abschneiden werden.

Chinas Präsident Xi Jinping zufolge wird das BIP des Landes 2024 voraussichtlich um etwa 5 % wachsen, womit das Land auf Kurs wäre, sein offizielles Ziel zu erreichen. Neue Daten deuten darauf hin, dass das chinesische Konjunkturprogramm die beabsichtigte Wirkung hat und die Wirtschaft ankurbelt. Der allgemeine Aufschwung der Aktivität würde von politischen Entscheidungsträgern begrüsst werden, die die Inlandsnachfrage stärken wollen, um die Auswirkungen eines möglichen Handelskriegs mit der kommenden Trump-Regierung abzufedern, obwohl Ökonomen warnen, dass der Aufschwung nur von kurzer Dauer sein könnte.

Bericht über den Geschäftsverlauf der BENDURA BANK AG

Die verwalteten Kundenvermögen der BENDURA BANK AG haben sich aufgrund einer positiven Marktentwicklung und eines erfreulichen Neugeldzuflusses auf CHF 3,5 Milliarden erhöht. Dies entspricht einer Steigerung von 5,0 % im Vergleich zum Wert per 31.12.2023. Für das Geschäftsjahr 2024 wurde ein Gewinn nach Steuern von CHF 12,6 Millionen verzeichnet, im Vergleich zu CHF 13,1 Millionen im Vorjahr. Dank eines nachhaltigen und profitablen Geschäftsmodells verfügt die BENDURA BANK AG weiterhin über eine solide Finanzausstattung und über eine gesunde Liquiditätssituation.

Die Bank verzeichnete im Jahr 2024 einen Bruttoertrag von rund CHF 56,0 Mio., was einer nahezu unveränderten Entwicklung im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Gleichzeitig sank der Bruttogewinn von CHF 20,9 Mio. auf CHF 20,3 Mio., ein Rückgang von knapp 3 %.

Das starke Zinsergebnis aus dem Vorjahr konnte trotz rückläufigem Zinsniveau beinahe gehalten werden. Grund dafür sind bessere Netto-Margen und eine Ausweitung der zinstragenden Aktiven. Das Nettoergebnis aus dem Zinsergebnis beläuft sich auf CHF 32,3 Mio. und liegt damit rund 1,7 % unter dem Vorjahreswert von CHF 32,8 Mio.

Im Berichtsjahr wurde ein Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft in Höhe von CHF 19,5 Millionen verzeichnet. Dies entspricht einer Steigerung von 2,7 Prozent im Vergleich zum Vorjahr, das ein Ergebnis von CHF 19,0 Millionen aufgewiesen hatte. Diese Zunahme ist zum einen auf erhöhte Kundentransaktionen, zum anderen auf das gestiegene Volumen der verwalteten Vermögen zurückzuführen.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften, welcher auch den Ertrag aus dem Handelsgeschäft beinhaltet, belief sich auf CHF 3,7 Mio. und lag somit leicht über dem Vorjahresergebnis von CHF 3,6 Mio.

Der Geschäftsaufwand belief sich im Berichtsjahr auf CHF 35,7 Mio. gegenüber CHF 35,0 Mio. im Vorjahr. Im direkten Vergleich zum Vorjahr stieg der Personalaufwand im Berichtszeitraum um CHF 1,0 Mio. oder 4 % auf CHF 24,3 Mio. Der Sachaufwand sank im Berichtszeitraum um 0,4 Millionen auf 11,4 Millionen CHF.

Zur Abdeckung von Risiken, die im Zeitpunkt der Erstellung der Jahresrechnung erkennbar waren und deren Ursache in der abgelaufenen Geschäftsperiode liegt, wurden übrige Rückstellungen im Umfang von CHF 0,2 Mio. sowie Einzelwertberichtigungen auf ausstehenden Kundenforderungen im Umfang von CHF 0,9 Mio. gebildet. Im gleichen Zeitraum konnten Einzelwertberichtigungen im Umfang von CHF 0,3 Mio. zugunsten der Erfolgsrechnung aufgelöst werden.

In der Berichtsperiode wurden Zu- und Abschreibungen auf den Anteilen an verbundenen Unternehmen vorgenommen, die einen negativen Netto-Effekt von CHF 0,2 Mio. auf die Erfolgsrechnung hatten. Ausserdem wurden zur Absicherung gegen latente Risiken im Geschäftsgang der Bank vorsorglich Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken im Umfang von CHF 1,1 Mio. gebildet.

Die Bilanzsumme belief sich auf CHF 1'582,7 Mio., was einer Steigerung von CHF 346,4 Mio. im Vergleich zum Geschäftsjahr 2023 (CHF 1'236,2 Mio.) entspricht. Die Forderungen gegenüber Kunden blieben mit CHF 311,3 Mio. nahezu unverändert. Im Vergleich zum Vorjahr sanken die Hypothekarforderungen, während die Lombardkredite stiegen.

Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr um CHF 166,1 Mio. gestiegen und erreichten per Jahresende 2024 CHF 3'457,2 Mio. (2023: CHF 3'291,1 Mio.). Dieser Anstieg ist zum einen marktbedingt und zum anderen das Resultat eines Nettozuflusses von Neugeldern in Höhe von 142,1 Mio. Schweizer Franken.

Weitere Aspekte

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

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 522 % on the balance sheet date, well above the regulatory threshold.

BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 20.5 % at year-end 2024 and remains at a level that is above the average for the banking sector. At the end of the year, the bank had a leverage ratio of 6.2 % and a Common Equity Tier 1 ratio of 20.5 % (excluding current profits for 2024).

The cost/income ratio (CIR) was 63.7 %, following the previous year's 62.6 %. The return on capital – i.e. net profit as a percentage of total assets – stood at 0.8 % as at 31 December 2024, following the previous year's 1.1 %. Return on equity (ROE) amounted to 10.2 %, down slightly on the 2023 figure of 10.9 %.

HORIZON strategy

At a time of economic strength, the Board of Directors has worked closely with the Management Board, and with input from external experts, clients and employees, to come up with a series of important strategic measures and initiatives. The development of a clear overarching vision and ambitious targets has helped to provide a common basis for establishing the future direction of the bank. The HORIZON strategy defines ambitious growth targets, forward-looking measures and clear positioning, as a private bank, for demanding clients from Liechtenstein to Hong Kong.

We are aiming to double the relevant key figures by 2030, with a focus on assets under management (AuM) in excess of CHF 6.5 billion. Our new message of "Transforming complexity into tailor-made solutions" underlines our twin aspirations of coming up with tailored solutions for complex requirements and exciting our clients with first-class private banking services.

The strategy encompasses five strategic angles:

- **Strong skills and organisation**
BENDURA BANK AG is developing a strategic marketing policy to strengthen its brand positioning. At the same time, transparent career paths are being created, and long-term employee retention promoted through targeted training and development programmes. A clear management profile and specialist career paths with equal value are being established, while the HR area is being further developed as a strategic partner for staff development and employer branding.

- **Excellence in operations and digitalisation**
The introduction of bank-wide distribution management and optimisation of process landscapes are increasing efficiency. At the same time, the high quality of customer service continues to be guaranteed with the help of targeted outsourcing strategies.
- **Focus on our two hubs**
The bank is concentrating firmly on the hubs of Liechtenstein/Europe and Hong Kong. Through our regional focus, we are bundling our resources in a strategic manner and using powerful service market combinations to promote successful growth in the markets. This focused approach is also helping us to reduce complexity along the entire service provision chain and make processing more efficient. Our focus regions are selected on the basis of our cultural strengths and the attractiveness of the markets, using our two hubs as a starting point.
- **Profitable with the right clients**
Our goal is long-term profitability, which we aim to achieve by focusing on demanding clients with a suitable risk/reward profile and who need a high-quality personal service. We set high standards for the bank, so we can comfortably cope with challenging levels of complexity and efficiently deal with the increase in regulatory requirements. Ensuring a good balance of risk across the client base allows us to set an ambitious pathway for growth.
- **A competitive approach to services**
As part of our ongoing strategic development, we are focusing on strengthening core skills in terms of personal customer service, with a special emphasis on understanding both language and culture. In addition, wealth management is undergoing further professionalisation, corporate banking is being expanded in a targeted manner, and digital assets are being added to the product portfolio. At the same time, the lending business is being strengthened and scaled up in order to generate more opportunities for profit.

The HORIZON strategy is providing the basis for BENDURA BANK AG to grow stronger in the long term, develop its market positions and satisfy the needs of our demanding client base through excellence and innovation.

Focus of BENDURA BANK AG for 2025

The clear focus in 2025 and beyond will be on implementing the HORIZON strategy, which will be done across the board using the objectives and key results (OKRs) method.

In addition to reinforcing existing core markets, BENDURA BANK AG is also concentrating in 2025 on developing and expanding defined future markets. In doing so, BENDURA BANK AG is helping wealthy entrepreneurs and their families to cover their individual financial needs, in a world of ever-increasing regulatory and geopolitical complexity. The unique understanding of clients

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 522 % zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt.

Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2024 rund 20,5 % und befindet sich weiterhin auf einem für die Bankenbranche überdurchschnittlich hohen Niveau. Per Jahresende erzielte die Bank eine Verschuldungsquote (Leverage Ratio) von 6,2 % bzw. eine harte Kernkapitalquote von 20,5 % (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2024).

Die Cost-Income-Ratio (CIR) beträgt 63,7 % nach 62,6 % im Vorjahr. Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2024 nun 0,8 % nach 1,1 % im Vorjahr. Der Return on Equity (ROE) liegt bei 10,2 %, was im Vergleich zu 10,9 % im Vorjahr eine leichte Abnahme bedeutet.

HORIZON-Strategie

In einer Zeit wirtschaftlicher Stärke hat der Verwaltungsrat in enger Zusammenarbeit mit dem Vorstand und unter Beteiligung externer Experten, Kunden und Mitarbeiter eine Reihe wichtiger strategischer Massnahmen und Initiativen entwickelt. Die Erarbeitung eines klaren Leitbilds und ehrgeiziger Ziele hat dazu beigetragen, ein einheitliches Fundament für die zukünftige Ausrichtung der Bank zu legen. Die HORIZON-Strategie definiert ambitionierte Wachstumsziele, zukunftsgerichtete Massnahmen und eine klare Positionierung als Privatbank für anspruchsvolle Kundinnen und Kunden zwischen Liechtenstein und Hongkong.

Bis 2030 streben wir eine Verdoppelung der relevanten Kennzahlen an, mit einem Fokus auf ein verwaltetes Vermögen (AuM) von über CHF 6,5 Milliarden. Unser neuer Claim „Transforming complexity into tailor-made solutions“ unterstreicht unseren Anspruch, komplexe Anforderungen in massgeschneiderte Lösungen umzuwandeln und unsere Kunden mit erstklassigen Private-Banking-Dienstleistungen zu begeistern.

Die Strategie umfasst fünf strategische Stossrichtungen:

- **Kraftvoll in Kompetenzen und Organisation**
Die BENDURA BANK AG setzt auf den Aufbau eines strategischen Marketings zur Stärkung der Markenpositionierung. Gleichzeitig werden transparente Karrierewege geschaffen und Mitarbeitende durch gezielte Aus- und Weiterbildungsprogramme langfristig gebunden. Ein klares Führungsleitbild und gleichwertige Fachkarrieren werden etabliert, während der HR-Bereich als strategischer Partner für Personalentwicklung und Employer Branding weiterentwickelt wird.

- **Exzellente in Operations und Digitalisierung**
Durch die Einführung einer bankweiten Vertriebssteuerung und die Optimierung der Prozesslandschaften wird die Effizienz gesteigert. Gleichzeitig bleibt die hohe Qualität der Kundenbetreuung gewahrt, ergänzt durch gezielte Outsourcing-Strategien.
- **Fokussiert auf unsere zwei Hubs**
Die Bank konzentriert sich gezielt auf die Hubs Liechtenstein & Europa sowie Hongkong. Durch unsere regionale Fokussierung bündeln wir strategisch unsere Ressourcen und setzen starke Service-Markt-Kombinationen ein, um erfolgreich in den Märkten zu wachsen. Gleichzeitig reduzieren wir durch die Fokussierung die Komplexität entlang der gesamten Leistungserbringung und erhöhen die Effizienz der Abwicklung. Unsere Fokusregionen wählen wir anhand unserer kulturellen Stärken und der Attraktivität der Märkte aus, wobei wir uns auf unsere beiden Hubs als Ausgangspunkt stützen.
- **Ertragreich mit den richtigen Kunden**
Unser Ziel ist eine nachhaltige Profitabilität, die wir durch die Fokussierung auf anspruchsvolle Kunden mit einem stimmigen Risk-Reward-Profil und Bedarf an hochwertiger persönlicher Betreuung erreichen. Wir richten die Bank nach hohen Standards aus, um ein ambitioniertes Komplexitätsniveau exzellent handzuhaben und gestiegene regulatorische Vorgaben effizient umsetzen zu können. Ein ausgewogenes Risiko im Kundenstamm ermöglicht einen ambitionierten Wachstums-pfad.
- **Kompetitiv in Services**
Im Zuge der strategischen Weiterentwicklung wird der Fokus auf die Stärkung der Kernkompetenz in der persönlichen Kundenbetreuung mit besonderem Augenmerk auf Sprach- und Kulturverständnis gelegt. Zudem erfolgt eine weitere Professionalisierung des Wealth Managements, eine gezielte Erweiterung des Corporate Bankings sowie die Ergänzung des Produktportfolios um digitale Assets. Parallel dazu wird das Kreditgeschäft gestärkt und skaliert, um zusätzliche Ertragschancen zu generieren.

Die HORIZON-Strategie bildet die Grundlage für die langfristige Stärkung der BENDURA BANK AG, den Ausbau der Marktposition und die Erfüllung der Bedürfnisse unserer anspruchsvollen Kundschaft durch Exzellenz und Innovation.

Fokus 2025 der BENDURA BANK AG

Der Fokus im Jahr 2025 und in den Folgejahren liegt klar auf der Implementierung der HORIZON-Strategie, die mit Hilfe der Methode der Objectives and Key Results (OKRs) konsequent umgesetzt wird.

Neben der Stärkung der bestehenden Kernmärkte liegt der Fokus der BENDURA BANK AG auch im Jahr 2025 auf dem Auf- und Ausbau definierter Zukunftsmärkte. Dabei unterstützt die BENDURA BANK AG vermögende Unternehmer und deren

and markets ensured by native-speaker customer service – in combination with Liechtenstein being one of the most secure and highly regulated financial centres – will continue to underpin the value proposition at BENDURA BANK AG in 2025.

Our business in Asia will be of key importance. Since 2018, the bank has been represented by a representative office in Hong Kong, which ideally complements the Asia desk in Liechtenstein by providing a local contact point for potential clients and intermediaries. In this way, BENDURA BANK AG has successfully continued to strengthen its brand in Asia over the last six years. We intend to keep on utilising this momentum in 2025 to expand our existing range of services for Asian clients, with the financial centre of Hong Kong remaining the focus.

Furthermore, the securities trading and asset management company BENDURA WEALTH MANAGEMENT HONG KONG LIMITED, which was acquired as a 100 % subsidiary of the bank in November 2023, will decisively strengthen the service offering at a local level.

Bendern, March 2025

The Management Board

Philipp FORSTER
Thomas LUDESCHER
Stefan MÄDER
Dr. Matthias WAGNER

Familien bei der Abdeckung ihrer individuellen Finanzbedürfnisse in einer regulatorisch und geopolitisch immer komplexer werdenden Welt. Das einzigartige Kunden- und Marktverständnis, sichergestellt durch die muttersprachliche Kundenbetreuung, in Kombination mit Liechtenstein als einem der sichersten und höchst regulierten Finanzplätze, werden auch 2025 elementare Pfeiler des Nutzenversprechens der BENDURA BANK AG sein.

Eine zentrale Bedeutung wird dabei dem Asiengeschäft zukommen. Seit 2018 ist die Bank mit einer Repräsentanz in Hongkong vertreten, was den Asien-Desk in Liechtenstein um eine lokale Kontaktstelle für potenziell interessierte Kunden und Intermediäre ideal ergänzt. In den letzten 6 Jahren ist es der BENDURA BANK AG so gelungen, die Marke im asiatischen Raum weiter zu schärfen. Dieses Momentum soll auch im Jahr 2025 weiter genutzt werden, um das vorhandene Service-Angebot für asiatische Kundinnen und Kunden auszubauen. Dabei wird weiterhin der Fokus auf das Finanzzentrum Hongkong gelegt.

Zudem wird die im November 2023 übernommene Wertpapierhandels- und Vermögensverwaltungsgesellschaft BENDURA WEALTH MANAGEMENT HONG KONG LIMITED als 100 % Tochtergesellschaft der Bank das Serviceangebot vor Ort entscheidend stärken.

Bendern, im März 2025

Der Vorstand

Philipp FORSTER
Thomas LUDESCHER
Stefan MÄDER
Dr. Matthias WAGNER

The business segments of BENDURA BANK AG

1. Asset management

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

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

2. Investment advice

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

3. Issuer services

3.1 Depository for investment funds

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

3.2 Paying agent for equities and bonds

BENDURA BANK AG has many years of experience as a paying agent for equities and bonds and, in this context, is one of the few highly specialised niche providers for small and medium-sized companies and issuers. Clients receive support with the technical set-up, dematerialisation and processing of their bond and equity issues. In the case of bonds, the paying agent also takes care of the technical execution of interest payments,

redemptions, conversions of bonds or other capital actions. The bonds are deposited with the central securities depository (CSD) as uncertificated securities or in the form of global certificates, meaning that they are converted into dematerialised securities ("intermediated securities"). Dematerialisation is the conversion of bonds into electronic securities. These dematerialised financial instruments can be transferred to other banks via securities 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.

3.3 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.

4. Loan financing

4.1 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

Die Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

1. Vermögensverwaltung

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

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

2. Anlageberatung

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

3. Issuer Services

3.1 Verwahrstelle für Investmentfonds

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

3.2 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 An-

leihen 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.

3.3 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.

4. Kreditfinanzierungen

4.1 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

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.

4.2 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.

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.

4.2 Lombardkredite

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

Balance sheet as at 31 December 2024

	2024	2023
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	427,150,715	338,073,385
Public-sector debt instruments and bills of exchange eligible for refinancing with central banks:	48,627,342	36,710,082
a) Public-sector debt instruments and similar securities	48,627,342	36,710,082
b) Bills of exchange	-	-
Due from banks	342,889,474	299,457,187
a) due on a daily basis	118,842,134	141,486,547
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	224,047,340	157,970,640
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	311,256,279	311,552,002
of which due from affiliated companies	458,947	443,382
of which mortgage loans	237,991,004	243,553,015
Bonds and other fixed-interest bearing securities	360,690,459	165,835,934
a) Money market papers	-	-
of which from public sector issuers	-	-
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	360,690,459	165,835,934
of which from public sector issuers	245,027,497	9,751,715
of which from other issuers	115,662,962	156,084,219
Equities and other non-fixed-interest securities	1,032,509	956,532
Shares in affiliated companies	11,377,307	3,664,613
Intangible assets	42,252	118,521
Tangible assets	50,342,615	53,106,178
Own shares or holdings	15,226,502	15,213,464
Other assets	7,250,854	5,574,198
Accrued income and prepaid expenses	6,767,607	5,987,640
Total assets	1,582,653,915	1,236,249,736

Bilanz per 31. Dezember 2024

	2024	2023
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	427.150.715	338.073.385
Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind:	48.627.342	36.710.082
a) Schuldtitel öffentlicher Stellen und ähnliche Wertpapiere	48.627.342	36.710.082
b) Wechsel	-	-
Forderungen gegenüber Banken	342.889.474	299.457.187
a) täglich fällig	118.842.134	141.486.547
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	224.047.340	157.970.640
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	311.256.279	311.552.002
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	458.947	443.382
davon Hypothekarforderungen	237.991.004	243.553.015
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	360.690.459	165.835.934
a) Geldmarktpapiere	-	-
von öffentlichen Emittenten	-	-
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	360.690.459	165.835.934
von öffentlichen Emittenten	245.027.497	9.751.715
von anderen Emittenten	115.662.962	156.084.219
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.032.509	956.532
Anteile an verbundenen Unternehmen	11.377.307	3.664.613
Immaterielle Anlagewerte	42.252	118.521
Sachanlagen	50.342.615	53.106.178
Eigene Aktien oder Anteile	15.226.502	15.213.464
Sonstige Vermögensgegenstände	7.250.854	5.574.198
Rechnungsabgrenzungsposten	6.767.607	5.987.640
Summe der Aktiven	1.582.653.915	1.236.249.736

Balance sheet as at 31 December 2024

	2024	2023
Liabilities	Figures in CHF	Figures in CHF
Due to banks	2,070,000	-
a) due on a daily basis	2,070,000	-
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	-	-
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,437,935,652	1,095,257,306
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,437,935,652	1,095,257,306
ba) due on a daily basis	714,229,373	639,834,213
bb) with agreed term or period of notice	723,706,279	455,423,093
Other liabilities	5,279,996	11,579,586
Accrued expenses and deferred income	7,788,903	5,289,072
Provisions	3,730,428	3,006,506
a) Provisions for taxes	2,885,428	1,922,506
b) Other provisions	845,000	1,084,000
Provisions for general banking risks	6,100,000	5,000,000
Share capital	20,000,000	20,000,000
Capital reserves	55,431	55,431
Revenue reserves	23,440,547	23,308,277
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	15,226,502	15,213,464
c) Other reserves	4,214,045	4,094,813
Profit carried forward	63,679,958	59,610,258
Profit for the year	12,573,000	13,143,300
Total liabilities	1,582,653,915	1,236,249,736

Bilanz per 31. Dezember 2024

	2024	2023
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.070.000	-
a) täglich fällig	2.070.000	-
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	-	-
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.437.935.652	1.095.257.306
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.437.935.652	1.095.257.306
ba) täglich fällig	714.229.373	639.834.213
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	723.706.279	455.423.093
Sonstige Verbindlichkeiten	5.279.996	11.579.586
Rechnungsabgrenzungsposten	7.788.903	5.289.072
Rückstellungen	3.730.428	3.006.506
a) Steuerrückstellungen	2.885.428	1.922.506
b) sonstige Rückstellungen	845.000	1.084.000
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	6.100.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	23.440.547	23.308.277
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.226.502	15.213.464
c) sonstige Reserven	4.214.045	4.094.813
Gewinnvortrag	63.679.958	59.610.258
Jahresgewinn	12.573.000	13.143.300
Summe der Passiven	1.582.653.915	1.236.249.736

Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2024

	2024 Figures in CHF	2023 Figures in CHF
Contingent liabilities	10,184,136	10,020,141
of which loan security guarantees	10,184,136	10,020,141
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
Credit risks	5,328,203	5,108,125
of which irrevocable commitments	5,328,203	5,108,125
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
Derivative financial instruments		
Positive replacement values	3,852,856	553,537
Negative replacement values	291,038	5,315,033
Contract volume	386,589,260	332,231,287
Fiduciary transactions	120,824,008	158,827,947
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	120,824,008	158,827,947
c) Fiduciary loans	-	-

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2024

	2024 Beträge in CHF	2023 Beträge in CHF
Eventualverbindlichkeiten	10.184.136	10.020.141
davon Kreditsicherungsgarantien	10.184.136	10.020.141
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
Kreditrisiken	5.328.203	5.108.125
davon unwiderrufliche Zusagen	5.328.203	5.108.125
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	3.852.856	553.537
Negative Wiederbeschaffungswerte	291.038	5.315.033
Kontraktvolumen	386.589.260	332.231.287
Treuhandgeschäfte	120.824.008	158.827.947
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	120.824.008	158.827.947
c) Treuhandkredite	-	-

Income statement

Income statement for the period from 1 January 2024 to 31 December 2024

	2024 Figures in CHF	2023 Figures in CHF
Net interest income		
Interest earned	56,812,939	41,188,068
of which from fixed-interest securities	10,689,117	6,514,434
of which from trading transactions	0	0
Interest paid	- 24,544,895	- 8,360,534
Total net interest income	32,268,044	32,827,534
Current income from securities	0	0
a) Equities and other non-fixed-interest securities	0	0
b) Shares in affiliated companies	-	-
Net commission and fee income		
Commission and fee income	23,144,150	22,093,252
a) Commission income from lending business	802,232	533,061
b) Commission income from securities and investment business	13,766,780	12,569,248
c) Commission from other services	8,575,138	8,990,943
Commission paid	- 3,626,607	- 3,086,383
Total net commission and fee income	19,517,543	19,006,869
Income from financial transactions	3,650,895	3,584,013
of which from trading	3,650,895	3,584,013
Other ordinary income	594,800	531,109
a) Income from real estate	350,972	166,916
b) Other ordinary income	243,828	364,193
Gross operating income	56,031,282	55,949,525

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	2024 Beträge in CHF	2023 Beträge in CHF
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	56.812.939	41.188.068
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	10.689.117	6.514.434
davon aus Handelsgeschäften	0	0
Zinsaufwand	- 24.544.895	- 8.360.534
Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft	32.268.044	32.827.534
Laufende Erträge aus Wertpapieren	0	0
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	23.144.150	22.093.252
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	802.232	533.061
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	13.766.780	12.569.248
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	8.575.138	8.990.943
Kommissionsaufwand	- 3.626.607	- 3.086.383
Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	19.517.543	19.006.869
Erfolg aus Finanzgeschäften	3.650.895	3.584.013
davon aus Handelsgeschäften	3.650.895	3.584.013
Übriger ordentlicher Ertrag	594.800	531.109
a) Liegenschaftenerfolg	350.972	166.916
b) Anderer ordentlicher Ertrag	243.828	364.193
Bruttoertrag	56.031.282	55.949.525

Income statement continuation

	2024 Figures in CHF	2023 Figures in CHF
Business expenses		
a) Personnel expenses	- 24,256,706	- 23,217,388
of which:		
aa) Wages and salaries	- 19,994,274	- 19,253,645
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,697,364	- 3,523,184
of which for retirement provision	- 1,524,317	- 1,690,099
ac) Other personnel costs	- 565,068	- 440,559
b) Operating expenses	- 11,432,506	- 11,825,876
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,499,577	- 1,497,011
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 4,730,665	- 4,508,016
bc) Other business costs	- 5,202,264	- 5,820,849
Total business expenses	- 35,689,212	- 35,043,264
Gross profit	20,342,070	20,906,261
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 3,250,677	- 3,399,604
Other ordinary expenses	- 385,419	- 263,264
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 1,074,963	- 1,207,713
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	317,615	-
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	- 671,000	- 370,000
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	500,000	-
Result on ordinary business activity	15,777,626	15,665,680
Extraordinary income	-	-
Extraordinary expenses	- 150,000	- 600,000
Net Extraordinary income/expense	- 150,000	- 600,000
Income tax	- 1,951,022	- 1,922,380
Other taxes	- 3,604	-
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	- 1,100,000	-
Profit for the year	12,573,000	13,143,300

Erfolgsrechnung Fortsetzung

	2024 Beträge in CHF	2023 Beträge in CHF
Geschäftsaufwand		
a) Personalaufwand	- 24.256.706	- 23.217.388
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 19.994.274	- 19.253.645
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.697.364	- 3.523.184
davon für Altersversorgung	- 1.524.317	- 1.690.099
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 565.068	- 440.559
b) Sachaufwand	- 11.432.506	- 11.825.876
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.499.577	- 1.497.011
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 4.730.665	- 4.508.016
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 5.202.264	- 5.820.849
Total Geschäftsaufwand	- 35.689.212	- 35.043.264
Bruttogewinn	20.342.070	20.906.261
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 3.250.677	- 3.399.604
Anderer ordentlicher Aufwand	- 385.419	- 263.264
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 1.074.963	- 1.207.713
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	317.615	-
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	- 671.000	- 370.000
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	500.000	-
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	15.777.626	15.665.680
Ausserordentlicher Ertrag	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	- 150.000	- 600.000
Ausserordentliches Ergebnis	- 150.000	- 600.000
Ertragssteuern	- 1.951.022	- 1.922.380
Sonstige Steuern	- 3.604	-
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	- 1.100.000	-
Jahresgewinn	12.573.000	13.143.300

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:

	2024 Figures in CHF	2023 Figures in CHF
Profit for the year	12,573,000	13,143,300
Profit carried forward	72,753,558	68,650,258
Interim dividend ¹⁾	- 9,073,600	- 9,040,000
Accumulated profit for the year	76,252,958	72,753,558
Profit distribution		
a) Allocation to legal reserves	-	-
b) Allocation to statutory reserves	-	-
c) Allocation to other reserves	-	-
d) Dividends on company capital	6,330,765	-
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	69,922,193	72,753,558

¹⁾ In accordance with the resolution of the Extraordinary General Meeting on 2 November 2023 and 2 July 2024, an interim dividend of CHF 9,040,000 and CHF 9,073,600 was approved.

Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2024 Beträge in CHF	2023 Beträge in CHF
Jahresgewinn	12.573.000	13.143.300
Gewinnvortrag	72.753.558	68.650.258
Interimsdividende ¹⁾	- 9.073.600	- 9.040.000
Bilanzgewinn	76.252.958	72.753.558
Gewinnverwendung		
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	-	-
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	-	-
d) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	6.330.765	-
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	69.922.193	72.753.558

¹⁾ Gemäss Beschluss der ausserordentlichen Generalversammlung vom 02.11.2023 und vom 02.07.2024 wurde eine Interimsdividende in der Höhe von CHF 9.040.000 bzw. CHF 9.073.600 beschlossen.

Antrag des
Verwaltungsrates
an die
ordentliche
General-
versammlung

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

Statement of cash flows

Statement of cash flows Art. 24d, Banking Ord. (in thousands CHF)	Source of funds	Financial year Use of funds	Source of funds	Previous year Use of funds
Cash flow from operating result (internal financing)				
Profit for the year	12,573	-	13,143	-
Depreciation of non-current assets	3,251	-	3,400	-
Value adjustments and provisions	1,512	-	2,433	-
Depreciation of shares in affiliated companies	671	-	370	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	500	-	-
Accrued income and prepaid expenses	-	780	-	3,551
Accrued expenses and deferred income	2,500	-	2,047	-
Previous-year dividend	-	-	-	-
Interim dividend	-	9,074	-	11,342
Balance	20,507	10,354	21,393	14,893
Cash flow from equity capital transactions				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	1,233	-	96	-
Balance	1,233	-	96	-
Cash flow from changes to non-current assets				
Own shares or holdings	-	13	-	3,190
Shares in affiliated companies	-	7,884	-	1,760
Securities as non-current assets	465,943	672,715	56,835	73,206
Properties	-	-	-	59
Other tangible assets	28	438	28	896
Intangible assets	-	-	-	32
Balance	465,971	681,050	56,863	79,142
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)	-	-	-	-
- Mortgage loans	-	9,967	32,237	-
Short-term business (≤ 1 year)				
- Due to banks	2,070	-	-	130
- Due to clients	342,680	-	-	88,023
- Other liabilities	-	6,300	7,427	-
- Due from banks	-	43,432	82,606	-
- Due from clients	9,473	-	-	25,910
- Trading positions in securities	-	76	95	-
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-
- Other receivables	-	1,677	-	3,805
Liquidity				
- Cash and cash equivalents	-	89,077	11,186	-
Balance	354,223	150,529	133,551	117,868
Total	841,933	841,933	211,903	211,903

Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)				
Jahresergebnis	12.573	-	13.143	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	3.251	-	3.400	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	1.512	-	2.433	-
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	671	-	370	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	500	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	-	780	-	3.551
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	2.500	-	2.047	-
Dividende Vorjahr	-	-	-	-
Interimsdividende	-	9.074	-	11.342
Saldo	20.507	10.354	21.393	14.893
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	1.233	-	96	-
Saldo	1.233	-	96	-
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen				
Eigene Aktien oder Anteile	-	13	-	3.190
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	7.884	-	1.760
Wertpapiere des Anlagevermögens	465.943	672.715	56.835	73.206
Liegenschaften	-	-	-	59
Übrige Sachanlagen	28	438	28	896
Immaterielle Anlagewerte	-	-	-	32
Saldo	465.971	681.050	56.863	79.142
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft				
Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	-	-	-
- Anlehensobligationen	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	-	-	-	-
- Hypothekarforderungen	-	9.967	32.237	-
Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.070	-	-	130
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	342.680	-	-	88.023
- Sonstige Verbindlichkeiten	-	6.300	7.427	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	43.432	82.606	-
- Forderungen gegenüber Kunden	9.473	-	-	25.910
- Handelsbestände in Wertschriften	-	76	95	-
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-
- Sonstige Forderungen	-	1.677	-	3.805
Liquidität				
- Flüssige Mittel	-	89.077	11.186	-
Saldo	354.223	150.529	133.551	117.868
Total	841.933	841.933	211.903	211.903

Komplexe Situationen in höchstem Tempo zuverlässig bewältigen.
Da entwickelt sich das Qualitätsmerkmal zum Wesensmerkmal.

Reliably mastering complex situations at maximum speed.
This is where the quality feature becomes a characteristic feature.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Merkmale.

Feature.



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, lending and transaction banking.

At the end of 2024, the bank employed 131.7 staff (previous year: 129.1), taking part-time employment into account.

Earnings structure

The most significant source of income is interest-related business, which accounts for some 57.6 % of total earnings. The second most significant source of income is the commission and service business (34.8 %), followed by financial transactions (6.5 %).

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. Besides mortgage loans, BENDURA BANK AG also offers its clients Lombard loans to cover short-term liquidity requirements.

Paying agent services

The bank acts as a paying agent for equities and bonds.

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 2024. The income statement covers the period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

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:

	2024	2023
EUR	0.9401	0.9288
USD	0.9078	0.8410
GBP	1.1356	1.0721

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 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 Kreditgeschäft sowie das Transaction Banking.

Die Bank beschäftigte per Ende 2024 teilzeitbereinigt 131,7 (Vorjahr 129,1) Personen.

Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Zinsgeschäft mit rund 57,6 % des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (34,8 %), gefolgt vom Finanzgeschäft (6,5 %).

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 ausseruchten 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. Nebst Hypothekarkredite bietet die BENDURA BANK AG ihren Kunden zur Abdeckung kurzfristigen Liquiditätsbedarfs Lombardkredite an.

Zahlstellendienleistungen

Die Bank stellt Zahlstellendienleistungen für Aktien und Anleihen zur Verfügung.

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 2024. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

Fremdwährungspositionen

Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen werden zum Devisenmittelkurs des Bilanzstichtages bewertet. Für Erträge und Aufwände werden die am Transaktionstag geltenden Kurse angewendet. Für die Währungsumrechnung in CHF wurden folgende Jahresschlusskurse verwendet:

	2024	2023
EUR	0,9401	0,9288
USD	0,9078	0,8410
GBP	1,1356	1,0721

Flüssige Mittel, Forderungen gegenüber Banken, Passivgelder

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

Forderungen gegenüber Kunden

Gefährdete Forderungen, d. h. Forderungen, bei denen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und für die Wertverminderung werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Ausserbilanzgeschäfte werden in diese Bewertung miteinbezogen. Ausleihungen gelten als gefährdet, wenn die vertraglich vereinbarten Zahlungen für Kapital und/oder Zinsen mehr als 90 Tage ausstehend sind. Zinsen, die mehr als 90 Tage ausstehend sind, werden wertberichtigt und erst bei Bezahlung erfolgswirksam verbucht. Ausleihungen werden zinslos gestellt, wenn die Einbringlichkeit der Zinsen derart zweifelhaft ist, dass die Abgrenzung nicht mehr als sinnvoll erachtet wird.

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand; Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

Securities held as current assets

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

Securities held as non-current assets

Only securities held to maturity are recognised 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 in liquidation, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. The purpose of the company is to carry out fund transactions. Its share capital is CHF 1,500,000.
- BENDURA Service GmbH, Vienna, Austria. The purpose of the company is to perform compliance services. Its share capital is EUR 1,000,000.

- BENDURA WEALTH MANAGEMENT HONG KONG LIMITED (formerly Challenge Capital Management Limited), Hong Kong. The purpose of the company is to provide investment services. Its share capital is HKD 111,300,000.
- Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong. The purpose of the company is to hold and manage a property in Hong Kong. Its share capital is HKD 1.

Tangible and intangible assets

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

Value adjustments and provisions

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

Provisions for general banking risks

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

Subordinated liabilities

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 2024 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.

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

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

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

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

Wertpapierbestände des Umlaufvermögens

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

Wertpapierbestände des Anlagevermögens

Als Anlagevermögen werden grundsätzlich nur Schuldtitel erfasst, die bis zum Endverfall gehalten werden. 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 in Liquidation, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. Gesellschaftszweck ist die Ausübung des Fondsgeschäftes. Das Gesellschaftskapital beträgt CHF 1.500.000.
- BENDURA Service GmbH, Wien, Österreich. Gesellschaftszweck ist die Erbringung von Compliance-Dienstleistungen. Das Gesellschaftskapital beträgt EUR 1.000.000.

- BENDURA WEALTH MANAGEMENT HONG KONG LIMITED (ehemals Challenge Capital Management Limited), Hongkong. Gesellschaftszweck ist die Ausübung von Wertpapierdienstleistungen. Das Gesellschaftskapital beträgt HKD 111.300.000.
- Golden Tower Corporation Limited, Hongkong. Gesellschaftszweck ist das Halten und die Verwaltung einer Immobilie in Hongkong. Das Gesellschaftskapital beträgt HKD 1.

Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

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

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

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

Nachrangige Verbindlichkeiten

Verbriefte nachrangige Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bilanziert. Der Ausweis der nachrangigen unverbrieften Verbindlichkeiten erfolgt zum Nominalwert. Per Jahresende 2024 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.

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

Off-balance sheet transactions

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

Other details

There are currently no obligations to the bank's own pension provision schemes. There have been no leasing transactions. There are no additional pledged assets or assets under retention of title other than those shown in the notes to the financial statements on page 80.

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

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

Ausserbilanzgeschäfte

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

Sonstige Angaben

Derzeit bestehen keine Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen. Es wurde kein Leasinggeschäft abgewickelt. Es sind keine weiteren verpfändeten oder unter Eigentumsvorbehalt stehenden Vermögenswerte vorhanden als im Anhang auf Seite 81 ausgewiesen.

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

Risk management; Disclosures; Disclosure report; Events after balance sheet date

Risk management

The Board of Directors determines the bank's risk policy based on statutory principles by establishing guidelines for its business policy and risk tolerance limits for individual business and risk areas. In particular, the fundamental tenets of risk management within the scope of the risk policy also form an integral part of general business policy. The ongoing management and monitoring of risks as well as intervention to limit or correct the risks taken have been assigned to the Management Board, which is supported by the risk management function that identifies, measures, assesses and evaluates risks. The risk management function reports its results on a quarterly basis to the Management Board and the Board of Directors. The internal control system (dual-control principle, separation of functions, IT support, monitoring bodies, etc.) ensures that the limits set are complied with. Monitoring responsibilities are clearly allocated to the respective monitoring bodies (second line of defence), specifically the Compliance, Risk Controlling, Controlling and Legal functions. The findings from the monitoring activities carried out are communicated to the Management Board on an ongoing basis and incorporated in aggregate form into the regular reports prepared for the Management Board and the Board of Directors by the independent Risk Management function.

BENDURA BANK AG holds an above-average quantity of high-quality own funds to ensure the continuation of the bank over the long term. With a CET1 ratio of 20.5 % as at 31 December 2024, the figure was significantly higher than the lower limit required by the Financial Market Authority (FMA) Liechtenstein. The leverage ratio was 6.2 % as at the reporting date. The Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) ensures that the risk capacity and the associated capital base is safeguarded.

Interest rate risks

In order to actively manage the interest rate risk, on-balance-sheet business is generally structured with matching maturities, taking fixed-interest periods into account. The bank only engages in maturity transformation to a modest extent, which means that the risk arising from changes in interest rates is low. As a result, there is no significant impact from interest rate shocks associated with regulatory policy. The Asset Liability Committee (ALCO) manages and monitors interest and liquidity maturity transformation. The risk management function checks the results for plausibility on a quarterly basis.

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. Loans are granted in accordance with the internal authorisation process. 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

The Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) implemented by BENDURA BANK AG guarantees the correct combination of liquidity management and liquidity risk management and thus ensures sufficient liquidity. Liquidity risks are monitored and controlled under statutory banking provisions. BENDURA BANK AG recorded outstanding liquidity coverage in the last financial year. This was due to very high levels of high-quality liquid assets and cash and cash equivalents.

The liquidity coverage ratio (LCR) as at 31 December 2024 was 521.7 % and was thus significantly higher than the lower limit of 100 % required by regulatory authorities. The net stable funding ratio (NSFR) was around 302.5 % at the end of the year and therefore also far higher than the 100 % limit set by regulatory authorities.

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.

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegungsbericht; Ereignisse nach Bilanzstichtag

Risikomanagement

Der Verwaltungsrat bestimmt auf Basis der gesetzlichen Grundlagen die Risikopolitik der Bank durch die Festlegung geschäftspolitischer Grundsätze und Risikotoleranzschwellen für einzelne Geschäfts- und Risikofelder. Dabei bilden insbesondere auch die grundlegenden Aspekte des Risikomanagements im Rahmen der Risikopolitik einen integralen Bestandteil der allgemeinen Geschäftspolitik. Die laufende Steuerung und Überwachung der Risiken sowie das Eingreifen zur Begrenzung oder Korrektur von eingegangenen Risiken wurde dem Vorstand übertragen, welcher durch die Risikomanagement-Funktion, die die Identifizierung, Messung, Beurteilung und Bewertung der Risiken vornimmt, unterstützt wird. Die Risikomanagement-Funktion rapportiert quartalsweise zuhänden des Vorstandes und des Verwaltungsrats seine Ergebnisse. 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 sowie Legal zugeordnet. Die Ergebnisse der durchgeführten Kontrollen werden laufend dem Vorstand rapportiert und fließen aggregiert in das regelmässige Reporting der unabhängigen Risikomanagement-Funktion zuhänden des Vorstands und des Verwaltungsrates mit ein.

Die BENDURA BANK AG verfügt über eine überdurchschnittliche und qualitativ hochstehende Eigenmittelddeckung, um den Fortbestand der Bank nachhaltig zu sichern. Mit einer CET1 Ratio von 20,5 % lag die Kennzahl per 31. Dezember 2024 deutlich über der von der Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein geforderten Untergrenze. Die Leverage Ratio betrug zum Stichtag 6,2 %. Die Sicherstellung der Risikotragfähigkeit und der damit verbundenen Eigenmittelausstattung wird durch den sogenannten „Internal Capital Adequacy Assessment Process“ (ICAAP) gewährleistet.

Zinsänderungsrisiken

Zur aktiven Steuerung des Zinsänderungsrisikos wird das bilanzwirksame Geschäft unter Beachtung von Zinsbindungsfristen grundsätzlich fristenkongruent gestaltet. Eine Fristentransformation findet nur in bescheidenem Rahmen statt, was sich in einem tiefen Zinsänderungsrisiko widerspiegelt. Damit einhergehend ergeben sich auch aus den regulatorisch vorgesehenen Zinsschocks keine signifikanten Auswirkungen. Das Asset-Liability-Committee (ALCO) steuert und überwacht die Zins- bzw. Liquiditätsfristentransformation. Die Ergebnisse werden quartalsweise durch die Risikomanagement-Funktion plausibilisiert.

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 Kredite werden entsprechend der internen Kompetenzordnung bewilligt. Die Mehrzahl der Ausleihungen wird an Kreditnehmer in Europa vergeben – das daraus resultierende Länderrisiko ist

limitiert. Im Interbankengeschäft, das grundsätzlich nur mit erstklassigen Gegenparteien getätigt wird, sind Limiten ausgesetzt.

Risiken im Handel und bei Verwendung von Derivaten

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

Andere Marktrisiken

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

Liquiditätsrisiken

Der von der BENDURA BANK AG implementierte Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) stellt das Zusammenspiel von Liquiditätsmanagement sowie Liquiditätsrisikomanagement und damit das Vorhandensein einer ausreichenden Liquidität sicher. Die Liquiditätsrisiken werden aufgrund der bankengesetzlichen Vorgaben überwacht und gesteuert. Die BENDURA BANK AG verzeichnete im vergangenen Geschäftsjahr eine hervorragende Liquiditätsdeckung. Diese ist auf den sehr hohen Bestand an qualitativ hochwertigen und liquiden Anlagen (High Quality Liquid Assets) und flüssigen Mitteln zurückzuführen.

Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) betrug per 31. Dezember 2024 521.7 % und lag somit deutlich über der regulatorisch geforderten Untergrenze von 100 %. Die Net Stable Funding Ratio (NSFR) lag per Jahresende bei rund 302.5 % und damit ebenfalls deutlich über der regulatorischen Grenze von 100 %.

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 (Geschäftsleitung) und Mitarbeitende werden aufgrund von in Arbeitsverträgen vereinbarten fixen Jahresgehältern zuzüglich einer gedeckelten Gratifikation, die durch Geschäftsleitungs- bzw. Verwaltungsratsbeschluss im Folgejahr zu bewilligen ist, entlohnt. Die Geschäftsleitung besteht aus 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

Risiko-
management;
Veröffent-
lichungen;
Offenlegungs-
bericht;
Ereignisse nach
Bilanzstichtag

Risk manage-
ment;
Disclosures;
Disclosure report;
Events after
balance sheet
date

Disclosure report; Events after balance sheet date

Disclosure Report

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

Events after balance sheet date

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

Offenlegungsbericht; Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Offenlegungsbericht

Der Offenlegungsbericht der BENDURA BANK AG, Liechtenstein, gemäss Teil 8, Art. 431 - 455 der Verordnung (EU) Nr.575/2013 Capital Requirements Regulation (CRR) und Art. 29c Bankenverordnung ist auf dem Internetauftritt der Bank unter www.bendura.li/aktuelles/offenlegungsberichte abrufbar.

Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Es ist die Unabhängigkeit, das Value-Investing, das massgeschneiderte Konzept und vieles andere. Alles mündet in ein grosses Ganzes: die Professionalität.

It is the independence, the value investing, the customised concept and much more. Everything flows into one big picture: professionalism.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Mehrdimensional.

Multidimensional.



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)	7,294	64,318	1,653	73,265
Mortgage loans	237,983	8	-	237,991
Residential properties	161,901	8	-	161,909
Office and business premises	13,862	-	-	13,862
Commercial and industrial premises	57,334	-	-	57,334
Other ¹⁾	4,887	-	-	4,887
Total advances				
Financial year	245,277	64,326	1,653	311,256
Previous year	248,178	61,512	1,862	311,552
Off-balance sheet				
Contingent liabilities	39	9,557	588	10,184
Irrevocable commitments	5,327	-	1	5,328
Total off-balance sheet				
Financial year	5,366	9,557	589	15,512
Previous year	5,142	9,480	506	15,128

(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
Impaired due amounts				
Financial year	17,949	16,259	1,690	1,689
Previous year	5,098	4,197	901	901

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

Informationen zur Bilanz

Informationen zur Bilanz

Notes on the balance sheet

Übersicht der Deckungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.1, BankV (in Tausend CHF)	Deckungsart			Total
	hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	
Ausleihungen				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	7.294	64.318	1.653	73.265
Hypothekarforderungen	237.983	8	-	237.991
Wohnliegenschaften	161.901	8	-	161.909
Büro- und Geschäftshäuser	13.862	-	-	13.862
Gewerbe und Industrie	57.334	-	-	57.334
Übrige ¹⁾	4.887	-	-	4.887
Total Ausleihungen				
Geschäftsjahr	245.277	64.326	1.653	311.256
Vorjahr	248.178	61.512	1.862	311.552
Ausserbilanz				
Eventualverbindlichkeiten	39	9.557	588	10.184
Unwiderrufliche Zusagen	5.327	-	1	5.328
Total Ausserbilanz				
Geschäftsjahr	5.366	9.557	589	15.512
Vorjahr	5.142	9.480	506	15.128

(in Tausend CHF)	Bruttoschuld-betrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigungen
Gefährdete Forderungen				
Geschäftsjahr	17.949	16.259	1.690	1.689
Vorjahr	5.098	4.197	901	901

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	1,033	957	5,464	5,464	1,033	957
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
Total	1,033	957	5,464	5,464	1,033	957
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	1.033	957	5.464	5.464	1.033	957
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	1.033	957	5.464	5.464	1.033	957
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	409,318	202,546	408,192	202,414	407,711	199,000
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	409,318	202,546	408,192	202,414	407,711	199,000
- 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	409,318	202,546	408,192	202,414	407,711	199,000
of which eligible as security for central bank borrowings	81,007	79,863	80,857	79,776	80,754	79,080

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	360,690	165,836
- of which listed securities	360,690	165,836
- of which listed and treated as trading positions	-	-
- of which listed and treated as current assets	-	-
- of which listed and treated as non-current assets	360,690	165,836
- of which unlisted securities	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	1,033	957
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	1,033	957
Participations	-	-
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	-	-
Shares in affiliated companies	11,377	3,665
- of which listed securities	-	-
- of which unlisted securities	11,377	3,665

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	409.318	202.546	408.192	202.414	407.711	199.000
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	409.318	202.546	408.192	202.414	407.711	199.000
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
Total	409.318	202.546	408.192	202.414	407.711	199.000
davon notenbankfähige Wertpapiere	81.007	79.863	80.857	79.776	80.754	79.080

Börsenfähige Wertpapiere

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	360.690	165.836
- davon börsenkotierte Wertpapiere	360.690	165.836
- davon börsenkotiert und im Handelsbestand	-	-
- davon börsenkotiert und im Umlaufvermögen	-	-
- davon börsenkotiert und im Anlagevermögen	360.690	165.836
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.033	957
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	1.033	957
Beteiligungen	-	-
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	11.377	3.665
- davon börsenkotierte Wertpapiere	-	-
- davon nicht börsenkotierte Wertpapiere	11.377	3.665

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	19,246	15,847	15,213	12,024
Purchase	701	4,029	798	3,763
Sale	- 826	- 630	- 785	- 574
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
Closing balance	19,121	19,246	15,227	15,213

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	11,377	3,665
Total shares in affiliated companies	11,377	3,665

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	19.246	15.847	15.213	12.024
Kauf	701	4.029	798	3.763
Verkauf	- 826	- 630	- 785	- 574
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
Endbestand	19.121	19.246	15.227	15.213

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	11.377	3.665
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	11.377	3.665

Shares in affiliated companies

	Financial year				Previous year			
	Share capital	% of votes	% of share capital	Business result CHF	Share capital	% of votes	% of share capital	Business result CHF
Art. 24e Para. 1 Point 3.3, Banking Ord.								
On the balance sheet date the bank held investments in the following companies: Company name, registered offices, business activity								
BENDURA Funds AG in liquidation, Gamprin-Bendern, Liechtenstein (Fund management company)	CHF 1,500,000	100 %	100 %	- 515,436	CHF 1,500,000	100 %	100 %	- 1,861
Golden Tower Corporation Limited, Hong Kong (Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD 1	100 %	100 %	6,462	HKD 1	100 %	100 %	1,415
BENDURA WEALTH MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED, Hong Kong (Provision of investment services in Hong Kong)	HKD 111,300,000	100 %	100 %	- 183,600	HKD 41,300,000	100 %	100 %	- 54,468
BENDURA Service GmbH, Vienna, Austria (Provision of compliance services)	EUR 1,000,000	100 %	100 %	25,074	EUR 1,000,000	100 %	100 %	- 160,202

Anteile an verbundenen Unternehmen

	Geschäftsjahr				Vorjahr			
	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil %	Kapitalanteil %	Jahresergebnis CHF	Gesellschaftskapital	Stimmenanteil %	Kapitalanteil %	Jahresergebnis CHF
Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.3, BankV								
Am Bilanzstichtag war die Bank an folgenden Gesellschaften beteiligt: Firmenname, Sitz, Geschäftstätigkeit								
BENDURA Funds AG in Liquidation, Gamprin-Bendern, Liechtenstein (Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100 %	100 %	- 515.436	CHF 1.500.000	100 %	100 %	- 1.861
Golden Tower Corporation Limited, Hongkong (Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD 1	100 %	100 %	6.462	HKD 1	100 %	100 %	1.415
BENDURA WEALTH MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED, Hongkong (Wertpapierdienstleistungen in Hongkong)	HKD 111.300.000	100 %	100 %	- 183.600	HKD 41.300.000	100 %	100 %	- 54.468
BENDURA Service GmbH, Wien, Österreich (Erbringung von Compliance-Dienstleistungen)	EUR 1.000.000	100 %	100 %	25.074	EUR 1.000.000	100 %	100 %	- 160.202

Statement of changes in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.4, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year								Book value end financial year
	Cost	Accumulated depreciation/ write-ups	Book value end previous year	Invest- ments	Disinvest- ments	Reclassi- fications	Write- ups	Depre- ciation	
Total shares in affiliated companies	4,694	- 1,029	3,665	7,883	-	-	500	- 671	11,377
Total securities and precious metals held as non-current assets	211,499	- 8,953	202,546	666,051	- 465,904	-	6,664	- 39	409,318
Total intangible assets	6,793	- 6,674	119	-	- 549	-	549	- 77	42
Properties									
- Bank premises	45,939	- 3,127	42,812	-	-	-	-	- 728	42,084
- Other properties	3,735	- 112	3,623	-	-	-	-	- 75	3,548
Other tangible assets	25,000	- 18,329	6,671	438	293	-	266	- 2,372	4,710
Total tangible assets	74,674	- 21,568	53,106	438	- 293	-	266	- 3,175	50,342
Fire insurance value of bank premises			65,229						65,229
Fire insurance value of other tangible assets			12,000						12,000

Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	bisher auf- gelaufene		Buch- wert Ende Vorjahr	Geschäftsjahr					Buchwert Ende Geschäfts- jahr
	An- schaf- fungswert	Abschrei- bungen/ Zuschrei- bungen		Investi- tionen	Desinvesti- tionen	Umbu- chun- gen	Zu- schrei- bungen	Ab- schrei- bungen	
Total Anteile an verbundenen Unternehmen	4.694	- 1.029	3.665	7.883	-	-	500	- 671	11.377
Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	211.499	- 8.953	202.546	666.051	- 465.904	-	6.664	- 39	409.318
Total immaterielle Werte	6.793	- 6.674	119	-	- 549	-	549	- 77	42
Liegenschaften									
- Bankgebäude	45.939	- 3.127	42.812	-	-	-	-	- 728	42.084
- andere Liegenschaften	3.735	- 112	3.623	-	-	-	-	- 75	3.548
Übrige Sachanlagen	25.000	- 18.329	6.671	438	293	-	266	- 2.372	4.710
Total Sachanlagen	74.674	- 21.568	53.106	438	- 293	-	266	- 3.175	50.342
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			65.229						65.229
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			12.000						12.000

Value adjustments and provisions / provisions for general banking risks

Art. 24e Para. 1 Point 3.9, Banking Ord. (in thousands CHF)	Balance as at end previous year	Application	Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of P/L account	Releases to P/L account	Balance as at end financial year
Value adjustments for default risks						
- Specific value adjustments	901	- 13	19	875	- 93	1,689
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	-	-	-	-	-	-
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	1,923	- 988	-	1,951	-	2,885
Other provisions	1,084	- 181	-	200	- 258	845
Total value adjustments and provisions	3,907	- 1,183	19	3,026	- 351	5,420
less:						
Value adjustments	- 901					- 1,689
Total provisions as per balance sheet	3,006					3,730
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	1,100	-	6,100

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 Ausfallsrisiken						
- Einzelwertberichtigungen	901	- 13	19	875	- 93	1.689
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	1.923	- 988	-	1.951	-	2.885
Übrige Rückstellungen	1.084	- 181	-	200	- 258	845
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	3.907	- 1.183	19	3.026	- 351	5.420
abzüglich:						
Wertberichtigungen	- 901					- 1.689
Total Rückstellungen gemäss Bilanz	3.006					3.730
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	1.100	-	6.100

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	18,088	20,000	200,000	18,075
Total share capital	20,000	200,000	18,088	20,000	200,000	18,075

Major shareholders and groups of shareholders linked by voting rights

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF) with voting right	Financial year			Previous year		
	Nominal	% share of capital	% share of votes	Nominal	% share of capital	% share of votes
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	17,838	98.62 ¹⁾	89.19	17,838	98.69 ¹⁾	89.19
Total	17,838	98.62	89.19	17,838	98.69	89.19

¹⁾ After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 19,121 (TCHF 19,246 in the previous year).

Principal indirect investors in BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, British Virgin Islands, with 37.83 % direct investment in Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands
- Sincere View International Limited, Tortola, British Virgin Islands, with 31.96 % 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	18.088	20.000	200.000	18.075
Total Gesellschaftskapital	20.000	200.000	18.088	20.000	200.000	18.075

Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF) mit Stimmrecht	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	17.838	98,62 ¹⁾	89,19	17.838	98,69 ¹⁾	89,19
Total	17.838	98,62	89,19	17.838	98,69	89,19

¹⁾ Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 19.121 (Vorjahr TCHF 19.246)

Bedeutende indirekte Beteiligte der BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

- Full Day Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 37,83 % direkte Beteiligung an der Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands
- Sincere View International Limited, Tortola, Britische Jungferninseln, mit 31,96 % 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	459	443
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
Total claims on affiliated companies	459	443
Total claims on qualified participants	-	-
Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	671	819
Total liabilities to affiliated companies	671	819
Total liabilities to qualified participants	-	-
Loans and commitments to governing bodies		
Loans to Management Board	-	-
Loans to Board of Directors	948	522
Loans to Advisory Board	322	695
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	459	443
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	459	443
Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	671	819
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	671	819
Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten	-	-
Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe		
Organkredite zugunsten Vorstand	-	-
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	948	522
Organkredite zugunsten Beirat	322	695
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	15,213
Other reserves	4,095
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	72,754
Total equity capital at the beginning of the financial year (prior to profit distribution)	121,117
+ Other allocations	1,233
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	-
- Interim dividend	- 9,074
+ Annual profit for the financial year	12,573
Total equity capital at the end of the financial year (prior to profit distribution)	125,849
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	15,227
Other reserves	4,214
Provisions for general banking risks	6,100
Accumulated profit for the year	76,253

Other assets and other liabilities

Art. 24e Para. 2 Point 6, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Other assets		
- Positive replacement values arising from derivative financial instruments	3,852	554
- Compensation account	3,161	4,769
- Settlement accounts	154	112
- Receivables	22	95
- Indirect taxes	62	44
Total other assets	7,251	5,574
Other liabilities		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	291	5,315
- Compensation account	3,554	5,305
- Settlement accounts	628	481
- Accounts payable	15	10
- Due, unclaimed coupons and bonds	71	67
- Indirect taxes	721	402
Total other liabilities	5,280	11,580

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	15.213
Sonstige Reserven	4.095
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	72.754
Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	121.117
+ Andere Zuweisungen	1.233
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	-
- Interimsdividende	- 9.074
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	12.573
Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)	125.849
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.227
Sonstige Reserven	4.214
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	6.100
Bilanzgewinn	76.253

Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Sonstige Vermögensgegenstände		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3.852	554
- Ausgleichskonto	3.161	4.769
- Abrechnungskonten	154	112
- Forderungen	22	95
- Indirekte Steuern	62	44
Total sonstige Vermögensgegenstände	7.251	5.574
Sonstige Verbindlichkeiten		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	291	5.315
- Ausgleichskonto	3.554	5.305
- Abrechnungskonten	628	481
- Kreditoren	15	10
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	71	67
- Indirekte Steuern	721	402
Total sonstige Verbindlichkeiten	5.280	11.580

Maturity structure of assets, liabilities and provisions

	On de- mand	Re- deemable	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	427,151	-	-	-	-	-	-	427,151
Due from banks	118,842	4,885	191,928	27,234	-	-	-	342,889
Due from clients	1,057	72,208	3,272	38,739	119,352	76,629	-	311,256
of which mortgage loans	-	-	3,272	38,739	119,352	76,629	-	237,991
Trading positions comprising securities and precious metals	1,033	-	-	-	-	-	-	1,033
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	266,934	46,078	96,306	-	-	409,318
Other assets	33,608	-	7,004	-	4,762	-	45,632	91,007
Total assets								
Financial year	581,691	77,094	469,138	112,051	220,420	76,629	45,632	1,582,654
Previous year	505,382	76,162	156,465	138,554	198,703	114,547	46,435	1,236,250
Liabilities and provisions								
Due to banks	2,070	-	-	-	-	-	-	2,070
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	714,580	259,792	428,035	35,530	-	-	-	1,437,936
Provisions								
(excluding provisions for general banking risks)	3,730	-	-	-	-	-	-	3,730
Other liabilities	9,505	-	3,554	10	-	-	-	13,069
Total liabilities and provisions								
Financial year	729,885	259,792	431,589	35,539	-	-	-	1,456,805
Previous year	658,216	209,576	230,508	16,834	-	-	-	1,115,132

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 313,012 (TCHF 82,099 in the previous year) will become due in 2025.

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	427.151	-	-	-	-	-	-	427.151
Forderungen gegenüber Banken	118.842	4.885	191.928	27.234	-	-	-	342.889
Forderungen gegenüber Kunden	1.057	72.208	3.272	38.739	119.352	76.629	-	311.256
davon Hypothekarforderungen	-	-	3.272	38.739	119.352	76.629	-	237.991
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	1.033	-	-	-	-	-	-	1.033
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	266.934	46.078	96.306	-	-	409.318
Übrige Aktiven	33.608	-	7.004	-	4.762	-	45.632	91.007
Total Aktiven								
Geschäftsjahr	581.691	77.094	469.138	112.051	220.420	76.629	45.632	1.582.654
Vorjahr	505.382	76.162	156.465	138.554	198.703	114.547	46.435	1.236.250
Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.070	-	-	-	-	-	-	2.070
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	714.580	259.792	428.035	35.530	-	-	-	1.437.936
Rückstellungen								
(ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	3.730	-	-	-	-	-	-	3.730
Übrige Verbindlichkeiten	9.505	-	3.554	10	-	-	-	13.069
Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen								
Geschäftsjahr	729.885	259.792	431.589	35.539	-	-	-	1.456.805
Vorjahr	658.216	209.576	230.508	16.834	-	-	-	1.115.132

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2025 Papiere im Betrage von TCHF 313.012 (Vorjahr TCHF 82.099) 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	427,151	-	338,073	-
Public-sector debt instruments and bills of exchange eligible for refinancing with central banks	-	48,627	-	36,710
Due from banks	215,091	127,799	140,253	159,204
Due from clients (excluding mortgage loans)	9,933	63,332	13,577	54,422
Mortgage loans	87,103	150,888	99,407	144,146
Bonds and other fixed-interest bearing securities	939	359,752	925	164,911
Equities and other non-fixed-interest securities	1,033	-	957	-
Shares in affiliated companies	300	11,077	471	3,194
Intangible assets	42	-	119	-
Tangible assets	50,343	-	53,106	-
Own shares or holdings	15,227	-	15,213	-
Other assets	5,827	1,424	3,725	1,849
Accrued income and prepaid expenses	5,452	1,315	5,988	-
Total assets	818,439	764,215	671,814	564,436
Liabilities				
Due to banks	2,070	-	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	183,281	1,254,655	221,467	873,790
Other liabilities	5,134	146	9,720	1,860
Accrued expenses and deferred income	7,789	-	5,289	-
Provisions	3,730	-	3,007	-
Provisions for general banking risks	6,100	-	5,000	-
Share capital	20,000	-	20,000	-
Capital reserves	55	-	55	-
Legal reserves	4,000	-	4,000	-
Reserve for own shares or holdings	15,227	-	15,213	-
Other reserves	4,214	-	4,095	-
Profit carried forward	63,680	-	59,610	-
Profit for the year	12,573	-	13,143	-
Total liabilities	327,853	1,254,801	360,600	875,649

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

Breakdown of assets according to country/country groups

Art. 24e Para. 1 Point 3.15, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year		Previous year	
	Absolute	% share	Absolute	% share
Assets				
Switzerland	716,958	45.3	561,797	45.4
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	397,689	25.1	416,339	33.7
North America	289,282	18.3	66,415	5.4
Liechtenstein	102,905	6.5	111,866	9.1
Asia	44,270	2.8	50,417	4.1
Caribbean	28,183	1.8	25,823	2.1
Oceania	2,768	0.2	2,534	0.2
Latin America	373	0.0	348	0.0
Africa	226	0.0	711	0.1
Total assets	1,582,654	100.0	1,236,250	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	427.151	-	338.073	-
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	-	48.627	-	36.710
Forderungen gegenüber Banken	215.091	127.799	140.253	159.204
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	9.933	63.332	13.577	54.422
Hypothekarforderungen	87.103	150.888	99.407	144.146
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	939	359.752	925	164.911
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.033	-	957	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	300	11.077	471	3.194
Immaterielle Anlagewerte	42	-	119	-
Sachanlagen	50.343	-	53.106	-
Eigene Aktien oder Anteile	15.227	-	15.213	-
Sonstige Vermögensgegenstände	5.827	1.424	3.725	1.849
Rechnungsabgrenzungsposten	5.452	1.315	5.988	-
Total Aktiven	818.439	764.215	671.814	564.436
Passiven				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.070	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	183.281	1.254.655	221.467	873.790
Sonstige Verbindlichkeiten	5.134	146	9.720	1.860
Rechnungsabgrenzungsposten	7.789	-	5.289	-
Rückstellungen	3.730	-	3.007	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	6.100	-	5.000	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	20.000	-
Kapitalreserven	55	-	55	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	4.000	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.227	-	15.213	-
Sonstige Reserven	4.214	-	4.095	-
Gewinnvortrag	63.680	-	59.610	-
Jahresgewinn	12.573	-	13.143	-
Total Passiven	327.853	1.254.801	360.600	875.649

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

Aktiven nach Ländern/Ländergruppen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.15, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	absolut	Anteil in %	absolut	Anteil in %
Aktiven				
Schweiz	716.958	45,3	561.797	45,4
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	397.689	25,1	416.339	33,7
Nordamerika	289.282	18,3	66.415	5,4
Liechtenstein	102.905	6,5	111.866	9,1
Asien	44.270	2,8	50.417	4,1
Karibik	28.183	1,8	25.823	2,1
Ozeanien	2.768	0,2	2.534	0,2
Lateinamerika	373	0,0	348	0,0
Afrika	226	0,0	711	0,1
Total Aktiven	1.582.654	100,0	1.236.250	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	426,617	243	146	25	119
Public-sector debt instruments and bills of exchange eligible for refinancing with central banks	-	48,628	-	-	-
Due from banks	14,519	64,117	227,014	99	37,140
Due from clients (excluding mortgage loans)	10,251	43,167	19,192	163	493
Mortgage loans	98,279	119,317	1,089	19,305	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	35,742	324,948	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	1,033	-	-
Shares in affiliated companies	11,377	-	-	-	-
Intangible assets	42	-	-	-	-
Tangible assets	50,343	-	-	-	-
Own shares or holdings	15,227	-	-	-	-
Other assets	354	198	6,699	-	-
Accrued income and prepaid expenses	1,735	1,000	4,015	-	16
Total assets affecting the balance sheet	628,744	312,412	584,137	19,593	37,768
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	1,542	142,419	241,555	-	1,073
Total assets	630,286	454,831	825,693	19,593	38,841
Liabilities					
Due to banks	2,070	-	-	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	112,912	452,427	815,953	19,243	37,401
Other liabilities	1,265	695	3,319	-	1
Accrued expenses and deferred income	6,754	126	884	25	0
Provisions	3,730	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	6,100	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	15,227	-	-	-	-
Other reserves	4,214	-	-	-	-
Profit carried forward	63,680	-	-	-	-
Profit for the year	12,573	-	-	-	-
Total liabilities affecting the balance sheet	252,580	453,248	820,156	19,268	37,402
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	379,160	1,492	1,306	-	1,068
Total liabilities	631,741	454,740	821,462	19,268	38,470
Net position per currency	- 1,455	91	4,230	325	371

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)	69,509	82,046
Actual liabilities	68,394	80,127

Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
Aktiven					
Flüssige Mittel	426.617	243	146	25	119
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	-	48.628	-	-	-
Forderungen gegenüber Banken	14.519	64.117	227.014	99	37.140
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	10.251	43.167	19.192	163	493
Hypothekarforderungen	98.279	119.317	1.089	19.305	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	35.742	324.948	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	1.033	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	11.377	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	42	-	-	-	-
Sachanlagen	50.343	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	15.227	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	354	198	6.699	-	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1.735	1.000	4.015	-	16
Total bilanzwirksame Aktiven	628.744	312.412	584.137	19.593	37.768
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	1.542	142.419	241.555	-	1.073
Total Aktiven	630.286	454.831	825.693	19.593	38.841
Passiven					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	2.070	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	112.912	452.427	815.953	19.243	37.401
Sonstige Verbindlichkeiten	1.265	695	3.319	-	1
Rechnungsabgrenzungsposten	6.754	126	884	25	0
Rückstellungen	3.730	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	6.100	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	15.227	-	-	-	-
Sonstige Reserven	4.214	-	-	-	-
Gewinnvortrag	63.680	-	-	-	-
Jahresgewinn	12.573	-	-	-	-
Total bilanzwirksame Passiven	252.580	453.248	820.156	19.268	37.402
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	379.160	1.492	1.306	-	1.068
Total Passiven	631.741	454.740	821.462	19.268	38.470
Nettoposition pro Währung	- 1.455	91	4.230	325	371

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	69.509	82.046
Effektive Verpflichtungen	68.394	80.127

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	3,663	109	381,175
Total financial year ¹⁾	3,663	109	381,175
Previous year ¹⁾	280	5,049	320,238

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	190	182	5,414
Total financial year ¹⁾	190	182	5,414
Previous year ¹⁾	273	266	11,994

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)	-	-	-
Total financial year ¹⁾	-	-	-
Previous year ¹⁾	-	-	-

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	3.663	109	381.175
Total Geschäftsjahr ¹⁾	3.663	109	381.175
Vorjahr ¹⁾	280	5.049	320.238

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		Kontraktvolumen
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	
Devisen / Edelmetalle			
Terminkontrakte	190	182	5.414
Total Geschäftsjahr ¹⁾	190	182	5.414
Vorjahr ¹⁾	273	266	11.994

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

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	199,745	195,541
Other client assets	3,257,478	3,095,563
Total client assets (including double counts)	3,457,223	3,291,104
of which double counts	-	118,273
Net new money inflow / outflow	106,076	- 164,017

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	199.745	195.541
Übrige Kundenvermögen	3.257.478	3.095.563
Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)	3.457.223	3.291.104
davon Doppelzählungen	-	118.273
Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss	106.076	- 164.017

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)	3	4
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	-	-

Income from trading transactions

Art. 24e Para. 1 Point 5.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Trading in debt instruments	1	30
Trading in equity instruments	7	1
Trading in shares of investment funds	30	4
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	3,613	3,549
Total income from trading transactions	3,651	3,584

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	460	394
Board of Management	2,279	2,431
Total emoluments	2,739	2,825

Informationen zur Erfolgsrechnung

Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	3	4
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	-	-

Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	1	30
Handel in Beteiligungstiteln	7	1
Handel in Fonds	30	4
Devisen- und Sortenhandel	3,613	3,549
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	3,651	3,584

Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	460	394
Vorstand	2,279	2,431
Total Organbezüge	2,739	2,825

International.

International.



BENDURA BANK
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Das Besondere entsteht aus dem Grundsätzlichen: Wir beraten Sie in Ihrer Sprache und verstehen Ihre Werte, weltweit und persönlich.

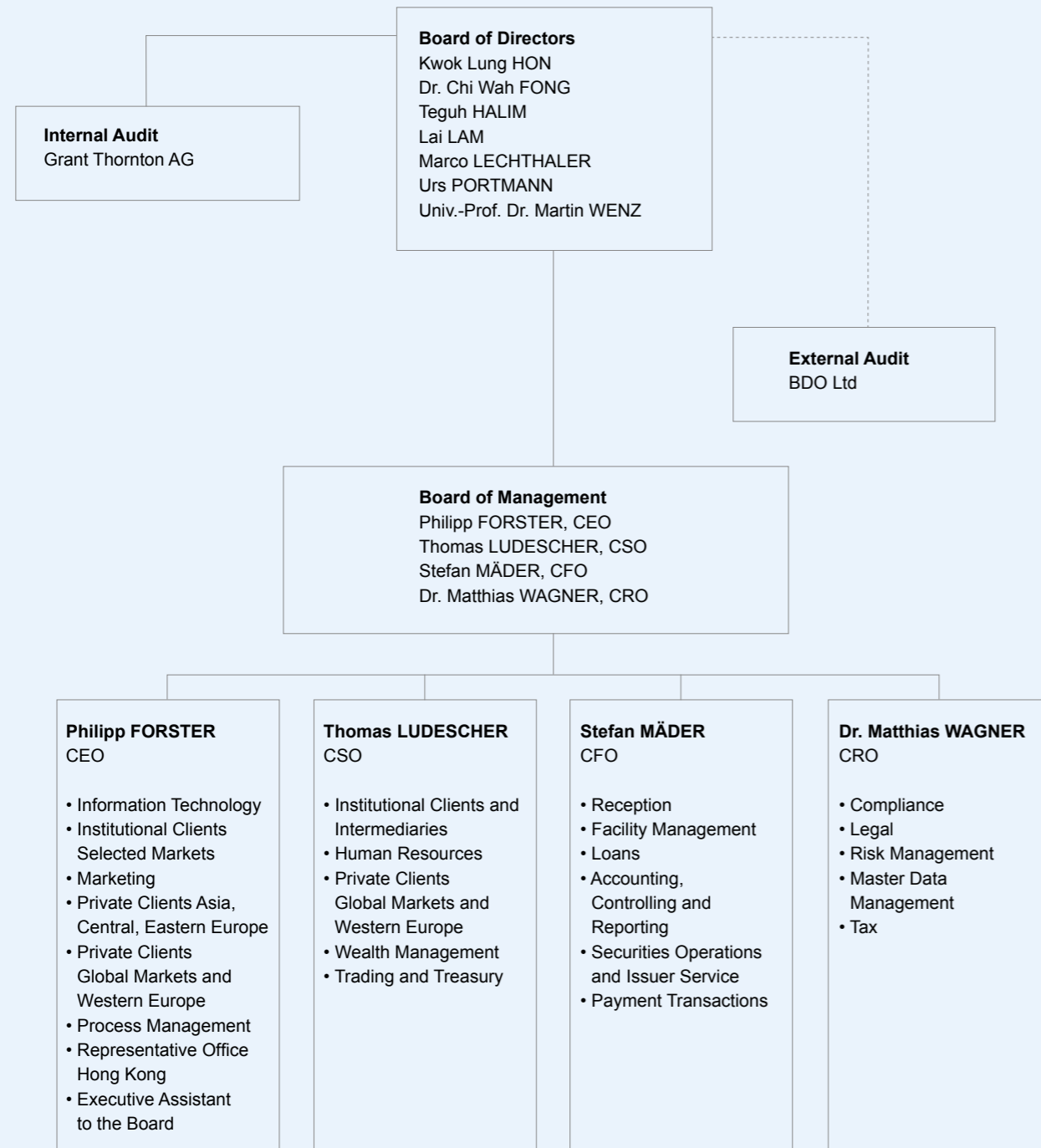
The special arises from the fundamental: We advise you in your language and understand your values, globally and personally.



Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 139 persons as at the end of 2024.

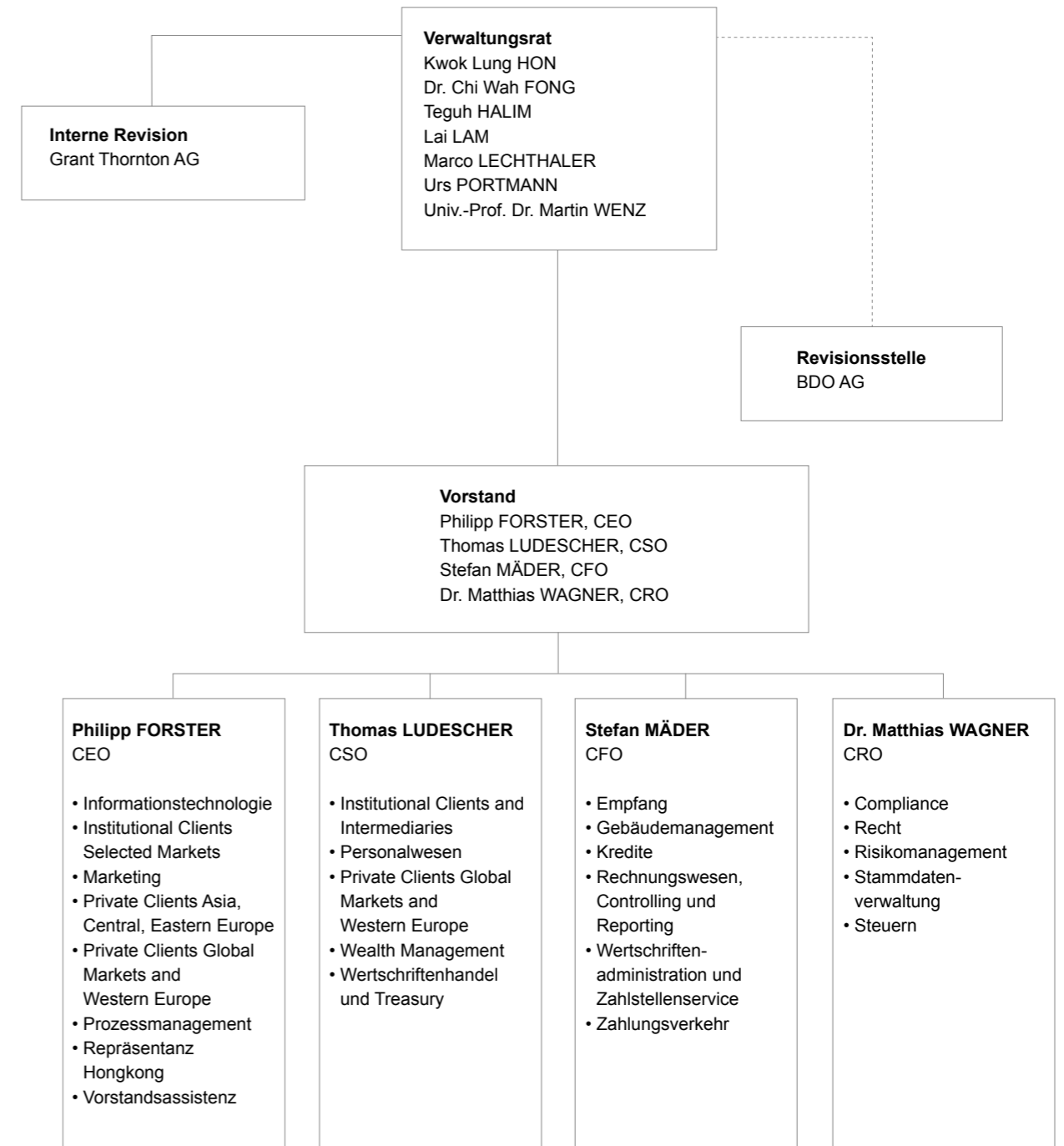
Organisational diagram



Organisation der BENDURA BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2024 insgesamt 139 Personen.

Organigramm



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

Report on the audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the annual financial statements of BENDURA BANK AG which comprise the balance sheet as of 31 December 2024, 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 28 to 87) give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2024 and the financial performance for the year then ended in accordance with Liechtenstein Law.

Basis for the audit opinion

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

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

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

Key Audit Matters

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

An die Generalversammlung der
BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern

Bericht der Revisionsstelle zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BENDURA BANK AG - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung und der Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigelegte Jahresrechnung (Seiten 28 bis 87) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Impairment testing of due from customers</p> <p>As at 31 December 2024, the BENDURA BANK AG shows due from customers amounting to CHF 311.3 million of which 0.5% were assessed as impaired. Due from customers is a significant balance sheet item, of which 78.8% are secured by mortgages and 20.6% by other collateral of customers (i.e. mainly as Lombard loans).</p> <p>Value adjustments are based on the difference between the nominal value of the claim and the probable recoverable amount, taking into account counterparty risk and the net proceeds from the realisation of any collateral.</p> <p>We consider the impairment testing of due from customers as a key audit matter because of the amount they represent on the balance sheet and the significant judgement inherent in their valuation.</p> <p>The valuation guidelines for due from clients are disclosed on pages 44 and 46 of the notes. Explanations of the items can be found in the notes "Overview of collateral" (page 56) and "Valuation adjustments and provisions / provisions for general banking risks" (page 68 as at 31 December 2024).</p>	<p>We have performed among others the following audit procedures:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Understanding of the process and the internal controls system to ensure the proper recording, approval and monitoring of loans and the valuation of collateral; – Testing the effectiveness of the key controls with the focus on monitoring of overdue payments and collateral and regular internal assessment of BENDURA BANK AG regarding potential impairments; – Risk based audit of selected loans to assess the valuation of due from customers with the focus of potential risk factors; – Assessment that allowances for bad debts are appropriate based on internal and external collateral valuations. <p>We have also audited the information in the notes.</p>

Other Information in the Annual Report

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 report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit, 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.

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.

Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

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.

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Wie der besonders wichtige Prüfungssachverhalt in unserer Prüfung berücksichtigt wurde
<p>Bewertung der Kundenforderungen</p> <p>Per 31. Dezember 2024 weist die BENDURA BANK AG Forderungen gegenüber Kunden in der Höhe von CHF 311.3 Mio. aus, von denen 0.5 % wertberichtigt waren. Die Forderungen stellen eine wesentliche Bilanzposition dar, wobei 78.8 % hypothekarisch und 20.6 % durch andere Sicherheiten von Kunden gedeckt sind (d. h. vorwiegend als Lombardkredite vergeben).</p> <p>Wertberichtigungen werden als Unterschied zwischen dem Nominalwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteirisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten ermittelt.</p> <p>Wir erachten die Prüfung der Werthaltigkeit der Forderungen gegenüber Kunden aufgrund der Höhe der Bilanzposition sowie des bei der Bewertung bestehenden erheblichen Ermessensspielraumes als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt.</p> <p>Die Bewertungsrichtlinien der Forderungen Kunden sind auf den Seiten 45 und 47 im Anhang offengelegt. Erläuterungen zu den Positionen sind in den Anhangsangaben "Übersicht der Deckungen" (Seite 57) sowie "Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken" (Seite 69) per 31. Dezember 2024 enthalten.</p>	<p>Wir haben u. a. folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Verständnis des Prozesses sowie des internen Kontrollsystems zur Sicherstellung der korrekten Erfassung, Genehmigung und Überwachung der Kreditpositionen und Bewertung der Sicherheitendeckung; – Prüfen der Einhaltung der wesentlichen Kontrollen insbesondere mit dem Fokus auf Überwachung von Zahlungsrückständen, Sicherheitendeckung und regelmässige interne Beurteilung der BENDURA BANK AG hinsichtlich möglichen Wertberichtigungsbedarfs; – Risikoorientierte Prüfung von ausgewählten einzelnen Kreditengagements zur Beurteilung der Werthaltigkeit der Kundenforderungen mit dem Fokus auf Vorliegen von Risikofaktoren; – Beurteilung der Angemessenheit von externen und internen Sicherheitenbewertungen sowie der Einzelwertberichtigungen. <p>Weiter haben wir eine Prüfung der Angaben im Anhang vorgenommen.</p>

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.

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.

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 9 April 2024. We have been the statutory auditor of the Company without interruption since the financial year ending 31 December 2024.

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

Verantwortlichkeiten 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.

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

- Regulatory audit according to Article 37ff Banking Act

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

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

Further Confirmations pursuant to Article 196 PGR

The accompanying management report (pages 16 to 23) 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, 17 March 2025

BDO Ltd

Erik Dommach

Auditor in charge
Certified accountant

Andreas Lenzenweger

Certified accountant

Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

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

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat und 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 und 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 9. April 2024 als Abschlussprüfer gewählt. Wir sind ununterbrochen in dem Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2024 als Abschlussprüfer der Gesellschaft tätig.

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

- Aufsichtsprüfung gemäss Art. 37ff. des Bankengesetzes

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

Weitere Bestätigungen gemäss Art. 196 PGR

Der beigelegte Jahresbericht (Seiten 16 bis 23) 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, 17. März 2025

BDO AG

Erik Dommach

Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Lenzenweger

Wirtschaftsprüfer

So finden Sie uns / How to find us

