



**BENDURA BANK**  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN  
**富地银行**

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

Tel. +423 265 56 56, Fax +423 265 56 99  
[www.bendura.li](http://www.bendura.li)

## Geschäftsbericht 2018 Annual Report 2018



**BENDURA BANK**  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN  
**富地银行**

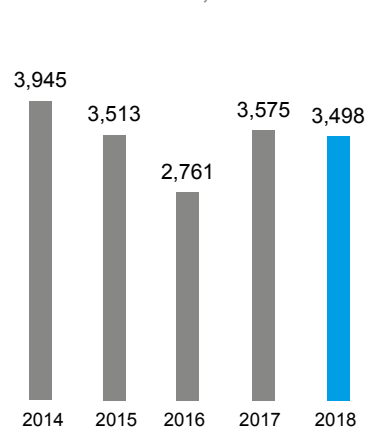
Geschäftsbericht 2018 / Annual Report 2018



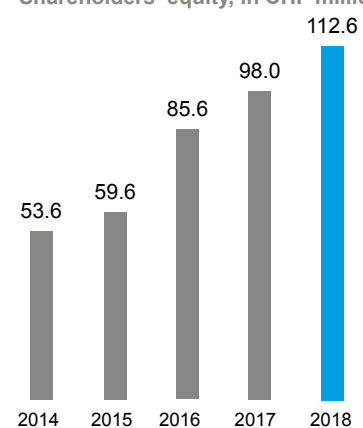
## Key figures at a glance

In CHF million	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total operating income</b>	42.4	43.9	46.3	45.7	57.8
Net interest income	6.3	5.3	10.2	12.0	22.6
Current income from securities	1.0	0.0	0.5	1.0	0.5
Net commission and fee income	28.6	30.2	26.5	23.7	26.3
Income from financial transactions	6.4	8.3	8.0	8.0	8.1
Other ordinary income	0.1	0.1	1.1	0.9	0.3
<b>Administrative expense</b>	- 20.2	- 23.2	- 26.7	- 24.8	- 28.0
Personnel expense	- 13.0	- 14.0	- 17.5	- 17.5	- 19.0
General expense	- 7.3	- 9.2	- 9.2	- 7.3	- 9.1
<b>Gross income</b>	22.2	20.7	19.6	20.8	29.8
Depreciation, valuation adjustments and provisions	- 2.7	- 12.4	8.6	- 1.6	- 3.4
Income taxes	- 2.3	- 2.3	- 2.2	- 2.3	- 3.3
<b>Net profit</b>	17.1	6.0	26.0	17.0	23.0
<b>Total assets</b>	<b>1,997.3</b>	<b>1,671.0</b>	<b>1,475.5</b>	<b>1,919.3</b>	<b>1,703.0</b>
Total liabilities	1,941.3	1,611.4	1,389.9	1,821.3	1,590.4
Total shareholders' equity	53.6	59.6	85.6	98.0	112.6
Return on shareholders' equity	29.9%	14.7%	38.9%	21.0%	25.0%
BIS Tier-1 ratio	9.6%	16.0%	19.1%	21.2%	23.2%
Total capital ratio	10.9%	18.3%	20.1%	21.5%	23.2%
<b>Total client assets</b>	<b>3,945.1</b>	<b>3,513.5</b>	<b>2,761.3</b>	<b>3,575.4</b>	<b>3,498.0</b>
Net new money	670.1	- 360.4	- 674.6	512.4	- 30.9
Employees, as full-time equivalents (FTE)	83.5	89.2	90.7	103.1	119.9
Operating income per FTE, in CHF 1,000	535.5	508.5	514.9	471.2	518.0
Average personnel expense per FTE, in CHF 1,000	163.4	162.3	194.0	181.0	170.0
Commission margin, in basis points	80.3	81.0	84.4	74.9	74.4
Cost/Income ratio	47.7%	52.8%	57.6%	54.4%	48.5%

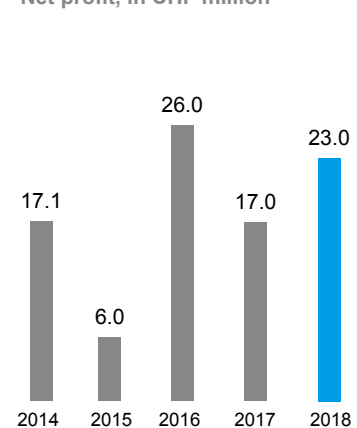
Total client assets, in CHF million



Shareholders' equity, in CHF million



Net profit, in CHF million



### Impressum

Herausgeber  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Fotografien  
Reinhardt & Sommer | Lifestyle Events, Berlin  
Cymon Skinner | Lifestyle Events, Berlin  
Sabine Grosser

Druck  
BVD Druck + Verlag AG, Schaan

 **PRINTED MATTER**  
**CO<sub>2</sub> NEUTRAL**  
by Swiss Climate  
SC2019032101

**BENDURA BANK AG · Liechtenstein**  
Geschäftsbericht / Annual Report 2018



**BENDURA BANK**  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

# Contents

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

## Important

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

# Inhaltsverzeichnis

7	Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre
9	Editorial
13	Bericht des Verwaltungsrates
15	Wirtschaftlicher Eigentümer und Vorstand der BENDURA BANK AG
17	Vorwort des Vorstandsvorsitzenden
21	Lagebericht des Vorstandes
27	Die drei Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG
31	Bilanz
35	Ausserbilanzgeschäfte
37	Erfolgsrechnung
41	Antrag des Verwaltungsrates an die ordentliche Generalversammlung
43	Mittelflussrechnung
47	Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand
47	Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze
53	Risikomanagement
53	Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung
53	Offenlegung der Eigenmittelunterlegung
53	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
57	Informationen zur Bilanz
81	Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften
83	Informationen zur Erfolgsrechnung
85	Eigenmittelausweis
89	Organisation der BENDURA BANK AG
91	Bericht der Revisionsstelle

Mitten drin oder auf der Tribüne: Vermögensverwaltung, Anlageberatung,  
Transaction Banking, Wertpapieremissions- und Investmentfondsgeschäft.

In the thick of it or watching from the stands: asset management, investment advice,  
transaction banking, security issuance and investment funds.



BENDURA BANK  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Der Spielplatz.

The arena.



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

## Board of Directors

**Kwok Lung HON**  
Chairman, Hong Kong, China  
**Dr. Andreas Ignaz CASUTT**  
Vice-Chairman, Zurich, Switzerland (since 01.01.2018)  
**Dr. Chi Wah FONG**  
Member, Hong Kong, China  
**Dr. Hilmar Raphael HOCH**  
Member, Triesen, Liechtenstein (since 01.01.2018)  
**Lai LAM**  
Member, Hong Kong, China  
**Jianguang SHANG**  
Member, Hong Kong, China  
**Dkfm. Dr. Jodok SIMMA**  
Member, Bregenz, Austria  
**Beat Leo UNTERNÄHRER**  
Member, Hünenberg See, Switzerland  
**Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ**  
Member, Schellenberg, Liechtenstein

## Management Board

**Dr. Andreas INSAM**, Chairman  
**Mag. Dr. Gerhard LACKINGER**, Vice-Chairman  
**Dr. Peter KRENN**, Member  
**Stefan MÄDER**, Member  
**Marcel WYSS**, Member

## Auditor

**BDO Ltd**  
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zurich

## Internal auditor

**Mag. Richard OBERDORFER**  
Internal Auditor

## Advisory Board

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

## Shareholders

As of 31 December 2018, 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 2018, around 84.69% of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, which is listed on the Hong Kong stock exchange; 10.00% of the capital rights by the Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein; and around 4.86% of the capital rights by the Board of Directors, the management and employees. As of 31 December 2018, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, held its own registered shares with a nominal value of CHF 90,000, equating to 0.45% of the capital rights.

# Bankorgane, Revision, Beirat und Aktionäre

## Verwaltungsrat

**Kwok Lung HON**  
Präsident, Hongkong, China  
**Dr. Andreas Ignaz CASUTT**  
Stv. Präsident, Zürich, Schweiz (seit 01.01.2018)  
**Dr. Chi Wah FONG**  
Mitglied, Hongkong, China  
**Dr. Hilmar Raphael HOCH**  
Mitglied, Triesen, Liechtenstein (seit 01.01.2018)  
**Lai LAM**  
Mitglied, Hongkong, China  
**Jianguang SHANG**  
Mitglied, Hongkong, China  
**Dkfm. Dr. Jodok SIMMA**  
Mitglied, Bregenz, Österreich  
**Beat Leo UNTERNÄHRER**  
Mitglied, Hünenberg See, Schweiz  
**Univ.-Prof. Dr. Martin WENZ**  
Mitglied, Schellenberg, Liechtenstein

## Vorstand

**Dr. Andreas INSAM**, Vorsitzender  
**Mag. Dr. Gerhard LACKINGER**, Stv. Vorsitzender  
**Dr. Peter KRENN**, Mitglied  
**Stefan MÄDER**, Mitglied  
**Marcel WYSS**, Mitglied

## Revisionsstelle

**BDO AG**  
Schiffbaustrasse 2, CH-8031 Zürich

## Interne Revision

**Mag. Richard OBERDORFER**  
Interner Revisor

## Beirat

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

## Aktionäre

Das per 31. Dezember 2018 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 2018 entfallen rund 84,69% der Kapitalrechte auf die an der Hongkonger Börse kotierte Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands, 10,00% der Kapitalrechte auf die Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein, sowie rund 4,86% der Kapitalrechte auf den Verwaltungsrat, das Management und die Mitarbeitenden. Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein, hielt per 31.12.2018 eigene Namenaktien in Höhe von nominal CHF 90.000, dies entspricht 0.45% 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 2018 financial year was extremely successful for BENDURA BANK AG, exemplified by a 35% increase in profit to CHF 23 million. The opening of BENDURA BANK AG's Hong Kong representative office in November 2018 gives me particular pleasure because Hong Kong is one of the three most important financial centres in the world. It is also home to our Group management (Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd.) and is where my family has its roots. We are going to greatly enjoy helping to open doors in Asia.

The past financial year was a special one for BENDURA BANK AG in many respects. Despite a great many explosive geopolitical events with a lasting negative impact on the global trade in goods, the climate on the markets was positive apart from in the fourth quarter of 2018. That our bank succeeded in seizing its opportunity and achieving some very pleasing results for our clients – and thus also for itself – demonstrates its high level of professionalism.

Asset management is a huge challenge at times like these. Throughout economic history, there has never been a time in which bank balances attracted no interest at all. What is even worse is that anyone who saves is now being charged negative interest. This difficult environment is posing some big challenges.

I would like to thank the Management Board and all staff for the outstanding work they have done over the past year. We are very confident going into 2019 and firmly believe that we will be able to keep on offering our clients the high quality of service to which they have become accustomed.

Bendern, March 2019



Kwok Lung HON  
Chairman of the Board of Directors

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

Das abgelaufene Geschäftsjahr 2018 war für die BENDURA BANK AG äusserst erfolgreich. Dies wird insbesondere durch den Gewinn von CHF 23 Mio. dokumentiert, was einer Erhöhung von 35% entspricht. Die Eröffnung der Repräsentanz Hongkong der BENDURA BANK AG im November 2018 freut mich besonders, weil Hongkong zu den drei weltweit wichtigsten Finanzplätzen zählt. Dazu kommt, dass unsere Konzernleitung (Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd.) vor Ort ist und meine Familie hier die Wurzeln hat. Mit Freude werden wir mithelfen, in Asien Türen zu öffnen.

Das vergangene Geschäftsjahr war in vieler Hinsicht ein besonderes für die BENDURA BANK AG. Trotz zahlreicher welt-politischer Ereignisse mit deutlicher Brisanz und nachhaltigen negativen Auswirkungen auf den globalen Güterhandel wiesen die Märkte, abgesehen vom 4. Quartal 2018, ein freundliches Klima auf. Die hohe Professionalität unserer Bank zeigt sich darin, dass es ihr gelang, die Gunst der Stunde zu nutzen und sehr erfreuliche Ergebnisse für unsere Kunden – und damit auch für unser Haus – zu erwirtschaften.

In Zeiten wie diesen ist die Verwaltung von Vermögen eine enorme Herausforderung. In der Wirtschaftsgeschichte gab es kein Zeitfenster, in dem keine Früchte auf Bankguthaben bezahlt wurden. Noch schlimmer: Es werden Negativzinsen in Rechnung gestellt. Diese anspruchsvollen Rahmenbedingungen stellen grosse Herausforderungen dar.

Ich danke der Geschäftsleitung und der gesamten Belegschaft für ihre hervorragende Arbeit im vergangenen Jahr. Wir blicken sehr zuversichtlich ins Jahr 2019 und sind davon überzeugt, unseren Kunden auch in Zukunft die gewohnt hohe Servicequalität bieten zu können.

Bendern, im März 2019



Kwok Lung HON  
Präsident des Verwaltungsrates

Genau hinhören wie zuhören können.  
Auf die Befindlichkeit des Kunden wie auf das Rauschen des Marktes.

A genuine ability to listen.  
To where the client is coming from and what is happening in the markets.



BENDURA BANK  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Das Ohrenspiel.

The ear as a means of  
communication.





# Report by the Board of Directors

Dear Sir/Madam,

The Board of Directors performed the tasks assigned to it by law and the articles of association in full. The bank, represented by its Management Board, reported to the Board of Directors regularly and promptly on circumstances and business development at the bank and at its subsidiaries. As well as four joint meetings between the Board of Directors and Management Board, several conference calls were held in 2018 at which the bank's management reported in detail on ongoing business activities, the company's situation, issues of business and risk policy and other key events. The Board of Directors ruled on the transactions presented to it for approval. The Management Board complied with its obligation to report to the Board of Directors in accordance with the requirements governing risk management and the Compliance function as well as the applicable laws and ordinances.

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

The annual financial statements and management report for the 2018 financial year were audited by BDO Ltd, which deemed them compliant with the statutory requirements. An unqualified audit opinion was issued. The annual financial statements, the management report and the report of the statutory auditor on the financial statements were presented to the Board of Directors before it met on 12 March 2019. The Board of Directors acknowledged and accepted the audit result. The competent auditor took part in the discussions of the annual financial statement and management report. The Annual Report as at 31 December 2018, 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 2019  
On behalf of the Board of Directors



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

# Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Der Verwaltungsrat hat die ihm durch Gesetz und Statuten übertragenen Aufgaben umfassend wahrgenommen. Regelmässig und zeitnah hat die Bank, vertreten durch ihre Geschäftsleitung, den Verwaltungsrat über Lage und Geschäftsentwicklung der Bank und ihrer Tochtergesellschaften berichtet. 2018 fanden neben vier gemeinsamen Sitzungen des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung mehrere Telefonkonferenzen statt, in denen die Bankvorstände ausführlich über die laufende Geschäftstätigkeit, die Lage der Gesellschaft, über Fragen der Geschäfts- und Risikopolitik und sonstige wichtige Anlässe berichtet haben. Der Verwaltungsrat hat über die vorgelegten zustimmungsbedürftigen Geschäfte entschieden. Die Geschäftsleitung ist ihren Berichtspflichten gegenüber dem Verwaltungsrat gemäss den Anforderungen an das Risikomanagement und die Compliance-Funktion sowie den geltenden Gesetzen und Verordnungen nachgekommen.

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

Jahresrechnung und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018 wurden von BDO AG geprüft und befinden sich nach deren Feststellungen im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften. Der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde erteilt. Die Jahresrechnung, der Lagebericht und der Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung lagen dem Verwaltungsrat vor seiner Sitzung am 12. März 2019 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 2018 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 2019  
Für den Verwaltungsrat



Dr. Andreas CASUTT  
Vizepräsident des Verwaltungsrates

# Beneficiary Owner and Management Board of BENDURA BANK AG

## **Kwok Lung HON**

Born in 1955 in the Fujin region (halfway between Hong Kong and Shanghai), he moved first to Singapore with his parents. The industry tycoon built up a property empire in the early 1990s and is Chairman and majority shareholder of Citychamp Dartong CO Ltd., Shanghai. Over ten years ago, he bought the Chinese watch brands "Ebohr" and "Rossini", later going on to add their Swiss counterparts "Eterna", "Rotary" and "Ernest Borel" and the luxury brand "Corum". Kwok Lung Hon entered the financial industry in 2016 with the acquisition of BENDURA BANK AG. At the end of 2018, around 84.7% of the capital rights were held by Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands. Mr. Hon and his wife hold a majority stake in this company, which is listed on the Hong Kong stock exchange. His business acumen is reflected in his former membership of the "12th National Committee of the Chinese People's Political Consultative Conference".

## **Dr. Andreas INSAM**

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

## **Dr. Gerhard LACKINGER**

Holder of a doctorate in law and Master's in social and economic sciences from the University of Innsbruck; qualified as a certified accountant for Austria. Member of the Management Board of BENDURA BANK AG since 2000. Responsible for the Legal, Loans, Human Resources, Settlement and Facilities Management departments. Formerly head of the Executive Board Secretariat and the Legal Department of Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz. Managing Director of the subsidiaries with responsibility for leasing, insurance and real estate. Long-serving speaker for and member of the Austrian Mortgage Banks Audit Committee.

## **Dr. Peter KRENN**

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

## **Stefan MÄDER**

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

## **Marcel WYSS**

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

# Wirtschaftlicher Eigentümer und Vorstand der BENDURA BANK AG

## **Kwok Lung HON**

Geboren 1955 in der Fujin-Region (halber Weg zwischen Hongkong und Shanghai) führten ihn seine Eltern zuerst nach Singapur. Der Industrietycoon baute in den frühen 90er-Jahren ein Immobilienimperium auf. Er ist Vorsitzender des Aufsichtsrates und Mehrheitsaktionär der Citychamp Dartong CO Ltd., Shanghai. Vor gut zehn Jahren erwarb er die chinesischen Uhrenmarken „Ebohr“ und „Rossini“, welche er durch die Schweizer Uhrenmarken „Eterna“, „Rotary“, „Ernest Borel“ und den Luxusbrand „Corum“ ergänzte. 2016 stieg Kwok Lung Hon durch den Erwerb der BENDURA BANK AG in die Finanzbranche ein. Per Ende 2018 entfallen rund 84.7% der Kapitalrechte auf die Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd., Cayman Islands. Diese an der Hongkonger Börse notierte Gesellschaft ist dem Ehepaar Hon mehrheitlich zuzurechnen. In seiner ehemaligen Rolle als Mitglied des "12th National Committee of the Chinese People's Political Consultative Conference" spiegelt sich seine Wirtschaftskompetenz wider.

## **Dr. Andreas INSAM**

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

## **Dr. Gerhard LACKINGER**

Dr. iur. und Mag. rer. soc. oec. der Universität Innsbruck; In Österreich beedeter Bilanzbuchhalter. Mitglied des Vorstandes der BENDURABANK AG seit 2000. Zuständig für die Abteilungen Recht, Kredite, Human Resources, Settlement und Gebäudemanagement. Davor Leiter des Vorstandssekretariates und der Rechtsabteilung der Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz. Geschäftsführer für die Tochterunternehmungen in den Bereichen Leasing, Versicherungen und Immobilien. Langjähriger Vortragender und Mitglied der Prüfungskommission der österreichischen Hypothekenbanken.

## **Dr. Peter KRENN**

Dr. rer. soc. oec. der Universität Wien. Seit 2011 für die BENDURA BANK AG tätig. Anfänglich im Bereich Institutional Clients, seit August 2017 Mitglied des Vorstands. Zuständig für das strategische Management der Bank und verantwortlich für die Bereiche Individual Clients, Institutional Clients Eastern Europe, Security Services sowie Trainees. Zuvor bei der Raiffeisen Bank International AG in der Firmenkundenbetreuung, Unternehmensanalyse, Projektfinanzierung und im Kreditrisikomanagement. Darüber hinaus war Peter Krenn bei PwC Österreich im Bereich Valuation & Strategy und der Wirtschaftskammer Österreich beschäftigt.

## **Stefan MÄDER**

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

## **Marcel WYSS**

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

Wirtschaftlicher  
Eigentümer und  
Vorstand der  
BENDURA  
BANK AG

Beneficiary  
Owner and  
Management  
Board of  
BENDURA  
BANK AG

# Foreword by the CEO

Dear Sir/Madam,

BENDURA BANK AG enjoyed yet another particularly successful and eventful year in 2018, the 20th financial year since its founding. Once again, we successfully exceeded our ambitious targets in the past financial year. With this gratifying result, we have now proved one more time that our bank is very well equipped to meet the challenges of the market and the regulatory environment over the long term.

## **Our representative office in Hong Kong allows for even closer personal contact with clients**

Our bank focuses its activities on the regions of Eastern Europe and Asia, hence our decision to set up a representative office in Hong Kong in the fourth quarter of 2018. We have long-standing ties to this market and have employed Mandarin and Cantonese native speakers for the past eight years. No fewer than seven of these employees are based in Liechtenstein, while one colleague has been in Hong Kong since September. This linguistic expertise is helping us to strengthen our local presence. A further benefit is the fact that Hong Kong enjoys a very long tradition as a financial centre as well as an exceptionally high reputation. It is also home to the holding company of our major shareholder, Citychamp Watch & Jewellery Ltd. Alongside its activities in the financial sector, it has seven watch brands in its portfolio. At the high end is the Swiss watch brand CORUM, whose target clientele are ours too. We are delighted that Citychamp and our owner the Hon family are opening doors for us in Hong Kong and mainland China.

The representative office in Hong Kong currently employs three staff. All its activities are based on the licence granted by the Hong Kong Monetary Authority (HKMA) on 27 August 2018 to establish a local representative office. This restricts client business to liaison activities, i.e. cultivating contacts. The Hong Kong team is successfully expanding existing client relationships and establishing new ones, with a personal touch and direct communication key to this success. As a general principle, the activities permitted of a representative office are limited. It cannot take receipt of any money or grant loans, for instance, which would require separate licences.

Having a platform in Hong Kong brings significant advantages in client acquisition: as well as the time difference, trust also plays a particularly important role, and this is something that is built up through personal contact. Although digital tools are available, video conferencing is now common practice and documents can even be signed via video link if the relevant legal requirements are met, our high-net-worth clients value the personal touch and our linguistic expertise. They do not open an account to handle their online shopping. Our client segment demands trust and professionalism. We have modest expectations of our Hong

Kong team: if we can attract 20 Asian families as clients every year, we will be extremely satisfied.

As we have always done, we are focusing our efforts on a wealthy clientele in Hong Kong too. Across the world, we concentrate on families disposing of wealth between CHF 100 million and CHF 1 billion. These substantial assets invariably comprise factories, estates and equity interests. The families generally have bankable assets worth CHF 10 to CHF 100 million, which are of particular interest to us.

All our new clients undergo a rigorous onboarding process, and we refuse to do business with industries that have a dubious reputation. In other words, we pick our activities based on sectors and clients. This means that we have no intention of supporting the manufacture of arms or clients who provide adult entertainment or online gambling services. And because we have no control over the origin of funds in the case of cryptocurrencies – bitcoins are a popular ransom demand amongst blackmailers – this is another industry of which we want no part at present. BENDURA BANK AG does not hold any accounts for its shareholders or their family members either, thus avoiding conflicts of interest while underlining our independence.

## **Our premises in BERN are undergoing significant expansion**

It was fortunate that, over a decade ago, we decided to set up our own bank premises in BERN. The building, which is now “bursting at the seams”, is a masterpiece in terms of workflows, client-friendliness and the ambience in the rooms. Together with the Board of Directors, therefore, the Management Board has decided to expand on the existing site. On the advice of the previous and current architect, the new building is to be a mirror image of the old one and connected to it via a central block with the aim of housing an extra 150 staff. Construction work has begun, with the new building scheduled to open its doors in late autumn 2020.

On behalf of the entire Management Board, I would like to thank the highly skilled staff at our bank, who have made a significant contribution to the success we have enjoyed in 2018 through their tireless commitment and dedication. However, my truly special thanks go to you, our clients. Your trust in our quality and service brings us strength in what we do day in, day out, while also motivating us to keep on improving. We look forward to continuing our successful working relationship.

Dr. Andreas INSAM  
Chairman of the Management Board – CEO

# Vorwort des Vorstandsvorsitzenden

Sehr geehrte Damen und Herren

Die BENDURA BANK AG kann in ihrem 20. Geschäftsjahr erneut auf ein besonders erfolgreiches und auch ereignisreiches Jahr 2018 zurückblicken. Es ist uns im abgelaufenen Geschäftsjahr neuerlich gelungen, unsere hochgesteckten und ambitionierten Ziele zu übertreffen. Wir haben mit diesem erfreulichen Ergebnis zum nunmehr wiederholten Male bewiesen, dass unsere Bank sehr gut gerüstet ist, die Herausforderungen des Marktes und des regulatorischen Umfeldes nachhaltig zu meistern.

## **Unsere Repräsentanz in Hongkong ermöglicht einen noch engeren persönlichen Kontakt zum Kunden**

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

Die Repräsentanz in Hongkong beschäftigt aktuell drei Personen. Sämtliche Aktivitäten der Repräsentanz basieren auf der am 27. August 2018 durch die Hong Kong Monetary Authority (HKMA) erteilte Genehmigung zur Errichtung einer lokalen Repräsentanz. Das Kundengeschäft ist dabei auf Liaison-Aktivitäten (Kontaktpflege) eingeschränkt. Dem Team in Hongkong gelingt es, bestehende Verbindungen auszubauen und neue Kontakte zu knüpfen. Die persönliche Beziehung und die direkte Kommunikation sind der Schlüssel zum Erfolg. Der Wirkungskreis einer Repräsentanz ist generell eingeschränkt. So ist es beispielsweise nicht erlaubt, Gelder entgegenzunehmen oder Kredite zu vergeben. Dazu wären separate Lizenzen notwendig.

Eine Plattform in Hongkong hat signifikante Vorteile für die Kundenakquisition. Neben der Zeitverschiebung spielt vor allem das Vertrauen eine wichtige Rolle und das wird im persönlichen Kontakt aufgebaut. Die digitalen Mittel stehen zwar zur Verfügung, eine Videokonferenz ist heutzutage Usus und auch das Unterzeichnen von Dokumenten ist unter Berücksichtigung der einschlägigen rechtlichen Vorgaben per Video erlaubt. Unsere vermögenden Kunden schätzen den persönlichen Kontakt und unsere Sprachenkompetenz. Sie eröffnen nicht ein Konto, um ihre Online-Einkäufe abzuwickeln. Unser Kundensegment

fordert Vertrauen und Professionalität ein. Die internen Erwartungen an unser Hongkonger Team sind zurückhaltend. Wenn wir jedes Jahr 20 asiatische Familien als Kunden gewinnen können, sind wir sehr zufrieden.

Wie bisher konzentrieren wir uns auch in Hongkong auf eine wohlhabende Klientel. Wir fokussieren weltweit Familien, die jeweils über ein Vermögen zwischen 100 Millionen und 1 Milliarden Franken verfügen. Diese grossen Vermögen setzen sich immer aus Produktionsbetrieben, Ländereien und Beteiligungen zusammen. In der Regel haben die Familien bankfähige Vermögenswerte zwischen 10 und 100 Millionen Franken, welche für uns von besonderem Interesse sind.

Alle unsere Neukunden werden einem kritischen Onboarding-Prozess unterzogen. Wir verzichten auf die Zusammenarbeit mit Geschäftszweigen, die einen zweifelhaften Ruf haben. Das heisst: Wir selektieren nach Branchen und Kunden. So wollen wir keine Waffenproduktion unterstützen, aber auch keine Kunden, die Dienste der Erwachsenenunterhaltung oder im Onlinewettgeschäft anbieten. Weil wir bei Kryptowährungen die Herkunft der Mittel nicht kontrollieren können – Bitcoins werden regelmässig von Erpressern gefordert – ist auch das eine Branche, in der wir derzeit nicht tätig sein wollen. Die BENDURA BANK AG hält zudem keine Konten für ihre Aktionäre oder deren Familienmitglieder. Dies vermeidet Interessenskonflikte und unterstreicht gleichzeitig unsere Unabhängigkeit.

## **Unser Bankgebäude in BERN wird signifikant erweitert**

Glücklicherweise haben wir vor mehr als einem Jahrzehnt entschieden, eigene Bankräumlichkeiten in BERN zu errichten. Das Gebäude, welches inzwischen „aus allen Nähten platzt“, ist ein Meisterstück, bezogen auf Arbeitsabläufe, Raumklima und Kundenfreundlichkeit. Gemeinsam mit dem Verwaltungsrat hat die Geschäftsleitung deshalb entschieden, auf dem bestehenden Gelände zu erweitern. Das bestehende Gebäude wird auf Anraten des ehemaligen und jetzigen Architekten gespiegelt und mit einem Mittelbau verbunden. Ziel sind Räumlichkeiten für zusätzliche 150 Mitarbeiter. Die Bauarbeiten haben begonnen, Bezugstermin ist Spätherbst 2020.

Im Namen des gesamten Vorstandes bedanke ich mich bei den hoch qualifizierten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter unseres Hauses, die mit ihrem unermüdlichen Engagement und Einsatz massgeblich zum Erfolg des Jahres 2018 beigetragen haben. Mein ganz besonderer Dank gilt jedoch Ihnen, unseren Kunden. Ihr Vertrauen in unsere Qualität und Leistung bestärken uns täglich in unserem Handeln und ist zeitgleich Motivation dafür, uns stetig zu verbessern. Wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche Zusammenarbeit mit Ihnen!

Dr. Andreas INSAM  
Vorsitzender des Vorstandes – CEO

Vorwort des  
Vorstands-  
vorsitzenden

Foreword by  
the CEO

Die Bandagen.

The supports.



BENDURA BANK  
BENDURA BANK AG · LIECHTENSTEIN

Nichts ist geschenkt und der Markt verzeiht selten.  
Also Werte stützen und Vermögen sichern, ohne die Beweglichkeit einzuschränken.

Nothing is handed out for free and the market rarely forgives.  
This means upholding values and protecting assets without undermining flexibility.



## World trade and general environment in 2018

US trade policy piled further pressure on China last year. Once the US had renegotiated its trade deals with Mexico, Canada and South Korea, tensions with Europe also eased. China's patience is still being tested, although the damage to its economy was limited as those in power enjoyed greater room for manoeuvre than in many other emerging markets due to its current account surplus and low inflation. In view of the high levels of debt at state-owned enterprises and local governments, Chinese policy-makers deliberately steered clear of any further aggressive incentives to boost lending. The country did "just enough" to prevent US tariffs from significantly eroding growth. At the same time, the authorities decided that the renminbi would see virtually no devaluation. Chinese private households made only a limited contribution to growth in 2018 due to a marked rise in mortgage debt and debt servicing, although the country's growth rates still exceeded the global average by some margin last year. The country's contribution to global economic growth will undoubtedly fall over the coming years.

The pace of growth in the emerging markets in 2018 was average at best, albeit with marked differences between individual countries. Those with vulnerable foreign trade balances suffered setbacks, not least because government policy was geared towards stabilising the local currency in each case. Countries such as Russia were able to offset the negative effects of tighter US dollar liquidity over the year as a whole with increased raw material export revenues.

## US yield curve not yet inverted

The US yield curve flattened considerably in 2018, with short-term yields rising much more sharply than their long-term counterparts. In the past, flat or inverted yield curves went hand in hand with a recession. The flat yield curve has been caused by increasing short-term interest rates in order to reduce the inflationary pressure resulting from the strong expansion of the US economy. There were no signs of an impending inversion of the yield curve at the end of the year, not least because the US Federal Reserve (Fed) views a flatter yield curve itself as a warning sign and will temporarily suspend its monetary tightening if necessary.

## Currencies spring some surprises

The currency markets had a few surprises in store for 2018. Forecasts had generally taken the line that the major currencies would be able to continue where they left off in 2017, rising further against the US dollar. Yet this did not come to pass as the US economy grew much faster than predicted. The Fed responded to this strong growth by maintaining its 2017 stance of interest rate hikes, while the central banks in other industrialised countries stuck with their looser monetary policy. The interest rate advantages (carry advantage, positive interest rate differential) were thus still present in 2018, considerably boosting the dollar's strength.

## Emerging markets: restoring balance

At the beginning of the financial crisis, the emerging markets enjoyed relatively healthy balance sheets. After 2008, cheap financing in US dollars seduced them, and especially local companies, to take out many more loans in foreign currencies. Dollar liquidity became more expensive in 2018, however, as the Fed tightened its monetary belt, sparking tensions and sharp falls amongst several emerging market currencies. By the end of the year, most emerging markets were showing signs of restoring their internal and external balance, thanks partly to support from the International Monetary Fund. We expect this process to continue and thus the emerging markets to recover.

## Report on business performance

Our bank once again succeeded in staying firmly on the path it had set itself in previous years and building on the very good results achieved in past periods despite a challenging market environment. A result after taxes of some CHF 23.0 million represents an increase of some 35% on the previous year's figure.

Net interest income amounted to CHF 22.6 million, well above the previous year's result (CHF 12.0 million). As well as the expansion of the loan portfolio, this increase was primarily due to the latest interest rate hikes in the US and the additional income that these earned for interbank deposits and currency swaps in US dollars.

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

Net commission and fee income stood at CHF 26.3 million, up 10.9% on the previous year (CHF 23.7 million). While brokerage income lagged behind the previous year's level despite the volatile stock market environment, the pleasing performance of asset management and advisory mandates had a positive impact on custody account and administration fees. Income from the Transaction Banking business segment also rose, although we are expecting a downward trend to return as early as 2019. Lower expenses for inducements led to less commission being paid.

Income from financial transactions amounted to some CHF 8.1 million, roughly on a par with the previous year.

Business expenses came to CHF 28.0 million in the year under review, up significantly on the previous year (CHF 24.8 million). This was due partly to higher personnel costs resulting from the increased headcount, while operating expenses also rose by 24.3% year on year.

Extraordinary expenses of CHF 1.5 million relate to two non-recurring payments to subsidiaries (non-repayable contributions).

## Welthandel, Rahmenbedingungen 2018

Die Handelspolitik der USA setzte China im vergangenen Jahr stark unter Druck. Nachdem die USA die Handelsabkommen mit Mexiko, Kanada und Südkorea neu verhandelten, liessen auch die Spannungen mit Europa nach. Chinas Geduld ist weiterhin auf die Probe gestellt. Der wirtschaftliche Schaden Chinas hielt sich in Grenzen, da die Verantwortlichen aufgrund des Leistungsbilanzüberschusses und der niedrigen Inflation grösseren Spielraum als in vielen anderen Schwellenländern genossen. Bewusst hat die chinesische Politik angesichts der hohen Verschuldung staatlicher Unternehmen und Lokalregierungen auf neuerliche aggressive Anreize zur Ankurbelung der Kreditvergabe verzichtet. Sie tat „gerade genug“, um zu verhindern, dass die US-Zölle das Wachstum deutlich beeinträchtigten. Parallel entschieden die Verantwortlichen, dass der RMB praktisch keine Abwertung erfuhr. Der Wachstumsbeitrag der chinesischen privaten Haushalte war 2018 begrenzt, weil die Hypothekenschulden und der Schuldendienst deutlich gestiegen sind. Die chinesischen Wachstumsraten lagen im vergangenen Jahr nach wie vor weit über dem globalen Durchschnitt. Der Beitrag des Landes zum Weltwirtschaftswachstum wird mit Sicherheit in den nächsten Jahren abnehmen.

Die Dynamik in den Schwellenländern war 2018 lediglich durchschnittlich. Allerdings bestehen deutliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern. In Ländern mit anfälligen Aussenhandelsbilanzen wurden Rückschritte verzeichnet, dies nicht zuletzt deshalb, weil die jeweilige Landespolitik vornehmlich darauf abzielte, die Landeswährung zu stabilisieren. In Ländern wie Russland konnten auf Jahressicht die höheren Einnahmen aus dem Export von Rohstoffen die Belastungen durch die knappere USD-Liquidität aufwiegen.

## US-Renditekurve noch nicht invers

Die US-Renditekurve hat sich 2018 deutlich verflacht. Dabei sind die kurzfristigen Renditen wesentlich stärker gestiegen als ihre langfristigen Pendanten. In der Vergangenheit gingen flache oder invertierte Renditekurven mit einer Rezession einher. Einer der Gründe für eine flache Renditekurve ist die Erhöhung der kurzfristigen Zinsen, um den Inflationsdruck zu mindern, der sich im Zuge der starken US-Wirtschaftsexpansion herausbildete. Zum Jahresende gab es keine Hinweise für eine bevorstehende Inversion der Renditekurve, nicht zuletzt deshalb, da die US-Notenbank (FED) eine flachere Renditekurve selbst als Warnzeichen betrachtet. Gegebenenfalls wird die FED ihre geldpolitische Straffung vorübergehend einstellen.

## Währungen hielten einige Überraschungen bereit

Die Währungsmärkte hielten 2018 einige Überraschungen bereit. Die Prognosen gingen allgemein davon aus, dass die wichtigsten Währungen ihre 2017 erzielte Aufwertung gegenüber dem USD weiter ausbauen könnten. Doch die Wachstumsdynamik in den USA fiel weitaus stärker aus, sodass sich die Erwartungen

nicht erfüllten. Als Reaktion auf das starke Wachstum setzte die US-Notenbank (FED) wie schon im Vorjahr ihre Zinserhöhungen fort, während die Zentralbanken anderer Industrieländer weiterhin eine lockere Geldpolitik verfolgten. Somit blieben die Zinsvorteile (Carry-Vorteil, positive Zinsdifferenz) auch 2018 bestehen, was zur USD-Stärke erheblich beitrug.

## Schwellenmärkte: Wiederherstellung des Gleichgewichts

Zu Beginn der Finanzkrise wiesen die Schwellenmärkte vergleichsweise gesunde Bilanzen auf. Nach 2008 verleitete die günstige USD-Finanzierung die Schwellenländer, und dabei vor allem Unternehmen, dazu, deutlich mehr Kredite in Fremdwährungen aufzunehmen. Da die Kosten der USD-Liquidität 2018 aber infolge der restriktiveren Haltung der FED stiegen, entstanden Spannungen und mussten einige Schwellenländerwährungen erhebliche Verluste hinnehmen. Ende 2018 zeichnete sich bei der Mehrzahl der Schwellenländer eine Wiederherstellung des internen und externen Gleichgewichts ab, was zum Teil auf die Unterstützung des Internationalen Währungsfonds zurückgeht. Wir erwarten die Fortsetzung dieses Prozesses und somit eine Erholung der Schwellenländer.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Trotz eines herausfordernden Marktumfeldes ist es unserem Haus wiederum gelungen, seinen in den Vorjahren eingeschlagenen Weg konsequent fortzusetzen und an die sehr guten Ergebnisse vergangener Jahre anzuknüpfen. Das Ergebnis nach Steuern liegt bei rund CHF 23,0 Mio. und hat sich gegenüber dem Vorjahresergebnis um rund 35% erhöht.

Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft beläuft sich auf CHF 22,6 Mio. und übertrifft damit deutlich das Resultat aus dem Vorjahr (Vorjahr CHF 12,0 Mio.). Neben der Ausweitung des Kreditvolumens waren vor allem die jüngsten Zinserhöhungen in den USA und die daraus erzielten Mehrerträge bei den USD Interbankanlagen und Devisenswaps Auslöser für den Gewinnanstieg aus dem Zinsengeschäft.

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

Der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft beläuft sich auf CHF 26,3 Mio. und hat sich gegenüber dem Vorjahr um 10,9% gesteigert (Vorjahr CHF 23,7 Mio.). Während die Courtagenerträge trotz des volatilen Börsenumfeldes hinter dem Vorjahreswert zurückblieben, wirkte sich die erfreuliche Entwicklung der Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandate positiv auf die Depot- und Administrationsgebühren aus. Parallel dazu ist ein Anstieg der Erträge aus dem Geschäftsbereich Transaction Banking zu verzeichnen, wobei wir hier bereits für 2019 wieder mit einem Rückgang rechnen. Geringere Aufwendungen

Total assets amounted to CHF 1,703.0 million, CHF 216.4 million less than in the 2017 financial year (CHF 1,919.3 million). Amounts due from clients increased from CHF 123.6 million to CHF 200.5 million at year-end 2018 due to the marked expansion of the mortgage portfolio.

Client assets under management dipped slightly by CHF 77.4 million year on year, ending 2018 at CHF 3.5 billion (2017: CHF 3.6 billion). This fall was made up of a net outflow of new money amounting to CHF -31.0 million and performance-related changes in assets amounting to CHF -47.0 million.

## Financial performance indicators

Liquidity remains at a very high level. The bank's substantial holdings of liquid assets gave it an LCR of 197% on the balance sheet date (previous year: 150%), well above the regulatory threshold.

The positive operating result for 2018 will enable the bank to strengthen its capital base substantially by approximately CHF 11.5 million following its planned distribution of profits. BENDURA BANK AG had a total capital ratio of some 23.2% at year-end 2018 (previous year: 21.5%) and remains at a level that is above the average for the banking sector. At the end of the year, the bank had a leverage ratio of 5.1% and a Common Equity Tier 1 ratio of 23.2% (excluding current profits for 2018).

Stringent cost management also ensured a highly attractive cost/income ratio of 48.5% (previous year: 54.4%). The return on equity – i.e. net profit as a percentage of total assets – stood at 1.4% on 31 December 2018 (previous year: 0.9%). The return on equity (ROE) rose to 25.0% (previous year: 21.0%).

## Outlook for 2019

### Interest rates to normalise

In the current advanced phase of the economic cycle, with no immediate signs of a recession and central banks returning interest rates to normal levels, investors cannot escape the question of how best to invest. We are maintaining our preference for aligning portfolios more so towards growth. This means focusing on assets that have always performed above average at the advanced stage of previous phases of economic expansion while reducing the market risk by diversifying into income sources with little or no correlation. So, what can we learn from earlier economic cycles? In the past, late phases of the cycle tended to be marked by rising US bond yields and a flattening of the yield curve. However, a distinction needs to be made between the situation prior to the "Volcker Shock" (i.e. before the US Federal Reserve hiked its base rate to 20% in 1981) and that thereafter. Bond yields trended upwards in the early 1950s in step with rising inflation, peaking in 1981 before falling back again through to 2012. This is significant in that a cyclical analysis of bonds is determined primarily by the question of whether the medium-to-long term yield trend pointed up or down.

We hold that low yields make corporate bonds unattractive, equities and commodities will outperform them and active managers hold better cards.

### Regional variations emerging

Differences in the relative strengths of countries' labour markets and rates of economic growth brought about significant divergence in global monetary policy, causing an increasingly uneven interest rate landscape and sharp fluctuations in exchange rates. This triggered capital flight to the US, pushing up the dollar, while at the same time weaknesses were uncovered in the emerging markets with major imbalances such as Argentina and Turkey. As a result, even more cash was ploughed into US assets, pushing the emerging markets into a vicious circle. Investors should keep an eye out for substantial discrepancies between fundamental data and market prices in order to spot attractive investment opportunities.

We expect Fed policy to be a focal point, wages to rise, current account balances to dictate economic policy and all eyes to be on the central banks

### New geopolitical reality

Over the past 40 years, globalisation and free trade, deregulation and a focus on reducing the role of the state in society have all grown increasingly important. This environment paved the way for three decades of strong growth worldwide accompanied by modest inflation, low macroeconomic volatility and ever more integrated global markets.

As regards current trends, inflation, the surge in populism and, with it, protectionism, and the shifting of established trade balances are all significant risks, and demographic change is dictating pension provision.

## Company strategy for 2019

We rank fourth among the 14 Liechtenstein banks in terms of profit after taxes. A total of 41 key members of our company's staff hold 15% of our bank's shares. Our groups of advisors are organised on the basis of language regions (German, English, Italian, Spanish, Russian, Czech, Slovak, Polish, Turkish, Mandarin, Serbian, Croatian, Slovenian and Hungarian). Our rigorous focus on expanding our core markets will be honed further by the opening of our representative office in Hong Kong in particular. Our expertise in the extremely attractive Asian markets is also being continuously enhanced in the asset management segment, benefiting our clients above all.

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

für Retrozessionen haben zu einem Rückgang des Kommissionsaufwandes geführt.

Der Erfolg aus Finanzgeschäften beläuft sich auf rund CHF 8,1 Mio. und zeigt sich damit gegenüber dem Vorjahr stabil.

Der Geschäftsaufwand beträgt im Berichtsjahr CHF 28,0 Mio. und ist im Vergleich zum Vorjahr (CHF 24,8 Mio.) somit deutlich angestiegen. Dies hängt einerseits mit gestiegenen Personalkosten zusammen, die sich aufgrund des Mitarbeiteraufbaus ergeben haben. Andererseits ist auch der Sachaufwand im Vergleich zum Vorjahr um 24,3% angestiegen. Der ausserordentliche Aufwand über CHF 1,5 Mio. spiegelt zwei einmalige Zuwendungen an Tochtergesellschaften (Ä-fonds-per-du Zuschüsse) wider.

Die Bilanzsumme beläuft sich auf CHF 1.703,0 Mio. und liegt damit um CHF 216,4 Mio. unter der Bilanzsumme des Geschäftsjahres 2017 (CHF 1.919,3 Mio.). Die Forderungen gegenüber Kunden haben sich von CHF 123,6 Mio. auf CHF 200,5 Mio. per Jahresende 2018 erhöht. Dies ist auf die deutliche Zunahme des Hypothekarkreditvolumens zurückzuführen.

Die verwalteten Kundenvermögen sind im Vergleich zum Vorjahr leicht um CHF 77,4 Mio. gesunken und erreichten per Jahresende 2018 CHF 3,5 Mrd. (2017: CHF 3,6 Mrd.). Dieser Rückgang setzt sich aus einem Netto-Neugeld-Abfluss von CHF -31,0 Mio. und performancebedingten Vermögensveränderungen von CHF -47,0 Mio. zusammen.

## Finanzielle Leistungsindikatoren

Die Liquidität ist weiterhin auf einem sehr hohen Niveau. Die hohen Liquiditätsbestände machen es möglich, dass die Bank die LCR-Ratio mit 197% zum Bilanzstichtag mehr als deutlich übererfüllt (Vorjahr 150%).

Das positive Geschäftsergebnis 2018 ermöglicht es der Bank, das Eigenkapital nach geplanter Gewinnausschüttung um rund CHF 11,5 Mio. substanziell zu stärken. Die Gesamtkapitalquote der BENDURA BANK AG beträgt zum Ultimo 2018 rund 23,2% (Vorjahr 21,5%) und befindet sich weiterhin auf einem für die Bankenbranche überdurchschnittlich hohen Niveau. Per Jahresende erzielte die Bank eine Leverage Ratio von 5,1% bzw. eine harte Kernkapitalquote von 23,2% (ohne Anrechnung des laufenden Gewinns 2018).

Das strikte Kostenmanagement sorgt zudem dafür, dass sich die Cost-Income-Ratio mit 48,5% auf einem sehr attraktiven Niveau befindet (Vorjahr 54,4%). Die Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresgewinn zu Bilanzsumme, beträgt zum 31.12.2018 1,4% (Vorjahr 0,9%). Der Return on Equity (ROE) steigt auf 25,0% (Vorjahr 21,0%).

## Ausblick 2019

### Zinsnormalisierung

In der aktuellen fortgeschrittenen Zyklusphase, in der keine Rezession unmittelbar bevorsteht und die Zentralbanken die Zinsen weiter normalisieren, stellen sich die Anleger zwangsläufig die Frage, wie sie investieren sollen. Wir richten Portfolios weiterhin bevorzugt tendenziell auf Wachstum aus. Dies bedeutet einen Schwerpunkt auf Vermögenswerte, die in den fortgeschrittenen Phasen früherer Expansionen stets überdurchschnittlich abgeschnitten haben, während gleichzeitig das Marktrisiko durch Diversifizierung in unkorrelierte Ertragsquellen reduziert wird. Was können wir aus früheren Wirtschaftszyklen lernen? In der Vergangenheit waren spätere Zyklusphasen im Durchschnitt von steigenden US-Anleihenrenditen und einer Verflachung der Renditekurve geprägt. Allerdings muss zwischen der Situation vor dem «Volcker-Schock» (d. h. bevor die US-Notenbank [FED] ihren Leitzins 1981 auf 20% an hob) und danach unterschieden werden. Bei den Anleihenrenditen setzte Anfang der 1950er-Jahre parallel zum Inflationsanstieg eine Aufwärtsbewegung ein, die 1981 ihren Höhepunkt erreichte, auf den bis 2012 ein Abwärtstrend folgte. Dies ist insofern wichtig, als die Zyklusanalyse von Anleihen vor allem von der Frage bestimmt wird, ob der längerfristige Renditetrend nach oben oder unten wies.

Unser Szenario: Niedrige Renditen machen Unternehmensanleihen unattraktiv, Aktien und Rohstoffe werden outperformen und aktive Manager haben bessere Karten.

### Regionale Divergenzen

Unterschiede bei der relativen Stärke der Arbeitsmärkte und beim Wirtschaftswachstum zwischen den Ländern haben zu erheblichen Unterschieden in der globalen Geldpolitik geführt, was zunehmende Zinsdifferenzen und starke Währungsbewegungen zur Folge hat. Dadurch wurden Mittelflüsse in die USA und damit eine Aufwertung des USD ausgelöst, während gleichzeitig Schwächen in den Schwellenländern mit grossen Ungleichgewichten, wie Argentinien und der Türkei, offenbar wurden. Als Folge ist noch mehr Kapital in US-Vermögenswerte geflossen, wodurch die Schwellenmärkte in einen Teufelskreis geraten sind. Anleger sollten nach grossen Divergenzen zwischen Fundamentaldaten und Marktkursen Ausschau halten, um so attraktive Anlagegelegenheiten ausfindig zu machen.

Wir erwarten: Notenbankpolitik im Fokus, steigende Löhne, Leistungsbilanzen diktieren die Wirtschaftspolitik, Zentralbanken sind im Visier.

### Neue geopolitische Regime

In den letzten 40 Jahren haben die Globalisierung und der freie Handel, die Deregulierung und der Fokus auf die Reduzierung der Rolle des Staates in der Gesellschaft zunehmend an Bedeutung gewonnen. Diese Konstellation ermöglichte drei Jahrzehnte mit einem starken globalen Wachstum, das von einer moderaten Inflation, einer geringen makroökonomischen Volatilität und einer zunehmenden Integration der globalen Märkte begleitet wurde.

Our HR strategy will see us once again appoint university graduates as Private Banking Trainees in 2019. The new recruits will undergo a comprehensive 24-month training programme that involves working in all the bank's main departments, including placements at our fund management subsidiaries and in our representative office in Hong Kong.

BENDURA BANK AG will continue to live mainly on its commission- and interest-related business in the years ahead. In addition, we intend to maintain the broad diversification of our loan portfolio. Loan commitments currently account for only 12% of our total assets. Our strategy will be to increase this percentage significantly over the next two financial years. We invest the remaining client funds at the Swiss and Austrian central banks as well as at several dozen highly rated commercial banks.

Bendern, March 2019

The Management Board  
Dr. Andreas INSAM  
Dr. Gerhard LACKINGER  
Dr. Peter KRENN  
Stefan MÄDER  
Marcel WYSS

Aktuelle Entwicklungen: Aufstieg des Populismus und damit verbunden des Protektionismus, die Verschiebung bisher bestehender Balancen im Handel sowie Inflation sind signifikante Risiken und der demografische Wandel diktiert die Pensionsvorsorge.

### Unternehmensstrategie 2019

Gemessen am Gewinn nach Steuern nehmen wir den 4. Platz unter insgesamt 14 liechtensteinischen Banken ein. 41 Leistungsträger unseres Hauses halten 15% der Geschäftsanteile unseres Instituts. Unsere Beratergruppen sind nach Sprachregionen (Deutsch, Englisch, Italienisch, Spanisch, Russisch, Tschechisch, Slowakisch, Polnisch, Türkisch, Mandarin, Serbisch, Kroatisch, Slowenisch, Ungarisch) organisiert. Der starke Fokus auf den Ausbau unserer Kernmärkte wird vor allem durch die Gründung unserer Repräsentanz in Hongkong weiter begünstigt. Auch in der Vermögensverwaltung wird das Know-how in Bezug auf die überaus attraktiven asiatischen Märkte permanent ausgebaut, wovon insbesondere unsere Kunden profitieren.

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

Im Rahmen der Personalstrategie stellen wir 2019 erneut Hochschulabsolventen als Private Banking Trainees ein, die in den Genuss eines 24-monatigen, umfassenden Ausbildungsprogramms kommen. Dieses beinhaltet die Mitarbeit in allen Schlüsselabteilungen des Hauses, wobei auch Aufenthalte bei den Fondsmanagementtöchtern sowie in der Repräsentanz in Hongkong zu den fixen Bestandteilen zählen.

Die BENDURA BANK AG wird auch in den nächsten Jahren vor allem von Kommissionen und vom Zinsgeschäft leben. Das Kreditportfolio wollen wir auch in Zukunft breit streuen. Zurzeit trägt unser Kredit-Engagement lediglich 12% der Bilanzsumme. Strategie ist, diese Quote in den nächsten zwei Geschäftsjahren deutlich zu erhöhen. Die restlichen Kundengelder veranlagern wir sowohl bei der Schweizer als auch Österreichischen Nationalbank, ebenso bei mehreren Dutzend Geschäftsbanken, welche ein gutes Rating genießen.

Bendern, im März 2019

Der Vorstand  
Dr. Andreas INSAM  
Dr. Gerhard LACKINGER  
Dr. Peter KRENN  
Stefan MÄDER  
Marcel WYSS

# The three business segments of BENDURA BANK AG

## 1. Asset Management and Investment Advice

### 1.1 Asset management

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

### 1.2 Investment advice

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

## 2. Transaction Banking

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

## 3. Security Issuance and Investment Funds

### 3.1 Paying agent and depositary services

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

### 3.2 Tailor-made investment funds

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

### 3.3 Risk management for investment funds

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

# Die drei Geschäftsfelder der BENDURA BANK AG

## 1. Vermögensverwaltung & Anlageberatung

### 1.1 Vermögensverwaltung

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

### 1.2 Anlageberatung

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

## 2. Transaction Banking

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

## 3. Wertpapieremissions- und Investmentfondsgeschäft

### 3.1 Zahlstellen- und Verwahrstellendienstleistungen

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

### 3.2 Massgeschneiderte Investmentfonds

Aufgrund der globalen politischen und wirtschaftlichen Risikofaktoren sind Fonds als Kapitalanlage eine gute Wahl. Ob Publikums-, Grossanleger- oder Spezialfonds, diese individuell gestaltbaren und flexiblen Anlage-Instrumente bieten breite Diversifikation und damit hohe Risikoreduktion. Zudem eröffnen Fonds Zugänge zu Märkten und Anlageklassen, die sonst einzelnen Anlegern oft nur schwer oder zu hohen Kosten offenstehen. Die BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, eine 100%-Tochter der BENDURA BANK AG, betreibt das Fondsgeschäft seit mehr als 10 Jahren und verwaltet ein beträchtliches Fondsvolumen. Gerade für grössere Vermögen ist die Auflegung eines Fonds, der durch die BENDURA BANK AG oder gruppenextern verwaltet werden kann, eine ausgezeichnete Lösung. Ihre hohe Kompetenz und Innovationskraft machen die BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG zu einem der bedeutendsten Liechtensteiner Anbieter insbesondere auf dem Gebiet alternativer Investment-Fonds („AIF“). Eine der Stärken des Bendura-Unternehmens ist die Erfahrung und die Fokussierung auf Fonds, die im Auftrag externer Vermögensverwalter/Initiatoren massgeschneidert gegründet und verwaltet werden. Unsere Partner schätzen die Expertise und die Flexibilität bei der Implementierung neuer Fonds und die laufende Betreuung. Wir setzen dabei auf ein eingespieltes, spezialisiertes und schnell reagierendes internationales Betreuungsteam, das vielen Kunden zum Teil bereits seit einem Jahrzehnt auf höchstem Niveau zur Seite steht.

### 3.3 Risikomanagement für Investmentfonds

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



#### **3.4 Investment fund administration**

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

#### **3.5 Reporting**

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

#### **3.4 Administration von Investmentfonds**

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

#### **3.5 Reporting**

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

## Balance sheet as at 31 December 2018

	2018	2017
Assets	Figures in CHF	Figures in CHF
Cash and cash equivalents	913,686,869	852,821,970
Due from banks	426,009,821	743,851,646
a) due on a daily basis	71,587,329	108,462,938
of which due from affiliated companies	-	-
b) other claims	354,422,492	635,388,708
of which due from affiliated companies	-	-
Due from clients	200,545,217	123,601,387
of which due from affiliated companies	2,074,259	1,420,227
of which mortgage loans	103,665,290	44,961,332
Bonds and other fixed-interest bearing securities	130,086,911	164,815,430
a) Money market papers	-	44,252,737
of which from public sector issuers	-	44,252,737
of which from other issuers	-	-
b) Bonds	130,086,911	120,562,693
of which from public sector issuers	982,903	974,350
of which from other issuers	129,104,008	119,588,343
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-
Shares in affiliated companies	4,502,956	3,046,160
Intangible assets	1,141,134	718,862
Tangible assets	17,852,661	17,398,194
Own shares or holdings	444,624	92,714
Other assets	2,975,360	7,142,807
Accrued income and prepaid expenses	5,706,888	5,848,931
<b>Total assets</b>	<b>1,702,952,441</b>	<b>1,919,338,101</b>

## Bilanz per 31. Dezember 2018

	2018	2017
Aktiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Flüssige Mittel	913.686.869	852.821.970
Forderungen gegenüber Banken	426.009.821	743.851.646
a) täglich fällig	71.587.329	108.462.938
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) sonstige Forderungen	354.422.492	635.388.708
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Forderungen gegenüber Kunden	200.545.217	123.601.387
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	2.074.259	1.420.227
davon Hypothekarforderungen	103.665.290	44.961.332
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	130.086.911	164.815.430
a) Geldmarktpapiere	-	44.252.737
von öffentlichen Emittenten	-	44.252.737
von anderen Emittenten	-	-
b) Schuldverschreibungen	130.086.911	120.562.693
von öffentlichen Emittenten	982.903	974.350
von anderen Emittenten	129.104.008	119.588.343
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.502.956	3.046.160
Immaterielle Anlagewerte	1.141.134	718.862
Sachanlagen	17.852.661	17.398.194
Eigene Aktien oder Anteile	444.624	92.714
Sonstige Vermögensgegenstände	2.975.360	7.142.807
Rechnungsabgrenzungsposten	5.706.888	5.848.931
<b>Summe der Aktiven</b>	<b>1.702.952.441</b>	<b>1.919.338.101</b>

## Balance sheet as at 31 December 2018

	2018	2017
Liabilities	Beträge in CHF	Figures in CHF
Due to banks	525,318	380,000
a) due on a daily basis	325,318	-
of which due to affiliated companies	-	-
b) with agreed term or period of notice	200,000	380,000
of which to affiliated companies	-	-
Due to clients	1,575,834,562	1,787,052,389
a) Savings accounts	-	-
b) Other liabilities to clients	1,575,834,562	1,787,052,389
ba) due on a daily basis	1,561,738,131	1,776,403,746
bb) with agreed term or period of notice	14,096,431	10,648,643
Other liabilities	5,910,115	10,312,732
Accrued expenses and deferred income	4,292,246	4,410,887
Provisions	3,836,000	7,455,000
a) Provisions for taxes	3,311,000	6,789,000
b) Other provisions	525,000	666,000
Subordinated liabilities	-	11,690,600
Provisions for general banking risks	5,000,000	5,000,000
Share capital	20,000,000	20,000,000
Capital reserves	55,431	55,431
Revenue reserves	8,100,000	8,100,000
a) Legal reserves	4,000,000	4,000,000
b) Reserve for own shares or holdings	444,624	92,714
c) Other reserves	3,655,376	4,007,286
Profit carried forward	56,398,062	47,898,498
Profit for the year	23,000,707	16,982,564
<b>Total liabilities</b>	<b>1,702,952,441</b>	<b>1,919,338,101</b>

## Bilanz per 31. Dezember 2018

	2018	2017
Passiven	Beträge in CHF	Beträge in CHF
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	525.318	380.000
a) täglich fällig	325.318	-
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	200.000	380.000
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.575.834.562	1.787.052.389
a) Spareinlagen	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.575.834.562	1.787.052.389
ba) täglich fällig	1.561.738.131	1.776.403.746
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	14.096.431	10.648.643
Sonstige Verbindlichkeiten	5.910.115	10.312.732
Rechnungsabgrenzungsposten	4.292.246	4.410.887
Rückstellungen	3.836.000	7.455.000
a) Steuerrückstellungen	3.311.000	6.789.000
b) sonstige Rückstellungen	525.000	666.000
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	11.690.600
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000.000	5.000.000
Gezeichnetes Kapital	20.000.000	20.000.000
Kapitalreserven	55.431	55.431
Gewinnreserven	8.100.000	8.100.000
a) gesetzliche Reserven	4.000.000	4.000.000
b) Reserve für eigene Aktien oder Anteile	444.624	92.714
c) sonstige Reserven	3.655.376	4.007.286
Gewinnvortrag	56.398.062	47.898.498
Jahresgewinn	23.000.707	16.982.564
<b>Summe der Passiven</b>	<b>1.702.952.441</b>	<b>1.919.338.101</b>

## Off-balance sheet transactions

Off-balance sheet transactions as at 31 December 2018

	2018 Figures in CHF	2017 Figures in CHF
<b>Contingent liabilities</b>	<b>12,362,277</b>	<b>9,060,658</b>
of which loan security guarantees	12,362,277	9,060,658
of which warranty guarantees	-	-
of which irrevocable liabilities	-	-
of which other contingent liabilities	-	-
<b>Credit risks</b>	<b>583,308</b>	<b>3,440,186</b>
of which irrevocable commitments	583,308	3,440,186
of which call commitments and additional funding obligations	-	-
<b>Derivative financial instruments</b>		
Positive replacement values	966,780	575,712
Negative replacement values	2,621,800	4,453,727
Contract volume	273,284,106	387,529,892
<b>Fiduciary transactions</b>	<b>314,992,722</b>	<b>232,767,568</b>
a) Fiduciary investments with affiliated banks	-	-
b) Fiduciary investments with third-party banks	314,992,722	232,767,568
c) Fiduciary loans	-	-

## Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31. Dezember 2018

	2018 Beträge in CHF	2017 Beträge in CHF
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>12.362.277</b>	<b>9.060.658</b>
davon Kreditsicherungsgarantien	12.362.277	9.060.658
davon Gewährleistungsgarantien	-	-
davon unwiderrufliche Verpflichtungen	-	-
davon übrige Eventualverpflichtungen	-	-
<b>Kreditrisiken</b>	<b>583.308</b>	<b>3.440.186</b>
davon unwiderrufliche Zusagen	583.308	3.440.186
davon Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	-	-
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>		
Positive Wiederbeschaffungswerte	966.780	575.712
Negative Wiederbeschaffungswerte	2.621.800	4.453.727
Kontraktvolumen	273.284.106	387.529.892
<b>Treuhandgeschäfte</b>	<b>314.992.722</b>	<b>232.767.568</b>
a) Treuhandanlagen bei verbundenen Banken	-	-
b) Treuhandanlagen bei Drittbanken	314.992.722	232.767.568
c) Treuhandkredite	-	-

# Income statement

Income statement for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018

	2018 Figures in CHF	2017 Figures in CHF
<b>Net interest income</b>		
Interest earned	21,108,097	10,916,078
of which from fixed-interest securities	2,720,349	1,173,062
of which from trading transactions	1,894	8,016
Interest paid	1,495,346	1,111,450
<b>Total net interest income</b>	<b>22,603,443</b>	<b>12,027,528</b>
<b>Current income from securities</b>	<b>500,001</b>	<b>1,002,112</b>
a) Equities and other non-fixed-interest securities	1	2,112
b) Shares in affiliated companies	500,000	1,000,000
<b>Net commission and fee income</b>		
Commission and fee income	33,664,361	31,708,500
a) Commission income from lending business	505,205	346,426
b) Commission income from securities and investment business	16,096,093	15,494,613
c) Commission from other services	17,063,063	15,867,461
Commission paid	- 7,365,370	- 7,993,192
<b>Total net commission and fee income</b>	<b>26,298,991</b>	<b>23,715,308</b>
<b>Income from financial transactions</b>	<b>8,077,982</b>	<b>7,990,842</b>
of which from trading	8,037,171	7,979,488
<b>Other ordinary income</b>	<b>279,116</b>	<b>921,626</b>
a) Income from real estate	106,020	126,416
b) Other ordinary income	173,096	795,210
<b>Gross operating income</b>	<b>57,759,533</b>	<b>45,657,416</b>

# Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

	2018 Beträge in CHF	2017 Beträge in CHF
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>		
Zins- und Diskontertrag	21.108.097	10.916.078
davon aus festverzinslichen Wertpapieren	2.720.349	1.173.062
davon aus Handelsgeschäften	1.894	8.016
Zinsaufwand	1.495.346	1.111.450
<b>Total Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>	<b>22.603.443</b>	<b>12.027.528</b>
<b>Laufende Erträge aus Wertpapieren</b>	<b>500.001</b>	<b>1.002.112</b>
a) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1	2.112
b) Anteile an verbundenen Unternehmen	500.000	1.000.000
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>		
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	33.664.361	31.708.500
a) Kommissionsertrag Kreditgeschäft	505.205	346.426
b) Kommissionsertrag Wertpapier- und Anlagegeschäft	16.096.093	15.494.613
c) Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	17.063.063	15.867.461
Kommissionsaufwand	- 7.365.370	- 7.993.192
<b>Total Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>26.298.991</b>	<b>23.715.308</b>
<b>Erfolg aus Finanzgeschäften</b>	<b>8.077.982</b>	<b>7.990.842</b>
davon aus Handelsgeschäften	8.037.171	7.979.488
<b>Übriger ordentlicher Ertrag</b>	<b>279.116</b>	<b>921.626</b>
a) Liegenschaftenerfolg	106.020	126.416
b) Anderer ordentlicher Ertrag	173.096	795.210
<b>Bruttoertrag</b>	<b>57.759.533</b>	<b>45.657.416</b>

## Income statement continuation

	2018 Figures in CHF	2017 Figures in CHF
<b>Business expenses</b>		
<b>a) Personnel expenses</b>	<b>- 18,950,535</b>	<b>- 17,534,336</b>
of which:		
aa) Wages and salaries	- 15,457,373	- 14,338,871
ab) Social security deductions and costs for retirement provision and support	- 3,169,417	- 2,888,568
of which for retirement provision	- 1,371,204	- 1,341,205
ac) Other personnel costs	- 323,745	- 306,897
<b>b) Operating expenses</b>	<b>- 9,051,474</b>	<b>- 7,283,233</b>
of which:		
ba) Costs for office premises	- 1,173,347	- 735,336
bb) IT, machinery, vehicles, etc.	- 2,952,845	- 2,610,193
bc) Other business costs	- 4,925,282	- 3,937,704
<b>Total business expenses</b>	<b>- 28,002,009</b>	<b>- 24,817,569</b>
<b>Gross profit</b>	<b>29,757,524</b>	<b>20,839,847</b>
Amortization of intangible assets and depreciation of tangible assets	- 1,604,466	- 1,160,219
Other ordinary expenses	- 238,866	- 233,907
Value adjustments on receivables and funds allocated to provisions for contingent liabilities and credit risks	- 278,529	- 53,308
Income from the release of value adjustments on receivables and from provisions for contingent liabilities and credit risks	52,890	12,151
Amortization of participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	- 350,000	- 140,000
Income from appreciation from participations, shares in affiliated companies and securities held as non-current assets	490,000	-
<b>Result on ordinary business activity</b>	<b>27,828,553</b>	<b>19,264,564</b>
Extraordinary income	-	-
Extraordinary expenses	- 1,516,695	-
Income tax	- 3,311,151	- 2,282,000
Other taxes	-	-
Addition to the provisions for general banking risks / income from the release of provisions for general banking risks	-	-
<b>Profit for the year</b>	<b>23,000,707</b>	<b>16,982,564</b>

## Erfolgsrechnung Fortsetzung

	2018 Beträge in CHF	2017 Beträge in CHF
<b>Geschäftsaufwand</b>		
<b>a) Personalaufwand</b>	<b>- 18.950.535</b>	<b>- 17.534.336</b>
davon:		
aa) Löhne und Gehälter	- 15.457.373	- 14.338.871
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	- 3.169.417	- 2.888.568
davon für Altersversorgung	- 1.371.204	- 1.341.205
ac) Übrige Personalaufwendungen	- 323.745	- 306.897
<b>b) Sachaufwand</b>	<b>- 9.051.474</b>	<b>- 7.283.233</b>
davon:		
ba) Raumaufwand	- 1.173.347	- 735.336
bb) EDV, Maschinen, Fahrzeuge, etc.	- 2.952.845	- 2.610.193
bc) Übriger Geschäftsaufwand	- 4.925.282	- 3.937.704
<b>Total Geschäftsaufwand</b>	<b>- 28.002.009</b>	<b>- 24.817.569</b>
<b>Bruttogewinn</b>	<b>29.757.524</b>	<b>20.839.847</b>
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	- 1.604.466	- 1.160.219
Anderer ordentlicher Aufwand	- 238.866	- 233.907
Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	- 278.529	- 53.308
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus der Auflösung von Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	52.890	12.151
Abschreibungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	- 350.000	- 140.000
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	490.000	-
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>27.828.553</b>	<b>19.264.564</b>
Ausserordentlicher Ertrag	-	-
Ausserordentlicher Aufwand	- 1.516.695	-
Ertragssteuern	- 3.311.151	- 2.282.000
Sonstige Steuern	-	-
Zuführung zu den Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken / Ertrag aus der Auflösung von Rück- stellungen für allgemeine Bankrisiken	-	-
<b>Jahresgewinn</b>	<b>23.000.707</b>	<b>16.982.564</b>

## 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:

	2018 Figures in CHF	2017 Figures in CHF
Profit for the year	23,000,707	16,982,564
Profit carried forward	56,398,062	47,898,498
Accumulated profit for the year	79,398,769	64,881,062
Profit distribution		
a) Allocation to legal reserves	-	-
b) Allocation to statutory reserves	-	-
c) Allocation to other reserves	-	-
d) Dividends on company capital	11,544,900	8,483,000
e) Other profit distributions	-	-
Profit carried forward	67,853,869	56,398,062

## Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

Der Verwaltungsrat schlägt der ordentlichen Generalversammlung folgende Ergebnisverwendung vor:

	2018 Beträge in CHF	2017 Beträge in CHF
Jahresgewinn	23.000.707	16.982.564
Gewinnvortrag	56.398.062	47.898.498
Bilanzgewinn	79.398.769	64.881.062
Gewinnverwendung		
a) Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
b) Zuweisung an die statutarischen Reserven	-	-
c) Zuweisung an die sonstigen Reserven	-	-
d) Ausschüttungen auf dem Gesellschaftskapital	11.544.900	8.483.000
e) Andere Gewinnverwendungen	-	-
Gewinnvortrag	67.853.869	56.398.062

Antrag des  
Verwaltungsrates  
an die General-  
versammlung

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

# Statement of cash flows

Statement of cash flows Art. 24d, Banking Ord. (in thousands CHF)	Source of funds	Financial year Use of funds	Source of funds	Previous year Use of funds
<b>Cash flow from operating result (internal financing)</b>				
Profit for the year	23,001	-	16,983	-
Depreciation of non-current assets	1,604	-	1,160	-
Value adjustments and provisions	-	3,375	2,407	-
Depreciation of shares in affiliated companies	350	-	140	-
Appreciation of shares in affiliated companies	-	490	-	-
Accrued income and prepaid expenses	142	-	-	2,425
Accrued expenses and deferred income	-	119	1,544	-
Previous-year dividend	-	8,483	-	4,522
<b>Balance</b>	<b>25,097</b>	<b>12,467</b>	<b>22,234</b>	<b>6,947</b>
<b>Cash flow from equity capital transactions</b>				
Share / participation capital	-	-	-	-
Other allocations	-	-	-	-
<b>Balance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cash flow from changes to non-current assets</b>				
Own shares or holdings	-	352	695	-
Shares in affiliated companies	-	1,317	-	1,500
Securities as non-current assets	556,663	544,513	100,786	198,487
Properties	-	526	-	-
Other tangible assets	-	1,041	6	400
Intangible assets	-	914	-	644
<b>Balance</b>	<b>556,663</b>	<b>548,663</b>	<b>101,487</b>	<b>201,031</b>
<b>Cash flow from banking operations</b>				
<b>Medium and long-term business (&gt; 1 year)</b>				
- Due to banks	-	-	-	180
- Due to clients	1,015	-	1,248	-
- Bonds	-	11,691	971	-
- Due from banks	-	-	-	-
- Due from clients (excluding mortgage loans)	-	335	909	-
- Mortgage loans	-	60,399	-	8,907
<b>Short-term business (≤ 1 year)</b>				
- Due to banks	145	-	165	-
- Due to clients	-	212,234	416,484	-
- Other liabilities	-	4,403	8,762	-
- Due from banks	317,843	-	-	47,642
- Due from clients	-	16,455	-	31,726
- Trading positions in securities	300	-	70	-
- Securities held as current assets (excluding trading positions)	22,282	-	-	9,602
- Other receivables	4,167	-	-	4,756
<b>Liquidity</b>				
- Cash and cash equivalents	-	60,865	-	241,539
<b>Balance</b>	<b>345,752</b>	<b>366,382</b>	<b>428,609</b>	<b>344,352</b>
<b>Total</b>	<b>927,512</b>	<b>927,512</b>	<b>552,330</b>	<b>552,330</b>

# Mittelflussrechnung

Mittelflussrechnung Art. 24d, BankV (in Tausend CHF)	Mittel- herkunft	Geschäftsjahr Mittelver- wendung	Mittel- herkunft	Vorjahr Mittelver- wendung
<b>Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)</b>				
Jahresergebnis	23.001	-	16.983	-
Abschreibungen auf Anlagevermögen	1.604	-	1.160	-
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-	3.375	2.407	-
Abschreibungen auf Anteilen an verbundenen Unternehmen	350	-	140	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	490	-	-
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	142	-	-	2.425
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	119	1.544	-
Dividende Vorjahr	-	8.483	-	4.522
<b>Saldo</b>	<b>25.097</b>	<b>12.467</b>	<b>22.234</b>	<b>6.947</b>
<b>Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen</b>				
Aktien- / Partizipationskapital	-	-	-	-
Andere Zuweisungen	-	-	-	-
<b>Saldo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen</b>				
Eigene Aktien oder Anteile	-	352	695	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	1.317	-	1.500
Wertpapiere des Anlagevermögens	556.663	544.513	100.786	198.487
Liegenschaften	-	526	-	-
Übrige Sachanlagen	-	1.041	6	400
Immaterielle Anlagewerte	-	914	-	644
<b>Saldo</b>	<b>556.663</b>	<b>548.663</b>	<b>101.487</b>	<b>201.031</b>
<b>Mittelfluss aus dem Bankgeschäft</b>				
<b>Mittel- und langfristiges Geschäft (&gt; 1 Jahr)</b>				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	180
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.015	-	1.248	-
- Anleiheobligationen	-	11.691	971	-
- Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	-	335	909	-
- Hypothekarforderungen	-	60.399	-	8.907
<b>Kurzfristiges Geschäft (≤ 1 Jahr)</b>				
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	145	-	165	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-	212.234	416.484	-
- Sonstige Verbindlichkeiten	-	4.403	8.762	-
- Forderungen gegenüber Banken	317.843	-	-	47.642
- Forderungen gegenüber Kunden	-	16.455	-	31.726
- Handelsbestände in Wertschriften	300	-	70	-
- Wertpapiere des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	22.282	-	-	9.602
- Sonstige Forderungen	4.167	-	-	4.756
<b>Liquidität</b>				
- Flüssige Mittel	-	60.865	-	241.539
<b>Saldo</b>	<b>345.752</b>	<b>366.382</b>	<b>428.609</b>	<b>344.352</b>
<b>Total</b>	<b>927.512</b>	<b>927.512</b>	<b>552.330</b>	<b>552.330</b>



Das Tempo.

The speed.



BENDURA BANK  
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Sich permanent bewegen und trotzdem in sich ruhen.  
Gewandt statt schnell und stark statt kühn.

Never standing still while maintaining an inner calm.  
Skill beats speed and strength trumps temerity.



# 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 transaction banking.

At the end of 2018, BENDURA BANK AG, Liechtenstein, employed 119.9 staff (103.1 in 2017), taking part-time working into account.

### Earnings structure

The most significant source of income is the commission and service business, which accounts for some 45.5% of total earnings. The second most significant source of income is profit from interest-related business (39.1%), followed by profit from financial transactions (14.0%).

### Asset management and investment advice

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

### Trading

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

### Lending activity

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

### Paying agent and depositary services

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

## Principles of accounting and valuation

### Basis

Bookkeeping, accounting and valuation are carried out in accordance with the provisions of Liechtenstein Persons and Company Law, the Liechtenstein Banking Act and the associated Ordinances. The annual accounts provide a true and fair view of the net assets, financial position and earnings situation of BENDURA BANK AG. The accounting and valuation methods given below are applied to assets and liabilities. Valuations were based on the assumption that the bank would remain a going concern. Bookkeeping and accounting are in Swiss francs. The balance sheet date is 31 December 2018. The income statement covers the period from 1 January 2018 to 31 December 2018.

### 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:

	2018	2017
EUR	1.1262	1.1691
USD	0.9829	0.9743
GBP	1.2529	1.3154

### 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.

### Due from clients

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

# Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand; Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

## Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Personalbestand

### Allgemeines

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

Die BENDURA BANK AG bietet vermögenden Unternehmerfamilien und wohlhabenden Privatpersonen massgeschneiderte Finanzdienstleistungen. Dabei handelt es sich einerseits um Anlageberatung und Vermögensverwaltung und andererseits um Transaction Banking.

Die BENDURA BANK AG, Liechtenstein beschäftigte per Ende 2018 zeitweilig 119,9 (Vorjahr 103,1) Personen.

### Ertragsstruktur

Die wichtigste Einnahmequelle bildet das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit rund 45,5% des Gesamtertrages. Zweitwichtigste Ertragsquelle ist das Zinsgeschäft (39,1%), gefolgt vom Finanzgeschäft (14,0%).

### Vermögensverwaltung und Anlageberatung

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

### Handel

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

### Kreditgeschäft

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

### Zahlstellen- und Verwahrstellendienstleistungen

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

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### Grundlagen

Die 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 2018. Die Erfolgsrechnung umfasst die Periode vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

### Erfassung der Geschäftsvorfälle

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

### Fremdwährungspositionen

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

Für die Währungsumrechnung in CHF wurden folgende Jahreschlusskurse verwendet:

	2018	2017
EUR	1.1262	1.1691
USD	0.9829	0.9743
GBP	1.2529	1.3154

### Flüssige Mittel, Forderungen gegenüber Banken, Passivgelder

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert beziehungsweise zum Anschaffungswert abzüglich Einzelwertberichtigungen für gefährdete Forderungen.

### Forderungen gegenüber Kunden

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

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

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

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

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

#### Securities held as current assets

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

#### Securities held as non-current assets

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

#### Shares in affiliated companies

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

- BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. The purpose of the company is to carry out fund transactions. Its share capital is CHF 1,500,000.
- BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. The purpose of the company is to carry out fund transactions. Its share capital is CHF 1,500,000.
- HIB Investment Ltd., Tortola, British Virgin Islands. The company manages benchmark portfolios of BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein, and has capital of USD 50,000.
- GOLDEN TOWER CORPORATION LIMITED, Hong Kong. The purpose of the company is to hold and manage a property in Hong Kong. Its share capital is HKD 1.

#### Tangible and intangible assets

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

#### Value adjustments and provisions

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

#### Provisions for general banking risks

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

#### Subordinated liabilities

Securitized subordinated debt is entered in the balance sheet at the value of the repayment amount. Non-securitized subordinated debt is reported at the nominal value.

#### Derivative financial instruments

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

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

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

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

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

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

#### Wertpapierbestände des Umlaufvermögens

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

#### Wertpapierbestände des Anlagevermögens

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

#### Anteile an verbundenen Unternehmen

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

- BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. Gesellschaftszweck ist die Ausübung des Fondsgeschäftes. Das Gesellschaftskapital beträgt CHF 1.500.000.
- BENDURA FUND MANAGEMENT BETA AG, Gamprin-Bendern, Liechtenstein. Gesellschaftszweck ist die Ausübung des Fondsgeschäftes. Das Gesellschaftskapital beträgt CHF 1.500.000.
- HIB Investment Ltd., Tortola, British Virgin Islands. Die Gesellschaft führt Referenzportfolios der BENDURA BANK AG, Liechtenstein, Gamprin-Bendern, und hat ein Kapital von USD 50.000.

- GOLDEN TOWER CORPORATION LIMITED, Hongkong. Gesellschaftszweck ist das Halten und die Verwaltung einer Immobilie in Hongkong. Das Gesellschaftskapital beträgt HKD 1.

#### Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte

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

#### Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

#### Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

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

#### Nachrangige Verbindlichkeiten

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

#### Derivative Finanzinstrumente

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

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

**Off-balance sheet transactions**

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

**Other details**

There are currently no obligations to the bank's own pension provision schemes. There have been no leasing transactions. There are no additional pledged assets or assets under retention of title other than those shown in the notes to the financial statements on page 78.

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

**Ausserbilanzgeschäfte**

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

**Sonstige Angaben**

Derzeit bestehen keine Verpflichtungen gegenüber eigenen Vorsorgeeinrichtungen. Es wurde kein Leasinggeschäft abgewickelt. Es sind keine weiteren verpfändeten oder unter Eigentumsvorbehalt stehenden Vermögenswerte vorhanden als im Anhang auf Seite 79 ausgewiesen.

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

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

## Risk management

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

### Interest rate risks

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

### Credit and country risks

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

### Risks in trading and in the use of derivatives

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

### Other market risks

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

### Liquidity risks

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

### Operational and legal risks

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

## Corporate governance and remuneration disclosures

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

## Disclosure of capital adequacy

The capital adequacy reporting form as at the end of 2018 is shown on page 84 of the Annual Report 2018. 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) can be found on the bank's website at [www.bendura.li/en/publications](http://www.bendura.li/en/publications).

## Events after balance sheet date

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

# Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegung der Eigenmittelunterlegung; Ereignisse nach Bilanzstichtag

## Risikomanagement

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

### Zinsänderungsrisiken

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

### Kredit- und Länderrisiken

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

### Risiken im Handel und bei Verwendung von Derivaten

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

### Andere Marktrisiken

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

### Liquiditätsrisiken

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

### Operationelle und rechtliche Risiken

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

## Veröffentlichungen betreffend Corporate Governance und Vergütung

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

## Offenlegung der Eigenmittelunterlegung

Der Eigenmittelausweis zum Jahresende 2018 ist auf Seite 85 des Geschäftsberichts 2018 ausgewiesen. Der Offenlegungsbericht der BENDURA BANK AG, Liechtenstein gemäss Teil 8, Art. 431 - 455 der Verordnung (EU) Nr.575/2013 Capital Requirements Regulation (CRR) ist auf dem Internetauftritt der Bank unter [www.bendura.li/publikationen/](http://www.bendura.li/publikationen/) abrufbar.

## Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Risikomanagement; Veröffentlichungen; Offenlegung der Eigenmittelunterlegung; Ereignisse nach Bilanzstichtag

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

Der Komfort, dass wir 24 Sprachen sprechen.  
Die Unabhängigkeit einer Privatbank. Die engagierten, erfolgsbeteiligten Mitarbeiter.

The convenience of us speaking 24 languages.  
The independence of a private bank. The committed employees who share in our profits.



BENDURA BANK  
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Die Steigbügel.

The stirrups.



## 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	
<b>Advances</b>				
Due from clients (excluding mortgage loans)	37	93,820	3,023	96,880
Mortgage loans	102,142	1,510	13	103,665
Residential properties	87,572	1,510	13	89,095
Office and business premises	928	-	-	928
Commercial and industrial premises	10,090	-	-	10,090
Other	3,553 <sup>1)</sup>	-	-	3,553
<b>Total advances</b>				
<b>Financial year</b>	<b>102,179</b>	<b>95,330</b>	<b>3,036</b>	<b>200,545</b>
Previous year	45,587	76,003	2,011	123,601
<b>Off-balance sheet</b>				
Contingent liabilities	-	12,361	1	12,362
Irrevocable commitments	583	-	-	583
<b>Total off-balance sheet</b>				
<b>Financial year</b>	<b>583</b>	<b>12,361</b>	<b>1</b>	<b>12,945</b>
Previous year	3,440	9,061	-	12,501

(in thousands CHF)	Gross amount due	Estimated realization value of collateral	Net amount due	Specific value adjustments
<b>Impaired due amounts</b>				
<b>Financial year</b>	<b>647</b>	<b>-</b>	<b>647</b>	<b>647</b>
Previous year	403	-	403	403

<sup>1)</sup> Mortgage loans on land set aside for building are reported under "Others".

## Informationen zur Bilanz

### Übersicht der Deckungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.1, BankV (in Tausend CHF)	Deckungsart			Total
	hypothekarische Deckung	andere Deckung	ohne Deckung	
<b>Ausleihungen</b>				
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	37	93.820	3.023	96.880
Hypothekarforderungen	102.142	1.510	13	103.665
Wohnliegenschaften	87.572	1.510	13	89.095
Büro- und Geschäftshäuser	928	-	-	928
Gewerbe und Industrie	10.090	-	-	10.090
Übrige	3.553 <sup>1)</sup>	-	-	3.553
<b>Total Ausleihungen</b>				
<b>Geschäftsjahr</b>	<b>102.179</b>	<b>95.330</b>	<b>3.036</b>	<b>200.545</b>
Vorjahr	45.587	76.003	2.011	123.601
<b>Ausserbilanz</b>				
Eventualverbindlichkeiten	-	12.361	1	12.362
Unwiderrufliche Zusagen	583	-	-	583
<b>Total Ausserbilanz</b>				
<b>Geschäftsjahr</b>	<b>583</b>	<b>12.361</b>	<b>1</b>	<b>12.945</b>
Vorjahr	3.440	9.061	-	12.501

(in Tausend CHF)	Bruttoschuld-betrag	Geschätzte Verwertungserlöse der Sicherheiten	Nettoschuld-betrag	Einzelwert-berichtigungen
<b>Gefährdete Forderungen</b>				
<b>Geschäftsjahr</b>	<b>647</b>	<b>-</b>	<b>647</b>	<b>647</b>
Vorjahr	403	-	403	403

<sup>1)</sup> 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)	-	12	-	6	-	12
- unlisted	-	288	-	259	-	288
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- Equity paper	-	-	-	-	-	-
- of which own equity paper	-	-	-	-	-	-
- Precious metals	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>300</b>	-	<b>266</b>	-	<b>300</b>
of which eligible as security for central bank borrowings	-	-	-	-	-	-

## Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
- Schuldtitel						
- börsennotierte (an einer anerkannten Börse gehandelt)	-	12	-	6	-	12
- nicht börsennotierte	-	288	-	259	-	288
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon eigene Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>300</b>	-	<b>266</b>	-	<b>300</b>
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	-	-	-	-	-



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

Art. 24e Para 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Book value		Cost		Market value	
	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year	Financial year	Previous year
Debt instruments	-	22,282	-	22,284	-	22,327
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
Equity paper	-	-	-	-	-	-
- of which qualified participations (at least 10% of capital or votes)	-	-	-	-	-	-
Precious metals	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>22,282</b>	-	<b>22,284</b>	-	<b>22,327</b>
of which eligible as security for central bank borrowings	-	16,409	-	16,410	-	16,415

## 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	130,087	142,233	130,277	142,213	129,519	142,709
- of which own bonds and medium-term notes	-	-	-	-	-	-
- of which valued according to the accrual method	130,087	142,233	130,277	142,213	129,519	142,709
- 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	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>130,087</b>	<b>142,233</b>	<b>130,277</b>	<b>142,213</b>	<b>129,519</b>	<b>142,709</b>
of which eligible as security for central bank borrowings	54,900	46,284	54,940	46,278	54,356	46,630

## 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	-	22.282	-	22.284	-	22.327
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>22.282</b>	-	<b>22.284</b>	-	<b>22.327</b>
davon notenbankfähige Wertpapiere	-	16.409	-	16.410	-	16.415

## Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Buchwert		Anschaffungswert		Marktwert	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Schuldtitel	130.087	142.233	130.277	142.213	129.519	142.709
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen	-	-	-	-	-	-
- davon nach „Accrual Methode“ bewertet	130.087	142.233	130.277	142.213	129.519	142.709
- davon nach Niederstwert bewertet	-	-	-	-	-	-
Beteiligungstitel	-	-	-	-	-	-
- davon qualifizierte Beteiligungen (mindestens 10% des Kapitals oder der Stimmen)	-	-	-	-	-	-
Edelmetalle	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>130.087</b>	<b>142.233</b>	<b>130.277</b>	<b>142.213</b>	<b>129.519</b>	<b>142.709</b>
davon notenbankfähige Wertpapiere	54.900	46.284	54.940	46.278	54.356	46.630

## 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
<b>Opening balance</b>	<b>400</b>	<b>3,400</b>	<b>93</b>	<b>788</b>
Purchase	500	-	352	-
Sale	-	- 3,000	-	- 695
Value adjustments	-	-	-	-
Write-ups	-	-	-	-
<b>Closing balance</b>	<b>900</b>	<b>400</b>	<b>445</b>	<b>93</b>

## Participations and shares in affiliated companies

Art. 24e Para. 1 Point 3.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
<b>Participations</b>		
with market value	-	-
without market value	-	-
<b>Total participations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Shares in affiliated companies</b>		
with market value	-	-
without market value	4,503	3,046
<b>Total shares in affiliated companies</b>	<b>4,503</b>	<b>3,046</b>

## 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
<b>Anfangsbestand</b>	<b>400</b>	<b>3.400</b>	<b>93</b>	<b>788</b>
Kauf	500	-	352	-
Verkauf	-	- 3.000	-	- 695
Wertberichtigungen	-	-	-	-
Zuschreibungen	-	-	-	-
<b>Endbestand</b>	<b>900</b>	<b>400</b>	<b>445</b>	<b>93</b>

## Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.2, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
<b>Beteiligungen</b>		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	-	-
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		
mit Kurswert	-	-
ohne Kurswert	4.503	3.046
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	<b>4.503</b>	<b>3.046</b>

## 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								
<b>BENDURA FUND MANAGEMENT</b>								
<b>ALPHA AG,</b> <b>Gamprin-Bendern,</b> <b>Liechtenstein</b> (Fund management company)	CHF 1,500,000	100%	100%	707,810	CHF 1,500,000	100%	100%	1,225,213
<b>BENDURA FUND MANAGEMENT</b>								
<b>BETA AG, Gamprin-Bendern,</b> <b>Liechtenstein</b> (Fund management company)	CHF 1,500,000	100%	100%	145,813	CHF 1,500,000	100%	100%	- 140,064
<b>GOLDEN TOWER CORPORATION LIMITED,</b> <b>Hong Kong</b> (Holding and Management of a real estate in Hong Kong)	HKD 1	100%	100%	688,706	HKD -	0%	0%	-
<b>HIB Investment Ltd., Tortola, British Virgin Islands</b> (Management of benchmark portfolios of Valartis Bank (Liechtenstein) AG, Gamprin-Bendern)	EUR 50,000	100%	100%	- 61,960	EUR 50,000	100%	100%	19,858
<b>HIB Protector Ltd., Tortola, British Virgin Islands</b> - liquidated on 29.01.2018 (Function as Protector for Foundations and Trusts)	USD -	0%	0%	-	USD 10,000	100%	100%	- 1,724
<b>Hypo Trust and Corporate Services (Brunei) Ltd., Bandar Seri Begawan, Brunei Darussalam</b> - liquidated on 09.07.2018 (Management of Trustee functions)	USD -	0%	0%	-	USD 130,000	100%	100%	- 7,952

## 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								
<b>BENDURA FUND MANAGEMENT</b>								
<b>ALPHA AG</b> <b>Gamprin-Bendern,</b> <b>Liechtenstein</b> (Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100%	100%	707.810	CHF 1.500.000	100%	100%	1.225.213
<b>BENDURA FUND MANAGEMENT</b>								
<b>BETA AG</b> <b>Gamprin-Bendern,</b> <b>Liechtenstein</b> (Fondsleitungsgesellschaft)	CHF 1.500.000	100%	100%	145.813	CHF 1.500.000	100%	100%	- 140.064
<b>GOLDEN TOWER CORPORATION LIMITED,</b> <b>Hongkong</b> (Halten und Verwaltung einer Immobilie in Hongkong)	HKD 1	100%	100%	688.706	HKD -	0%	0%	-
<b>HIB Investment Ltd., Tortola, Britische Jungferninseln</b> (Führen von Referenzportfolios der Bendura Bank AG, Gamprin-Bendern)	EUR 50.000	100%	100%	- 61.960	EUR 50.000	100%	100%	19.858
<b>HIB Protector Ltd., Tortola, Britische Jungferninseln</b> - liquidiert am 29.01.2018 (Protektorfunktion für Stiftungen und Trusts)	USD -	0%	0%	-	USD 10.000	100%	100%	- 1.724
<b>Hypo Trust and Corporate Services (Brunei) Ltd., Bandar Seri Begawan, Brunei Darussalam</b> - liquidiert am 09.07.2018 (Übernahme von Trusteefunktionen)	USD -	0%	0%	-	USD 130.000	100%	100%	- 7.952

## Statement of changes in non-current assets

Art. 24e Para. 1 Point 3.4, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year								Book value end financial year
	Cost	Accumulated depreciation/write-ups	Book value end previous year	Investments	Disinvestments	Reclassifications	Write-ups	Depreciation	
<b>Total shares in affiliated companies</b>	<b>3,186</b>	<b>- 140</b>	<b>3,046</b>	<b>1,434</b>	<b>- 117</b>	<b>-</b>	<b>490</b>	<b>- 350</b>	<b>4,503</b>
<b>Total securities and precious metals held as non-current assets</b>	<b>146,668</b>	<b>- 4,436</b>	<b>142,233</b>	<b>543,401</b>	<b>- 556,463</b>	<b>-</b>	<b>1,112</b>	<b>- 196</b>	<b>130,087</b>
<b>Total intangible assets</b>	<b>5,034</b>	<b>- 4,315</b>	<b>719</b>	<b>914</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 492</b>	<b>1,141</b>
<b>Properties</b>									
- Bank premises	15,906	- 1,204	14,702	-	-	-	-	- 127	14,575
- Bank premises under construction	-	-	-	526	-	-	-	-	526
Other tangible assets	13,066	- 10,370	2,696	1,041	- 143	-	143	- 985	2,752
<b>Total tangible assets</b>	<b>28,972</b>	<b>- 11,574</b>	<b>17,398</b>	<b>1,567</b>	<b>- 143</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>- 1,112</b>	<b>17,853</b>
Fire insurance value of bank premises			25,000						25,000
Fire insurance value of bank premises currently under construction			-						38,945
Fire insurance value of other tangible assets			7,000						7,000

## 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		Recoveries, overdue interest, currency differences	New allocations out of P/L account	Releases to P/L account	Balance as at end financial year
	Application	Application				
<b>Value adjustments for default risks</b>						
- Specific value adjustments	88	- 19	- 3	279	-	345
- Flat-rate specific value adjustments (including such adjustments for country risks)	315	-	-	-	- 13	302
Provisions for other business risks	-	-	-	-	-	-
Provisions for taxes and deferred taxes	6,789	- 6,789	-	3,311	-	3,311
Other provisions	666	-	-	-	- 141	525
<b>Total value adjustments and provisions</b>	<b>7,858</b>	<b>- 6,808</b>	<b>- 3</b>	<b>3,590</b>	<b>- 154</b>	<b>4,483</b>
<b>less:</b>						
Value adjustments	- 403					- 647
<b>Total provisions as per balance sheet</b>	<b>7,455</b>					<b>3,836</b>
<b>Provisions for general banking risks</b>	<b>5,000</b>					<b>5,000</b>

## Anlagespiegel

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.4, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr								Buchwert Ende Geschäftsjahr
	bisher aufgelaufene Anschaffungswert	Abschreibungen/Zuschreibungen	Buchwert Ende Vorjahr	Investitionen	Desinvestitionen	Umbuchungen	Zuschreibungen	Abbuchungen	
<b>Total Anteile an verbundenen Unternehmen</b>	<b>3.186</b>	<b>- 140</b>	<b>3.046</b>	<b>1.434</b>	<b>- 117</b>	<b>-</b>	<b>490</b>	<b>- 350</b>	<b>4.503</b>
<b>Total Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens</b>	<b>146.668</b>	<b>- 4.436</b>	<b>142.233</b>	<b>543.401</b>	<b>- 556.463</b>	<b>-</b>	<b>1.112</b>	<b>- 196</b>	<b>130.087</b>
<b>Total immaterielle Werte</b>	<b>5.034</b>	<b>- 4.315</b>	<b>719</b>	<b>914</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 492</b>	<b>1.141</b>
<b>Liegenschaften</b>									
- Bankgebäude	15.906	- 1.204	14.702	-	-	-	-	- 127	14.575
- Bankgebäude im Bau	-	-	-	526	-	-	-	-	526
Übrige Sachanlagen	13.066	- 10.370	2.696	1.041	- 143	-	143	- 985	2.752
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>28.972</b>	<b>- 11.574</b>	<b>17.398</b>	<b>1.567</b>	<b>- 143</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>- 1.112</b>	<b>17.853</b>
Brandversicherungswert des Bankgebäudes			25.000						25.000
Brandversicherungswert des im Bau befindlichen Bankgebäudes			-						38.945
Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen			7.000						7.000

## Wertberichtigungen und Rückstellungen / Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.9, BankV (in Tausend CHF)	Stand Ende Vorjahr		Wieder-eingänge, überfällige Zinsen, Währungs-differenzen	Neubil-dungen zulasten Erfolgs-rechnung	Auflö-sungen zugunsten Erfolgs-rechnung	Stand Ende Geschäftsjahr
	Zweck-konforme Verwen-dungen	Zweck-konforme Verwen-dungen				
<b>Wertberichtigungen für Ausfallsrisiken</b>						
- Einzelwertberichtigungen	88	- 19	- 3	279	-	345
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inklusive solche für Länderrisiken)	315	-	-	-	- 13	302
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	-	-	-	-	-	-
Rückstellungen für Steuern und latente Steuern	6.789	- 6.789	-	3.311	-	3.311
Übrige Rückstellungen	666	-	-	-	- 141	525
<b>Total Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>7.858</b>	<b>- 6.808</b>	<b>- 3</b>	<b>3.590</b>	<b>- 154</b>	<b>4.483</b>
<b>abzüglich:</b>						
Wertberichtigungen	- 403					- 647
<b>Total Rückstellungen gemäss Bilanz</b>	<b>7.455</b>					<b>3.836</b>
<b>Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>5.000</b>					<b>5.000</b>

## Share capital

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF)	Financial year			Previous year		
	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend	Total nominal value	Quantity	Capital entitled to a dividend
Share capital	20,000	200,000	19,910	20,000	200,000	19,960
<b>Total share capital</b>	<b>20,000</b>	<b>200,000</b>	<b>19,910</b>	<b>20,000</b>	<b>200,000</b>	<b>19,960</b>

## Subordinated liabilities (in thousands CHF)

	Financial year			Previous year		
	Amount	Term	Rate of interest Interest paid	Amount	Term	Rate of interest Interest paid
Subordinated bond <sup>1) 2)</sup>	11,691	14.06.2018	4.00%	11,691	14.06.2018	4.00%

<sup>1)</sup> Private placement of a bond for EUR 10,000,000, with the partial debentures – each with a nominal amount of EUR 100,000 – becoming irrevocably subordinate to the non-subordinated claims of all other creditors in the event of liquidation, bankruptcy, a composition agreement or reorganisation proceedings. When insolvency is imminent, the debentures contribute towards the reorganisation of the issuer by means of full claim reduction. The bond creditors expressly and irrevocably waive all privileging in relation to share capital when insolvency is imminent. In this case, the claims of the bond creditors must be written off completely. There is no possibility of offsetting the debentures against claims of the bank in relation to the bond creditors.

<sup>2)</sup> The subordinated bond was due as of 14.06.2018 and paid for its nominal value. The interests amounted to TCHF 205 were reimbursed.

## Gesellschaftskapital

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF)	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividenden-berechtigtes Kapital
Aktienkapital	20.000	200.000	19.910	20.000	200.000	19.960
<b>Total Gesellschaftskapital</b>	<b>20.000</b>	<b>200.000</b>	<b>19.910</b>	<b>20.000</b>	<b>200.000</b>	<b>19.960</b>

## Nachrangige Verbindlichkeiten (in Tausend CHF)

	Geschäftsjahr				Vorjahr			
	Betrag	Laufzeit	Zinssatz	angefallene Aufwendungen	Betrag	Laufzeit	Zinssatz	angefallene Aufwendungen
Nachrangige Unternehmensanleihe <sup>1) 2)</sup>	11.691	14.06.2018	4,00%	455	11.691	14.06.2018	4,00%	455

<sup>1)</sup> Privatplatzierung einer Anleihe in Höhe von EUR 10.000.000, wobei die Teilschuldverschreibungen im Nennbetrag von jeweils EUR 100.000 den nichtnachrangigen Forderungen aller übrigen Gläubiger im Falle der Liquidation, des Konkurses, Nachlassvertrages oder eines Sanierungsverfahrens unwiderruflich nachgehen. Im Zeitpunkt einer drohenden Insolvenz tragen die Teilschuldverschreibungen mittels vollständiger Forderungsreduktion zur Sanierung der Emittentin bei. Die Anleihegläubiger verzichten ausdrücklich und unwiderruflich auf jegliche Privilegierung gegenüber Gesellschaftskapital im Zeitpunkt drohender Insolvenz. Die Forderungen der Anleihegläubiger sind in diesem Falle vollständig abzuschreiben. Eine Verrechnung der Teilschuldverschreibungen mit Forderungen der Bank gegenüber den Anleihegläubigern ist ausgeschlossen.

<sup>2)</sup> Die nachrangige Unternehmensanleihe wurde am 14.06.2018 fällig und zu ihrem Nennwert zurückgezahlt. Die angefallenen Aufwendungen bis zur Rückzahlung betragen TCHF 205.

## Major shareholders and groups of shareholders linked by voting rights

Art. 24e Para. 1 Point 3.10, Banking Ord. (monetary values in thousands CHF)	Financial year			Previous year		
	Nominal	% share of capital	% share of votes	Nominal	% share of capital	% share of votes
<b>with voting right</b>						
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	16,938	85.07 <sup>1)</sup>	84.69	16,938	84.86 <sup>1)</sup>	84.69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	2,000	10.05 <sup>1)</sup>	10.00	2,000	10.02 <sup>1)</sup>	10.00
<b>Total</b>	<b>18,938</b>	<b>95.12</b>	<b>94.69</b>	<b>18,938</b>	<b>94.88</b>	<b>94.69</b>

<sup>1)</sup> After deduction of own shares with a nominal value of TCHF 90 (TCHF 40 in the previous year).

Principal indirect investors in BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

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

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

## 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
<b>Claims on affiliated companies and qualified participants in the positions:</b>		
- Due from banks	-	-
- Due from clients	2,074	1,420
- Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	-
<b>Total claims on affiliated companies</b>	<b>2,074</b>	<b>1,420</b>
<b>Total claims on qualified participants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Liabilities to affiliated companies and qualified participants in the positions:</b>		
- Due to banks	-	-
- Due to clients	4,646	4,608
<b>Total liabilities to affiliated companies</b>	<b>4,646</b>	<b>4,608</b>
<b>Total liabilities to qualified participants</b>	<b>107</b>	<b>11</b>
<b>Loans and commitments to governing bodies</b>		
Loans to Management Board	1,139	1,189
Loans to Board of Directors	653	707
Loans to Advisory Board	1,568	980
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.

## Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene Gruppen von Kapitaleignern

Art. 24e Abs.1 Ziff. 3.10, BankV (Geldwerte in Tausend CHF)	Geschäftsjahr			Vorjahr		
	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %	Nominal	Kapital-anteil in %	Stimmen-anteil in %
<b>mit Stimmrecht</b>						
Citychamp Watch & Jewellery Group Ltd, Cayman Islands	16.938	85,07 <sup>1)</sup>	84,69	16.938	84,86 <sup>1)</sup>	84,69
Insam Familienstiftung, Vaduz, Liechtenstein	2.000	10,05 <sup>1)</sup>	10,00	2.000	10,02 <sup>1)</sup>	10,00
<b>Total</b>	<b>18.938</b>	<b>95,12</b>	<b>94,69</b>	<b>18.938</b>	<b>94,88</b>	<b>94,69</b>

<sup>1)</sup> Nach Abzug eigener Aktien in der Höhe von nominal TCHF 90 (Vorjahr TCHF 40).

Bedeutende indirekte Beteiligte der BENDURA BANK AG, Liechtenstein:

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

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

## 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
<b>Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:</b>		
- Forderungen gegenüber Banken	-	-
- Forderungen gegenüber Kunden	2.074	1.420
- Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	-
<b>Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>2.074</b>	<b>1.420</b>
<b>Gesamtbetrag der Forderungen gegenüber qualifiziert Beteiligten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und qualifiziert Beteiligten in den Positionen:</b>		
- Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.646	4.608
<b>Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>4.646</b>	<b>4.608</b>
<b>Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten gegenüber qualifiziert Beteiligten</b>	<b>107</b>	<b>11</b>
<b>Organkredite und Garantieverpflichtungen zugunsten Organe</b>		
Organkredite zugunsten Vorstand	1.139	1.189
Organkredite zugunsten Verwaltungsrat	653	707
Organkredite zugunsten Beirat	1.568	980
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)	
<b>Equity capital at the start of the financial year</b>	
Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	93
Other reserves	4,007
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	64,881
<b>Total equity capital at the beginning of the financial year</b> (prior to profit distribution)	<b>98,036</b>
+ Other allocations	-
- Dividends and other distributions from the previous year's profit	- 8,483
+ Annual profit for the financial year	23,001
<b>Total equity capital at the end of the financial year</b> (prior to profit distribution)	<b>112,554</b>
of which Share capital paid in	20,000
Capital reserves	55
Legal reserves	4,000
Reserve for own shares or holdings	445
Other reserves	3,655
Provisions for general banking risks	5,000
Accumulated profit for the year	79,399

## Other assets and other liabilities

Art. 24e Para. 2 Point 6, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
<b>Other assets</b>		
- Positive replacement values arising from derivative financial instruments	967	576
- Compensation account	1,671	3,903
- Settlement accounts	94	2,473
- Receivables	52	90
- Indirect taxes	192	101
<b>Total other assets</b>	<b>2,975</b>	<b>7,143</b>
<b>Other liabilities</b>		
- Negative replacement values arising from derivative financial instruments	2,622	4,454
- Compensation account	2,167	4,665
- Settlement accounts	557	479
- Accounts payable	13	4
- Due, unclaimed coupons and bonds	80	81
- Indirect taxes	471	630
<b>Total other liabilities</b>	<b>5,910</b>	<b>10,313</b>

## Nachweis des Eigenkapitals

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.11, BankV (in Tausend CHF)	
<b>Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres</b>	
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	93
Sonstige Reserven	4.007
Rückstellung für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	64.881
<b>Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres</b> (vor Gewinnverwendung)	<b>98.036</b>
+ Andere Zuweisungen	-
- Dividende und andere Ausschüttungen aus dem Jahresgewinn des Vorjahres	- 8.483
+ Jahresgewinn des Geschäftsjahres	23.001
<b>Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres</b> (vor Gewinnverwendung)	<b>112.554</b>
davon: Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000
Kapitalreserven	55
Gesetzliche Reserven	4.000
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	445
Sonstige Reserven	3.655
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000
Bilanzgewinn	79.399

## Sonstige Vermögensgegenstände und sonstige Verbindlichkeiten

Art. 24e Abs. 2 Ziff. 6, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
- Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	967	576
- Ausgleichskonto	1.671	3.903
- Abrechnungskonten	94	2.473
- Forderungen	52	90
- Indirekte Steuern	192	101
<b>Total sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.975</b>	<b>7.143</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		
- Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	2.622	4.454
- Ausgleichskonto	2.167	4.665
- Abrechnungskonten	557	479
- Kreditoren	13	4
- Fällige, nicht eingelöste Coupons und Schuldverschreibungen	80	81
- Indirekte Steuern	471	630
<b>Total sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>5.910</b>	<b>10.313</b>

## Maturity structure of assets, liabilities and provisions

	On de- mand	Redeema- ble	within 3 months	between 3 months to 12 months	Due between 12 months to 5 years	after 5 years	immo- bilised	Total
Art. 24e Para. 1 Point 3.12, Banking Ord. (in thousands CHF)								
<b>Assets</b>								
Cash and cash equivalents	913,687	-	-	-	-	-	-	913,687
Due from banks	71,587	34,918	81,730	237,775	-	-	-	426,010
Due from clients	-	87,565	-	2,926	34,866	75,188	-	200,545
of which mortgage loans	-	-	-	1,800	26,677	75,188	-	103,665
Trading positions comprising securities and precious metals	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as current assets (excluding trading positions)	-	-	-	-	-	-	-	-
Securities and precious metals held as non-current assets	-	-	9,101	14,641	106,345	-	-	130,087
Other assets	10,993	-	2,012	625	2,283	2,136	14,575	32,624
<b>Total assets</b>								
<b>Financial year</b>	<b>996,267</b>	<b>122,482</b>	<b>92,843</b>	<b>255,968</b>	<b>143,494</b>	<b>77,324</b>	<b>14,575</b>	<b>1,702,952</b>
Previous year	995,519	181,055	214,641	377,452	101,784	34,186	14,702	1,919,338
<b>Liabilities and provisions</b>								
Due to banks	325	-	-	-	200	-	-	525
Due to clients								
a) Savings accounts	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Other liabilities to clients	1,561,738	6,517	1,081	408	6,090	-	-	1,575,835
Provisions (excluding provisions for general banking risks)	3,836	-	-	-	-	-	-	3,836
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	5,413	-	4,179	610	-	-	-	10,202
<b>Total liabilities and provisions</b>								
<b>Financial year</b>	<b>1,571,313</b>	<b>6,517</b>	<b>5,260</b>	<b>1,018</b>	<b>6,290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,590,398</b>
Previous year	1,789,464	418	9,095	17,050	5,275	0	-	1,821,302

Of the securities reported in the balance sheet under bonds and other fixed-interest bearing securities, instruments amounting to TCHF 23,742 (TCHF 18,793 in the previous year) will become due in 2019.

## 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)								
<b>Aktiven</b>								
Flüssige Mittel	913.687	-	-	-	-	-	-	913.687
Forderungen gegenüber Banken	71.587	34.918	81.730	237.775	-	-	-	426.010
Forderungen gegenüber Kunden	-	87.565	-	2.926	34.866	75.188	-	200.545
davon Hypothekarforderungen	-	-	-	1.800	26.677	75.188	-	103.665
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens (ohne Handelsbestände)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	-	-	9.101	14.641	106.345	-	-	130.087
Übrige Aktiven	10.993	-	2.012	625	2.283	2.136	14.575	32.624
<b>Total Aktiven</b>								
<b>Geschäftsjahr</b>	<b>996.267</b>	<b>122.482</b>	<b>92.843</b>	<b>255.968</b>	<b>143.494</b>	<b>77.324</b>	<b>14.575</b>	<b>1.702.952</b>
Vorjahr	995.519	181.055	214.641	377.452	101.784	34.186	14.702	1.919.338
<b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	325	-	-	-	200	-	-	525
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden								
a) Spareinlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
b) sonstige Verbindlichkeiten	1.561.738	6.517	1.081	408	6.090	-	-	1.575.835
Rückstellungen (ohne Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken)	3.836	-	-	-	-	-	-	3.836
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Verbindlichkeiten	5.413	-	4.179	610	-	-	-	10.202
<b>Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>								
<b>Geschäftsjahr</b>	<b>1.571.313</b>	<b>6.517</b>	<b>5.260</b>	<b>1.018</b>	<b>6.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.590.398</b>
Vorjahr	1.789.464	418	9.095	17.050	5.275	0	-	1.821.302

Von den im Bilanzposten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere ausgewiesenen Wertpapieren werden im Jahr 2019 Papiere im Betrage von TCHF 23.742 (Vorjahr TCHF 18.793) 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
<b>Assets</b>				
Cash and cash equivalents	295,681	618,006	436,569	416,253
Due from banks	208,947	217,063	254,603	489,249
Due from clients (excluding mortgage loans)	17,708	79,172	12,097	66,543
Mortgage loans	23,973	79,692	16,039	28,922
Bonds and other fixed-interest bearing securities	-	130,087	-	164,815
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	-	-
Shares in affiliated companies	3,000	1,503	2,860	186
Intangible assets	1,141	-	719	-
Tangible assets	17,853	-	17,398	-
Own shares or holdings	445	-	93	-
Other assets	2,198	777	7,053	90
Accrued income and prepaid expenses	5,707	-	5,849	-
<b>Total assets</b>	<b>576,653</b>	<b>1,126,299</b>	<b>753,280</b>	<b>1,166,058</b>
<b>Liabilities</b>				
Due to banks	-	525	-	380
Due to clients (excluding savings accounts)	237,792	1,338,043	604,459	1,182,593
Other liabilities	4,759	1,151	10,146	167
Accrued expenses and deferred income	4,292	-	4,411	-
Provisions	3,836	-	7,455	-
Subordinated liabilities	-	-	11,691	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	5,000	-
Share capital	20,000	-	20,000	-
Capital reserves	55	-	55	-
Legal reserves	4,000	-	4,000	-
Reserve for own shares or holdings	445	-	93	-
Other reserves	3,655	-	4,007	-
Profit carried forward	56,398	-	47,898	-
Profit for the year	23,001	-	16,983	-
<b>Total liabilities</b>	<b>363,233</b>	<b>1,339,719</b>	<b>736,198</b>	<b>1,183,140</b>

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
<b>Assets</b>				
Europe (excluding Switzerland/Liechtenstein)	976,673	57.4	1,049,934	54.7
Switzerland	530,204	31.1	709,395	36.9
Asia	69,421	4.1	12,788	0.7
North America	57,455	3.4	83,242	4.3
Liechtenstein	46,993	2.8	43,975	2.3
Caribbean	15,602	0.9	11,436	0.6
Oceania	2,472	0.1	5,679	0.3
Latin America	2,371	0.1	1,807	0.1
Africa	1,761	0.1	1,083	0.1
<b>Total assets</b>	<b>1,702,952</b>	<b>100.0</b>	<b>1,919,338</b>	<b>100.0</b>

## Bilanz nach In- und Ausland

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.14, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
<b>Aktiven</b>				
Flüssige Mittel	295.681	618.006	436.569	416.253
Forderungen gegenüber Banken	208.947	217.063	254.603	489.249
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	17.708	79.172	12.097	66.543
Hypothekarforderungen	23.973	79.692	16.039	28.922
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	130.087	-	164.815
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	3.000	1.503	2.860	186
Immaterielle Anlagewerte	1.141	-	719	-
Sachanlagen	17.853	-	17.398	-
Eigene Aktien oder Anteile	445	-	93	-
Sonstige Vermögensgegenstände	2.198	777	7.053	90
Rechnungsabgrenzungsposten	5.707	-	5.849	-
<b>Total Aktiven</b>	<b>576.653</b>	<b>1.126.299</b>	<b>753.280</b>	<b>1.166.058</b>
<b>Passiven</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	525	-	380
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	237.792	1.338.043	604.459	1.182.593
Sonstige Verbindlichkeiten	4.759	1.151	10.146	167
Rechnungsabgrenzungsposten	4.292	-	4.411	-
Rückstellungen	3.836	-	7.455	-
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	11.691	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	5.000	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	20.000	-
Kapitalreserven	55	-	55	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	4.000	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	445	-	93	-
Sonstige Reserven	3.655	-	4.007	-
Gewinnvortrag	56.398	-	47.898	-
Jahresgewinn	23.001	-	16.983	-
<b>Total Passiven</b>	<b>363.233</b>	<b>1.339.719</b>	<b>736.198</b>	<b>1.183.140</b>

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 %
<b>Aktiven</b>				
Europa (ohne Schweiz/Liechtenstein)	976.673	57,4	1.049.934	54,7
Schweiz	530.204	31,1	709.395	36,9
Asien	69.421	4,1	12.788	0,7
Nordamerika	57.455	3,4	83.242	4,3
Liechtenstein	46.993	2,8	43.975	2,3
Karibik	15.602	0,9	11.436	0,6
Ozeanien	2.472	0,1	5.679	0,3
Lateinamerika	2.371	0,1	1.807	0,1
Afrika	1.761	0,1	1.083	0,1
<b>Total Aktiven</b>	<b>1.702.952</b>	<b>100,0</b>	<b>1.919.338</b>	<b>100,0</b>

## Breakdown of balance sheet according to currencies

Art. 24e Para. 1 Point 3.16, Banking Ord. (in thousands CHF)	Currencies				
	CHF	EUR	USD	GBP	Others
<b>Assets</b>					
Cash and cash equivalents	294,564	618,828	264	24	7
Due from banks	12,271	22,207	324,154	23,468	43,910
Due from clients (excluding mortgage loans)	13,119	65,287	15,433	2,279	762
Mortgage loans	31,607	47,000	-	25,058	-
Bonds and other fixed-interest bearing securities	9,250	43,692	77,145	-	-
Equities and other non-fixed-interest securities	-	-	-	-	-
Shares in affiliated companies	4,503	-	-	-	-
Intangible assets	1,141	-	-	-	-
Tangible assets	17,853	-	-	-	-
Own shares or holdings	445	-	-	-	-
Other assets	1,997	165	813	0	-
Accrued income and prepaid expenses	1,188	47	4,460	9	2
<b>Total assets affecting the balance sheet</b>	<b>387,938</b>	<b>797,226</b>	<b>422,269</b>	<b>50,838</b>	<b>44,681</b>
Delivery claims from forex spot, forex futures and forex options transactions	14,058	34,902	216,421	-	4,986
<b>Total assets</b>	<b>401,996</b>	<b>832,128</b>	<b>638,690</b>	<b>50,838</b>	<b>49,667</b>
<b>Liabilities</b>					
Due to banks	200	-	325	-	-
Due to clients (excluding savings accounts)	80,516	797,274	602,879	50,806	44,360
Other liabilities	3,071	864	1,760	-	215
Accrued expenses and deferred income	4,287	-	5	-	-
Provisions	3,836	-	-	-	-
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-
Provisions for general banking risks	5,000	-	-	-	-
Share capital	20,000	-	-	-	-
Capital reserves	55	-	-	-	-
Legal reserves	4,000	-	-	-	-
Reserve for own shares or holdings	445	-	-	-	-
Other reserves	3,655	-	-	-	-
Profit carried forward	56,398	-	-	-	-
Profit for the year	23,001	-	-	-	-
<b>Total liabilities affecting the balance sheet</b>	<b>204,464</b>	<b>798,138</b>	<b>604,969</b>	<b>50,806</b>	<b>44,575</b>
Delivery liabilities from forex spot, forex futures and forex options transactions	197,490	34,902	34,644	-	4,986
<b>Total liabilities</b>	<b>401,954</b>	<b>833,040</b>	<b>639,613</b>	<b>50,806</b>	<b>49,561</b>
<b>Net position per currency</b>	<b>42</b>	<b>- 911</b>	<b>- 924</b>	<b>32</b>	<b>106</b>

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)	77,266	84,908
Actual liabilities	76,783	85,344

## Bilanz nach Währungen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 3.16, BankV (in Tausend CHF)	Währungen				
	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige
<b>Aktiven</b>					
Flüssige Mittel	294.564	618.828	264	24	7
Forderungen gegenüber Banken	12.271	22.207	324.154	23.468	43.910
Forderungen gegenüber Kunden (ohne Hypothekarforderungen)	13.119	65.287	15.433	2.279	762
Hypothekarforderungen	31.607	47.000	-	25.058	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	9.250	43.692	77.145	-	-
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	-	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.503	-	-	-	-
Immaterielle Anlagewerte	1.141	-	-	-	-
Sachanlagen	17.853	-	-	-	-
Eigene Aktien oder Anteile	445	-	-	-	-
Sonstige Vermögensgegenstände	1.997	165	813	0	-
Rechnungsabgrenzungsposten	1.188	47	4.460	9	2
<b>Total bilanzwirksame Aktiven</b>	<b>387.938</b>	<b>797.226</b>	<b>422.269</b>	<b>50.838</b>	<b>44.681</b>
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	14.058	34.902	216.421	-	4.986
<b>Total Aktiven</b>	<b>401.996</b>	<b>832.128</b>	<b>638.690</b>	<b>50.838</b>	<b>49.667</b>
<b>Passiven</b>					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	200	-	325	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (ohne Spareinlagen)	80.516	797.274	602.879	50.806	44.360
Sonstige Verbindlichkeiten	3.071	864	1.760	-	215
Rechnungsabgrenzungsposten	4.287	-	5	-	-
Rückstellungen	3.836	-	-	-	-
Nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	5.000	-	-	-	-
Gezeichnetes Kapital	20.000	-	-	-	-
Kapitalreserven	55	-	-	-	-
Gesetzliche Reserven	4.000	-	-	-	-
Reserve für eigene Aktien oder Anteile	445	-	-	-	-
Sonstige Reserven	3.655	-	-	-	-
Gewinnvortrag	56.398	-	-	-	-
Jahresgewinn	23.001	-	-	-	-
<b>Total bilanzwirksame Passiven</b>	<b>204.464</b>	<b>798.138</b>	<b>604.969</b>	<b>50.806</b>	<b>44.575</b>
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	197.490	34.902	34.644	-	4.986
<b>Total Passiven</b>	<b>401.954</b>	<b>833.040</b>	<b>639.613</b>	<b>50.806</b>	<b>49.561</b>
<b>Nettoposition pro Währung</b>	<b>42</b>	<b>- 911</b>	<b>- 924</b>	<b>32</b>	<b>106</b>

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	77.266	84.908
Effektive Verpflichtungen	76.783	85.344

## Notes on off-balance sheet transactions

### Open derivative financial instruments

Art. 24e Para. 1 Point 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	"Hedging"-instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
<b>Foreign exchange / precious metals</b>			
Swaps	-	1,671	181,762
<b>Total financial year <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>1,671</b>	<b>181,762</b>
Previous year <sup>1)</sup>	-	3,904	327,126

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
<b>Foreign exchange / precious metals</b>			
Forward contracts	940	924	88,527
<b>Total financial year <sup>1)</sup></b>	<b>940</b>	<b>924</b>	<b>88,527</b>
Previous year <sup>1)</sup>	576	550	59,276

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, Banking Ord. (in thousands CHF)	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
<b>Shares / Indices</b>			
Options (OTC)	27	27	2,995
<b>Total financial year <sup>1)</sup></b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>2,995</b>
Previous year <sup>1)</sup>	0	0	1,128

1) No netting agreements exist.

### Client Assets

Notes 3 Point 88a, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
<b>Type of client assets</b>		
Assets in own-managed funds (investment companies)	-	-
Assets with discretionary mandates	196,491	251,467
Other client assets	3,301,532	3,323,979
<b>Total client assets (including double counts)</b>	<b>3,498,022</b>	<b>3,575,446</b>
of which double counts	10,589	26,227
<b>Net new money inflow / outflow</b>	<b>- 30,924</b>	<b>512,424</b>

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

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

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

## Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

### Offene derivative Finanzinstrumente

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	„Hedging“-Instrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
<b>Devisen / Edelmetalle</b>			
Swaps	-	1.671	181.762
<b>Total Geschäftsjahr <sup>1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>1.671</b>	<b>181.762</b>
Vorjahr <sup>1)</sup>	-	3.904	327.126

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
<b>Devisen / Edelmetalle</b>			
Terminkontrakte	940	924	88.527
<b>Total Geschäftsjahr <sup>1)</sup></b>	<b>940</b>	<b>924</b>	<b>88.527</b>
Vorjahr <sup>1)</sup>	576	550	59.276

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 4.3, BankV (in Tausend CHF)	Handelsinstrumente		
	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
<b>Beteiligungstitel / Indices</b>			
Optionen (OTC)	27	27	2.995
<b>Total Geschäftsjahr <sup>1)</sup></b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>2.995</b>
Vorjahr <sup>1)</sup>	0	0	1.128

1) Es bestehen keine Nettingverträge.

### Kundenvermögen

Anhang 3 Ziff. 88a, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
<b>Art der Kundenvermögen</b>		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds (Investmentunternehmen)	-	-
Vermögen mit Verwaltungsmandat	196.491	251.467
Übrige Kundenvermögen	3.301.532	3.323.979
<b>Total Kundenvermögen (inklusive Doppelzählungen)</b>	<b>3.498.022</b>	<b>3.575.446</b>
davon Doppelzählungen	10.589	26.227
<b>Netto-Neugeld-Zufluss/-Abfluss</b>	<b>- 30.924</b>	<b>512.424</b>

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

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

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

## Notes to the income statement

### Negative rate of interest

Art. 24e Para. 1 Point 5, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Negative interest on the lending business (reduction in interest income)	4,417	2,507
Negative interest on the borrowing business (reduction in interest expense)	2,147	1,817

### Income from trading transactions

Art. 24e Para. 1 Point 5.2, Banking Ord. (in thousands CHF)	Financial year	Previous year
Trading in debt instruments	14	69
Trading in equity instruments	- 100	31
Trading in shares of investment funds	194	33
Trading in foreign currencies, foreign notes and coins	7,929	7,846
<b>Total income from trading transactions</b>	<b>8,037</b>	<b>7,979</b>

### 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	553	580
Board of Management	1,938	2,321
<b>Total financial year</b>	<b>2,491</b>	<b>2,901</b>

## Informationen zur Erfolgsrechnung

### Negativzinsen

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Negativzinsen auf Aktivgeschäften (Reduktion des Zins- und Diskontertrags)	4.417	2.507
Negativzinsen auf Passivgeschäften (Reduktion des Zinsaufwands)	2.147	1.817

### Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.2, BankV (In Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Handel in Schuldtiteln	14	69
Handel in Beteiligungstiteln	- 100	31
Handel in Fonds	194	33
Devisen- und Sortenhandel	7.929	7.846
<b>Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>8.037</b>	<b>7.979</b>

### Organbezüge

Art. 24e Abs. 1 Ziff. 5.3, BankV (in Tausend CHF)	Geschäftsjahr	Vorjahr
Verwaltungsrat	553	580
Vorstand	1.938	2.321
<b>Total Geschäftsjahr</b>	<b>2.491</b>	<b>2.901</b>

## Capital adequacy computation

### Capital adequacy computation (Basel III)

(in thousands CHF)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Own Funds</b>	<b>87,968</b>	<b>81,307</b>
<b>Tier 1 capital</b>	<b>87,968</b>	<b>80,242</b>
<b>Common equity tier 1 (CET1)</b>	<b>87,968</b>	<b>80,242</b>
Capital instruments eligible as CET1 Capital	19,555	19,907
Paid-in capital	20,000	20,000
Direct holdings of CET1 instruments (treasury shares)	- 445	- 93
Retained earnings	64,553	56,054
Funds for general banking risk	5,000	5,000
Other intangible assets	- 1,141	- 719
<b>Additional tier capital (AT1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tier 2 capital (T2)</b>	<b>0</b>	<b>1,065</b>
Capital instruments and subordinated loans eligible as T2 Capital	0	1,065
<b>Total required equity <sup>1)</sup></b>	<b>39,760</b>	<b>39,744</b>
Credit risk (in accordance with standard approach)	29,800	30,755
Market risk (in accordance with standard approach)	107	85
Operational risk (in accordance with basic indicator approach)	9,808	8,904
Credit Value Adjustment (in accordance with standardised method)	45	0
CET1 capital ratio	23.23%	21.20%
Tier 1 capital ratio	23.23%	21.20%
Total capital ratio	23.23%	21.48%
<b>Total risk-weighted assets</b>	<b>378,671</b>	<b>378,514</b>

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

## Eigenmittelausweis

### Eigenmittelausweis (Basel III)

(in Tausend CHF)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eigenmittel</b>	<b>87.968</b>	<b>81.307</b>
<b>Kernkapital (Tier 1)</b>	<b>87.968</b>	<b>80.242</b>
<b>Hartes Kernkapital (CET1)</b>	<b>87.968</b>	<b>80.242</b>
Anrechenbares hartes Kernkapital	19.555	19.907
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	20.000	20.000
Eigene Instrumente des harten Kernkapitals	- 445	- 93
Einbehaltene Gewinne	64.553	56.054
Rückstellungen für allgemeine Bankenrisiken	5.000	5.000
Andere immaterielle Vermögensbestände	- 1.141	- 719
<b>Zusätzliches hartes Kernkapital (AT1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ergänzungskapital (Tier 2)</b>	<b>0</b>	<b>1.065</b>
Kapitalinstrumente und Nachrangdarlehen als T2 Kapital anrechenbar	0	1.065
<b>Erforderliche Eigenmittel <sup>1)</sup></b>	<b>39.760</b>	<b>39.744</b>
Kreditrisiken (gemäss Standardansatz)	29.800	30.755
Marktrisiken (gemäss Standardansatz)	107	85
Operationelle Risiken (gemäss Basisindikatorenansatz)	9.808	8.904
Anpassung der Kreditbewertung (gemäss Standardmethode)	45	0
Harte Kernkapitalquote	23,23%	21,20%
Kernkapitalquote	23,23%	21,20%
Gesamtkapitalquote	23,23%	21,48%
<b>Summe risikogewichtete Aktiva</b>	<b>378.671</b>	<b>378.514</b>

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

Eigenmittel-  
ausweis

Capital adequacy  
computation

Die High Goals.

The high goals.



BENDURA BANK  
BENDURA BANK AG - LIECHTENSTEIN

Die Kompetenz der Spezialisten in der persönlichen Beratung.  
Das erarbeitete Vertrauen als höchster Wert und unabänderliches Gut.

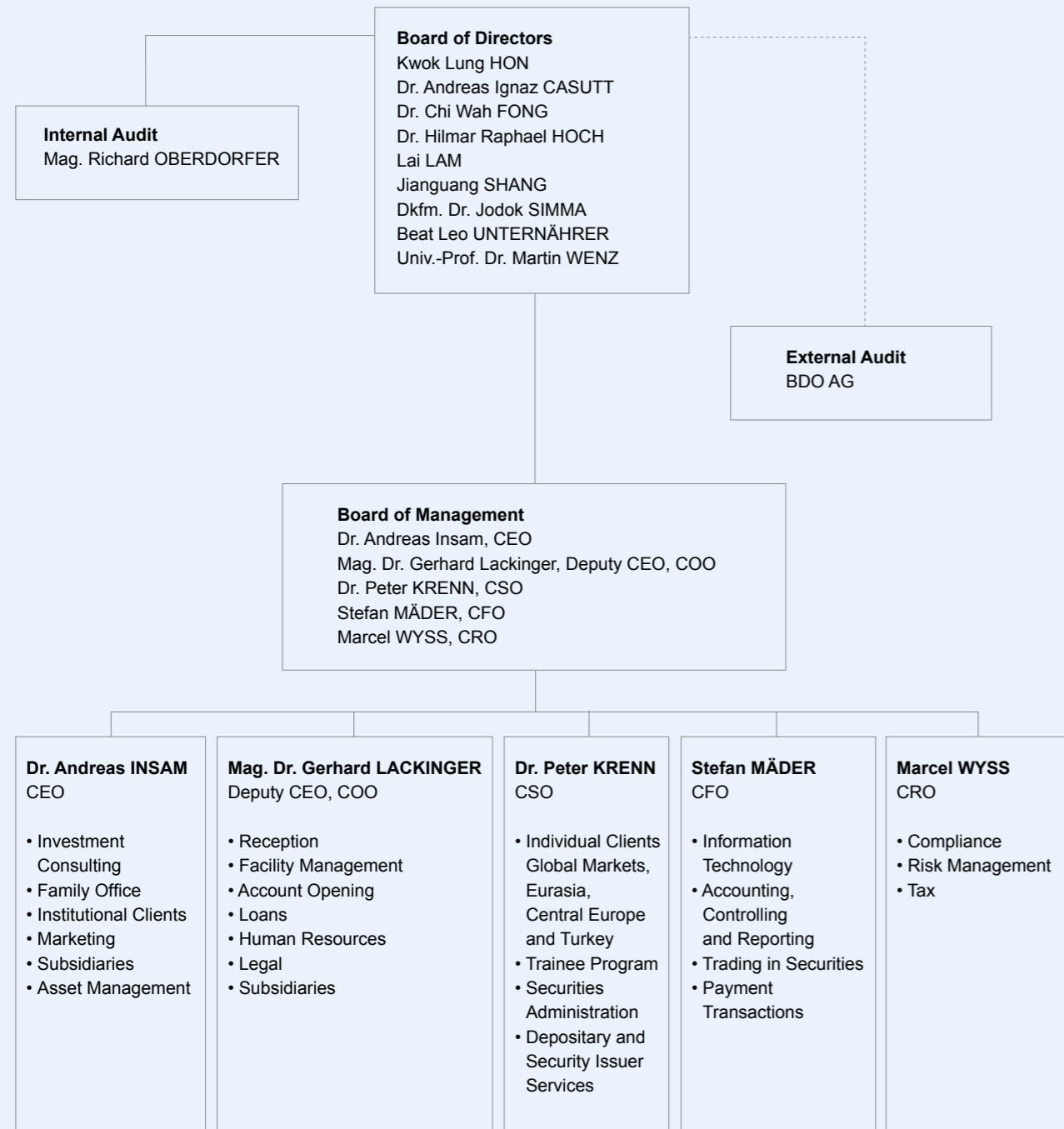
The expertise of the specialists in personalised advice.  
The trust we earn as the highest prize, cherished and unalterable.



# Organisation of BENDURA BANK AG

BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, employed a total of 125 persons as at the end of 2018.

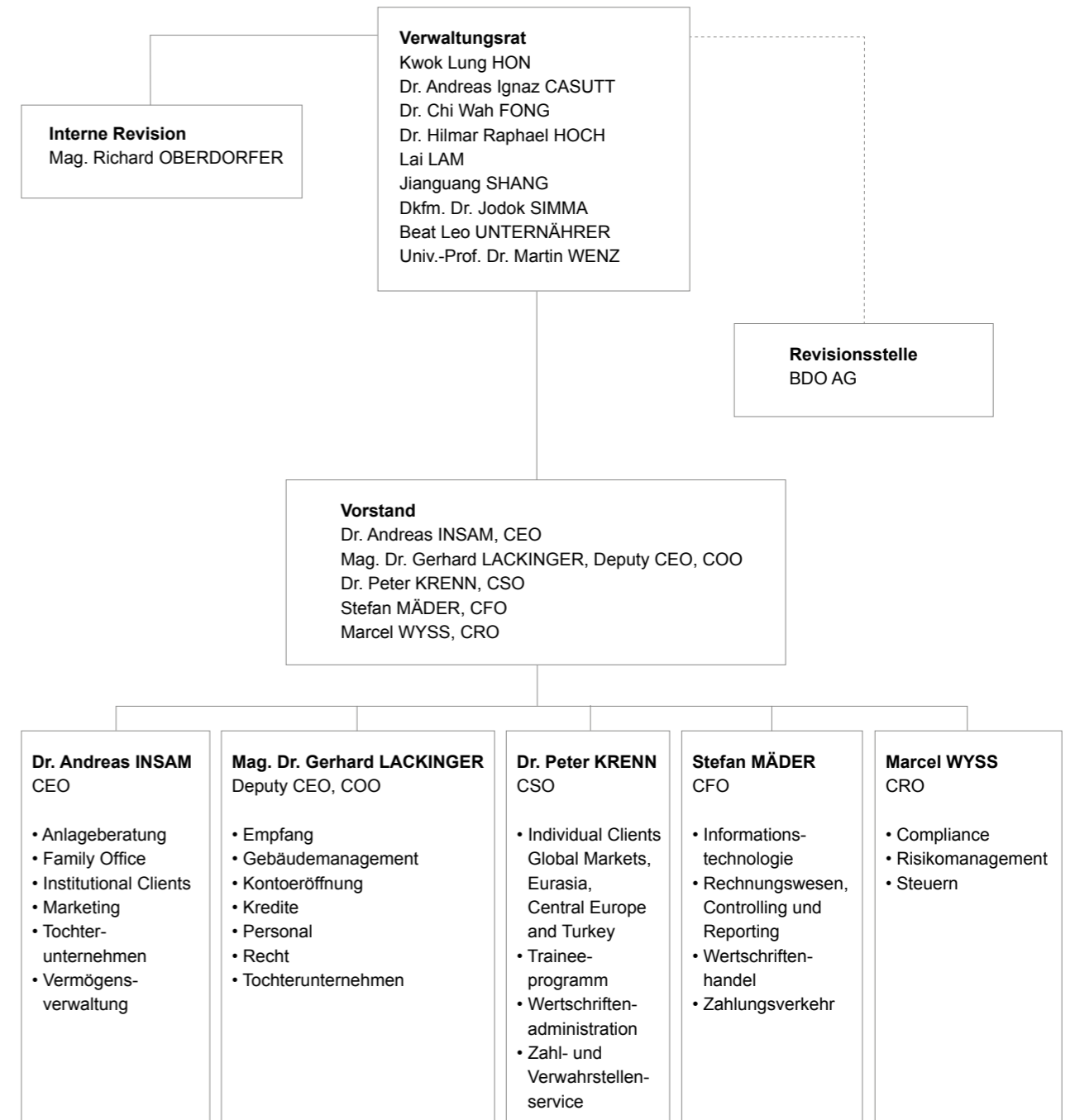
## Organisational diagram



# Organisation der BENDURA BANK AG

Die BENDURA BANK AG, Gamprin-Bendern, beschäftigte per Ende 2018 insgesamt 125 Personen.

## Organigramm



## REPORT OF THE STATUTORY AUDITOR

To the General Meeting of

**Bendura Bank AG, Gamprin-Bendern**

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement and notes; page 30 to 83) and the annual report (pages 20 to 25) of Bendura Bank AG for the year ended 31 December 2018.

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

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

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

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

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

Zurich, 12 March 2019

BDO Ltd

Erik Dommach

Auditor in Charge  
Certified Accountant

Franco A. Straub

Certified Accountant

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE

An die Generalversammlung der

**Bendura Bank AG, Gamprin-Bendern**

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang, Seite 30 bis 83) und den Jahresbericht (Seite 20 bis 25) der Bendura Bank AG für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

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

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

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 12. März 2019

BDO AG

Erik Dommach

Leitender Revisor  
Wirtschaftsprüfer

Franco A. Straub

Dipl. Wirtschaftsprüfer



# So finden Sie uns / How to find us

